

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS TESIS	iii
KATA PENGANTAR	iv
DAFTAR ISI.....	vi
DAFTAR GAMBAR	x
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii
ABSTRAK.....	xiii
ABSTRACT.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	5
1.3. Pertanyaan Penelitian	6
1.4. Tujuan Penelitian.....	7
1.5. Manfaat Penelitian.....	7
1.6. Lingkup Penelitian	8
1.7. Sistematika Penulisan.....	8
BAB II LANDASAN TEORI.....	10
2.1. Landasan Teori.....	10
2.1.1. Konsep Dasar Lingkungan, Sosial, dan Tata Kelola (LST).....	10
2.1.1.1. Lingkungan	12
2.1.1.2. <i>Corporate Social Responsibility</i> (CSR).....	12
2.1.1.3. Tata Kelola Perusahaan (<i>Corporate Governance</i>)	14
2.1.2. Teori yang Digunakan.....	17
2.1.2.1. Teori Pemangku Kepentingan (<i>Stakeholder Theory</i>)	17
2.1.2.2. Teori Legitimasi (<i>Legitimacy Theory</i>).....	18
2.1.2.3. Teori Sinyal (<i>Signaling Theory</i>)	20

2.1.3.	<i>Return Saham</i>	21
2.2.	Kajian Penelitian Terdahulu.....	22
2.3.	Perumusan Hipotesis	26
2.3.1.	Pengaruh Pengungkapan Kinerja Lingkungan Perusahaan terhadap <i>Return Saham</i>	26
2.3.2.	Pengaruh Pengungkapan Kinerja Sosial Perusahaan terhadap <i>Return Saham</i>	28
2.3.3.	Pengaruh Pengungkapan Kinerja Tata Kelola Perusahaan terhadap <i>Return Saham</i>	29
2.4.	Model Penelitian	30
BAB III METODE PENELITIAN		31
3.1.	Desain Penelitian.....	31
3.2.	Metode Pengumpulan Data	31
3.3.	Definisi Operasional Variabel.....	32
3.3.1.	Variabel Dependen.....	32
3.3.1.1.	<i>Return Saham</i>	32
3.3.2.	Variabel Independen	33
3.3.2.1.	Pengungkapan Kinerja Lingkungan Perusahaan	34
3.3.2.2.	Pengungkapan Kinerja Sosial Perusahaan.....	34
3.3.2.3.	Pengungkapan Kinerja Tata Kelola Perusahaan.....	35
3.3.3.	Variabel Kontrol	35
3.3.3.1.	Ukuran Perusahaan (<i>Size</i>).....	36
3.3.3.2.	<i>Leverage</i>	36
3.3.3.3.	Pertumbuhan Perusahaan (<i>Growth</i>).....	37
3.4.	Metode Analisis Data	37
3.4.1.	Analisis Statistik Deskriptif	38
3.4.2.	Pemilihan Metode Regresi Data Panel	39
3.4.2.1.	Uji Chow.....	39
3.4.2.2.	Uji Hausman	39
3.4.2.3.	Uji Lagrange Multiplier.....	40
3.4.3.	Metode Regresi Data Panel.....	40

3.4.3.1.	<i>Common Effect Model</i>	40
3.4.3.2.	<i>Fixed Effect Model</i>	41
3.4.3.3.	<i>Random Effect Model</i>	42
3.4.4.	Uji Asumsi Klasik.....	43
3.4.4.1.	Uji Normalitas	43
3.4.4.2.	Uji Multikolinearitas.....	43
3.4.4.3.	Uji Autokorelasi.....	44
3.4.4.4.	Uji Heteroskedastisitas	45
3.4.5.	Uji Hipotesis	46
3.4.5.1.	Uji Signifikansi Simultan (Uji F)	46
3.4.5.2.	Uji Signifikan Parameter Individual (Uji t).....	47
3.4.5.3.	Uji Koefisien Determinasi (Uji R ²)	47
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....		49
4.1.	Deskripsi Data	49
4.2.	Hasil Penelitian	49
4.2.1.	Analisis Statistik Deskriptif	50
4.2.2.	Pemilihan Model Regresi.....	51
4.2.2.1.	Uji Chow.....	51
4.2.2.2.	Uji Lagrange Multiplier.....	52
4.2.3.	Uji Asumsi Klasik.....	53
4.2.3.1.	Uji Normalitas	53
4.2.3.2.	Uji Multikolinearitas.....	54
4.2.3.3.	Uji Autokorelasi.....	55
4.2.3.4.	Uji Heteroskedastisitas	56
4.3.	Uji Hipotesis.....	57
4.3.1.	Analisis Regresi	57
4.3.2.	Analisis Uji Signifikansi Simultan (Uji F).....	58
4.3.3.	Analisis Uji Signifikan Parameter Individual (Uji t).....	59
4.3.3.1.	Uji Hipotesis Pengaruh Pengungkapan Kinerja Lingkungan Perusahaan terhadap <i>Return Saham</i>	60

4.3.3.2.	Uji Hipotesis Pengaruh Pengungkapan Kinerja Sosial Perusahaan terhadap <i>Return Saham</i>	61
4.3.3.3.	Uji Hipotesis Pengaruh Pengungkapan Kinerja Tata Kelola Perusahaan terhadap <i>Return Saham</i>	61
4.3.4.	Analisis Uji Koefisien Determinasi (Uji R^2)	62
4.4.	Pembahasan	62
4.4.1.	Pengaruh Pengungkapan Kinerja Lingkungan Perusahaan terhadap <i>Return Saham</i>	63
4.4.2.	Pengaruh Pengungkapan Kinerja Sosial Perusahaan terhadap <i>Return</i> <i>Saham</i>	65
4.4.3.	Pengaruh Pengungkapan Kinerja Tata Kelola Perusahaan terhadap <i>Return Saham</i>	68
BAB V	SIMPULAN	71
5.1.	Simpulan.....	71
5.2.	Keterbatasan	72
5.3.	Saran.....	73
DAFTAR	PUSTAKA	74
LAMPIRAN	78

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Pertumbuhan Jumlah Investor Pasar Modal di Indonesia	1
Gambar 2.1 Kerangka Penelitian	30
Gambar 4.1 Hasil Uji Normalitas	54

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Kriteria Kepuasan Setiap Pemangku Kepentingan	18
Tabel 2. 2 Kajian Penelitian Terdahulu	22
Tabel 4.1 Purposive Sampling Penelitian	49
Tabel 4.2 Analisis Statistik Deskriptif Penelitian	50
Tabel 4.3 Hasil Uji Chow	52
Tabel 4.4 Hasil Uji Lagrange Multiplier.....	52
Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolinearitas dengan Pair-Wise Correlation Matrix.....	55
Tabel 4.6 Hasil Uji Autokorelasi Menggunakan Uji Breusch-Godfrey	56
Tabel 4.7 Hasil Uji Heteroskedastisitas Menggunakan Uji Statistik White	56
Tabel 4.8 Hasil Regresi Penelitian Menggunakan Common Effect Model.....	57
Tabel 4.9 Hasil Uji F.....	59

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1: Kriteria Pengungkapan berdasarkan Standar GRI 2016	78
Lampiran 2: Daftar Perusahaan sebagai Sampel.....	83
Lampiran 3: Data Sampel Penelitian	86
Lampiran 4: Hasil Statistik Deskriptif	93
Lampiran 5: Hasil Uji Chow	94
Lampiran 6: Hasil Uji Lagrange Multiplier	95
Lampiran 7: Hasil Uji Asumsi Klasik – Normalitas	95
Lampiran 8: Hasil Uji Asumsi Klasik – Multikolinearitas	96
Lampiran 9: Hasil Uji Asumsi Klasik – Autokorelasi	96
Lampiran 10: Hasil Uji Asumsi Klasik – Heteroskedastisitas	97
Lampiran 11: Hasil Regresi Data Panel – Common Effect Model.....	98