



ANALISIS GREEN FINANCE, VOLATILITY DAN RETURN ON INVESTMENT TERHADAP COMPANY VALUE PERUSAHAAN LQ45 SEKTOR ENERGI BARU TERBARUKAN DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2020–2024

TUGAS AKHIR
SKRIPSI

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Nama : Sri Rahayu
NIM : 43121110140

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCUBUANA
JAKARTA
2025**



ANALISIS GREEN FINANCE, VOLATILITY DAN RETURN ON INVESTMENT TERHADAP COMPANY VALUE PERUSAHAAN LQ45 SEKTOR ENERGI BARU TERBARUKAN DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2020–2024

TUGAS AKHIR
SKRIPSI

Skripsi Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi Manajemen Universitas Mercu Buana Jakarta

Nama : Sri Rahayu
NIM : 43121110140

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCUBUANA
JAKARTA
2025**

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Sri Rahayu
NIM : 43121110140
Program Studi : S1 Manajemen

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri apabila saya mengutip dari hasil karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 15 Februari 2026



UNIVERSITAS
MERCU BUANA
Sri Rahayu
NIM 43121110140

	BIRO PERPUSTAKAAN UNIVERSITAS MERCU BUANA	
---	--	---

No.Dokumen	1-1-3.4.11.00	Distribusi					
Tgl. Efektif	25 September 2024						

SURAT KETERANGAN HASIL UJI TURNITIN

Nama : SRI RAHAYU
NIM : 43121110140
Fakultas / Program Studi : FEB / Manajemen
Jenis : Skripsi
Judul Tugas Akhir : ANALISIS GREEN FINANCE, VOLATILITY DAN RETURN ON INVESTMENT TERHADAP COMPANY VALUE PERUSAHAAN LQ45 SEKTOR ENERGI BARU TERBARUKAN DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2020–2024
Hasil Pengecekan Turnitin : 29%

Telah dilakukan pengecekan Similarity menggunakan aplikasi **Turnitin** dengan hasil presentase kemiripan sebesar **29%** dan dinyatakan memenuhi syarat untuk penyerahan tugas akhir sesuai dengan ketentuan yang berlaku di Universitas Mercu Buana. Hasil uji Turnitin terlampir.

Demikian surat keterangan ini dibuat dan digunakan sebagaimana mestinya.

Jakarta, 26 March 2026

Kepala Biro Perpustakaan

UNIVERSITAS
MERCU BUANA



Muhammad Arif Budiyanto, M.Hum

Ket: Surat keterangan ini sebagai salah satu syarat untuk penyerahan tugas akhir.

2026/Maret/26/0000000955/Muhammad Arif Budiyanto, M.Hum

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

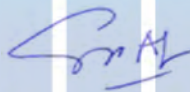
Tugas Akhir ini diajukan oleh:

Nama : Sri Rahayu
NIM : 43121110140
Fakultas/Program Studi : Ekonomi dan Bisnis/S1 Manajemen
Judul Tugas Akhir : ANALISIS GREEN FINANCE, VOLATILITY DAN RETURN ON INVESTMENT TERHADAP COMPANY VALUE PERUSAHAAN LQ45 SEKTOR ENERGI BARU TERBARUKAN DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2020-2024

Telah berhasil dipertahankan pada sidang tanggal 21 Januari 2026 dan diterima sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Sarjana pada Program Studi S1 Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana.

Disahkan oleh :

Pembimbing



Sri Anah, S.E., M.M

NIDN/NUPTK: 0315057002

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Ketua Program Studi S1 Manajemen



Dr. Nurul Hidayah, M.Si., Ak., CA
NIDN/NUPTK: 0307036901



Dudi Permana, Ph.D
NIDN/NUPTK: 1018037701

LPTA-02266016



Scan QR or [click here](#) to
Verification

KATA PENGANTAR

Segala puji syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT atas limpahan Rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “**Analisis *Green Finance*, *Volatility*, dan *Return on Investment* terhadap *Company Value* Perusahaan LQ45 Sektor Energi Baru Terbarukan di Bursa Efek Indonesia Periode 2020-2024**”. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih kepada pihak-pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada Bapak/Ibu:

1. Prof. Dr. Andi Andriansyah, M.M, PhD. selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Dr. Nurul Hidayah, M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
3. Dudi Permana, MM, PhD. selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
4. Sri Anah, SE, MM. selaku Dosen Pembimbing yang telah meluangkan waktunya untuk membimbing dengan sabar, memberikan saran, semangat, pengetahuan dan nasihat yang sangat bermanfaat selama masa penyusunan skripsi ini.
5. Seluruh dosen dan staff Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah mengajarkan dan memberikan segenap ilmunya kepada kami.
6. Seluruh teman-teman Manajemen S1 Fakultas Ekonomi dan Bisnis angkatan 2021 yang tidak bisa disebutkan satu persatu. Semoga kita bisa mewujudkan semua impian kita.
7. Teristimewa, kedua orang tua alm. Bapak Rajimo dan almh. Ibu Harimi atas doa, harapan, kasih sayang, semangat yang diberikan semasa hidupnya, sehingga penulis bisa menyelesaikan skripsi ini untuk dipersembahkan kepada kedua orang tua yang saya sayangi.
8. Kakak penulis tercinta, Mas Heri dan Mas Warjono serta adik penulis Juwi Warno yang senantiasa selalu memberikan doa, semangat kekuatan dan dukungannya untuk menyelesaikan skripsi ini.
9. Saudara sepupu penulis tercinta, Fety Nur Aisyah yang senantiasa selalu memberikan nasihat motivasi dan ilmunya untuk menyelesaikan skripsi ini.

10. Keluarga besar dan teman-teman penulis yang tidak bisa disebutkan satu persatu. Terima kasih atas bantuan, motivasi serta doanya.

Penulis menyadari sebagai manusia biasa, bahwa penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Oleh karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Selain itu, dengan ketulusan dan kerendahan diri penulis mohon maaf apabila terdapat kesalahan dan kelemahan dalam skripsi ini. Akhir kata, semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi penulis dan pembaca pada umumnya.

Jakarta, 2025

Sri Rahayu



HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI TUGAS AKHIR DI REPOSITORI UMB

Sebagai sivitas akademik Universitas Mercu Buana, saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Sri Rahayu
NIM : 43121110140
Fakultas/Program Studi : Ekonomi & Bisnis / S1 Manajemen
Judul Tugas Akhir : Analisis *Green Finance*, *Volatility*, dan *Return on Investment* terhadap *Company Value* Perusahaan LQ45 Sektor Energi Baru Terbarukan di Bursa Efek Indonesia Periode 2020-2024

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, dengan ini memberikan izin dan menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Mercu Buana **Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif (*Non-exclusive Royalty-Free Right*)** atas karya ilmiah saya yang berjudul di atas beserta perangkat yang ada (jika diperlukan).

Dengan Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif ini Universitas Mercu Buana berhak menyimpan, mengalihmedia/format-kan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan Tugas Akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta, 3 Mei 2026
Yang menyatakan,



Sri Rahayu

ANALISIS *GREEN FINANCE*, *VOLATILITY* DAN *RETURN ON INVESTMENT*
TERHADAP *COMPANY VALUE* PERUSAHAAN LQ45 SEKTOR ENERGI
BARU TERBARUKAN DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2020–2024

Sri Rahayu

ABSTRAK

Analisis studi disusun untuk mengkaji bagaimana *green finance*, *volatility* dan *return on investment* mempengaruhi *company value* perusahaan yang bergerak di bidang *renewable energy* (EBT). Peningkatan valuasi perusahaan menjadi bagian penting bagi manajemen perusahaan sebagai upaya untuk memaksimalkan harga sahamnya. *Price earning ratio* digunakan untuk menilai perusahaan yang memiliki keuntungan stabil dan berpotensi untuk berkembang. Nilai perusahaan sektor energi baru terbarukan nasional di rentang waktu tahun 2020-2024 mengalami tren pertumbuhan didorong oleh peningkatan minat investor terhadap isu keberlanjutan (ESG) dan transisi energi. Desain kuantitatif kasualitas digunakan untuk menyusun studi ini. Variabel bebas mencakup *green finance*, *volatility* dan *return on investment* untuk variabel terikat adalah *company value* diproyeksikan dengan *price earning ratio*. Perusahaan indeks LQ45 di bidang energi baru terbarukan tercatat pada Bursa Efek Indonesia dalam periode 2020-2024 adalah populasi terpilih dalam studi ini. Strategi pemilihan sampel menggunakan *purposive sampling* dan terpilih 8 perusahaan untuk penelitian ditentukan dengan rumus *slovin*. Studi kepustakaan melalui data publik diperoleh dari *annual report* perusahaan LQ45 bergerak di Sektor Energi Baru Terbarukan selama periode 2020-2024 melalui laman resmi dari Bursa Efek Indonesia. Analisis data dengan bantuan *software computer* yaitu Eviews versi 13. Studi ini menghasilkan penelitian bahwa *green finance* tidak berpengaruh signifikan, *volatility* tidak berpengaruh signifikan dan *return on investment* berpengaruh negatif signifikan terhadap *company value* perusahaan LQ45 sektor energi baru terbarukan tahun 2020-2024.

Kata kunci : *green finance*, *volatility*, *return on investment*, *company value*, *price earning ratio*, indeks saham LQ45.

ANALISIS *GREEN FINANCE*, *VOLATILITY* DAN *RETURN ON INVESTMENT*
TERHADAP *COMPANY VALUE* PERUSAHAAN LQ45 SEKTOR ENERGI
BARU TERBARUKAN DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2020–2024

Sri Rahayu

ABSTRACT

The study's analysis was designed to examine how green finance, volatility, and return on investment affect the company value of companies operating in the renewable energy (EBT) sector. Increasing company valuation is crucial for corporate management to maximize its share price. The price-earnings ratio (PER) is used to assess companies with stable profits and growth potential. The value of companies in the national renewable energy sector experienced a growth trend between 2020 and 2024, driven by increased investor interest in sustainability (ESG) issues and the energy transition. This study employed a quantitative causality design. The independent variables include green finance, volatility, and return on investment. The dependent variable is projected company value using the price-earnings ratio. LQ45 index companies in the renewable energy sector listed on the Indonesia Stock Exchange in the 2020-2024 period are the selected population in this study. The sample selection strategy used purposive sampling, and 8 companies were selected for the study using the Slovin formula. Literature studies through public data were obtained from the annual reports of LQ45 companies operating in the renewable energy sector during the 2020-2024 period through the official website of the Indonesia Stock Exchange. Data analysis was carried out using computer software, Eviews version 13. This study resulted in research that green finance had no significant effect, volatility had no significant effect, and return on investment had a significant negative effect on the company value of LQ45 companies in the renewable energy sector in 2020-2024.

Keywords: green finance, volatility, return on investment, company value, price earnings ratio, LQ45 stock index.

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	0
HALAMAN JUDUL.....	i
SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI.....	ii
SURAT KETERANGAN HASIL UJI TURNITIN.....	iii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI.....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI TUGAS AKHIR DI REPOSITORI UMB.....	vii
ABSTRAK	viii
<i>ABSTRACT</i>	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
BAB 1.....	1
PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Penelitian.....	1
B. Rumusan Masalah Penelitian.....	7
C. Tujuan Penelitian	8
D. Kontribusi Penelitian	8
BAB II.....	10
KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS.....	10
A. Kajian Pustaka	10
1. Keuangan Berkelanjutan	10
2. <i>Green finance</i>	10
3. Teori Agensi (<i>Agency Theory</i>).....	12
4. Teori Sinyal (<i>Signaling Theory</i>).....	12
5. <i>Volatility</i>	13
6. <i>Return on Investment (ROI)</i>	14
7. Investasi.....	17
8. <i>Company Value</i>	17
9. <i>Price Earning Ratio (PER)</i>	18
10. LQ45.....	20
11. Sektor Energi Baru Terbarukan.....	20
12. Bursa Efek Indonesia	21
13. Saham.....	23
14. Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).....	23
15. Penelitian Terdahulu	24
B. Pengembangan Hipotesis dan Kerangka Konseptual	33
1. Pengembangan Hipotesis	33
2. Kerangka Konseptual	37
BAB III.....	38
METODE PENELITIAN.....	38
A. Waktu dan Tempat Penelitian	38

B. Desain Penelitian	38
C. Definisi dan Operasionalisasi Variabel	38
1. Definisi Variabel	39
2. Operasional Variabel	39
D. Populasi dan Sampel Penelitian	40
1. Populasi	40
2. Sampel	41
E. Metode Pengumpulan Data	42
F. Metode Analisis Data	43
1. Statistik Deskriptif	44
2. Uji Asumsi Klasik	44
3. Uji Regresi Linear Berganda	47
4. Uji Hipotesis	47
BAB IV	50
HASIL DAN PEMBAHASAN	50
A. Gambaran Umum Obyek Penelitian	50
B. Analisis Data	50
1. Analisis Statistik Deskriptif	50
2. Uji Asumsi Klasik	53
3. Analisis Regresi Linear Berganda	57
4. Uji Hipotesis	59
C. Pembahasan	61
1. Pengaruh <i>green finance</i> terhadap <i>company value</i>	61
2. Pengaruh <i>volatility</i> terhadap <i>company value</i>	62
3. Pengaruh <i>return on investment</i> terhadap <i>company value</i>	63
BAB V	65
KESIMPULAN DAN SARAN	65
A. Kesimpulan	65
B. Saran	65
DAFTAR PUSTAKA	67

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Tabel Penelitian Terdahulu	25
Tabel 3. 1 Operasional Variabel.....	40
Tabel 3. 2 Daftar Perusahaan LQ45 Sektor Energi Tahun 2020-2024	40
Tabel 3. 3 Sampel Perusahaan LQ45 Sektor Energi Tahun 2020-2024.....	42
Tabel 4. 1 Daftar Sampel.....	50
Tabel 4. 2 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	51
Tabel 4. 3 Hasil Uji Normalitas	54
Tabel 4. 4 Hasil Uji Autokorelasi	55
Tabel 4. 5 Hasil Uji Heteroskedasitas	56
Tabel 4. 6 Hasil Uji Multikolinearitas.....	57
Tabel 4. 7 Hasil Uji Regresi Linear Berganda	58
Tabel 4. 8 Hasil Uji Parsial (Uji T)	59
Tabel 4. 9 Hasil Uji Simultan (Uji F).....	60
Tabel 4. 10 Hasil Uji Koefisien Determinasi	61



DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Grafik Indeks LQ45 Tahun 2020-2024	1
Gambar 1. 2 Grafik 1-Year Forward Price Earning ITMG Tahun 2020-2024	2
Gambar 1. 3 Grafik Realisasi Investasi Sektor EBTKE Tahun 2020-2024	3
Gambar 2. 1 Kerangka Konseptual	37

