

INTISARI

Environmental, Social, and Governance (ESG) adalah seperangkat standar operasional yang merujuk pada tiga kriteria utama dalam mengukur keberlanjutan dan dampak dari sebuah investasi pada suatu perusahaan. Tujuan penelitian ini adalah untuk menguji apakah terdapat pengaruh *ESG score* terhadap *stock return* yang diukur dengan pengungkapan informasi *corporate social responsibility* (CSR) dan penerapan *good corporate governance* (GCG), dan dikontrol dengan parameter finansial seperti *leverage*, *growth*, dan *profitability*.

Populasi dari penelitian ini adalah perusahaan di Indonesia yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia yang mengungkapkan kinerja lingkungan, sosial, dan tata kelola (ESG) pada tahun 2010-2016. Penelitian ini menggunakan data sekunder dengan jumlah sampel 54 data yang ditentukan dengan metode *purposive sampling*. Analisis uji menggunakan *tools* statistik EViews data panel dengan model *random effect* yang telah diuji melalui Chow test (F test) dan Hausman test (T test).

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa kinerja lingkungan tidak berpengaruh signifikan tetapi berkorelasi positif terhadap *stock return*. Kinerja sosial juga tidak berpengaruh signifikan, akan tetapi berkorelasi negatif dengan *stock return*. Tata kelola perusahaan secara signifikan dan negatif mempengaruhi *stock return*.

Kata kunci: *ESG Score*, *corporate social responsibility*, *good corporate governance*, kinerja lingkungan, kinerja sosial, tata kelola perusahaan, *stock return*, *random effect model*

ABSTRACT

The purpose of this study was to analyze environmental performance, social performance, and good corporate governance on stock returns as measured by the disclosure of corporate social responsibility (CSR) information and the application of good corporate governance (GCG), and controlled with financial parameters such as leverage, growth, and profitability.

The population of this study are companies in Indonesia that are listed on the Indonesia Stock Exchange which reveal environmental, social and governance performance (ESG) in 2010-2016. This study uses secondary data with a sample of 54 data determined by purposive sampling method. The test analysis uses statistical tools EViews panel data with a random effect model that has been tested through Chow test (F test) and Hausman test (T test).

The results of this study indicate that environmental performance has no significant effect but is positively correlated with stock returns. Social performance also has no significant effect, but is negatively correlated with stock returns. Corporate governance significantly and negatively affects stock returns.

Keywords: ESG Score, corporate social responsibility, good corporate governance, environmental performance, social performance, corporate governance, stock return, random effect model