

**PENGARUH PROFITABILITAS DAN VALUASI HARGA
SAHAM TERHADAP *RETURN* SAHAM DENGAN
PELAPORAN *SUSTAINABILITY* SEBAGAI VARIABEL
MODERASI**

**(Studi pada Perusahaan Energi yang Terdaftar di Bursa Efek
Indonesia Tahun 2020-2022)**

Skripsi

Untuk Memenuhi Persyaratan dalam Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi



Oleh :

Farhan Glorious Darwisy

A.2020.1.35250

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI (STIE)
MALANGKUÇEWARA
PROGRAM STUDI AKUNTANSI
MALANG
2024**

**PENGARUH PROFITABILITAS DAN VALUASI HARGA
SAHAM TERHADAP *RETURN* SAHAM DENGAN
PELAPORAN *SUSTAINABILITY* SEBAGAI VARIABEL
MODERASI**

**(Studi pada Perusahaan Energi yang Terdaftar di Bursa Efek
Indonesia Tahun 2020-2022)**

Skripsi

Untuk Memenuhi Persyaratan dalam Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi



Oleh :

Farhan Glorious Darwisy

A.2020.1.35250

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI (STIE)
MALANGKUÇEWARA
PROGRAM STUDI AKUNTANSI
MALANG
2024**

LEMBAR PENGESAHAN

SKRIPSI

PENGARUH PROFITABILITAS DAN VALUASI HARGA SAHAM TERHADAP RETURN SAHAM
DENGAN PELAPORAN SUSTAINABILITY SEBAGAI VARIABEL MODERASI (STUDI PADA
PERUSAHAAN ENERGI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA 2020-2022)

Oleh :

FARHAN GLORIOUS DARWISY

A.2020.1.35250

Telah dipertahankan di depan dosen penguji pada tanggal :

05 Pebruari 2024 dan dinyatakan LULUS

Menyetujui,
Dosen Pembimbing

Dra. TUTIK ARNIATI, Ak., M.M., CA., CPA

Mengetahui,

Ketua STIE Malangkuçewara

Drs. BUNYAMIN, M.M., Ph.D.
NIK 202.710.182 4

LEMBAR ORISINALITAS

PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Saya menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa sepanjang pengetahuan saya, di dalam naskah skripsi ini tidak terdapat karya ilmiah yang pernah diajukan oleh orang lain untuk memperoleh gelar akademik di suatu perguruan tinggi, dan tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis dikutip dalam naskah ini dan disebutkan dalam sumber kutipan dan daftar pustaka.

Apabila ternyata di dalam naskah skripsi ini dapat dibuktikan terdapat unsur-unsur jiplakan, saya bersedia Skripsi dibatalkan serta diproses sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku (UU nomor 20 tahun 2003, pasal 25 ayat 2 dan pasal 70)

Malang, 29 Januari 2024



Farhan Glorious Darwisy

NPK: A.2020.1.35250

SURAT RISET

SURAT KETERANGAN RISET

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Dra.TUTIK ARNIATI, Ak., M.M., CA.,CPA
NIK : 202.710.103

Sebagai dosen pembimbing skripsi dari:

Nama : FARHAN GLORIOUS DARWISY
NPK : A.2020.1.35250
Program Studi : Akuntansi
Alamat :
No HP :
E-mail :

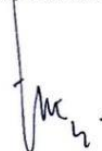
menerangkan bahwa mahasiswa STIE Malangkuçeçwara tersebut telah mengadakan riset dengan data diambil dari: Bursa Efek Indonesia (www.idx.co.id).

Data digunakan untuk menyelesaikan skripsi dengan judul:

“PENGARUH PROFITABILITAS DAN VALUASI HARGA SAHAM TERHADAP RETURN SAHAM DENGAN PELAPORAN SUSTAINABILITY SEBAGAI VARIABEL MODERASI (STUDI PADA PERUSAHAAN ENERGI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA 2020-2022)”

Demikian surat keterangan ini dibuat untuk dipergunakan sebagaimana mestinya.

Malang, 30 Januari 2024
Dosen pembimbing skripsi,



Dra.TUTIK ARNIATI, Ak., M.M., CA., CPA
NIK. 202.710.103

UCAPAN TERIMAKASIH

Penulis menyampaikan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Allah SWT, atas berkat dan tahmat-Nya sehingga penulis dapat melalui segala kesulitan dalam penulisan skripsi ini.
2. Bapak Drs. Bunyamin, M.M.,Ph.D. selaku ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Malangkuçeçwara, Malang
3. Ibu Dra. R.R. Widanarni Pudjiastuti, Ak.,M.Si., CA,CPA selaku Ketua Program Studi Akuntansi yang selalu memberikan arahan selama proses perkuliahan dalam hal akademik
4. Ibu Dra.Tutik Arniati, Ak., M.M., CA.,CPA selaku dosen pembimbing yang selalu memberikan arahan, masukan dan turut mengkoreksi selama penyusunan skripsi ini.
5. Dra.Siti Munfaqiroh, MSi. Selaku dosen wali yang selalu memberikan arahan dan masukan dalam proses perkuliahan.
6. Keluarga tercinta Ayah, Ibu, dan kakak.
7. Faidah Aulia Lating, Fidiah Yulia Lating, Inori Putri kiranti, Made Dwi Damayanti, Stephanie Bayu Larasati Kirana, Aditya Wahyu, Gregorious Anugrah.

Ucapan terima kasih secara khusus penulis sampaikan kepada Rifa Mufticha Nurwanda yang telah memberikan dukungan moril dan emosional selama saya menjalani proses penelitian ini. Terima kasih atas kesabaran, pengertian, dan semangat positif yang selalu diberikan. serta kepada semuanya yang tidak bisa disebutkan satu-satu.

Malang, 30 Januari 2024
Penulis



Farhan Glorious Darwisy

KATA PENGANTAR

Dengan menyebut nama Allah Yang Maha Pengasih lagi Maha Penyayang, kami mengucapkan puji serta syukur atas segala limpahan rahmat, petunjuk, dan karunia-Nya. Skripsi ini kami susun sebagai bagian dari pemenuhan persyaratan akademik dalam menyelesaikan program sarjana pada Jurusan Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Malangkuçewara.

Judul skripsi ini adalah "Pengaruh Profitabilitas dan Valuasi harga saham terhadap Return Saham dengan Sustainability Report sebagai Variabel Moderasi." Melalui penelitian ini, penulis berusaha untuk menyelidiki pengaruh Profitabilitas dan Valuasi harga saham terhadap Return saham, dengan mempertimbangkan peran Sustainability Report sebagai variabel moderasi.

Dalam penyusunan skripsi ini, kami merujuk pada berbagai sumber informasi dan literatur yang relevan. Kami menyadari bahwa skripsi ini mungkin memiliki keterbatasan dan kekurangan, namun kami berharap bahwa hal ini dapat dijadikan sebagai titik awal untuk penelitian lebih lanjut dan diskusi ilmiah yang lebih mendalam.

Sebagai penutup, kami berharap skripsi ini dapat memberikan wawasan baru dan pemahaman yang lebih baik mengenai interaksi antara Profitabilitas, Valuasi Harga Saham, Return Saham, dan Sustainability Report. Kami juga berharap hasil penelitian ini dapat memberikan manfaat bagi pengembangan ilmu pengetahuan dan pemahaman yang lebih mendalam dalam bidang yang relevan.

Malang, 30 Januari 2024
Penulis



Farhan Glorious Darwisy

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis tentang Profitabilitas dan Valuasi Harga saham terhadap Return Saham dengan Sustainability report sebagai variabel moderasi. Dalam penelitian ini Profitabilitas dan valuasi harga saham digunakan sebagai variabel independen, Sustainability Report sebagai variabel moderasi, serta variabel dependen yang digunakan adalah Return saham. Populasi penelitian ini perusahaan Energy yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Sampel yang diambil yaitu 15 perusahaan sektor Energy periode 2020-2022 yang dipilih melalui teknik purposive sampling. Metode analisis menggunakan regresi linier berganda dan moderated regression analysis dengan SPSS 24 sebagai alat bantu statistik dalam penelitian ini. Hasil analisis menunjukkan bahwa Profitabilitas berpengaruh positif dan signifikan terhadap return saham, Valuasi harga saham tidak berpengaruh terhadap return saham, Sustainability report tidak mampu memoderasi hubungan antara Profitabilitas dengan Return saham, Sustainability Report tidak mampu memoderasi hubungan antara Valuasi harga saham terhadap return saham. Hasil penelitian ini diharapkan dapat menjadi pertimbangan investor dalam berinvestasi.

Kata kunci : Profitabilitas, Valuasi Harga saham, Return saham, Sustainability Report (SR)

ABSTRACT

This study aims to analyze the profitability and stock price valuation on stock returns with sustainability report as a moderating variable. In this study, profitability and stock price valuation are used as independent variables, Sustainability Report as a moderating variable, and the dependent variable used is stock return. The population of this study is Energy companies listed on the Indonesia Stock Exchange. The sample taken was 15 companies in the Energy sector for the period 2020-2022 which were selected through purposive sampling technique. The analysis method uses multiple linear regression and moderated regression analysis with SPSS 24 as a statistical tool in this study. The results of the analysis show that profitability has a positive and significant effect on stock returns, stock price valuation has no effect on stock returns, sustainability reports are not able to moderate the relationship between profitability and stock returns, sustainability reports are not able to moderate the relationship between stock price valuation and stock returns. The results of this study are expected to be a consideration for investors in investing.

Translated with DeepL.com (free version) Keywords: Profitability, Stock Price Valuation, Stock Return, Sustainability Report (SR)

DAFTAR ISI

LEMBAR JUDUL	i
LEMBAR PENGESAHAN	ii
LEMBAR ORISINALITAS	iii
SURAT RISET	iv
RIWAYAT HIDUP	v
UCAPAN TERIMAKASIH	vi
ABSTRAK	vii
ABSTRACT	ix
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	6
1.3 Tujuan Penelitian	6
1.4 Manfaat Penelitian	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	9
2.1 Tinjauan Teori.....	9
2.1.1 Teori Sinyal.....	9
2.1.2 Teori Stakeholder	9
2.1.3 Teori Legitimasi	10
2.1.4 Profitabilitas	10
2.1.5 Valuasi Saham.....	11
2.1.6 Return Saham	12
2.1.7 Sustainability Report	12

2.2 Tinjauan Penelitian Terdahulu.....	14
2.2.1 Mayuni & Suarjaya (2018)	14
2.2.2 Nurmia Telaumbanua, Ria Veronica Sinaga,& Sabeth Sembiring (2021)	14
2.2.3 Putu Gana Setiawan, Tiara Kusuma Dewi,& I Putu Agus Atmaja Negara (2021)	15
2.2.4 Santi Warwati Simanjuntak, Herianto Sipayung, Annisa Nauli Sinaga, Jaka Permana, Thomas Firdaus Hutahaen (2019).....	16
2.2.5 Aina Aziziah, Nida Nafisha Zahrah, Nishadelia Devinka Arisandi (2023)	16
2.2.6 Rifani Akbar Sulbahri, Didik Susetyo, Luk Luk Fuadah And Yulia Saftiana (2023).....	17
2.2.7 Galuh Artika Febriyanti (2021).....	17
2.2.8 Muhammad Farizal Gigih Putra Pratama, Indah Purnamawati, & Yosefa Sayekti (2020).....	18
2.3 Model Konseptual Penelitian.....	28
2.4 Pengembangan Hipotesis.....	29
2.4.1 Pengaruh profitabilitas terhadap return saham.....	29
2.4.2 Pengaruh valuasi saham teradap return saham.....	30
2.4.3 Sustainability report memoderasi profitabilitas terhadap return saham	30
2.4.4 Sustainability report memoderasi valuasi saham teradap return saham	31
BAB III METODE PENELITIAN	32
3.1 Jenis Penelitian.....	32
3.2 Populasi dan Sampel	32
3.3 Variabel, Operasionalisasi, dan Pengukuran	34
3.3.1 Variabel Dependen	34
3.3.2 Variabel Independen.....	35
3.3.3 Variabel Moderasi	36
3.4 Metode Pengumpulan Data.....	37
3.5 Metode Analisis	38
3.5.1 Analisis Deskriptif.....	38

3.5.2 Asumsi Klasik	38
3.5.3 Uji Hipotesis	41
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	44
4.1 Deskripsi Variabel Penelitian	44
4.2. Pengujian Model dan Pengujian Hipotesis	46
4.2.1. Uji Asumsi Klasik	46
4.2.2 Uji Model.....	50
4.2.3 Uji Hipotesis	52
4.3 Pembahasan	55
4.3.1 Pengaruh Profitabilitas terhadap Return saham	55
4.3.2 Pengaruh Valuasi harga saham terhadap Return saham	55
4.3.3 Sustainability report memoderasi profitabilitas terhadap return saham	56
4.3.4 Sustainability report memoderasi Valuasi harga saham terhadap return saham.....	56
BAB V PENUTUP	57
5.1 Kesimpulan.....	57
5.2 Kontribusi penelitian	57
5.3 Keterbatasan penelitian	58
5.4 Saran.....	58
DAFTAR PUSTAKA	59
DAFTAR LAMPIRAN	63

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Tinjauan Penelitian Terdahulu	19
Tabel 3.1 Eliminasi Pengambilan Sampel	33
Tabel 3.2 Daftar Perusahaan Energi	33
Tabel 3.3 Pengukuran Variabel	37
Tabel 4.1 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	44
Tabel 4.2 Uji Normalitas	47
Tabel 4.3 Uji Multikolinearitas	48
Tabel 4.4 Uji Autokorelasi	48
Tabel 4.5 Uji koefisin Determinasi (model I)	51
Tabel 4.6 Uji koefisin Determinasi (model II)	51
Tabel 4.7 Uji F.....	52
Tabel 4.8 Uji T (Regresi Model I)	53
Tabel 4.9 Uji T (Regresi Model II).....	54

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Model Konseptual.....	28
Gambar 4.1 Uji Heteroskedastisitas.....	50

DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN 1	63
LAMPIRAN 2	64
LAMPIRAN 3	70
LAMPIRAN 4	71