

**SKRIPSI**

**ANALISIS PROFITABILITAS DAN *SUSTAINABILITY REPORTING***  
**TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR ENERGI**  
**YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2022-2024**



Diajukan Untuk Melengkapi Persyaratan Dalam Memperoleh Gelar Sarjana  
Manajemen

**Oleh:**

**Muhammad Nauval Faiz**

**NIM: 2110312310028**

**PROGRAM STUDI: MANAJEMEN**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**  
**UNIVERSITAS LAMBUNG MANGKURAT**  
**BANJARMASIN**  
**TAHUN 2026**

**LEMBAR LEGALITAS**

**ANALISIS PROFITABILITAS DAN *SUSTAINABILITY REPORTING*  
TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN SEKTOR  
ENERGI YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2022-2024**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

**Muhammad Nauval Faiz**

**NIM: 2110312310028**

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal 07 Januari 2026 dan  
dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima

**Dosen Pembimbing**



**Rusdayanti Asma, SE, M.Si.**  
**NIP. 197506082001122002**

**Mengetahui,**

**Koordinator Program Studi Manajemen**



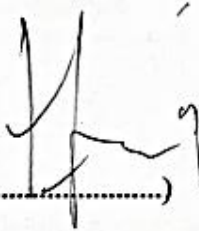
**Abdul Hadi, SE, M.SI**  
**NIP. 197007072005011001**

**LEMBAR PENGERSAHAN UJIAN SKRIPSI  
UNIVERSITAS LAMBUNG MANGKURAT  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

Nama : Muhammad Nauval Faiz  
NIM : 2110312310028  
Jurusan : Manajemen  
Judul Skripsi : Analisis Profitabilitas Dan Sustainability Reporting  
Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Sektor Energi  
Yang Terdaftar Di Bei Tahun 2022-2024  
Mata Kuliah Pokok : Manajemen Keuangan  
Ujian Dilaksanakan : 07 Januari 2026

**Tim Penguji**

**Pembimbing : Rusdayanti Asma, SE, M.Si.**



(.....)

**Penguji I : Dr. Asrid Juniar, SE, MM**

**Penguji II : Redawati, SE, M.Fin.**

## BERITA ACARA PERBAIKAN SKRIPSI

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

Nama : Muhammad Nauval Faiz

NIM : 2110312310028

Jurusan : Manajemen

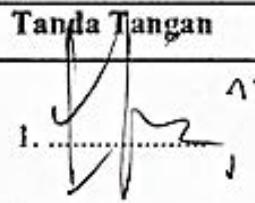
Judul Skripsi : Analisis Profitabilitas Dan Sustainability Reporting  
Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Sektor Energi  
Yang Terdaftar Di Bei Tahun 2022-2024

Mata Kuliah Pokok : Manajemen Keuangan

Ujian Dilaksanakan : Rabu, 07 Januari 2026

Waktu Ujian : 08:00-10.00

Dengan ini telah melakukan perbaikan skripsi berdasarkan saran dari Tim Penguji:


Nama	Keterangan	Tanda Tangan
Rusdayanti Asma, SE, M.Si. NIP. 197506082001122002	Pembimbing	

Demikian berita acara perbaikan ujian skripsi yang telah mendapatkan persetujuan dari Dosen Pembimbing

Mengetahui,  
Koordinator Program Studi  
Manajemen

  
Abdul Hadi, SE, M.Si  
NIP. 197007072005011001

Banjarmasin, 29 Januari 2026  
Mahasiswa

  
Muhammad Nauval Faiz  
NIM. 2110312310028

## SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya yang bertanda tangan dibawah ini menyatakan dengan sesungguhnya, bahwa skripsi ini merupakan hasil penelitian yang telah saya lakukan. Segala kutipan dan bantuan dari berbagai sumber telah diungkapkan sebagaimana mestinya. Skripsi ini belum pernah di publikasi untuk keperluan lain oleh siapapun juga. Apabila di kemudian hari ternyata pernyataan saya ini tidak benar, maka saya bersedia menerima akibat hukum dari ketidakbenaran pernyataan tersebut.

Banjarmasin, 07 Januari 2026

Penulis,



Muhammad Nauval Faiz

NIM. 2110312310028

## KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur saya panjatkan kepada Allah SWT, karena berkat rahmat dan ridha-Nya saya dapat menyelesaikan skripsi ini. Adapun skripsi ini berjudul “Analisis Profitabilitas Dan *Sustainability Reporting* Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan Sektor Energi Yang Terdaftar Di Bei Tahun 2022-2024”. Skripsi ini ditulis untuk melengkapi persyaratan dalam memperoleh gelar sarjana Manajemen pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat Banjarmasin.

Dalam penyelesaian dan penulisan skripsi ini, saya banyak memperoleh bantuan baik bimbingan, pengajaran dan arahan dari berbagai pihak baik secara langsung maupun tidak langsung. Untuk itu, saya menyampaikan terima kasih yang tak terhingga kepada:

1. Bapak Prof. Dr. H. Ahmad Yunani, SE, M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat.
2. Bapak Abdul Hadi, SE, M.Si selaku Koordinator Prodi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat.
3. Ibu Rusdayanti Asma, SE, M.Si. selaku Dosen Pembimbing yang telah bersedia meluangkan waktu, pikiran, tenaga untuk memberikan bimbingan dan membantu saya dalam menyelesaikan skripsi ini.
4. Bapak Dr. Asrid Juniar, SE, MM selaku dosen penguji I Skripsi yang telah memberikan saran dan kritik yang sangat bermanfaat dalam perbaikan skripsi ini.
5. Ibu Redawati, SE, M.Fin. selaku dosen penguji II Skripsi yang telah memberikan saran dan kritik yang sangat bermanfaat dalam perbaikan skripsi ini.
6. Seluruh dosen pengajar Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat yang telah mendidik, membimbing, dan memberikan ilmu yang bermanfaat untuk peneliti selama masa perkuliahan.
7. Kepada kedua orang tua serta keluarga yang selalu mendoakan dan memberikan dukungan baik secara materil maupun moral untuk memberikan

semangat dan motivasi kepada penulis selama proses pengerjaan skripsi ini hingga akhir.

8. Sahabat-sahabat penulis, yaitu Azka, Angga, Gilpep, Gilbuy, Fauzi, Fadel, Rahman, Rofi, Dana, Oky, Nazvi, Halim, Hendra, Hamidah, Christina Gunawan dan masih banyak lagi sehingga tidak bisa disebutkan satu persatu yang selalu membantu dalam keadaan apapun dan memberikan kenangan yang berharga kepada penulis selama masa perkuliahan.
9. Teman-teman seperbimbingan yang saling membantu dan saling memberikan semangat selama proses penyusunan skripsi ini.
10. Seluruh teman-teman kelas Manajemen A dan Konsentrasi Keuangan atas semua kenangan dan pelajaran yang berharga selama masa perkuliahan.
11. Semua pihak lainnya yang turut mendoakan dan memberikan bantuan dalam segala hal, khususnya di dalam penulisan skripsi ini baik secara langsung maupun tidak langsung, yang tidak bisa penulis sebutkan namanya satu persatu.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih memiliki kekurangan. Oleh karena itu, saran dan kritik yang membangun bagi penulis sangat diharapkan. Semoga skripsi ini bermanfaat bagi pembaca dan memberikan kontribusi positif bagi perkembangan ilmu pengetahuan di bidang yang penulis teliti.

Banjarmasin, 7 Januari 2026

Penulis,

Muhammad Nauval Faiz  
NIM. 2110312310028

## **ABSTRACT**

**Muhammad Nauval Faiz, 2025.** *The Effect of Profitability and Sustainability Reporting on Stock Returns of Energy Sector Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange for the Period 2022–2024.* Supervisor: Rusdayanti Asma

*This study aims to examine and analyze the effect of Return on Assets, Return on Equity, Net Profit Margin, and Sustainability Reporting on stock returns of energy sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) during the period 2022–2024.*

*The independent variables in this study are Return on Assets, Return on Equity, Net Profit Margin, and Sustainability Reporting, while the dependent variable is stock return. The population of this study consists of all energy sector companies listed and publicly disclosed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) during the 2022–2024 period, totaling 74 companies. The sample was selected using purposive sampling based on specific criteria, resulting in 37 companies as the research sample. The data analysis technique used in this study is multiple linear regression analysis.*

*The results show that Return on Equity has a significant effect on stock returns, whereas Return on Assets, Net Profit Margin, and Sustainability Reporting do not have a significant effect on stock returns. These findings indicate that not all profitability measures of energy sector companies reflect stock return movements, as the energy sector is highly influenced by commodity price volatility, such as oil and coal, as well as global market dynamics.*

**Keywords:** *Stock Return, Return on Assets, Return on Equity, Net Profit Margin, Sustainability Reporting, Energy.*

## ABSTRAK

Muhammad Nauval Faiz, 2025. Analisis Profitabilitas Dan *Sustainability Reporting* Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan Sektor Energi Yang Terdaftar Di Bei Tahun 2022-2024. Pembimbing: Rusdayanti Asma

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh *Return on Assets*, *Return on Equity*, *Net Profit Margin*, dan *Sustainability Reporting* terhadap *return* saham pada perusahaan sektor energi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2022–2024.

Variabel independen yang digunakan dalam penelitian ini adalah *Return on Assets*, *Return on Equity*, *Net Profit Margin*, dan *Sustainability Reporting*. Sedangkan variabel dependen dalam penelitian ini adalah *return* saham. Populasi dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan sektor energi yang terdaftar dan dipublikasikan secara umum dalam Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2022–2024 sebanyak 74 perusahaan. Pengambilan sampel menggunakan teknik purposive sampling berdasarkan kriteria tertentu sehingga diperoleh sebanyak 37 perusahaan sebagai sampel. Teknik analisis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis regresi linier berganda.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa *Return on Equity* berpengaruh terhadap *return* saham, sedangkan *Return on Assets*, *Net Profit Margin*, dan *Sustainability Reporting* tidak berpengaruh terhadap *return* saham. Hal ini mengindikasikan bahwa tidak semua profitabilitas perusahaan energi selalu mencerminkan pergerakan *return* saham, mengingat sektor energi sangat dipengaruhi oleh volatilitas harga komoditas seperti minyak dan batu bara, serta dinamika pasar global.

**Kata kunci:** *Return Saham*, *Return on Assets*, *Return on Equity*, *Net Profit Margin*, dan *Sustainability Reporting*, Energi.

## DAFTAR ISI

LEMBAR LEGALITAS .....	ii
LEMBAR PENGERSAHAN .....	iii
BERITA ACARA PERBAIKAN SKRIPSI .....	iii
SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS .....	iv
KATA PENGANTAR .....	v
ABSTRAK .....	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR .....	xiii
BAB I PENDAHULUAN .....	1
1.1 Latar belakang .....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	12
1.3 Tujuan Penelitian.....	13
1.4 Manfaat Penelitian.....	14
1.5 Sistematika Pembahasan .....	15
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	17
2.1 Landasan Teori .....	17
2.1.1 Teori <i>Stakeholder</i> .....	17
2.1.2 Teori Sinyal ( <i>Signaling Theory</i> ) .....	18
2.1.3 <i>Return</i> Saham.....	20
2.1.4 Profitabilitas.....	21
2.1.5 <i>Sustainability Reporting</i> .....	24
2.2 Hasil Penelitian Sebelumnya.....	28
BAB III KERANGKA KONSEPTUAL DAN HIPOTESIS .....	32
3.1 Kerangka Konseptual .....	32
3.2 Hipotesis Penelitian .....	35
3.2.2 Pengaruh <i>Return On Equity</i> (ROE) terhadap <i>Return</i> Saham.....	36
3.2.3 Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> (NPM) terhadap <i>Return</i> Saham.....	37

3.2.4 Pengaruh <i>Sustainability report</i> terhadap <i>Return Saham</i> .....	37
BAB IV METODE PENELITIAN .....	39
4.1 Jenis Penelitian .....	39
4.2 Unit Analisis.....	39
4.3 Populasi dan Sampel .....	39
4.4 Variabel dan Definisi Operasional Variabel.....	42
4.4.1 Variabel Dependen .....	42
4.4.2 Variabel Independen .....	43
4.5 Teknik Pengumpulan Data .....	49
4.6 Teknik Analisis Data .....	49
4.6.1 Uji Asumsi Klasik.....	50
4.6.2 Uji Normalitas.....	50
4.6.3 Uji Multikolinearitas.....	51
4.6.4 Uji Heterokedastisitas .....	51
4.6.5 Uji Auto Korelasi.....	52
4.6.6 Uji regresi linier berganda .....	53
4.6.7 Uji Koefisien Determinasi (Adjusted R <sup>2</sup> ) .....	53
4.6.8 Uji Kelayakan Model (Uji F).....	54
4.6.9 Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik t) .....	54
BAB V HASIL PENELITIAN DAN ANALISIS.....	55
5.1 Gambaran Umum Objek Penelitian .....	55
5.2 Hasil dan Analisis.....	63
5.2.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	63
5.2.2 Uji Asumsi Klasik.....	67
5.2.3 Analisis Regresi Linear Berganda .....	74
5.2.4 Uji Kesesuaian Model.....	76

5.2.6 Pembahasan Hasil Penelitian .....	79
5.2.7 Implikasi Hasil Penelitian.....	89
5.2.8 Keterbatasan Penelitian.....	93
BAB VI PENUTUP .....	94
6.1 Kesimpulan.....	94
6.2 Saran.....	96
DAFTAR PUSTAKA .....	98
LAMPIRAN.....	103

## DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Tabel Hasil Penelitian Sebelumnya .....	28
Tabel 4. 1 Kriteria Pemilihan Sampel .....	40
Tabel 4. 2 Daftar Nama Perusahaan Sesuai dengan Kriteria Penelitian .....	41
Tabel 4. 3 Indeks Pengungkapan GRI standar 2021 .....	44
Tabel 4. 4 Tabel Durbin Watson .....	52
Tabel 5. 1 Daftar Profil Umum Perusahaan Sampel Penelitian .....	57
Tabel 5. 2 Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	63
Tabel 5. 3 Hasil Uji Normalitas One-Sample Kolmogorov Smirnov Test .....	68
Tabel 5. 4 Hasil Uji Normalitas (Setelah Dilakukan Outlier).....	69
Tabel 5. 5 Hasil Uji Multikolinieritas .....	70
Tabel 5. 6 Hasil Uji Heteroskedastisitas Uji Glejser.....	71
Tabel 5. 7 Hasil Uji Heteroskedastisitas Uji Glejser dengan Transformasi Data .	71
Tabel 5. 8 Hasil Uji Autokorelasi dengan Durbin Watson .....	72
Tabel 5. 9 Durbin Watson .....	73
Tabel 5. 10 Hasil Uji Autokorelasi Durbin Watson dengan Two-Step Method ...	73
Tabel 5. 11 Durbin Watson dengan Two-Step Method .....	74
Tabel 5. 12 Hasil Uji Regresi Linear Berganda .....	75
Tabel 5. 13 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R <sup>2</sup> ).....	76
Tabel 5. 14 Hasil Uji F .....	77
Tabel 5. 15 Hasil Uji t.....	78

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Grafik historis kinerja saham (IDXENERGY) .....	3
Gambar 3. 1 Kerangka konseptual .....	34

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Indeks Pengungkapan GRI standar 2021.....	103
Lampiran 2 Data Variabel Penelitian.....	108
Lampiran 3 Hasil Output SPSS.....	111