UNIVERSITAS
GADJAH MADA
PENGARUH PENGUNGKAPAN KINERJA LINGKUNGAN, SOSIAL, DAN TATA KELOLA PERUSAHAAN TERHADAP RETURN SAHAM
AASM YUDHYASMARA P, Choirunnisa Arifa, S.E., M.Sc., Ph.D., Ak., CA.
Universitas Gadjah Mada, 2022 | Diunduh dari http://etd.repository.ugm.ac.id/

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. *Corporate Social Responsibility* (CSR) 12
2.1.1.3. Tata Kelola Perusahaan (*Corporate Governance*) 14
2.1.2. Teori yang Digunakan 17
2.1.2.1. Teori Pemangku Kepentingan (*Stakeholder Theory*) 17
2.1.2.2. Teori Legitimasi (*Legitimacy Theory*) 18
2.1.2.3. Teori Sinyal (*Signaling Theory*) 20

UNIVERSITAS
GADJAH MADA
PENGARUH PENGUNGKAPAN KINERJA LINGKUNGAN, SOSIAL, DAN TATA KELOLA PERUSAHAAN TERHADAP RETURN SAHAM
AASM YUDHYASMARA P, Choirunnisa Arifa, S.E., M.Sc., Ph.D., Ak., CA.
Universitas Gadjah Mada, 2022 | Diunduh dari http://etd.repository.ugm.ac.id/

2.1.3. *Return* Saham 21
2.2. Kajian Penelitian Terdahulu 22
2.3. Perumusan Hipotesis 26
2.3.1. Pengaruh Pengungkapan Kinerja Lingkungan Perusahaan terhadap *Return* Saham 26
2.3.2. Pengaruh Pengungkapan Kinerja Sosial Perusahaan terhadap *Return* Saham 28
2.3.3. Pengaruh Pengungkapan Kinerja Tata Kelola Perusahaan terhadap *Return* Saham 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. *Return* Saham 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 (*Size*) 36
3.3.3.2. *Leverage* 36
3.3.3.3. Pertumbuhan Perusahaan (*Growth*) 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

UNIVERSITAS
GADJAH MADA
PENGARUH PENGUNGKAPAN KINERJA LINGKUNGAN, SOSIAL, DAN TATA KELOLA PERUSAHAAN TERHADAP RETURN SAHAM
AASM YUDHYASMARA P, Choirunnisa Arifa, S.E., M.Sc., Ph.D., Ak., CA.
Universitas Gadjah Mada, 2022 | Diunduh dari http://etd.repository.ugm.ac.id/

3.4.3.1. *Common Effect Model* 40
3.4.3.2. *Fixed Effect Model* 41
3.4.3.3. *Random Effect Model* 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 *Return* Saham 60

UNIVERSITAS
GADJAH MADA
PENGARUH PENGUNGKAPAN KINERJA LINGKUNGAN, SOSIAL, DAN TATA KELOLA PERUSAHAAN TERHADAP RETURN SAHAM
AASM YUDHYASMARA P, Choirunnisa Arifa, S.E., M.Sc., Ph.D., Ak., CA.
Universitas Gadjah Mada, 2022 | Diunduh dari http://etd.repository.ugm.ac.id/

4.3.3.2. Uji Hipotesis Pengaruh Pengungkapan Kinerja Sosial Perusahaan terhadap *Return* Saham 61
4.3.3.3. Uji Hipotesis Pengaruh Pengungkapan Kinerja Tata Kelola Perusahaan terhadap *Return* Saham 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 *Return* Saham 63
4.4.2. Pengaruh Pengungkapan Kinerja Sosial Perusahaan terhadap *Return* Saham 65
4.4.3. Pengaruh Pengungkapan Kinerja Tata Kelola Perusahaan terhadap *Return* Saham 68
BAB V SIMPULAN 71
5.1. Simpulan 71
5.2. Keterbatasan 72
5.3. Saran 73
DAFTAR PUSTAKA 74
LAMPIRAN 78

UNIVERSITAS
GADJAH MADA
PENGARUH PENGUNGKAPAN KINERJA LINGKUNGAN, SOSIAL, DAN TATA KELOLA PERUSAHAAN TERHADAP RETURN SAHAM
AASM YUDHYASMARA P, Choirunnisa Arifa, S.E., M.Sc., Ph.D., Ak., CA.
Universitas Gadjah Mada, 2022 | Diunduh dari http://etd.repository.ugm.ac.id/

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

UNIVERSITAS
GADJAH MADA
PENGARUH PENGUNGKAPAN KINERJA LINGKUNGAN, SOSIAL, DAN TATA KELOLA PERUSAHAAN TERHADAP RETURN SAHAM
AASM YUDHYASMARA P, Choirunnisa Arifa, S.E., M.Sc., Ph.D., Ak., CA.
Universitas Gadjah Mada, 2022 | Diunduh dari http://etd.repository.ugm.ac.id/

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

UNIVERSITAS
GADJAH MADA
PENGARUH PENGUNGKAPAN KINERJA LINGKUNGAN, SOSIAL, DAN TATA KELOLA PERUSAHAAN TERHADAP RETURN SAHAM
AASM YUDHYASMARA P, Choirunnisa Arifa, S.E., M.Sc., Ph.D., Ak., CA.
Universitas Gadjah Mada, 2022 | Diunduh dari http://etd.repository.ugm.ac.id/

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