

**PENGARUH *GREEN INVESTMENT*, PROFITABILITAS, *LEVERAGE* DAN
UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP *RETURN* SAHAM SEKTOR
ENERGI DI BEI TAHUN 2019-2024**

TUGAS AKHIR

FRANSISKUS XAVERIUS WOGHE NAE

223402516023



**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS NASIONAL
JAKARTA
2026**

**PENGARUH *GREEN INVESTMENT*, PROFITABILITAS, *LEVERAGE* DAN
UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP *RETURN* SAHAM SEKTOR
ENERGI DI BEI TAHUN 2019-2024**

**Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana
Manajemen di Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Nasional**

TUGAS AKHIR

Oleh:

**Fransiskus Xaverius Woghe Nae
223402516023**



**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS NASIONAL
JAKARTA
2026**

LEMBAR PERNYATAAN

Penulis menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa segala pernyataan dalam tugas akhir yang berjudul:

PENGARUH *GREEN INVESTMENT*, PROFITABILITAS, *LEVERAGE* DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP *RETURN SAHAM* SEKTOR ENERGI DI BEI TAHUN 2019-2024

Merupakan gagasan atau hasil penelitian penulis, kecuali kutipan-kutipan yang disebutkan sumbernya. Tugas akhir ini belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar pada program sejenis di perguruan tinggi lain. Jika di dalamnya terdapat kesalahan dan kekeliruan, maka sepenuhnya menjadi tanggung jawab penulis.

Jakarta, 02 Februari 2026



Fransiskus Xaverius Woghe Nae

NPM 223402516023

LEMBAR PERSETUJUAN

Judul Tugas Akhir : **PENGARUH *GREEN INVESTMENT*, PROFITABILITAS, *LEVERAGE* DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP *RETURN SAHAM* SEKTOR ENERGI DI BEI TAHUN 2019-2024**

Nama Mahasiswa : Fransiskus Xaverius Woghe Nae
Nomor Pokok : 223402516023
Program Studi : Manajemen

Menyetujui
Pembimbing Tugas Akhir

(Prof. Dr. Andini Nurwulandari, S.E., M.M.)

Mengetahui

Ketua Program Studi Manajemen



(Dr. Resti Hardini, S.E., M.Si.)

LEMBAR PENGESAHAN

Judul Tugas Akhir : **PENGARUH *GREEN INVESTMENT*, PROFITABILITAS, LEVERAGE DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP RETURN SAHAM SEKTOR ENERGI DI BEI TAHUN 2019-2024**

Nama Mahasiswa : Fransiskus Xaverius Woghe Nae

Nomor Pokok : 223402516023

Program Studi : Manajemen

Diterima dan Disahkan oleh panitia Ujian Tugas Akhir
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Nasional

Menyetujui
Pembimbing Tugas Akhir



(Prof. Dr. Andini Nurwulandari, S.E., M.M.)

Ketua Penguji

Anggota Penguji



(Prof. Dr. Edi Sugiono, ST., S.E., M.M.)



(Wahyu Mulyadi, S.AB., M.Si.)

Mengetahui,
Dekan



(Prof. Dr. Edi Sugiono, ST., S.E., M.M.)

Jakarta, 14 Februari 2026

Tanggal Lulus: 03 Maret 2026

ABSTRAK

PENGARUH *GREEN INVESTMENT*, PROFITABILITAS, *LEVERAGE* DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP *RETURN* SAHAM SEKTOR ENERGI DI BEI TAHUN 2019-2024

Oleh:

Fransiskus Xaverius Woghe Nae

NPM 223402516023

Tugas akhir di bawah bimbingan Prof. Dr. Andini Nurwulandari, S.E., M.M

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *Green Investment*, profitabilitas, *leverage*, dan ukuran perusahaan terhadap *return* saham pada perusahaan sektor energi di Bursa Efek Indonesia periode 2019–2024. Penelitian ini menggunakan metode purposive sampling dengan jumlah sampel perusahaan yang memenuhi kriteria penelitian. Sampel dipilih dengan menggunakan teknik Purposive Sampling dari 90 perusahaan. Data yang digunakan merupakan data sekunder yang diperoleh dari laporan keuangan tahunan, laporen peringkat PROPER, serta publikasi resmi Bursa Efek Indonesia. Metode analisis yang digunakan adalah regresi data panel dengan tingkat signifikansi 0,05, yang diolah menggunakan perangkat lunak *E-Views 12*.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa *Green Investment* berpengaruh positif namun tidak signifikan terhadap *return* saham, profitabilitas berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham, dan *leverage* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham. Di sisi lain ukuran perusahaan berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap *return* saham.

Kata kunci: *Green Investment*, Profitabilitas, *Leverage*, Ukuran Perusahaan, *Return* Saham, Sektor Energi.

ABSTRACT
THE EFFECT OF GREEN INVESTMENT, PROFITABILITY, LEVERAGE,
AND FIRM SIZE ON STOCK RETURNS OF THE ENERGY SECTOR
LISTED ON THE INDONESIA STOCK EXCHANGE YEAR
2019–2024

By:

Fransiskus Xaverius Woghe Nae

NPM 223402516023

Final project under the guidance of Prof. Dr. Andini Nurwulandari, S.E., M.M

This study aims to analyze the effect of Green Investment, profitability, leverage, and firm size on stock returns of energy sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange during the 2019–2024 period. The study employs a purposive sampling method, with the sample selected from 90 companies that met the specified research criteria. The data used are secondary data obtained from annual financial statements, PROPER rating reports, and official publications of the Indonesia Stock Exchange. The analytical method applied is panel data regression with a significance level of 0.05, processed using E-Views 12 software.

The results indicate that Green Investment has a positive but insignificant effect on stock returns, profitability has a positive and significant effect on stock returns, and leverage has a positive and significant effect on stock returns. Meanwhile, firm size has a negative and insignificant effect on stock returns.

Keywords: Green Investment, Profitability, Leverage, Firm Size, Stock Returns, Energy Sector.

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis haturkan ke hadirat Tuhan Yang Maha Esa karena oleh rahmat-Nya, penulis dapat menyelesaikan penelitian ini dengan tepat waktu. Penelitian ini berjudul **“Pengaruh *Green Investment*, *Profitabilitas*, *Leverage*, Dan Ukuran Perusahaan Terhadap *Return Saham Sektor Energi di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2024*”**. Penyusunan penelitian ini ditujukan sebagai bentuk persyaratan untuk menyelesaikan program studi strata 1 (S1) di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Nasional. Penelitian ini disusun tidak terlepas dari kontribusi berbagai pihak. Maka dari itu peneliti dengan penuh hati mengucapkan terimakasih dan hormat kepada itu:

1. Bapak Dr. Drs. El Amry Bermawi Putera, M.A. selaku rektor Universitas Nasional.
2. Bapak Prof. Dr. Edi Sugiono, S.T., S.E., M.M. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Nasional.
3. Ibu Dr. Rahayu Lestari, S.E., M.M. selaku Wakil Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Nasional.
4. Ibu Dr. Resti Hardini, S.E., M.Si. selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Nasional.
5. Ibu Prof. Dr. Andini Nurwulandari, S.E., M.M. selaku dosen pembimbing yang dengan sepenuh hati membimbing penulis dari awal penelitian hingga akhir.
6. Kepada segenap Dosen di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Nasional yang telah membimbing penulis kepada pengetahuan yang baru selama penulis menempuh pendidikan sebagai mahasiswa.
7. Segenap staf dan karyawan Fakultas Ekonomi Universitas Nasional yang telah membantu penulis sehingga dipermudahkannya proses kuliahnya dari awal hingga akhir perkuliahan.
8. Kepada kedua orang tua penulis Bapak Yoseph Nae (alm) dan Ibu Wigbertha Bupu, terima kasih yang sebesar-besarnya penulis sampaikan kepada kedua sosok penting ini. Karena atas dukungan, bantuan, dan pesan yang telah mereka berikan dengan tulus, penulis bisa berada pada posisi ini.

9. Kepada kakak-kakak penulis dengan caranya masing-masing telah memberikan masukan kepada penulis terkait dengan penelitian yang dilakukan.
10. Kepada teman-teman penulis: Ahmad Dimas Prasetyo serta rekan-rekan penulis lainnya yang tidak bisa disebutkan. Terima kasih atas waktu, momen, suka, duka yang telah dilalui bersama selama perkuliahan berlangsung. Semoga tali silaturahmi ini tidak mudah putus.
11. Kepada Saudari Rayskah Ningsih sebagai teman kerja karena turut memberikan dukungan dan motivasinya dalam penyusunan penelitian ini.
12. Kepada teman-teman penulis Shakila Azharaini, Helvetica Cita Nabila, Andi Muhammad Rivai, Adinda, Hurul Aini, Shira Aisyah Rahman, Nur Hafizah, Putri Aprilyan, Karisma Nur Zakirah, Ulfi Nurlaila, Ikhsan Priyatna, Septi Asnaria, Aura Maulida Kostelani, Anindya Hanisah, dan segenap rekan-rekan yang belum disebutkan. Penulis menyampaikan terimakasih karena atas dukungan baik moril maupun materil yang diberikan, penulis penulis dapat menyelesaikan penelitian ini tepat waktu.
13. Kepada anggota Divisi Riset dan Investasi: Devi Triana, Zidan Pramudia Arfa Suparman, Virda Apria Zahma, Anastasia Arniati Jenaul, Catherine Ellizabeth Nadine. Penulis mengucapkan terimakasih karena atas dukungan, dan motivasi rekan-rekan, penulis dapat menyelesaikan penelitian ini.
14. Seluruh anggota KSPM Universitas Nasional penulis mengucapkan terimakasih, karena atas sharing ilmu dan pengalaman di dunia pasar modal, penulis menjadi tertarik untuk membuat penelitian terkait pasar modal.

Penulis berharap, penelitian hasil ini dapat memberikan kontribusi positif bagi pihak-pihak yang membutuhkan referensi, dan dapat mendukung penelitian lebih lanjut dalam bidang pasar modal.

Penulis



Fransiskus Xaverius Woghe Nae

NPM: 223402516023

DAFTAR ISI

LEMBAR PERNYATAAN	i
LEMBAR PENGESAHAN	Error! Bookmark not defined.
ABSTRAK	iv
ABSTRACT	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Rumusan Masalah	6
C. Tujuan dan Kegunaan Penelitian	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	9
A. Manajemen Keuangan	9
B. Keterkaitan Variabel	24
C. Penelitian Terdahulu	28
D. Kerangka Berpikir	33
E. Hipotesis Penelitian	34
BAB III METODE PENELITIAN	35
A. Objek Penelitian	35
B. Data Penelitian	35
1. Sumber data dan jenis data	35
2. Populasi dan Sampel.....	36
3. Metode dan Alat Pengumpulan Data.....	42
D. Definisi Operasional Variabel	43
E. Metode Analisis dan pengajuan Hipotesis	45
1. Metode Analisis	45
2. Uji Hipotesis	50
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	52
A. Hasil Penelitian	52
1. Deskripsi Penelitian	52

2. Hasil Lengkap Estimasi Penelitian	57
B. Pembahasan.....	67
1. Pengaruh <i>Green Investment</i> terhadap <i>return</i> saham	67
2. Pengaruh profitabilitas terhadap <i>return</i> saham	68
3. Pengaruh <i>leverage</i> terhadap <i>return</i> saham	69
4. Pengaruh ukuran perusahaan terhadap <i>return</i> saham	70
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	71
A. Kesimpulan.....	71
B. Saran.....	71
DAFTAR PUSTAKA	73
LAMPIRAN.....	78



DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu.....	29
Tabel 2. 2 Lanjutan.....	30
Tabel 2. 3 Lanjutan	31
Tabel 3. 1 Daftar Populasi.....	36
Tabel 3. 1 Lanjutan.....	37
Tabel 3. 1 Lanjutan.....	Error! Bookmark not defined.
Tabel 3. 2 Daftar Sampel.....	42
Tabel 3. 3 Operasional Variabel.....	44
Tabel 4. 1 <i>Return</i> Saham	52
Tabel 4. 2 Data Peringkat PROPER.....	53
Tabel 4. 3 Data <i>Return On Asset</i>	54
Tabel 4. 4 Data Debt to Equity Ratio	55
Tabel 4. 5 Data Ukuran Perusahaan	56
Tabel 4. 6 Statistik Deskriptif.....	57
Tabel 4. 7 Uji Chow	58
Tabel 4. 8 Uji Hausman.....	59
Tabel 4. 9 Uji Lagrange Multiplier	59
Tabel 4. 10 Uji Multikolinearitas	61
Tabel 4. 11 Uji Heteroskedastisitas	61
Tabel 4. 12 Uji Autokorelasi	62
Tabel 4. 13 Model Regresi Data Panel.....	63
Tabel 4. 14 Uji model F.....	64
Tabel 4. 15 Uji t.....	65
Tabel 4. 16 Uji R-Squared.....	66

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Grafik rata-rata <i>return</i> saham sektor energi sektor Energi	2
Gambar 2. 1 Kerangka Analisis.....	33
Gambar 4. 1 Hasil Uji Normalitas <i>software E-Views</i>	60

