

ABSTRAK

PENGUNGKAPAN KINERJA LINGKUNGAN, SOSIAL DAN TATA KELOLA TERHADAP *ABNORMAL RETURN*

(Studi pada Perusahaan Non Keuangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014 – 2018)

Hanissa Hestiani

17/421893/PEK/23470

Environmental, Social, and Governance (ESG) adalah cara untuk memastikan bahwa perusahaan dapat beroperasi dengan risiko bisnis yang terkelola dengan baik sehingga tercipta keberlanjutan. Tujuan penelitian ini adalah untuk menguji apakah terdapat pengaruh *ESG scores* terhadap *abnormal return* yang diukur dengan pengungkapan informasi *ESG* dan dikontrol dengan parameter keuangan seperti ukuran perusahaan, *leverage*, dan *profitability*.

Populasi dari penelitian ini adalah perusahaan non keuangan di Indonesia yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia yang mengungkapkan kinerja lingkungan, sosial, dan tata kelola berdasarkan *ESG scores* pada periode 2014 – 2018. Penelitian ini menggunakan data sekunder dengan jumlah sampel 65 data yang ditentukan dengan metode *purposive sampling*. Analisis regresi data panel menggunakan *tools* statistik Eviews 9, dengan metode *Common Effect* yang telah diuji melalui Uji Chow, Uji Hausman, dan Uji *Lagrange Multiplier*.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa kinerja sosial dan tata berpengaruh secara signifikan terhadap *abnormal return*. Namun, kinerja lingkungan tidak berpengaruh signifikan terhadap *abnormal return*.

Kata kunci: *ESG Score, Corporate Social Responsibility, Corporate Governance, Integrated Reporting, Abnormal Return, Common Effect Model.*

ABSTRACT

DISCLOSURE OF ENVIRONMENTAL, SOCIAL, AND GOVERNANCE PERFORMANCE ON ABNORMAL RETURN

(Study of Non Financial Companies Listed on Indonesia Stock Exchange in 2014 – 2018)

Hanissa Hestiani

17/421893/PEK/23470

Environmental, Social, and Governance (ESG) is a way to ensure that companies can be well-manage operated to reduce business risks in order to create sustainability. The purpose of this study was to examine whether there is an effect of ESG scores on abnormal returns as measured by ESG information disclosure and controlled by financial parameters such as company size, leverage, and profitability.

The population of this study is non-financial companies in Indonesia which are listed on the Indonesia Stock Exchange which disclose environmental, social, and governance performance based on ESG scores in the period 2014 - 2018. This study uses secondary data with a total sample of 65 data determined using the purposive method sampling. Panel data regression analysis using Eviews 9 statistical tools, with the Common Effect method that has been tested through the Chow Test, Hausman Test, and Lagrange Multiplier Test.

The results of this study indicate that social performance and governance significantly influence abnormal return. However, environmental performance has no significant effect on abnormal returns.

Keywords: *ESG Score, Corporate Social Responsibility, Corporate Governance, Integrated Reporting, Abnormal Return, Common Effect Model.*