

DAFTAR ISI

Halaman Judul.....	i
Halaman Pengesahan.....	ii
Pernyataan Keaslian Karya Tulis.....	iii
Kata Pengantar.....	iv
Daftar Isi.....	v
Daftar Tabel.....	viii
Daftar Gambar.....	ix
Daftar Lampiran.....	x
Intisari.....	xi
<i>Abstract</i>	xii
BAB I. PENDAHULUAN	
1.1 Latar belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	5
1.3 Pertanyaan Penelitian.....	5
1.4 Tujuan Penelitian.....	6
1.5 Manfaat Penelitian.....	6
1.6 Lingkup Penelitian.....	6
1.7 Sistematika Penulisan.....	7
BAB II. DASAR TEORI DAN TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Landasan Teori.....	9
2.1.1 Dasar Konsep <i>Enviromental, Social, Governance</i> (ESG)....	9
2.1.2 Dasar Konsep <i>Corporate Social Responsibility</i> (CSR).....	10
2.1.2.1 Teori Legitimasi <i>Legitimacy Theory</i>)	11
2.1.2.2 Teori <i>Stakeholder</i> (<i>Stakeholder Theory</i>)	11
2.1.2.3 <i>Corporate Social Responsibility</i> (CSR)	12
2.1.3 Tata Kelola Perusahaan (<i>Corporate Governance</i>).....	14
2.1.3.1 Teori Agensi (<i>Agency Theory</i>).....	16
2.1.3.2 Teori Sinyal (<i>Signaling Theory</i>).....	17
2.1.4 <i>Return Saham</i> (<i>Stock return</i>).....	18
2.1.4.1 Saham (<i>Stock</i>).....	18
2.1.4.2 <i>Stock return</i>	19
2.1.4.3 Jenis-jenis <i>Return</i>	19
2.1.4.4 Faktor yang Mempengaruhi <i>Stock return</i>	20
2.1.4.5 Metode Perhitungan <i>Stock return</i>	23
2.1.4.5.1 <i>Return</i> realisasi (<i>Actual Return</i>).....	23
2.1.4.5.2 <i>Return</i> ekspektasi (<i>Expected Return</i>)	24
2.2 Tinjauan Pustaka dan Hipotesis.....	25
2.2.1 Pengaruh Kinerja Lingkungan (<i>Environmental</i>) terhadap <i>Stock return</i>	27
2.2.2 Pengaruh Kinerja Sosial (<i>Social</i>) terhadap <i>Stock return</i>	28
2.2.3 Pengaruh Tata Kelola (<i>Governance</i>) Perusahaan terhadap <i>Stock return</i>	29

2.2.4	Pengaruh Leverage (DER) Perusahaan terhadap <i>Stock return</i>	30
2.2.5	Pengaruh Growth (<i>Growth</i>) Perusahaan terhadap <i>Stock return</i>	31
2.2.6	Pengaruh Net Profit Margin (NPM) Perusahaan terhadap <i>Stock return</i>	31
2.2.7	Kerangka Penelitian.....	32

BAB III. METODA PENELITIAN

3.1	Desain Penelitian.....	33
3.2	Definisi Operasional Variabel.....	33
3.2.1	Varabel Terikat.....	34
3.2.2	Variabel Bebas.....	34
3.2.2.1	Kinerja Lingkungan (<i>Environmental</i> / ENV).....	34
3.2.2.2	Kinerja Sosial (SOC).....	35
3.2.2.3	Tata Kelola (<i>Governance</i> / GOV)	35
3.2.3	Variabel Kontrol.....	36
3.2.3.1	<i>Leverage</i> (LEV)	36
3.2.3.2	<i>Growth</i>	36
3.2.3.3	<i>Profitability</i>	37
3.3	Populasi dan Sampel.....	37
3.4	Instrumen Penelitian.....	38
3.5	Metoda Pengumpulan Data.....	38
3.6	Metoda Analisis Data.....	40
3.7	Diagram Alur Proses Penelitian.....	41

BAB IV. HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1	Deskripsi Data.....	42
4.1.1	<i>Pooled Least Square</i> (<i>Common Effect</i>).....	44
4.1.2	<i>Fixed Effect</i>	44
4.1.3	<i>Random Effect Model</i>	45
4.1.4	Uji Chow.....	46
4.1.5	Uji Hausman.....	47
4.1.6	Uji Asumsi Klasik.....	48
4.1.6.1	Uji Normalitas.....	48
4.1.6.2	Autokolerasi.....	49
4.1.6.3	Multikolinieritas.....	50
4.1.6.4	Heteroskedastisitas.....	51
4.2	Pengujian Hipotesis.....	52
4.2.1	Analisis Regresi.....	52
4.2.2	Uji Serentak/ Simultan (Uji F)	52
4.2.3	Uji Parsial (T-test)	53
4.2.3.1	Pengaruh <i>Environmental Score</i> terhadap <i>Stock Return</i>	53
4.2.3.2	Pengaruh <i>Social Score</i> terhadap <i>Stock Return</i>	53
4.2.3.3	Pengaruh <i>Governance Score</i> terhadap <i>Stock Return</i>	54
4.2.3.4	Pengaruh <i>Leverage</i> (DER) terhadap <i>Stock Return</i>	54

4.2.3.5 Pengaruh <i>Growth</i> terhadap <i>Stock Return</i>	55
4.2.3.6 Pengaruh Net Profit Margin (NPM) terhadap <i>Stock Return</i> ..	55
4.2.4 Ikhtisar Hasil Analisis.....	56
4.3 Pembahasan.....	57
4.3.1 Pengaruh <i>Environmental Score</i> terhadap <i>Stock Return</i>	58
4.3.2 Pengaruh <i>Social Score</i> terhadap <i>Stock Return</i>	58
4.3.3 Pengaruh <i>Governance Score</i> terhadap <i>Stock Return</i>	59
4.3.4 Pengaruh <i>Leverage</i> (DER) terhadap <i>Stock Return</i>	60
4.3.5 Pengaruh <i>Growth</i> terhadap <i>Stock Return</i>	61
4.3.6 Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> terhadap <i>Stock Return</i>	62
 BAB V.KESIMPULAN DAN SARAN	
5.1 Kesimpulan.....	63
5.2 Keterbatasan.....	64
5.3 Saran.....	64
 DAFTAR PUSTAKA	66

DAFTAR TABEL

3.1 Isu Utama MSCI (MSCI ESG <i>ratings methodology</i>).....	39
4.1 Daftar Perusahaan	42
4.2 Analisis Statistik Deskriptif Variabel Penelitian.....	43
4.3 Hasil Regresi <i>Pooled Least Square (Common Effect)</i>	44
4.4 Hasil Regresi <i>Fixed Effect</i>	45
4.5 Hasil Regresi <i>Random Effect Model</i>	46
4.6 Hasil Uji Chow.....	47
4.7 Hasil Uji Hausman.....	48
4.8 Hasil Uji Autokorelasi.....	50
4.9 Hasil Uji Multikolinearitas.....	50
4.10 Hasil Uji Simultan (F).....	52
4.11 Ikhtisar Hasil Analisis.....	56

DAFTAR GAMBAR

2.1 Kriteria ESG berdasarkan MSCI.....	10
2.2 Dasar piramida Carrol.....	13
2.3 Kerangka pemikiran.....	32
3.1 Diagram alur proses penelitian.....	41
4.1 Hasil uji normalitas.....	49
4.2 Hasil uji heteroskedastisitas.....	51

DAFTAR LAMPIRAN

1. Lampiran 1 – Sampel Data ESG <i>Score</i>	69
2. Lampiran 2 – Deskripsi Data EViews 10	70
3. Lampiran 3 – Hasil Regresi <i>Pooled Effect Model</i> EViews 10.....	71
4. Lampiran 4 – Hasil Regresi <i>Fixed Effect Model</i> EViews 10.....	71
5. Lampiran 5 – Hasil Regresi <i>Random Effect Model</i> EViews 10.....	72
6. Lampiran 6 – Hasil Uji Chow EViews 10.....	72
7. Lampiran 7 – Hasil Uji Hausman EViews 10.....	73
8. Lampiran 9 – Hasil Uji <i>Simultan</i> EViews 10.....	73