

**Pengaruh Profitabilitas, ESG, dan Likuiditas terhadap Nilai
Pasar Emiten Perbankan Konvensional Indeks KOMPAS100 di
Bursa Efek Indonesia Periode 2020–2024**



Intelligentia - Dignitas

**Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu persyaratan
memperoleh gelar Sarjana Manajemen pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Negeri Jakarta**

Oleh:

ERICA OESTARY

1705622028

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA**

2026

***The Effect of Profitability, ESG, and Liquidity on the Market Value
of Conventional Banking Firms Listed in the KOMPAS100 Index on
the Indonesia Stock Exchange for the 2020-2024 Period***



Intelligentia - Dignitas

***This thesis is submitted in partial fulfillment of the requirements for obtaining a
Bachelor's Degree in Management at the Faculty of Economics and Business,
State University of Jakarta***

By:

ERICA OESTARY

1705622028

***MANAGEMENT STUDY PROGRAM
FACULTY OF ECONOMICS AND BUSINESS
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA***

2026



SURAT PERSETUJUAN SIDANG SKRIPSI

Kami, yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Prof. Agung Dharmawan Buchdadi, M.M., Ph.D.
NIP/NIDK : NIP. 197509162006041001
Bertindak sebagai : Dosen Pembimbing I

Nama : Destria Kurnianti, SE., M.Sc
NIP/NIDK : NIP. 198712042019032011
Bertindak sebagai : Dosen Pembimbing II

Memberikan persetujuan kepada mahasiswa di bawah ini:

Nama : Erica Oestary
No. Registrasi : 1705622028
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : Pengaruh Profitabilitas, ESG, dan Likuiditas terhadap
Nilai Pasar Emiten Perbankan Konvensional Indeks
KOMPAS100 di Bursa Efek Indonesia Periode
2020–2024

untuk mengikuti Sidang Skripsi.

Jakarta, 30 Maret 2026

Dosen Pembimbing I

Prof. Agung Dharmawan Buchdadi, M.M., Ph.D.
NIP. 197509162006041001

Dosen Pembimbing II

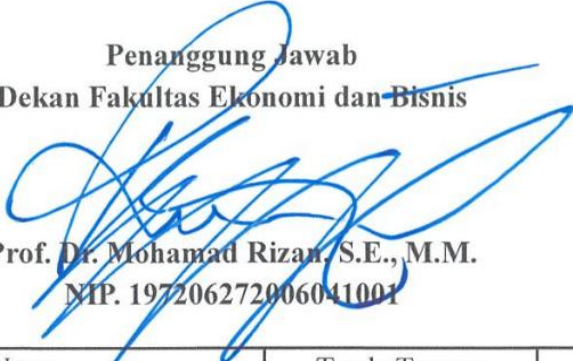
Destria Kurnianti, SE., M.Sc.
NIP. 198712042019032011

Mengetahui,
Koord. Program Studi S1 Manajemen

Dr. M. Edo S. Siregar, S.E., M.B.A.
NIP. 197201252002121002

LEMBAR PENGESAHAN

Lembar Pengesahan Skripsi

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI Penanggung Jawab Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis  Prof. Dr. Mohamad Rizan, S.E., M.M. NIP. 197206272006041001			
No	Nama	Tanda Tangan	Tanggal
1	Dr. M. Edo S. Siregar, S.E., M.B.A NIP. 197201252002121002 (Ketua Penguji)		11/05/2026
2	Prof. Dr. Suherman, S.E., M.Si NIP. 197311162006041001 (Penguji 1)		9/6/2026
3	Prof. Dr. Gatot Nazir Ahmad, S.Si, M.Si NIP. 197205062006041002 (Penguji 2)		10/6/2026
4	Prof. Agung Dharmawan Buchdadi, M.M., Ph.D. NIP. 198507262014042001 (Pembimbing 1)		22/5/2026
5	Destria Kurnianti, S.E., M.Sc NIP. 198712042019032011 (Pembimbing 2)		5/6/2026
Nama : Erica Oestary No. Registrasi : 1705622028 Program Studi : S1 Manajemen Tanggal Lulus : 20 Mei 2026			

Catatan : - diketik dengan huruf times new roman ukuran 12
- dibuat rangkap lima tanda tangan asli dengan bolpoint warna biru



KEMENTERIAN PENDIDIKAN TINGGI, SAINS DAN TEKNOLOGI
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA
PERPUSTAKAAN DAN KEARSIPAN

Jalan Rawamangun Muka Jakarta 13220

Telepon/Faksimili: 021-4894221

Laman: lib.unj.ac.id

**LEMBAR PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI
KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai sivitas akademika Universitas Negeri Jakarta, yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : Erica Oestary
NIM : 1705622028
Fakultas/Prodi : Fakultas Ekonomi dan Bisnis/S1 Manajemen
Alamat email : erica.usman27@gmail.com

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Perpustakaan dan Kearsipan Universitas Negeri Jakarta, Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif atas karya ilmiah:

☒ Skripsi ☐ Tesis ☐ Disertasi ☐ Lain-lain (.....)

yang berjudul :

Pengaruh Profitabilitas, ESG, dan Likuiditas terhadap Nilai Pasar Emiten Perbankan

Konvensional Indeks KOMPAS100 di Bursa Efek Indonesia Periode 2020-2024

Dengan Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif ini Perpustakaan dan Kearsipan Universitas Negeri Jakarta berhak menyimpan, mengalihmediakan, mengelolanya dalam bentuk pangkalan data (*database*), mendistribusikannya, dan menampilkan/mempublikasikannya di internet atau media lain secara *fulltext* untuk kepentingan akademis tanpa perlu meminta ijin dari saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan atau penerbit yang bersangkutan.

Saya bersedia untuk menanggung secara pribadi, tanpa melibatkan pihak Perpustakaan Universitas Negeri Jakarta, segala bentuk tuntutan hukum yang timbul atas pelanggaran Hak Cipta dalam karya ilmiah saya ini.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 09 Juni 2026

Penulis

(ERICA OESTARY)
nama dan tanda tangan

PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Erica Oestary
NIM : 1705622028
Program Studi : S1 Manajemen
Fakultas : Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Perguruan Tinggi : Universitas Negeri Jakarta

Dengan ini menyatakan bahwa skripsi saya yang berjudul:

“Pengaruh Profitabilitas, ESG, dan Likuiditas terhadap Nilai Pasar Emiten Perbankan Konvensional Indeks KOMPAS100 di Bursa Efek Indonesia Periode 2020–2024”

merupakan hasil karya asli saya sendiri dan bukan merupakan hasil penjiplakan atau duplikasi atas karya ilmiah pihak lain, baik sebagian maupun seluruhnya. Apabila di kemudian hari terbukti bahwa karya ilmiah ini mengandung unsur plagiarisme, saya bersedia menerima sanksi sesuai dengan ketentuan dan peraturan yang berlaku di Universitas Negeri Jakarta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya dan penuh tanggung jawab.

Jakarta, 30 Maret 2026

yang membuat pernyataan



Erica Oestary

NIM. 1705622028

ABSTRAK

Erica Oestary, 2026; Pengaruh Profitabilitas, ESG, dan Likuiditas terhadap Nilai Pasar Emiten Perbankan Konvensional Indeks KOMPAS100 di Bursa Efek Indonesia Periode 2020–2024; Program Studi Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Negeri Jakarta. Tim Pembimbing: Prof. Agung Dharmawan Buchdadi, M.M., Ph.D. & Destria Kurnianti, SE., M.Sc.

Studi ini dilakukan dalam rangka menganalisis hubungan dan keterkaitan antara profitabilitas, ESG, dan likuiditas terhadap nilai pasar emiten perbankan konvensional yang termasuk dalam Indeks KOMPAS100 di BEI tahun 2020–2024. Studi ini dilatarbelakangi oleh tingginya fluktuasi pasar modal di Indonesia, yang mendorong investor untuk semakin selektif dalam menilai prospek perusahaan. Penilaian investor kini tidak lagi terbatas pada faktor finansial, namun mencakup faktor non-finansial, khususnya komitmen perusahaan terhadap *sustainability*. Nilai pasar perusahaan diukur menggunakan *Price to Book Value* (PBV), sedangkan profitabilitas diproksikan dengan *Return on Assets* (ROA) serta *Return on Equity* (ROE). ESG diukur dengan berpedoman pada *Global Reporting Initiative* (GRI) 2016, sementara likuiditas dengan proksi *Loan to Deposit Ratio* (LDR). Pendekatan kuantitatif dengan desain kausal asosiatif dipakai dalam studi ini. Sampel ditentukan melalui *purposive sampling*, yang menghasilkan 20 perbankan konvensional dengan total 91 observasi selama periode penelitian, sehingga data pada studi ini berbentuk panel tidak seimbang. Data penelitian dianalisis menggunakan regresi data panel, dengan pendekatan *Fixed Effect Model* (FEM) sebagai pendekatan estimasi yang paling sesuai, yang kemudian dikoreksi dengan *Cluster Robust Standard Errors* untuk meningkatkan akurasi hasil estimasi. Hasil studi membuktikan profitabilitas, yang dihitung dengan proksi ROA maupun ROE, mempunyai hubungan positif yang signifikan terhadap nilai pasar perusahaan. ESG terbukti mempunyai pengaruh positif yang signifikan terhadap nilai pasar pada kedua model. Sementara itu, likuiditas yang dengan proksi LDR mempunyai hubungan positif signifikan pada nilai pasar di model 1b ROE, namun tidak berpengaruh signifikan terhadap model ROA. Temuan ini mengindikasikan bahwa penilaian pasar tidak lagi hanya didasarkan pada performa profitabilitas, namun juga meninjau komitmen perbankan terhadap prinsip keberlanjutan. Secara teoritis, studi ini mempertegas *Signaling Theory*, *Agency Theory*, dan *Stakeholder Theory* dalam menjelaskan bagaimana informasi keuangan dan non-keuangan memengaruhi persepsi investor terhadap perusahaan.

Kata kunci: Nilai Pasar, Profitabilitas, ESG, Likuiditas, Ukuran Perusahaan, Umur Perusahaan

ABSTRACT

Erica Oestary, 2026; The Effect of Profitability, ESG, and Liquidity on the Market Value of Conventional Banking Firms Listed in the KOMPAS100 Index on the Indonesia Stock Exchange for the 2020-2024 Period; Management Study Program, Faculty of Economics and Business, Universitas Negeri Jakarta. Advisory Team: Prof. Agung Dharmawan Buchdadi, M.M., Ph.D. & Destria Kurnianti, SE., M.Sc.

This study intends to examine how profitability, ESG, and liquidity affect the market value of conventional banking institutions listed on the KOMPAS100 Index of the IDX during the years 2020 to 2024. The study is grounded in the high volatility in Indonesia's capital market, which encourages investors to be more selective in assessing company prospects. In this regard, investors are placing emphasis not only on financial results but also on non-financial aspects, especially regarding companies' dedication to sustainability. The market value of a company is assessed using the Price-to-Book Value (PBV) ratio; profitability is indicated by Return on Assets (ROA) and Return on Equity (ROE); ESG is measured based on the Global Reporting Initiative (GRI) 2016 guideline; and liquidity is measured using the Loan-to-Deposit Ratio (LDR). This study adopts a quantitative methodology with an associative causal framework. The sample was chosen through purposive sampling, culminating in the selection of 20 conventional banking firms with a total of 91 observations throughout the research period, resulting in unbalanced panel data. Data analysis conducted using panel data regression, with the Fixed Effect Model (FEM) identified as the optimal estimation approach, subsequently refined using Cluster Robust Standard Errors to enhance the estimations' accuracy. The findings reveal that profitability, indicated by ROA and ROE, has a positive and significant relationship, while ESG is shown to positively and significantly influence market value across both models. In contrast, liquidity represented by LDR positively impacts market value in the ROE model but does not significantly affect it in the ROA model. These results imply that market evaluations consider not only profitability but also the company's commitment to implementing sustainability principles. The findings of this study theoretically support Signaling Theory, Agency Theory, and Stakeholder Theory by elucidating how both financial and non-financial information shape investor perceptions of companies.

Keywords: Market Value, Profitability, ESG, Liquidity, Firm Size, Firm Age

KATA PENGANTAR

Dengan segala kerendahan hati, peneliti meyakini bahwa terselesaikannya skripsi ini tak terlepas dari anugerah, petunjuk, dan pertolongan Allah SWT yang senantiasa menyertai setiap tahap penyusunannya. Melalui kasih dan karunia-Nya, peneliti diberi kekuatan, kelapangan hati, serta kemudahan hingga skripsi ini dapat diselesaikan dengan lancar dan sesuai waktu yang ditentukan. Sebagai bagian dari perjalanan akademik yang telah peneliti tempuh, skripsi ini disusun untuk memenuhi syarat dalam meraih gelar Sarjana Manajemen di Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Negeri Jakarta. Adapun skripsi ini berjudul "Pengaruh Profitabilitas, ESG, dan Likuiditas terhadap Nilai Pasar Emiten Perbankan Konvensional Indeks KOMPAS100 di Bursa Efek Indonesia Periode 2020–2024".

Perjalanan menyusun skripsi ini bukan sekadar proses akademik, melainkan juga ruang pembelajaran tentang kesabaran dan ketekunan, untuk terus melangkah. Sepanjang perjalanan ini, peneliti menghadapi sejumlah tantangan serta rasa lelah yang menjadi bagian dari proses. Namun, berkat doa, dukungan, dan bimbingan dari berbagai pihak, peneliti mampu menyelesaikan perjalanan ini dengan baik. Dengan rasa hormat, peneliti menyampaikan terima kasih yang mendalam kepada:

- 1) Bapak Prof. Agung Dharmawan Buchdadi, M.M., Ph.D., selaku Dosen Pembimbing Pertama, yang telah memberikan bimbingan, arahan, masukan, serta ilmu yang sangat berarti selama proses penyusunan skripsi ini.
- 2) Ibu Destria Kurnianti, SE., M.Sc selaku Dosen Pembimbing Kedua, yang telah memberikan petunjuk, saran, dan bimbingan dengan penuh perhatian, sehingga peneliti dapat menyusun skripsi ini dengan lebih terarah.

- 3) Bapak Dr. M. Edo S Siregar, S.E., M.B.A., selaku Ketua Penguji dan Koordinator Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis UNJ.
- 4) Bapak Prof. Dr. Suherman, S.E., M.Si., selaku Penguji Utama, yang telah memberikan saran dan masukan yang membangun bagi perbaikan skripsi ini.
- 5) Bapak Prof. Dr. Gatot Nazir Ahmad, S.Si., M.Si., selaku Penguji Kedua, yang telah memberikan arahan, saran, dan evaluasi yang sangat berarti bagi peneliti.
- 6) Bapak Prof. Dr. Moh. Rizan, S.E., M.M., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Negeri Jakarta beserta seluruh jajarannya.
- 7) Kedua orang tua peneliti, yang doa-doanya menjadi rumah paling teduh dalam setiap perjalanan. Terima kasih atas kasih sayang, kesabaran, dukungan moral maupun material, serta keyakinan yang tidak pernah padam.
- 8) Diri peneliti sendiri, yang telah memilih untuk tetap berjalan meskipun tidak selalu mudah. Terima kasih telah bertahan di tengah lelah, tetap percaya di tengah ragu, dan terus berusaha hingga sampai pada titik ini.

Peneliti memahami sepenuhnya skripsi ini memiliki sejumlah keterbatasan. Dengan demikian, masukan dan rekomendasi yang konstruktif sangat peneliti harapkan sebagai bahan evaluasi dan penyempurnaan di kemudian hari. Diharapkan skripsi ini dapat berkontribusi, memperkaya wawasan, serta menjadi bagian kecil yang berarti dalam pengembangan ilmu pengetahuan. Akhir kata, peneliti menyampaikan terima kasih.

Jakarta, 30 Maret 2026



Erica Oestary

DAFTAR ISI

PERNYATAAN PERSETUJUAN SIDANG SKRIPSI	iii
LEMBAR PENGESAHAN	iv
LEMBAR PERSETUJUAN PUBLIKASI.....	v
PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT	vi
ABSTRAK.....	vii
ABSTRACT.....	viii
KATA PENGANTAR.....	ix
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL.....	xv
DAFTAR GAMBAR	xvi
DAFTAR LAMPIRAN	xvii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Pertanyaan Penelitian	11
1.3 Tujuan Penelitian.....	11
1.4 Manfaat Penelitian	12
1.4.1 Manfaat Teoritis	12
1.4.2 Manfaat Praktis	13
BAB II KAJIAN PUSTAKA	14
2.1 Teori Pendukung	14
2.1.1 <i>Signaling Theory</i>	14
2.1.2 <i>Stakeholder Theory</i>	16

2.1.3	<i>Agency Theory</i>	17
2.1.4	Indeks KOMPAS100.....	19
2.1.5	Nilai Pasar	21
2.1.6	Rasio Profitabilitas	23
2.1.7	<i>Environmental, Social, and Governance</i>	26
2.1.8	Rasio Likuiditas	27
2.1.9	Variabel Kontrol: <i>Firm Size</i> dan <i>Firm Age</i>	30
2.1.10	Penelitian Terdahulu.....	31
2.2	Model Penelitian dan Pengembangan Hipotesis	34
2.2.1	Model Penelitian	34
2.2.2	Pengaruh ROA terhadap Nilai Pasar (PBV)	34
2.2.3	Pengaruh ROE terhadap Nilai Pasar (PBV).....	35
2.2.4	Pengaruh ESG terhadap Nilai Pasar (PBV)	36
2.2.5	Pengaruh LDR terhadap Nilai Pasar (PBV).....	37
BAB III METODE PENELITIAN.....		38
3.1	Unit Analisis, Populasi, dan Sampel	38
3.2	Teknik Pengumpulan Data	39
3.3	Operasional Variabel	40
3.3.1	Variabel Dependen	40
3.3.2	Variabel Independen.....	40
3.3.3	Variabel Kontrol	44
3.4	Teknik Analisis.....	46
3.4.1	Statistika Deskriptif.....	46

3.4.2	Analisis Regresi Data Panel	46
3.4.3	Uji Asumsi Klasik	50
3.4.4	Uji Hipotesis Parsial (Uji-t)	52
3.4.5	Koefisien Determinasi (R Square)	53
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....		54
4.1	Deskripsi Data.....	54
4.1.1	Identifikasi <i>Outlier</i>	54
4.2	Hasil	56
4.2.1	Analisis Deskriptif	56
4.2.2	Pemilihan Model Regresi Data Panel	59
4.2.3	Uji Asumsi Klasik	61
4.2.4	Pengujian Hipotesis (Uji-t)	66
4.2.5	Koefisien Determinasi (R Square)	68
4.3	Pembahasan.....	69
4.3.1	Pengaruh ROA terhadap Nilai Pasar (PBV)	69
4.3.2	Pengaruh ROE terhadap Nilai Pasar (PBV).....	70
4.3.3	Pengaruh ESG terhadap Nilai Pasar (PBV)	71
4.3.4	Pengaruh LDR terhadap Nilai Pasar (PBV).....	72
4.3.5	Pengaruh Variabel Kontrol terhadap Nilai Pasar (PBV)	74
BAB V PENUTUP.....		75
5.1	Kesimpulan	75
5.2	Implikasi.....	76
5.2.1	Implikasi Teoritis.....	76

5.2.2	Implikasi Praktis	76
5.3	Keterbatasan Penelitian.....	78
5.4	Rekomendasi.....	78
DAFTAR PUSTAKA		80
LAMPIRAN.....		92



DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Data Kapitalisasi Pasar Sektoral BEI 2021–2024	5
Tabel 2.1 Kriteria Penilaian Tingkat Kesehatan Bank Rasio ROA.....	25
Tabel 2.2 Kriteria Penilaian Tingkat Kesehatan Bank Rasio ROE	25
Tabel 2.3 Kriteria Penilaian Tingkat Kesehatan Bank Rasio LDR	29
Tabel 2.4 Penelitian Terdahulu.....	31
Tabel 3.1 Proses Pemilihan Sampel	39
Tabel 3.2 Operasional Variabel Penelitian	45
Tabel 4.1 Hasil Analisis Statistik Deskriptif	56
Tabel 4.2 Hasil Pemilihan Model Regresi.....	60
Tabel 4.3 Hasil Uji Pearson Correlation (Model 1a).....	62
Tabel 4.4 Hasil Uji Pearson Correlation (Model 1b)	62
Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolinearitas (VIF).....	63
Tabel 4.6 Hasil Uji Heteroskedastisitas	64
Tabel 4.7 Hasil Uji Autokorelasi.....	65
Tabel 4.8 Hasil Regresi FEM (CRSE)	67

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Tren Pergerakan IHSG 2020-2024 di Bursa Efek Indonesia	3
Gambar 1.2 Dinamika Kapitalisasi Pasar Sektoral BEI 2021-2024	5
Gambar 2.1 Model Penelitian	34



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Kode dan Definisi Operasional Pengumpulan Data	92
Lampiran 2 Sampel Penelitian	92
Lampiran 3 Hasil Uji Outlier	93
Lampiran 4 Data Penelitian.....	95
Lampiran 5 Statistika Deskriptif.....	97
Lampiran 6 Pemilihan Regresi Data Panel	98
Lampiran 7 Uji Multikolinearitas.....	100
Lampiran 8 Uji Heteroskedastisitas (Uji Wald)	101
Lampiran 9 Uji Autokorelasi (Uji Wooldridge)	101
Lampiran 10 Uji Hipotesis (CRSE)	102

