

SKRIPSI
**"PENGARUH *RETURN ON EQUITY*, *DIVIDEND PAYOUT RATIO*, UKURAN
PERUSAHAAN, DAN *ENVIRONMENTAL, SOCIAL, AND GOVERNANCE*
TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG *LISTING* DI INDEX
IDX ESG LEADERS TAHUN 2021-2024"**

MARCHIA AZZAHRAH PUTRI

NIM. 2110313320021



PROGRAM STUDI
S1 AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS LAMBUNG MANGKURAT
BANJARMASIN
2025

SKRIPSI
**"PENGARUH *RETURN ON EQUITY, DIVIDEND PAYOUT RATIO*, UKURAN
PERUSAHAAN, DAN *ENVIRONMENTAL, SOCIAL, AND GOVERNANCE*
TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG *LISTING* DI INDEX
IDX ESG LEADERS TAHUN 2021-2024"**

MARCHIA AZZAHRAH PUTRI

NIM. 2110313320021

Skripsi

**Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar
Sarjana Akuntansi**

**PROGRAM STUDI
S1 AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS LAMBUNG MANGKURAT
BANJARMASIN**

2025

LEMBAR LEGALITAS

PENGARUH *RETURN ON EQUITY, DIVIDEND PAYOUT RATIO*, UKURAN PERUSAHAAN, DAN *ENVIRONMENTAL, SOCIAL, AND GOVERNANCE* TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG LISTING DI INDEX IDX ESG LEADERS TAHUN 2021-2024

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

MARCHIA AZZAHRAH PUTRI

NIM. 2110313320021

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal 04/07/2025 dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima

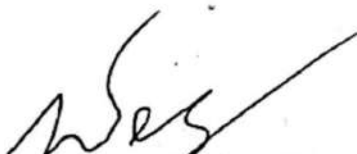
Dosen Pembimbing



Dra. Hj. Isnawati, MM, Ak, CA

NIP. 19640611 1992032 002

Dosen Penguji I



Dr. Novita Weningtyas Respati, SE, M.Si

NIP. 19751118 200312 2 001

Dosen Penguji II



Yohana Yustika Sari, SE, MSA

NIP. 19830820 200501 2 001

Mengetahui,
Koordinator Program Studi S1 Akuntansi



Alfian, SE, M.Si, Ak, CA, CPS (Aus)

NIP. 19750321 200312 1 001

LEMBAR PENGESAHAN
UNIVERSITAS LAMBUNG MANGKURAT
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Nama : Marchia Azzahrah Putri
NIM : 2110313320021
Jurusan : S1 Akuntansi
Judul Skripsi : Pengaruh *Return On Equity*,
Dividend Payout Ratio, Ukuran
Perusahaan, dan *Environmental*,
Social, and Governance terhadap
Harga Saham pada Perusahaan Yang
Listing di Index IDX ESG Leaders
Tahun 2021-2024
Mata Kuliah Pokok : Akuntansi Keuangan
Ujian Dilaksanakan : Jum'at, 04 Juli 2025

Tim Penguji

Pembimbing : Dra. Hj. Isnawati, MM, Ak, CA



(.....)

Penguji I : Dr. Novita Weningtyas Respati, SE, M.Si



(.....)

Penguji II : Yohana Yustika Sari, SE, MSA



(.....)

BERITA ACARA PERBAIKAN SKRIPSI

Berdasarkan hasil ujian skripsi yang telah dilaksanakan oleh mahasiswa Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat:

Nama : Marchia Azzahrah Putri
NIM : 2110313320021
Jurusan : S1 Akuntansi
Judul : Pengaruh *Return On Equity, Dividend Payout Ratio*, Ukuran Perusahaan, dan *Environmental, Social, and Governance* terhadap Harga Saham pada Perusahaan Yang Listing di Index IDX ESG Leaders Tahun 2021-2024
Hari, Tanggal Ujian : Jum'at, 04 Juli 2025
Waktu, Tempat : 11.00 – 13.00 WITA, Ruang C5

Dengan ini telah melakukan perbaikan skripsi berdasarkan saran Tim Penguji. Demikian Berita Acara Perbaikan Skripsi yang telah mendapatkan persetujuan dari Tim Penguji.

Banjarmasin, 10 Juli 2025

Mengetahui,
Dosen Pembimbing



Dra. Hj. Isnawati, MM, Ak, CA
NIP. 19640611 1992032 002

Mahasiswa



Marchia Azzahrah Putri
NIM. 2110313320021

Koordinator Program Studi S1 Akuntansi



Alfian, SE, M.Si, Ak, CA, CPS (Aus)
NIP. 19750321 200312 1 001

SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya yang bertanda tangan dibawah ini menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul “Pengaruh *Return On Equity, Dividend Payout Ratio*, Ukuran Perusahaan, dan *Environmental, Social, and Governance* terhadap Harga Saham pada Perusahaan Yang Listing di Index IDX ESG Leaders Tahun 2021-2024” merupakan hasil tulisan saya sendiri. Semua kutipan dan dukungan dari berbagai sumber telah disajikan sebagaimana mestinya. Skripsi ini belum pernah dipublikasikan untuk tujuan lain oleh siapapun. Jika ternyata ini tidak benar di kemudian hari, saya siap menerima konsekuensi dari ketidakbenaran pernyataan tersebut.

Banjarmasin, 10 Juli 2025
Yang membuat pernyataan,



Marchia Azzahrah Putri
NIM. 2110313320021

ABSTRACT

Marchia Azzahrah Putri (2025). The Effect of Return on Equity, Dividend Payout Ratio, Company Size, and Environmental, Social and Governance (ESG) on Stock Price in Companies Listed on the IDX ESG Leaders for the Period 2021-2024.

Advisor: Isnawati

This research aims to test and analyze the effect of Return on Equity, Dividend Payout Ratio, Company Size, and Environmental, Social and Governance (ESG) on Stock Price. This research was conducted on companies listed on the IDX ESG Leaders for the period 2021-2024.

The population of this research were companies listed on the IDX ESG Leaders for the period 2021-2024. The sample selection used a purposive sampling method with certain criteria, which resulted in 13 companies with a span of 4 years of research, so that the total sample in this study was 52 samples. The analytical method in this research used data panel regression analysis through Eviews 12.

The results of this study show that Return on Equity and Company Size has an positive effect on stock price, while Dividend Payout Ratio and Environmental, Social and Governance (ESG) have no effect on stock price.

Keywords: *Return on Equity, Dividend Payout Ratio, Company Size, Environmental, Social, and Governance, Stock Price, IDX ESG Leaders, Signalling Theory*

ABSTRAKSI

Marchia Azzahrah Putri (2025). Pengaruh *Return on Equity*, *Dividend Payout Ratio*, Ukuran Perusahaan, dan *Environmental, Social, and Governance* (ESG) terhadap Harga Saham pada Perusahaan yang *Listing* Di Index IDX ESG Leaders Tahun 2021-2024.

Pembimbing : Isnawati

Penelitian ini bertujuan untuk menguji dan menganalisis *Return on Equity*, *Dividend Payout Ratio*, Ukuran Perusahaan, dan *Environmental, Social, and Governance* (ESG) terhadap Harga Saham. Penelitian ini dilakukan pada perusahaan yang *listing* pada Index IDX ESG Leaders periode 2021-2024.

Populasi penelitian ini adalah perusahaan yang *listing* pada index IDX ESG Leaders periode 2021-2024. Pemilihan sampel menggunakan metode *purposive sampling* dengan kriteria tertentu, yang menghasilkan 13 perusahaan dengan rentang waktu 4 tahun penelitian, sehingga total sampel dalam penelitian ini adalah sebanyak 52 sampel. Metode analisis dalam penelitian ini menggunakan analisis regresi data panel melalui Eviews 12.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa *Return on Equity* (ROE) dan ukuran perusahaan berpengaruh positif terhadap harga saham, sedangkan *Dividend Payout Ratio*, *Environmental, Social dan Governance* (ESG) tidak berpengaruh terhadap harga saham.

Kata Kunci : *Return on Equity*, *Dividend Payout Ratio*, Ukuran Perusahaan, *Environmental, Social, and Governance*, Harga Saham, IDX ESG Leaders, Teori Sinyal

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah rabbil'alamin, segala puji dan syukur peneliti panjatkan kehadirat Allah SWT, karena atas limpahan rahmat dan hidayah-Nya, sehingga skripsi dengan judul " Pengaruh *Return on Equity, Dividend Payout Ratio, Ukuran Perusahaan, dan Environmental, Social, and Governance* Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan yang *Listing* Di Index *IDX ESG Leaders* Tahun 2021-2024 " ini akhirnya dapat terselesaikan dengan tepat waktu.

Skripsi ini disusun sebagai bagian dari persyaratan untuk meraih gelar sarjana akuntansi pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat Banjarmasin. Peneliti menyadari bahwa keterbatasan pengetahuan dan kemampuan yang dimiliki, membuat skripsi ini masih jauh dari kata sempurna karena memiliki beberapa kelemahan dan kekurangan. Oleh karena itu, peneliti mengharapkan kritik dan saran yang konstruktif dari berbagai pihak demi meningkatkan kesempurnaan skripsi ini.

Selama proses penyelesaian skripsi ini tentu tidak lepas peran berbagai pihak yang tak henti-hentinya memberikan dukungan, semangat, motivasi, bimbingan, serta gagasan kepada peneliti. Oleh karena itu, dengan segala kerendahan hati peneliti mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Prof. Dr. H. Ahmad Yunani, SE., M.Si selaku Dekan FEB ULM Banjarmasin periode 2023-2027.
2. Bapak Alfian, SE, M.Si, Ak, CA, CPS (Aus) selaku Koordinator Program Studi S1 Akuntansi FEB ULM Banjarmasin.
3. Bapak Dr. Antonius Grivaldi Sondakh, SE, M.Sc selaku Dosen Pembimbing Akademik yang telah mendampingi saya sejak awal perkuliahan hingga akhir masa studi. Bimbingan, perhatian, dan motivasi yang diberikan telah menjadi salah satu fondasi penting dalam perjalanan akademik saya.

4. Ibu Dra. Hj. Isnawati, MM, Ak, CA selaku Dosen Pembimbing yang senantiasa membimbing peneliti dengan penuh kesabaran, ketulusan, dan kepercayaan selama proses penyusunan skripsi ini. Dukungan dan kepercayaan yang beliau berikan menjadi kekuatan besar yang mendorong saya untuk terus berjuang hingga akhir. Semoga segala kebaikan, ilmu, dan dedikasi yang Ibu berikan menjadi amal jariyah yang senantiasa mengalirkan keberkahan.
5. Ibu Dr. Novita Weningtyas Respati, SE, M.Si, Ak, CA selaku Dosen Penguji I dan Ibu Yohana Yustika Sari, SE, MSA selaku Dosen Penguji II yang telah memberikan masukan, kritik, serta saran dalam penyempurnaan skripsi ini.
6. Bapak Muhammad Yasin, SE, MSA selaku Dosen Penasihat Akademik yang telah memberikan bimbingan dan arahan selama perkuliahan. Tanggapan dan masukan yang telah diberikan menjadi bagian penting dalam perbaikan dan peningkatan kualitas skripsi ini. Terima kasih atas ilmu, bimbingan, dan kebaikan hati yang telah saya terima selama proses ini berlangsung.
7. Seluruh Bapak dan Ibu Dosen Pengajar FEB ULM yang telah memberikan ilmu, bimbingan, dan keteladanan yang telah diberikan selama masa perkuliahan. Setiap mata kuliah, diskusi, dan pengalaman belajar yang telah diperoleh oleh peneliti menjadi bekal berharga dalam menyusun skripsi ini dan dalam menapaki langkah ke depan. Semoga segala ilmu yang telah Bapak dan Ibu berikan menjadi amal jariyah yang terus mengalir, dan semoga Allah SWT senantiasa membalas segala kebaikan dengan pahala yang berlipat ganda.
8. Seluruh staff FEB ULM yang telah membantu dengan memberikan informasi, bantuan pelayanan, serta dukungan administratif yang telah diberikan selama masa studi hingga penyusunan skripsi ini.

9. Keluarga peneliti yang sangat peneliti sayangi, peneliti mempersembahkan skripsi ini untuk orang tua peneliti, Bapak Imam Subagyo Wibowo dan Ibu Hesti Ningrum, serta adik peneliti tercinta, Indira Kartika Putri, sebagai bentuk kecil dari cinta dan rasa terima kasih atas segala kasih cinta, doa, dukungan, dan pengorbanan yang telah diberikan sepanjang perjalanan hidup hingga peneliti mencapai tahap ini. Papah dan Mamah telah menjadi pilar kekuatan dalam setiap langkah peneliti, senantiasa hadir dalam diam melalui doa-doa yang tidak pernah terputus, serta memberikan semangat di saat peneliti mengalami keraguan maupun kelelahan. Kepada adik peneliti, terima kasih atas kehadiran dan dukungan yang sederhana namun begitu berarti. Skripsi ini bukan sekadar hasil dari proses akademik, melainkan juga cerminan dari cinta dan perjuangan yang tumbuh dari rumah, tempat di mana peneliti selalu merasa dikuatkan dan diterima sepenuhnya. Semoga karya ini menjadi awal dari pencapaian yang lebih besar dan bermakna, serta menjadi wujud rasa hormat dan bakti peneliti kepada keluarga tercinta yang selalu menjadi sumber kekuatan dan harapan. *I Love You!*
10. Sahabat-sahabat yang selalu hadir menjadi penyemangat peneliti dan senantiasa hadir dalam setiap langkah perjalanan perkuliahan, yakni Alea, Lisda, Ratih, Lita, Bibil, Ella, Humai, Bang Dimas, Suci, Ami, Sipa, Dila, Rasi, Diah, Siska, Andi, Denny, Kibe, Rofi, Ariya, dan Buhari, atas kebersamaan, dukungan, canda-tawa, dan doa yang tak pernah surut sejak awal peneliti menapaki kehidupan sebagai mahasiswa hingga akhirnya sampai pada tahap penyusunan skripsi ini. Kalian bukan hanya teman berbagi tawa, melainkan juga pelipur lara di tengah kelelahan, tempat bercerita saat beban terasa berat, dan seseorang yang menguatkan ketika semangat mulai redup. Semoga ikatan ini selalu terjaga sampai seterusnya, dan semoga pencapaian ini dapat menjadi bagian dari kebahagiaan bersama yang kita bangun dengan tulus. Terima kasih telah menjadi rumah kedua bagi peneliti.

11. Rekan-rekan pengurus HMA FEB ULM periode 2022, 2023, dan 2024 yang menjadi ruang belajar, bertumbuh, dan berproses serta tempat peneliti menemukan arti kerja sama, kepemimpinan, pengabdian, serta pembentukan karakter peneliti. Setiap dinamika, tanggung jawab, dan kebersamaan yang terjalin selama berorganisasi menjadi bekal penting dalam membentuk kepercayaan diri, keteguhan sikap, dan semangat untuk terus berkembang.

12. Terakhir, kepada Marchia Azzahrah Putri, peneliti skripsi ini. Terima kasih karena telah menjadi pribadi yang bertanggung-jawab dan tidak menyerah. Perjalanan ini bukan hanya sekadar penyusunan skripsi, melainkan juga proses panjang dalam mengenal, menerima, dan menguatkan diri sendiri. Setiap langkah yang diambil, meskipun berat, telah membentuk versi diri peneliti yang lebih kuat dan lebih bijaksana. Peneliti menyadari bahwa pendidikan juga bagian dari bentuk penghormatan dan rasa terima kasih peneliti untuk perjuangan orang tua sekaligus jalan peneliti untuk membentuk diri. Semoga peneliti senantiasa menjadi pribadi yang penuh kasih, rendah hati, dan tak pernah berhenti untuk tumbuh, belajar, dan bermimpi.

Akhir kata, peneliti mendoakan agar Allah SWT membalas kebaikan semua pihak yang turut terlibat, besar harapan peneliti agar skripsi ini dapat berkontribusi bagi perkembangan ilmu pengetahuan, serta dapat menjadi referensi yang berguna bagi pembaca

Banjarmasin, 30 Juni 2025
Peneliti



Marchia Azzahrah Putri
NIM. 2110313320021

DAFTAR ISI

LEMBAR LEGALITAS	i
LEMBAR PENGESAHAN	ii
BERITA ACARA PERBAIKAN SKRIPSI	iii
SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS	iv
ABSTRACT	v
ABSTRAKSI	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	17
1.3 Tujuan Penelitian	18
1.4 Manfaat Penelitian	18
1.4.1 Manfaat Teoritis.....	18
1.4.2 Manfaat Praktis	19
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	20
2.1 Landasan Teori.....	20
2.1.1 Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>)	20
2.1.2 Konsep Keberlanjutan.....	24
2.1.3 <i>Environmental, Social, and Governance</i> (ESG)	26
2.1.4 <i>ESG Risk Ratings</i>	30
2.1.5 Kinerja Keuangan	33
2.1.6 Kebijakan Dividen	35
2.1.7 Ukuran Perusahaan	37
2.1.8 Harga Saham	41
2.1.8 Indeks <i>IDX ESG Leaders</i>	42
2.2 Hasil Penelitian Terdahulu	45
BAB III KERANGKA KONSEPTUAL DAN HIPOTESIS	63
3.1 Kerangka Konseptual	63
3.2 Hipotesis Penelitian.....	70
3.2.1 Pengaruh <i>Return on Equity</i> (ROE) terhadap Harga Saham	70

3.2.2	Pengaruh <i>Dividend Payout Ratio</i> terhadap Harga Saham	71
3.2.3	Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap Harga Saham	73
3.2.4	Pengaruh <i>Environmental, Social, and Governance</i> (ESG) terhadap Harga Saham 74	
3.3	Model Penelitian	77
BAB IV	METODE PENELITIAN	78
4.1	Ruang Lingkup Penelitian.....	78
4.2	Jenis Penelitian.....	78
4.3	Unit Analisis.....	78
4.4	Populasi dan Sampel	79
4.5	Pengukuran Variabel.....	81
4.5.1	Variabel Dependen.....	81
4.5.2	Variabel Independen	82
4.6	Teknik Pengumpulan Data.....	86
4.7	Teknik Analisis Data.....	86
4.7.1	Statistik Deskriptif	87
4.7.2	Analisis Regresi Data Panel.....	87
4.7.2	Pemilihan Model.....	89
4.7.4	Uji Asumsi Klasik.....	91
4.7.3	Pengujian Hipotesis.....	93
BAB V	HASIL PENELITIAN DAN ANALISIS	96
5.1	Gambaran Umum Penelitian	96
5.1.1	Bursa Efek Indonesia	96
5.1.2	Gambaran Umum Perusahaan yang Diteliti.....	111
5.1.3	Deskripsi Data Penelitian.....	112
5.2	Hasil dan Analisis	121
5.2.1	Statistik Deskriptif	121
5.2.2	Analisis Regresi Data Panel.....	124
5.2.3	Pemilihan Model.....	127
5.2.4	Uji Asumsi Klasik.....	130
5.2.5	Uji Hipotesis	134
5.3	Pembahasan Hasil Penelitian	140
5.3.1	Pengaruh <i>Return on Equity</i> (ROE) terhadap Harga Saham	140
5.3.2	Pengaruh <i>Dividend Payout Ratio</i> (DPR) terhadap Harga Saham.....	142
5.3.3	Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap Harga Saham.....	145
5.3.4	Pengaruh <i>Environmental, Social, and Governance</i> (ESG) terhadap Harga Saham 147	

5.4 Implikasi Hasil Penelitian	150
5.5. Keterbatasan Penelitian.....	151
BAB VI PENUTUP	153
6.1. Kesimpulan	153
6.2. Saran	153
DAFTAR PUSTAKA	155
LAMPIRAN.....	169
Lampiran 7 Hasil Eviews.....	182

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Perkembangan Investor pada Bursa Efek Indonesia Periode 2021-2024	1
Gambar 1. 2 Grafik Harga Saham IDX ESG <i>Leaders</i> Tahun 2022 – 2025	9
Gambar 2. 1 Target Sustainable Development Goals	26
Gambar 2. 2 Korelasi Sustainable Development Goals dan <i>Environmental, Social, and Governance</i>	27
Gambar 3. 1 Kerangka Penelitian	69
Gambar 3. 2 Model Penelitian	77
Gambar 5. 1 Hasil Uji Normalitas-Histogram	132
Gambar 5. 2 Hasil Uji Normalitas-Histogram (Hasil Transformasi).....	133

DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1 Data Beberapa Perusahaan <i>Listing</i> di IDX ESG <i>Leaders</i> dengan nilai <i>Return on Equity</i> , <i>Dividend Payout Ratio</i> , Ukuran Perusahaan, ESG <i>Risk Ratings</i> , dan Harga Saham Periode 2021 – 2024	10
Tabel 2. 1 Data Kategori Penilaian ESG Risk	31
Tabel 2. 2 Data Kategori Analisis Kontroversi.....	32
Tabel 2. 3 penelitian Terdahulu	45
Tabel 4. 1 Prosedur Seleksi Sampel.....	79
Tabel 4. 2 Sampel Perusahaan	80
Tabel 5. 1 Indeks Bursa Efek Indonesia	98
Tabel 5. 2 Identitas Perusahaan yang Diteliti	111
Tabel 5. 3 Data <i>Return on Equity</i>	112
Tabel 5. 4 Data <i>Dividend Payout Ratio</i>	114
Tabel 5. 5 Data Ukuran Perusahaan (Ln Total Aset).....	115
Tabel 5. 6 Data <i>Environmental, Social, and Governance</i> (ESG)	117
Tabel 5. 7 Data Harga Saham	120
Tabel 5. 8 Hasil Statistik Deskriptif.....	122
Tabel 5. 9 Hasil Model CEM.....	125
Tabel 5. 10 Hasil Model FEM	126
Tabel 5. 11 Hasil Model REM.....	127
Tabel 5. 12 Hasil Uji Chow	128
Tabel 5. 13 Hasil Uji Hausman.....	129
Tabel 5. 14 Hasil Lagrange Multiplier.....	129
Tabel 5. 15 Hasil Uji Multikolinearitas – Matriks Korelasi	134
Tabel 5. 16 Hasil Uji F.....	135
Tabel 5. 17 Hasil Uji t.....	137
Tabel 5. 18 Hasil Uji R ²	139
Tabel 5. 19 Perbandingan Variabel <i>Return on Equity</i>	141
Tabel 5. 20 Perbandingan Variabel <i>Dividend Payout Ratio</i>	143
Tabel 5. 21 Perbandingan Variabel Ukuran Perusahaan	146
Tabel 5. 22 Perbandingan Variabel <i>Environmental, Social, and Governance</i> (ESG <i>Risk Ratings</i>).....	149

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data Variabel.....	169
Lampiran 2 Data Variabel (X2)	171
Lampiran 3 Data Variabel (X3)	173
Lampiran 4 Data Variabel (X4)	175
Lampiran 5 Data Variabel (Y)	177
Lampiran 6 Data Populasi IDX ESG <i>Leaders</i> 2021-2024.....	179
Lampiran 7 Hasil Eviews.....	182