

INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh pengungkapan ESG terhadap likuiditas saham perdagangan saham. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini merupakan perusahaan Indonesia yang mengungkapkan ESG dan terdaftar dalam Bursa Efek Indonesia pada periode pengamatan yaitu tahun 2017-2021. Nilai ESG pada penelitian ini bersumber dari Thomson Reuters dan Likuiditas diukur menggunakan rasio Amivest. Selain itu, penelitian memasukkan tiga variabel kontrol, yaitu ukuran perusahaan, leverage, dan total saham yang dimiliki oleh 10 pemegang terbesar.

Penelitian menguji tiga hal yaitu menganalisis pengaruh pengungkapan ESG terhadap likuiditas saham, sedangkan model kedua menganalisis pengungkapan ESG dapat meningkatkan kepemilikan investor institusional sehingga meningkatkan likuiditas saham, dan model ketiga menganalisis pengungkapan ESG mengurangi risiko perusahaan sehingga dapat meningkatkan likuiditas saham. Penelitian dilakukan menggunakan regresi data panel. Hasil penelitian membuktikan bahwa pengungkapan ESG memiliki pengaruh positif terhadap likuiditas perdagangan saham. Selanjutnya, pengungkapan ESG dapat meningkatkan kepemilikan investor institusional sehingga meningkatkan likuiditas saham. Namun, pengungkapan ESG tidak mengurangi risiko perusahaan sehingga tidak berpengaruh signifikan terhadap likuiditas saham.

Kata Kunci: ESG, likuiditas, investor institusional

ABSTRACT

This study aims to analyze the effect of ESG disclosure on stock liquidity. The research was conducted by using an Indonesian company that discloses ESG and is listed on the Indonesia Stock Exchange during the observation period, from 2017 to 2021. The ESG value in this study is sourced from Thomson Reuters and Liquidity is measured using the Amivest's ratio. In addition, this research includes three control variables, which are company size, leverage, and total shares owned by the 10 largest shareholders.

The research examines three models, the first model analyzes the effect of ESG information disclosure is beneficial to improve stock liquidity, while the second model analyzes ESG disclosure can increase institutional investor preference and thus improve stock liquidity, and the third model analyzes ESG disclosure reduces the risk of the firm and thus enhances the stock liquidity. The research is carried out by using panel data regression. The results suggest that ESG disclosure has a positive effect on stock trading liquidity. Furthermore, ESG disclosure can increase institutional investor preferences thereby increasing stock liquidity. However, ESG disclosure does not reduce company risk, so it does not have a significant effect on stock liquidity.