

ABSTRAK

PENGARUH PENGUNGKAPAN KINERJA LINGKUNGAN, SOSIAL, DAN TATA KELOLA PERUSAHAAN TERHADAP *RETURN* SAHAM

ANAK AGUNG SAGUNG MAYUN YUDHYASMARA PRABANDARI

20/465168/PEK/23171

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh pengungkapan kinerja lingkungan, sosial, dan tata kelola (LST) perusahaan terhadap *return* saham, dengan dasar pengungkapan kriteria sesuai dengan Standar GRI 2016. Penelitian ini menggunakan *return* saham sebagai variabel dependen; sedangkan pengungkapan kinerja lingkungan perusahaan, pengungkapan kinerja sosial perusahaan, dan pengungkapan kinerja tata kelola perusahaan digunakan sebagai variabel independen. Sampel yang digunakan sebanyak 59 perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018 hingga 2020 yang telah lolos kriteria menggunakan metode *purposive sampling* penelitian. Analisis regresi data panel menggunakan perangkat lunak EViews 10, yang menunjukkan *common effect model* sebagai model regresi terpilih. Hasil penelitian menunjukkan pengungkapan kinerja lingkungan, sosial, dan tata kelola (LST) perusahaan secara signifikan berpengaruh terhadap *return* saham. Secara individual; pengungkapan kinerja lingkungan perusahaan berpengaruh positif terhadap *return* saham; pengungkapan kinerja sosial perusahaan tidak berpengaruh terhadap *return* saham; dan pengungkapan kinerja tata kelola perusahaan tidak berpengaruh terhadap *return* saham.

Kata kunci: LST, pengungkapan kinerja lingkungan perusahaan, pengungkapan kinerja sosial perusahaan, pengungkapan kinerja tata kelola perusahaan, *return* saham, *common effect model*

ABSTRACT

THE EFFECT OF COMPANY'S ENVIRONMENTAL, SOCIAL, AND GOVERNANCE PERFORMANCE DISCLOSURE ON STOCK RETURNS

ANAK AGUNG SAGUNG MAYUN YUDHYASMARA PRABANDARI

20/465168/PEK/23171

This study aims to examine the effect of company's environmental, social, and governance (ESG) performance disclosure on stock returns, by using the basis of disclosure criteria in accordance to the GRI Standards 2016. This study uses stock returns as the dependent variable; while the company's environmental disclosure, the company's social performance disclosure, and the company's governance performance disclosure are used as independent variables. The sample are 59 companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2018 to 2020 that had passed the criteria using the purposive sampling method. Panel data regression analysis using EViews 10 software, which shows the common effect model as the selected regression model. The results showed that the company's environmental, social, and governance (ESG) performance disclosure had a significant effect on stock returns. Individually; the company's environmental performance disclosure has a positive effect on stock returns; the company's social performance disclosure has no effect on stock returns; and the company's governance performance disclosure has no effect on stock returns.

Keywords: ESG, company's environmental performance disclosure, company's social performance disclosure, company's governance performance disclosure, stock returns, common effect model