



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

SKRIPSI TERAPAN



Pengaruh Environmental, Social, Governance Disclosure, dan Financial Performance Terhadap Return Saham Pada Perusahaan yang Terdaftar di IDX ESG Leaders (Periode 2020-2023)

Disusun oleh:

Suci Nuranisa

2004441035

POLITEKNIK
NEGERI
JAKARTA
PROGRAM STUDI MANAJEMEN KEUANGAN
PROGRAM SARJANA TERAPAN

JURUSAN AKUNTANSI

POLITEKNIK NEGERI JAKARTA

TAHUN 2024



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

SKRIPSI TERAPAN



Pengaruh Environmental, Social, Governance Disclosure, dan Financial Performance Terhadap Return Saham Pada Perusahaan yang Terdaftar di IDX ESG Leaders (Periode 2020-2023)

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar sarjana terapan

Disusun oleh:
Suci Nuranisa
2004441035

**POLITEKNIK
NEGERI
JAKARTA**

PROGRAM STUDI MANAJEMEN KEUANGAN

PROGRAM SARJANA TERAPAN

JURUSAN AKUNTANSI

POLITEKNIK NEGERI JAKARTA

TAHUN 2024



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

LEMBAR PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya menyatakan bahwa yang tertulis di dalam Laporan Skripsi ini adalah hasil karya saya sendiri, bukan jiplakan karya orang lain, baik sebagian atau seluruhnya. Pendapat, gagasan, atau temuan orang lain yang terdapat di dalam Laporan Skripsi ini telah saya kutip dan saya rujuk sesuai dengan etika ilmiah.

Nama : Suci Nuranisa

NIM : 2004441035

Tanda Tangan :

Tanggal : 22 April 2024

**POLITEKNIK
NEGERI
JAKARTA**



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

LEMBAR PENGESAHAN

Skripsi ini diajukan oleh:

Nama : Suci Nuranisa
NIM : 2004441035
Program Studi : Manajemen Keuangan
Judul Skripsi : Pengaruh *Environment, Social, Governance Disclosure*, dan *Financial Performance* Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan yang Terdaftar di IDX ESG Leaders (Periode 2020-2023)

Telah berhasil dipertahankan di hadapan Dewan Penguji dan diterima sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Sarjana Terapan pada Program Studi Manajemen Keuangan Jurusan Akuntansi Politeknik Negeri Jakarta.

DEWAN PENGUJI

Ketua Penguji : Sandhika Cipta Bidhari S.M.B., M.M.
Anggota Penguji : Indianik Aminah, S.E., M.M.

DISAHKAN OLEH KETUA JURUSAN AKUNTANSI

Ditetapkan di : Depok

Tanggal : 15/8/2024



Ketua Jurusan Akuntansi
Sabar Warsini S.E., M.M.
NIP. 196404151990032002



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama Penyusun : Suci Nuranisa
NIM : 2004441035
Jurusan / Program Studi : Manajemen Keuangan
Judul Skripsi : Pengaruh *Environment, Social, Governance Disclosure*,
dan *Financial Performance* Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan yang
Terdaftar di IDX ESG Leaders (Periode 2020-2023)

Disetujui oleh Pembimbing

Indianik Aminah, S.E., M.M.
NIP. 196312051994032001

Diketahui Oleh
KPS Program Studi

Lini Ingriyani, S.T, M.M.
NIP. 1452022030119931020



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

LEMBAR PERSETUJUAN PROPOSAL SKRIPSI

Pada tanggal 06/05/2024 proposal skripsi yang disusun oleh :

Nama : Suci Nuranisa

NIM : 2004441035

Judul :

“Pengaruh *Environment, Social, Governance Disclosure*, dan *Financial Performance* Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan yang Terdaftar di *IDX ESG Leaders (Periode 2020-2023)*”

Telah disetujui untuk diteruskan ke tahap seminar proposal untuk pengujian kelayakan proposal ini dilanjutkan ke tahap pengumpulan data dan pembahasan serta penulisan bab berikutnya.

Disetujui oleh
Pembimbing

Indianik Aminah, S.E., M.M.
NIP. 196312051994032001

Diketahui Oleh

KPS Program Studi

Tanggal 06 Mei 2024

Lini Ingriyani, S.T, M.M
NIP. 1452022030119931020



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

LEMBAR PERSETUJUAN UNTUK SEMINAR PROPOSAL SKRIPSI

Pada tanggal 06/05/2024 proposal skripsi yang disusun oleh :

Nama : Suci Nuranisa

NIM : 2004441035

Judul :

“Pengaruh *Environment, Social, Governance Disclosure*, dan *Financial Performance* Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan yang Terdaftar di *IDX ESG Leaders (Periode 2020-2023)*”

Telah disetujui untuk diseminarkan sesuai dengan jadwal yang akan ditetapkan kemudian.

Disetujui oleh
Pembimbing

Indianik Aminah, S.E., M.M.
NIP. 196312051994032001

Diketahui Oleh

KPS Program Studi

Tanggal 06 Mei 2024

Lini Ingriyani, S.T, M.M
NIP. 1452022030119931020



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

SURAT PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Indianik Aminah, S.E., M.M.

NIP : 196312051994032001

Adalah dosen tetap atau dosen yang ditunjuk oleh Jurusan Akuntansi PNJ menyatakan bersedia sebagai pembimbing penulisan laporan tugas akhir/ skripsi untuk:

Nama : Suci Nuranisa

NIM : 2004441035

Program Studi : Manajemen Keuangan

dengan ketentuan sebagai berikut:

1. Meluangkan waktu minimal sekali dalam seminggu untuk membimbing mulai dari diterimanya surat penunjukan, hingga minimal 8 kali bimbingan.
2. Membuat kesepakatan waktu bimbingan dengan mahasiswa.
3. Menyesuaikan jadwal bimbingan tugas akhir sesuai dengan kalender akademik.
4. Apabila saya tidak melaksanakan tugas tersebut maka saya bersedia digantikan oleh dosen lain.

Demikian surat pernyataan ini saya sampaikan, atas perhatiannya saya ucapkan terima kasih.

Depok, 06 Mei 2024

Pembuat pernyataan

Indianik Aminah, S.E., M.M.

NIP 196312051994032001

Catatan:

- *Apabila tidak bersedia membimbing karena berbagai alasan maka saya akan mengembalikan form ini ke KPS masing masing dengan membuat memo tertulis*
- *surat ini diisi oleh mahasiswa dan dosen pembimbing membacanya dan membubuhkan tandatangannya*



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

LEMBAR PERSETUJUAN UNTUK SIDANG AKHIR SKRIPSI

Pada tanggal 10/07/2024 skripsi yang disusun oleh:

Nama : Suci Nuranisa
NIM : 2004441035
Judul : Pengaruh *Environment, Social, Governance Disclosure*, dan *Financial Performance* Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan yang Terdaftar di *IDX ESG Leaders* (Periode 2020-2023)

Telah disetujui untuk diteruskan ke tahap sidang akhir sesuai dengan jadwal yang akan ditetapkan kemudian.

Disetujui oleh
Pembimbing

Indianik Aminah, S.E., M.M.
NIP. 196312051994032001

Diketahui Oleh

KPS Program Studi

Tanggal 10 Juli 2024

Lini Ingriyani, S.T, M.M
NIP. 1452022030119931020



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Allah SWT karena dengan atas izin-Nya penulis diberikan kelancaran dalam penulisan Laporan Skripsi yang berjudul Pengaruh *Environmental, Social, Governance Disclosure*, dan *Financial Performance* Terhadap Return Saham Pada Perusahaan yang Terdaftar di IDX ESG Leaders (Periode 2020-2023) ini. Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat kelulusan penulis dan mendapatkan gelar Sarjana Terapan dari Program Studi Manajemen Keuangan Jurusan Akuntansi Politeknik Negeri Jakarta. Dalam menyelesaikan skripsi ini tidak lupa juga saya ucapkan banyak terima kasih kepada pihak-pihak yang telah memberikan arahan, bimbingan, serta dukungan kepada saya, di antaranya adalah:

1. Bapak Dr. Syamsyu Rizal, S.E., M.M. selaku Direktur Politeknik Negeri Jakarta.
2. Ibu Dr. Sabar Warsini, S.E., M.M. selaku Ketua Jurusan Akuntansi Politeknik Negeri Jakarta.
3. Ibu Lini Ingriyani, S.T., M.M. selaku Ketua Program Studi Manajemen Keuangan Terapan Politeknik Negeri Jakarta.
4. Ibu Indianik Aminah, S.E., M.M. selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan arahan dan masukan kepada penulis selama proses penyusunan skripsi.
5. Ibu Dr. Dra Endang Purwaningrum, M.M. selaku dosen penguji pada saat seminar proposal yang telah memberikan arahan juga selama proses seminar dan setelahnya.
6. Ibu Sandhika Cipta Bidhari S.M.B., M.M. selaku dosen penguji pada saat siding skripsi yang telah memberikan arahan juga selama proses sidang dan setelahnya.
7. Diri saya sendiri yang mampu bertahan dan menjalani banyak kejadian dalam hidup.



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

8. Kedua orangtua dan teman-teman saya yang memberikan dukungan selama ini. Serta saya ucapkan terima kasih kepada admin dan warga *Collegemenfess* yang telah banyak membantu dalam penulisan Laporan Skripsi ini.

Depok, 22 April 2024

Suci Nuranisa

2004441035





Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

ABSTRAK

Konsep investasi berbasis *Environmental, Social, dan Governance* (ESG) sedang menjadi tren dalam dunia pasar modal saat ini. Indeks ESG diperkenalkan untuk mengukur kinerja *sustainability report* perusahaan. Penelitian ini diperkenalkan untuk mengukur pengaruh kinerja keuangan dan skor ESG terhadap *return* saham. Penelitian ini menggunakan data dari perusahaan yang tercatat di BEI pada indeks IDX ESG Leaders periode 2020-2023. Data yang digunakan dalam penelitian ini terdiri dari indikator keuangan, variabel yang berasal dari skor ESG untuk mengukur indeks ESG, dan ROA serta ROE untuk mengukur kinerja keuangan perusahaan. Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode analisis deskriptif dan analisis regresi linier berganda dengan software *Eviews 9*. Pemilihan sampel dalam penelitian ini menggunakan metode *purposive sampling* dengan data sebanyak 13 perusahaan dengan periode 4 tahun yang secara konsisten terdaftar di indeks IDX ESG Leaders. Hasil dari penelitian ini yaitu *environmental disclosure, governance disclosure, dan financial performance* dengan indikator ROE berpengaruh positif terhadap return saham. Namun, *social disclosure dan financial performance* dengan indikator ROA tidak berpengaruh terhadap return saham.

Kata kunci: ESG, ESG *Disclosure, Financial Performance, Return Saham*



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

ABSTRACT

The concept of Environmental, Social, and Governance (ESG)-based investment is trending in the capital market world today. The ESG index was introduced to measure the performance of a company's sustainability report. This study was introduced to measure the effect of financial performance and ESG score on stock returns. This study uses data from companies listed on the IDX ESG Leaders index for the period 2020-2023. The data used in this study consists of financial indicators, variables derived from ESG scores to measure the ESG index, and ROA and ROE to measure the company's financial performance. The method used in this research is descriptive analysis method and multiple linear regression analysis with Eviews 9 software. The sampel selection in this study used purposive sampling method with data of 13 companies with a 4-year period that were consistently listed on the IDX ESG Leaders index. The results of this study are environmental disclosure, governance disclosure, and financial performance with ROE indikator have a positive effect on stock returns. However, social disclosure and financial performance with ROA indikator have no effect on stock returns.

Keywords: ESG, ESG *Disclosure*, *Financial Performance*, *Return Saham*



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

DAFTAR ISI

LEMBAR PERNYATAAN ORISINALITAS	iii
LEMBAR PERSETUJUAN PROPOSAL SKRIPSI	vi
LEMBAR PERSETUJUAN UNTUK SEMINAR PROPOSAL SKRIPSI	vii
SURAT PERNYATAAN.....	viii
KATA PENGANTAR	ix
ABSTRAK.....	xii
ABSTRACT	xiii
DAFTAR ISI.....	xiv
DAFTAR TABEL.....	xvii
DAFTAR GAMBAR.....	xviii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xix
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	9
1.3 Pertanyaan Penelitian.....	9
1.4 Tujuan Penelitian	10
1.5 Manfaat Penelitian	10
1.5.1 Manfaat Teoritis.....	10
1.5.2 Manfaat Praktis	11
1.6 Sistematika Penulisan Skripsi	11
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	14
2.1 Landasan Teori.....	14
2.1.1 <i>Stakeholder Theory</i>	14
2.1.2 <i>Legitimacy Theory</i>	16
2.1.3 <i>Signaling Theory</i>	17



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

2.1.4 <i>Environmental, Social, and Governance (ESG)</i>	18
2.1.5 <i>Return Saham</i>	23
2.1.6 <i>Financial Performance</i>	24
2.2 Penelitian Terdahulu	28
2.3 Kerangka Pemikiran	32
2.4 Pengembangan Hipotesis Penelitian	33
2.4.1 Pengaruh <i>Environmental Disclosure</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	33
2.4.2 Pengaruh <i>Social Disclosure</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	34
2.4.3 Pengaruh <i>Governance Disclosure</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	35
2.4.4 Pengaruh <i>Financial Performance</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	35
2.4.5 Pengaruh <i>Environmental, Social, and Governance Disclosure</i> , dan <i>Financial Performance</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	36
BAB III METODOLOGI PENELITIAN.....	38
3.1 Jenis Penelitian.....	38
3.2 Objek Penelitian	38
3.3 Metode Pengambilan Sampel.....	39
3.4 Jenis Data dan Sumber Data	41
3.5 Metode Pengumpulan Data	41
3.6 Definisi Operasional Variabel.....	42
3.7 Metode Analisis Data.....	43
3.7.1 Analisis Statistik Deskriptif	43
3.7.2 Analisis Regresi Data Panel	44
3.7.3 Uji Asumsi Klasik	45
3.7.4 Analisis Regresi Berganda	47
BAB IV HASIL PENELITIAN & PEMBAHASAN	50
4.1 Hasil Penelitian	50
4.1.1 Analisis Statistik Deskriptif	50
4.1.2 Analisis Regresi Data Panel	53
4.1.3 Uji Asumsi Klasik	58



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

4.1.4 Uji Hipotesis	61
4.2 Interpretasi Penelitian.....	67
4.2.1 Pengaruh <i>Environmental Disclosure</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	67
4.2.2 Pengaruh <i>Social Disclosure</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	67
4.2.3 Pengaruh <i>Governance Disclosure</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	68
4.2.4 Pengaruh <i>Financial Performance</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	68
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	70
5.1 Kesimpulan	70
5.2 Saran.....	70
LEMBAR BIMBINGAN.....	72
DAFTAR PUSTAKA.....	74
LAMPIRAN.....	1

POLITEKNIK
NEGERI
JAKARTA



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1-1 Risiko-risiko Aspek Lingkungan dalam ESG.....	19
Tabel 2.1-2 Risiko-risiko Aspek Sosial dalam ESG	20
Tabel 2.1-3 Risiko-risiko Aspek Tata Kelola dalam ESG	22
Tabel 3.3-1 Kriteria-kriteria Pengambilan Sampel	39
Tabel 3.3-2 Emiten-emiten Terpilih Berdasarkan Kriteria-kriteria Pemilihan Sampel	41
Tabel 4.1-1 Hasil Analisis Statistik Deskriptif	50





Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1-1 Pertumbuhan PDB Beberapa Lapangan Usaha di Indonesia (<i>c-to-c</i>) (persen).....	1
Gambar 1.1-2 Pertumbuhan Angka Investor di Indonesia.....	2
Gambar 4.1-1 Hasil Uji Chow	54
Gambar 4.1-2 Hasil Uji Lagrange Multiplier.....	55
Gambar 4.1-3 Hasil Estimasi Model Terbaik (CEM)	57
Gambar 4.1-4 Uji Normalitas.....	58
Gambar 4.1-5 Hasil Uji Heteroskedastisitas	60
Gambar 4.1-6 Hasil Uji Multikolinearitas	61
Gambar 4.1-7 Hasil Uji Hipotesis.....	62



POLITEKNIK
NEGERI
JAKARTA



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Indikator Pengungkapan Lingkungan (<i>Environmental Disclosure</i>) Berdasarkan GRI Standards 2021	1
Lampiran 2	Indikator Pengungkapan Sosial (<i>Social Disclosure</i>) Berdasarkan GRI Standards 2021	3
Lampiran 3	Indikator Pengungkapan Tata Kelola (<i>Governance Disclosure</i>) Berdasarkan GRI Standards 2021	5
Lampiran 4	Nilai Pengungkapan Lingkungan (<i>Environmental Disclosure</i>) pada Perusahaan yang Terdaftar dalam Indeks ESG Leaders Tahun 2020 s.d. 2023	6
Lampiran 5	Nilai Pengungkapan Sosial (<i>Social Disclosure</i>) pada Perusahaan yang Terdaftar dalam Indeks ESG Leaders Tahun 2020 s.d. 2023	8
Lampiran 6	Nilai Pengungkapan Tata Kelola (<i>Governance Disclosure</i>) pada Perusahaan yang Terdaftar dalam Indeks ESG Leaders Tahun 2020 s.d. 2023	10
Lampiran 7	Nilai Financial Performance (ROA dan ROE) pada Perusahaan yang Terdaftar dalam Indeks ESG Leaders Tahun 2020 s.d. 2023	12
Lampiran 8	Return Saham pada Perusahaan yang terdaftar dalam indeks ESG Leaders Tahun 2020 s.d. 2023	16
Lampiran 9	Hasil Analisis Statistik Deskriptif	18

POLITEKNIK
NEGERI
JAKARTA

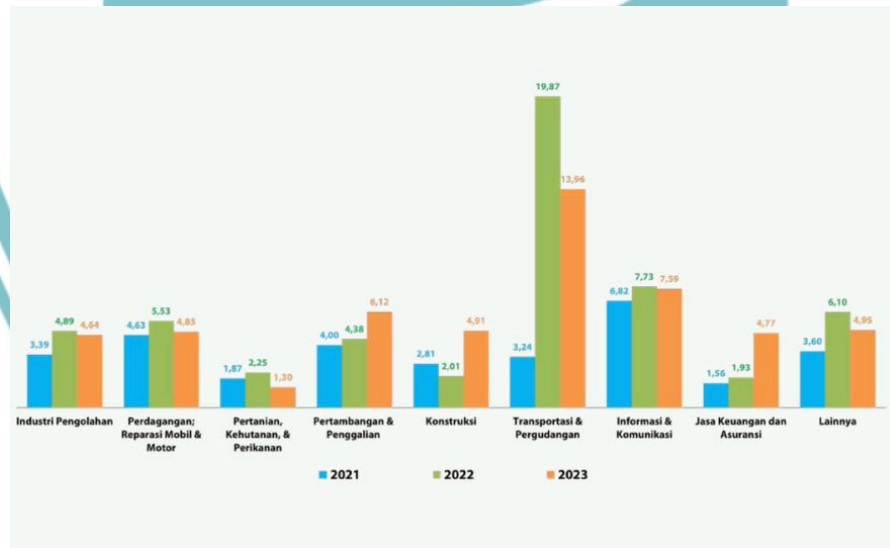
Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

BAB I PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Pertumbuhan perekonomian global menunjukkan tanda-tanda pemulihan yang dapat dilihat dari berkurangnya volatilitas harga energi, kuatnya pasar-pasar di negara maju, meredanya tekanan inflasi di berbagai negara, serta permintaan global yang masih kuat (Bappenas, 2023). Menurut Berita Resmi Statistik No. 13/02/Th.XXVII Badan Pusat Statistik (BPS) tanggal 5 Februari 2024, Indonesia mengalami pertumbuhan perekonomian sebesar 5,05% pada Tahun 2023. Meskipun turun sedikit dari tahun 2022, namun perekonomian Indonesia masih tergolong cukup baik. Produk Domestik Bruto (PDB) menjadi alat ukur perekonomian di Indonesia atas harga yang berlaku. Selama tahun 2023, ekonomi Indonesia secara parsial masih terus mengalami pertumbuhan. Berikut adalah grafik dari pertumbuhan ekonomi di Indonesia pada tahun 2023.



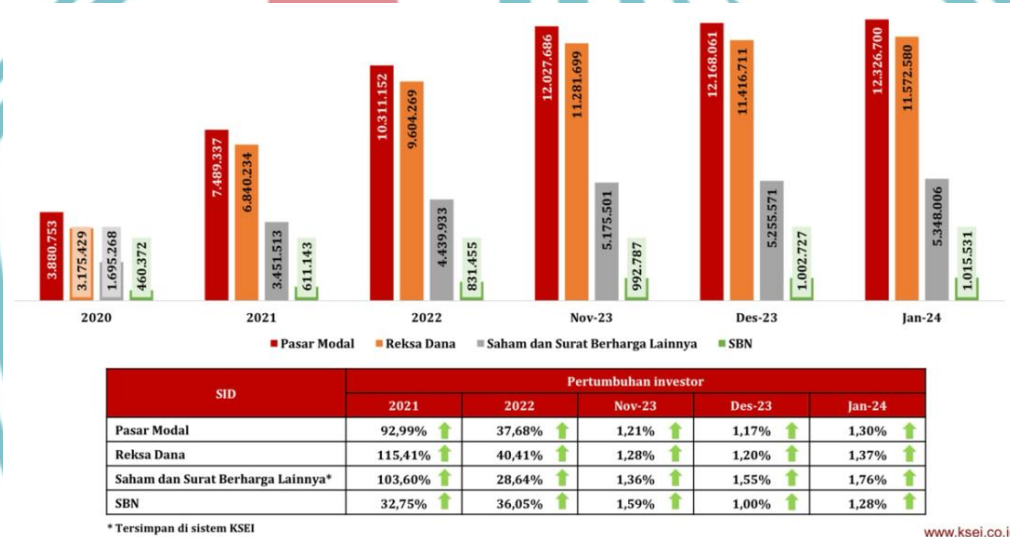
Gambar 1.1-1 Pertumbuhan Nilai PDB dari Beberapa Lapangan Usaha di Indonesia (c-to-c) (dalam persen)

Source: Badan Pusat Statistik (BPS), 5 Februari 2024.

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Tumbuhnya Perekonomian di Indonesia juga diikuti dengan pertumbuhan investor. Menurut Kustodian Sentral Efek Indonesia (KSEI) (2024), Indonesia mengalami perkembangan jumlah investor dengan sangat pesat dari tahun 2020 hingga tahun 2024. Angka investor di Indonesia dari tahun 2023 ke tahun 2024 tumbuh sebesar 1,3% pada instrumen pasar modal, 1,37% pada instrumen reksa dana, 1,76% pada instrumen saham dan surat berharga lainnya, dan 1,28% pada instrumen SBN. Berikut adalah grafik pertumbuhan investor di Indonesia.



Gambar 1.1-2 Pertumbuhan Angka Investor di Indonesia

Source: Kustodian Sentral Efek Indonesia (KSEI) (2024)

Pertumbuhan angka investor di Indonesia juga dipengaruhi oleh bertambahnya indeks saham berbasis ESG di Indonesia. Menurut Indonesia Stocks Exchange (IDX), Indeks saham berbasis ESG di Indonesia di antaranya adalah: IDX LQ45 Low Carbon Leaders, SRI-KEHATI, ESG Sector Leaders IDX KEHATI, IDX ESG Leaders (ESGL), dan ESG Quality 45 IDX KEHATI. Indeks tersebut mengukur kinerja entitas yang memiliki peringkat ESG yang tidak terlibat kontroversi secara signifikan dan nilai yang baik. Perusahaan



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

menjalankan praktik ESG sebagai bentuk tanggung jawabnya terhadap para pemangku kepentingan (Safriani & Utomo, 2020). Peraturan Otoritas Jasa Keuangan (OJK) menjadi dasar atas penerbitan indeks saham berbasis ESG. OJK sebagai salah satu bagian dari pemerintahan tersebut mengeluarkan Peraturan mengenai Penerapan Finansial yang Berkelanjutan bagi Lembaga dari Jasa Keuangan, Perusahaan Publik, dan Emiten, yaitu Nomor 51/PJOK.03/2017. Tujuan dari dikeluarkannya peraturan mengenai penerapan laporan keuangan berkelanjutan tersebut adalah untuk menjaga inklusifitas dan stabilitas perekonomian dengan mewujudkan sinergi antara aspek sosial, tata kelola perusahaan, dan lingkungan (Sibarani, 2023).

Indeks berbasis ESG yang akan digunakan dalam penelitian ini yaitu IDX ESG Leaders. IDX ESG Leaders merupakan indeks yang menilai valuasi saham yang mempunyai skor atas lingkungan, sosial, dan tata kelola (ESG) yang tidak memiliki keterlibatan dalam kontroversi, nilai yang baik, serta mempunyai likuiditas atas kinerja keuangannya yang baik pula. Sustainalytics merupakan pihak yang melakukan penilaian skor ESG dan analisis kontroversi pada indeks ini. BEI bekerja sama dengan Sustainalytics atas penilaian indeks ini. Masih sedikitnya penelitian sebelumnya yang meneliti pada indeks tersebut membuat penelitian ini dilakukan.

Informasi mengenai ESG diharapkan dapat mendorong investor untuk melakukan investasi berbasis ESG. Dalam pengambilan keputusan berinvestasi, investor perlu memerhatikan bukan hanya dari aspek finansial saja, akan tetapi juga aspek tata kelola perusahaan, lingkungan, dan sosial sebagai faktor non-keuangan (Setiani, 2023). Pada beberapa waktu terakhir, skor ESG telah menjadi sebuah tren yang baru bagi para calon investor dan investor dalam pengambilan keputusan atas kegiatan investasinya. ESG Score telah mendorong perbandingan perusahaan mengenai pelaporan keberlanjutan mereka. Salah satu upaya perusahaan dalam berpartisipasi pada isu keberlanjutan dan kelestarian lingkungan yaitu melalui ESG *disclosure* atau



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

pengungkapan aspek lingkungan, pengungkapan aspek sosial, dan pengungkapan aspek tata kelola perusahaan. Pengungkapan masih menjadi keseluruhan dari kewajiban dan tanggung jawab manajemen perusahaan selaku pengelola dalam melaporkan aktivitas bisnisnya kepada para *stakeholder* dalam *agency theory*. Terdapat 3 pilar utama di dalam pengungkapan laporan berkelanjutan (*ESG Disclosure*), yaitu *environmental*, *social*, dan *governance*.

Pengungkapan pilar lingkungan (*environmental disclosure*) dalam ESG merupakan salah satu kewajiban etis perusahaan multinasional dalam pemenuhan tanggung jawabnya terhadap lingkungan (Donaldson (2015) dalam (Camilleri, 2017)). Aspek lingkungan yang dikeluarkan oleh ESG mencakup 3 indikator penilaian utama, yaitu mengenai penggunaan sumber daya perusahaan (*resource use*), efektivitas dan komitmen perusahaan dalam pengurangan emisi (*emissions*), serta usaha dan inovasi perusahaan dalam pengurangan biaya untuk menciptakan pasar baru dengan teknologi yang ramah lingkungan (*innovation*).

Corporate Social Responsibility (CSR) begitu erat hubungannya dengan pengungkapan pilar sosial (*social disclosure*) dalam ESG. Menurut (Dr. Mohammad Abdul Ghani, 2016) definisi dari CSR merupakan “perilaku bisnis perusahaan yang memerhatikan pemangku kepentingan”. Aspek sosial (*social score*) yang dikeluarkan oleh ESG mencakup 4 indikator penilaian, yaitu kepuasan karyawan mengenai lingkungan kerja dan peluang karir (*workforce*), pengimplementasian nilai-nilai yang mendukung hak asasi manusia (*human right*), komitmen perusahaan dalam melindungi kesehatan masyarakat dan etika bisnis (*community*), dan komitmen perusahaan untuk menghasilkan produk yang berkualitas dengan mengintegrasikan kesehatan dan keselamatan pelanggan (*product responsibility*).

Pengelolaan struktur perusahaan atau *Good Corporate Governance* (GCG) begitu erat hubungannya dengan pengungkapan pilar tata kelola (*governance disclosure*) dalam ESG. Aspek tata kelola perusahaan yang



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

dikeluarkan oleh ESG mencakup 3 indikator, yaitu kemampuan manajemen perusahaan dalam mengelola entitasnya (*management*), pemegang saham (*shareholder*), dan strategi CSR (*CSR Strategy*).

Pengungkapan laporan berkelanjutan dalam *Environmental, Social, dan Governance* (ESG) adalah satu dari banyak indikator yang penting bagi para investor dalam sikap atas pengambilan keputusannya terhadap kegiatan investasinya. Namun, investor juga tidak melupakan indikator penting lainnya dalam pengambilan keputusan berinvestasinya. Indikator lain yang menjadi ukuran bagi investor dalam mempertimbangkan keputusan investasinya yaitu kinerja keuangan (*financial performance*). Kinerja keuangan menjadi salah satu ukuran dalam tingkat keberhasilan perusahaan dari sisi keuangan di periode tertentu dalam mengelola bisnisnya terkait pengelolaan pendanaan (Inawati & Rahmawati, 2023). Informasi kinerja keuangan sangat diperlukan dalam memprediksi kualitas produktifitas masa depan entitas bisnisnya dari sumber daya yang telah ada dan dapat membantu menilai potensi perubahan sumber daya ekonomi. Penilaian kinerja keuangan bisa diukur melalui indikator rasio finansial, yaitu rasio aktivitas, rasio lancar (likuiditas), rasio solvabilitas, dan rasio atas laba perusahaan (profitabilitas) (Rahayu, 2020).

Pada penelitian ini, rasio profitabilitas *Return on Asset* atau perputaran atas aset (ROA) dan *Return on Equity* atau perputaran atas ekuitas (ROE) menjadi indikator dalam penilaian kinerja keuangan perusahaan. Keputusan berinvestasi di pasar modal juga biasanya dapat dinilai melalui baik atau tidaknya suatu kinerja keuangan entitas bisnis tersebut. Alasan digunakannya indikator ROA dan ROE adalah karena rasio-rasio tersebut sebagai ukuran kinerja keuangan yang mewakili pengembalian atas aktivitas perusahaan. ROA memfokuskan kemampuan perusahaan untuk memperoleh *earning* dalam keseluruhan operasi perusahaan, sedangkan ROE mengukur *return* yang diperoleh dari investasi pemilik perusahaan. Selain itu juga dapat digunakan



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

sebagai alat untuk melihat apakah perusahaan tersebut dapat bertahan atau tidak pada masa yang akan datang (Wijaya, 2019).

Menurut Kasmir (2017), *Return On Assets* (ROA) adalah rasio yang menunjukkan hasil (*return*) atas jumlah aktiva yang digunakan dalam perusahaan. Selain itu, ROA memberikan suatu ukuran tentang efektivitas manajemen dalam mengelola investasinya. Sedangkan menurut Hery (2016), *Return On Assets* (ROA) merupakan rasio yang menunjukkan seberapa besar kontribusi aset dalam menciptakan laba bersih. Dengan kata lain, rasio ini digunakan untuk mengukur seberapa besar jumlah laba bersih yang akan dihasilkan dari setiap rupiah dana yang tertanam dalam total aset. Semakin besar ROA maka semakin besar pula tingkat keuntungan yang dicapai oleh perusahaan tersebut dan semakin baik pula posisi perusahaan tersebut dari segi penggunaan assets. Semakin tinggi rasio ini maka semakin baik produktivitas aset dalam memperoleh keuntungan bersih. Dengan mengetahui ROA kita dapat menilai apakah perusahaan telah efisien dalam menggunakan aktivitya dalam kegiatan operasi untuk menghasilkan keuntungan. Laba bersih (*net income*) merupakan ukuran pokok keseluruhan keberhasilan perusahaan. ROA dapat membantu perusahaan yang telah menjalankan praktik akuntansi dengan baik untuk mengukur efisiensi penggunaan modal yang menyeluruh terhadap setiap hal yang mempengaruhi keadaan keuangan perusahaan sehingga dapat diketahui posisi perusahaan terhadap industri.

Return On Equity (ROE) merupakan hasil pengembalian atas ekuitas merupakan rasio yang menunjukkan seberapa besar kontribusi ekuitas dalam menciptakan laba bersih. Rasio ini dihitung dengan membagi laba bersih terhadap ekuitas Hery (2016). Sedangkan menurut Fahmi (2012), ROE adalah rasio yang digunakan untuk mengkaji sejauh mana suatu perusahaan mempergunakan sumber daya yang mengkaji sejauh mana suatu perusahaan mempergunakan sumber daya yang dimiliki untuk mampu memberikan laba atas ekuitas. Menurut Tandililin (2001) menyatakan bahwa *Return On Equity*



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

menggambarkan sejauh mana kemampuan perusahaan menghasilkan laba yang bisa diperoleh pemegang saham. Sehingga dapat disimpulkan bahwa *Return On Equity* dapat mengukur kemampuan perusahaan menghasilkan laba bersih berdasarkan modal tertentu. ROE digunakan sebagai pengukuran kemampuan entitas bisnis dalam pengelolaan modalnya untuk mendapat keuntungan bersih perusahaan.

Menurut survei dari PwC Indonesia (2022), 90% aset manajer meyakini bahwa strategi investasi dengan mengintegrasikan seluruh aspek ESG akan meningkatkan *return* saham secara keseluruhan, di samping keraguan apakah *financial performance* dan ESG bisa bertentangan. Melalui prospek *return* saham yang lebih tinggi, 78% investor rela melebihi *budget* yang lebih besar untuk lembaga pengelola investasi berbasis ESG (PWC Indonesia, 2022). Umumnya, Investor yang cenderung bekerja dengan berdasarkan ESG lebih bisa dan aktif dalam memengaruhi praktik perusahaan dan kebijakannya (Lestari, 2022). Aktivitas di pasar saham akan dilibatkan dalam penilaian keberlanjutan suatu entitas bisnis yang berlandaskan ESG yang secara tidak langsung memengaruhi seberapa besarnya tingkat pengembalian (*return*) saham (Gunawan & Priska, 2018). Maka dari itu, penelitian (Zuhrohtun & Triana, 2023) memberikan pernyataan bahwa pengungkapan ESG dapat memengaruhi harga saham yaitu semakin besar nilai ESG, semakin tinggi pula imbal hasil sahamnya dikarenakan entitas bisnis yang memberikan informasi mengenai pengungkapan ESG dapat memunculkan sinyal positif kepada umum mengenai komitmennya terhadap akuntabilitas dan transparansi.

Menurut penelitian terdahulu, terdapat beberapa ambiguitas atas pengaruh ESG *disclosure* dan *financial performance* terhadap imbal hasil atau *return* saham. Hasil dari penelitian yang diuji oleh (Gunawan & Priska, 2018) menyatakan bahwa *CSR strategy* dan *management* memiliki pengaruh secara signifikan atas *return* saham, namun Skor *Resource Use, Human Rights, Community, Product Responsibility, Emissions, Environmental Innovation,*



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Workforce, dan *Shareholders* tidak berpengaruh secara parsial dan signifikan terhadap imbal hasil atau *return* saham. Adapun hasil dari penelitian (Maulana *et al.*, 2023) menyatakan bahwa *ESG score* memiliki pengaruh secara positif dan signifikan terhadap imbal hasil atau *return* saham. Temuan ini sama halnya dengan temuan observasi yang diuji oleh (Zuhrohtun & Triana, 2023) yaitu menemukan *Environmental*, *Social*, dan *Governance* memiliki pengaruh positif terhadap harga dari saham. Namun beda halnya dengan hasil dari penelitian yang diuji dan diteliti oleh Fahreza Widi Aditama (2022) yaitu menunjukkan bahwa *environment score*, *social score*, dan *governance score* secara parsial tidak memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap imbal hasil atau *return* saham.

Berdasarkan pemaparan mengenai dampak ESG terhadap pasar modal di Indonesia yang telah diteliti oleh penelitian sebelumnya, terdapat diferensiasi atas hasilnya, sehingga diperlukannya observasi yang lebih kompleks untuk menganalisis pengaruh pengungkapan ESG dan kinerja keuangan sebuah perusahaan. Peneliti ingin mengetahui bagaimana pengungkapan ESG dan kinerja keuangan dapat memperoleh pengembalian investasi di pasar modal. Masih sedikitnya penelitian sebelumnya yang meneliti dengan menggunakan populasi dan sampel pada indek saham IDX ESG Leaders juga menjadikan penelitian ini dilakukan. Tujuan penelitian ini juga untuk mengevaluasi pengaruh secara tidak langsung dan secara langsung pengaruh pengungkapan aktivitas ESG dan kinerja keuangan terhadap *return* saham di perusahaan yang terdaftar di IDX ESG Leaders. Berdasar kepada latar belakang dan permasalahan yang telah dijabarkan di atas, peneliti tertarik untuk melakukan pengujian atas penelitian dengan judul “**Pengaruh *Environmental*, *Social*, *Governance Disclosure*, dan *Financial Performance Terhadap Return Saham pada Perusahaan yang Terdaftar di IDX ESG Leaders (Periode 2020-2023)*”.**



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

1.2 Rumusan Masalah

Lingkungan ekonomi dan keuangan global tengah mengalami pergolakan yang cukup rumit, sehingga menjadikan faktor ketidakpastian dan ketidakstabilan meningkat. Akibatnya adalah perusahaan harus mengalami tantangan yang berat. Dalam beberapa tahun terakhir, salah satu cara perusahaan mempertahankan bisnisnya secara berkelanjutan yaitu dengan penerapan pengungkapan aktivitas ESG. ESG menjadi salah satu indikator yang menjadikan perusahaan memiliki komitmen untuk berkontribusi dalam aspek keberlanjutan. Pengungkapan ESG semakin dihargai oleh para *stakeholder* terutama investor dan pemberi pinjaman karena ESG diketahui dapat menjadi nilai tambah perusahaan (Li *et al.*, 2022). Beberapa penelitian memberikan kesimpulan bahwa faktor pengungkapan aktivitas ESG dapat memberikan dampak mitigasi dari tingkat pengembalian investasi dan juga kinerja keuangan. Dengan demikian, peneliti meneliti secara lanjut untuk dapat mengetahui atas pengaruh pengungkapan aktivitas ESG dan *financial performance* perusahaan terhadap tingkat pengembalian atas saham (*return* saham) yaitu dengan objek penelitian yang memiliki spesifikasi emiten yang terdaftar di IDX ESG Leaders pada periode 2020-2023.

1.3 Pertanyaan Penelitian

Berdasar kepada pemaparan pada latar belakang dan perumusan masalah yang telah dijabarkan pada bagian sebelumnya, maka, peneliti memiliki beberapa pertanyaan penelitian yang akan dikembangkan pada penelitian ini, di antaranya yaitu:

- a. Apakah pengungkapan aktivitas *environmental* memiliki pengaruh terhadap *return* saham pada emiten yang terdaftar di indeks ESG Leaders?
- b. Apakah pengungkapan aktivitas *social* memiliki pengaruh terhadap *return* saham pada emiten yang terdaftar di indeks ESG Leaders?
- c. Apakah pengungkapan aktivitas *governance* memiliki pengaruh terhadap *return* saham pada emiten yang terdaftar di indeks ESG Leaders?



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

- d. Apakah kinerja keuangan perusahaan memiliki pengaruh terhadap *return* saham pada emiten yang terdaftar di indeks ESG Leaders?
- e. Apakah pengungkapan aktivitas *environmental, social, governance*, dan *financial performance* memiliki pengaruh terhadap *return* saham pada emiten yang terdaftar pada indeks ESG Leaders?

1.4 Tujuan Penelitian

Berdasar kepada pertanyaan-pertanyaan penelitian di atas, adapun tujuan dari penelitian ini yaitu:

- a. Analisis pengaruh pengungkapan aktivitas *environmental* terhadap *return* saham pada emiten yang tercatat dalam indeks ESG Leaders
- b. Analisis pengaruh pengungkapan aktivitas *social* terhadap *return* saham pada emiten yang tercatat dalam indeks ESG Leaders
- c. Analisis pengaruh pengungkapan aktivitas *governance* terhadap *return* saham pada emiten yang tercatat dalam indeks ESG Leaders
- d. Analisis pengaruh *financial performance* terhadap *return* saham pada emiten yang tercatat dalam indeks ESG Leaders
- e. Analisis pengaruh *environmental disclosure, social disclosure, governance disclosure*, dan *financial performance* terhadap *return* saham pada emiten yang tercatat dalam indeks ESG Leaders

1.5 Manfaat Penelitian

Berdasarkan penjabaran tujuan-tujuan dari penelitian pada bagian sebelumnya, penelitian ini diharapkan mampu berkontribusi positif untuk banyak rival, baik secara praktis atau teoritis.

1.5.1 Manfaat Teoritis

Penelitian ini dilakukan dengan harapan bisa berkontribusi dalam pengembangan topic-topik penelitian dengan variabel seragam perihal aspek *sustainability* dalam lingkup entitas bisnis dan memberikan gambaran



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkannya dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

terhadap prospek *financial performance* perusahaan serta tingkat pengembalian investasi saham indeks berbasis ESG di dunia pasar saham Indonesia.

1.5.2 Manfaat Praktis

a. Bagi Perusahaan

Penelitian ini dilakukan dengan harapan dapat dijadikan sebagai bahan pertimbangan bagi entitas bisnis untuk menentukan keputusannya dalam menerapkan inisiatif usaha yang ramah lingkungan, memiliki tanggung jawab atas sosial, dan penerapan mekanisme tata kelolanya yang baik yaitu tidak hanya berfokus pada nilai keuntungannya saja, namun harus juga dapat memberikan *impact* yang berkelanjutan bagi keberlangsungan sosial dan lingkungan atas kemakmuran para *stakeholder*.

b. Bagi Akademisi

Penelitian ini diuji dengan harapan bisa memberi pemahaman dan referensi atas pengaruh ESG terhadap return saham dan *financial performance*. Selain dari hal tersebut, penelitian ini juga dilakukan dengan harapan dapat menyelidiki keadaan dan memberikan problem solving atas permasalahan yang dibahas dan bisa digunakan sebagai acuan untuk peneliti-peneliti yang melakukan penelitian selanjutnya.

c. Bagi Investor

Penelitian ini dilakukan dengan harapan bisa memberi perspektif baru untuk para investor dalam pengambilan keputusannya saat berinvestasi dengan mempertimbangkan aspek selain keuangan perusahaan yaitu aspek tata kelola perusahaan, lingkungan, dan juga sosial yang baik.

1.6 Sistematika Penulisan Skripsi

Penelitian ini terbagi atas lima bab yaitu memiliki alur penulisan sesuai dengan kriteria dari pedoman penulisan skripsi dan laporan tugas akhir di Politeknik Negeri



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Jakarta pada Jurusan Akuntansi. Adapun tata penulisannya dijabarkan pada bagian berikut.

BAB I Pendahuluan

Pada bagian pertama ini, berisikan latar belakang yaitu mengenai bahasan umum penelitian yang terkait dengan alasan penentuan topik yang diangkat, perumusan masalah yang disertai dengan beberapa pertanyaan penelitian, tujuan dari penelitian, manfaat dari penelitian, serta tata penulisan atau sistematika penulisan.

BAB II Tinjauan Pustaka

Pada bagian kedua ini, berisikan mengenai teori penelitian terdahulu yang berhubungan dengan topik-topik yang akan diangkat yang berperan sebagai pendukung teori penelitian terkait dengan topik yang diangkat peneliti. Bab ini juga membahas tentang kerangka/ide pemikiran serta dugaan sementara dalam penelitian ini.

BAB III Metode Penelitian

Pada bagian ketiga penelitian ini, berisikan mengenai penentuan sampel data dan metodologi yang akan digunakan. Bab ini juga menjabarkan mengenai beberapa variabel yang diangkat pada penelitian ini.

BAB IV Hasil Penelitian dan Pembahasan

Pada bagian keempat ini, berisikan mengenai pembahasan hasil pengolahan data dan menyajikan seluruh hasil data temuan serta teknik olahan yang telah ditemukan melalui penentuan metodologi sebelumnya. Hasil penelitian dijelaskan berdasarkan hipotesis penelitian dengan tujuan agar peneliti mendapatkan jawaban atas pertanyaan-pertanyaan yang sudah dirumuskan pada bagian atau bab sebelumnya serta menjadi alasan penelitian ini diteliti lebih lanjut.

BAB V Kesimpulan dan Saran



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Pada bagian kelima ini, berisikan tentang inti yang telah disimpulkan dari hasil penemuan serta implikasinya. Bab ini juga berisikan rekomendasi yang dapat berguna untuk improvisasi penelitian-penelitian berikutnya.



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan

Berdasar kepada hasil uji dari penelitian tentang pengaruh pengungkapan *environmental* (lingkungan), *social* (sosial), dan *governance* (tata kelola), dan *financial performance* (kinerja keuangan) terhadap imbal hasil atau *return* saham pada objek penelitian yaitu emiten yang tercatat di BEI pada indeks IDX ESG Leaders, yaitu dapat memperoleh kesimpulan yang dijabarkan sebagai berikut.

- a. Pengungkapan lingkungan (*Environmental Disclosure*) berpengaruh terhadap *return* saham pada indeks ESG Leaders..
- b. Pengungkapan sosial (*Social Disclosure*) tidak memiliki pengaruh terhadap *return* saham pada indeks ESG Leaders.
- c. Pengungkapan lingkungan (*Governance Disclosure*) berpengaruh terhadap *return* saham pada indeks ESG Leaders.
- d. Kinerja keuangan (*Financial Performance*) yang dihitung dengan indikator ROA secara parsial tidak berpengaruh terhadap imbal hasil atau *return* saham pada IDX ESG Leaders, sedangkan nilai ROE sebagai salah satu indikator atas penilaian kinerja keuangan berpengaruh terhadap imbal hasil atau *return* saham dalam indeks IDX ESG Leaders.
- e. *Environmental Disclosure*, *Social Disclosure*, *Governance Disclosure*, dan *Financial Performance* (ROA dan ROE) secara simultan berpengaruh terhadap imbal hasil atau *return* saham.

5.2 Saran

Terdapat beberapa keterbatasan atau kekurangan pada penelitian ini yang mungkin bisa memengaruhi hasil akhir penelitian. Keterbatasan tersebut bersumber dari objek penelitian serta sumber data yang digunakan. Beberapa saran telah dijabarkan peneliti pada paragraph selanjutnya yang dapat berguna untuk perbaikan



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

di penelitian selanjutnya serta untuk entitas bisnis atau pihak terkait yang tertarik dengan topik ini.

Penelitian mendatang bisa lebih fokus atau memisahkan objek penelitian atas dasar sektor perusahaan yang tercatat di Bursa Efek Indonesia (BEI). Setiap sektor atau industri mempunyai karakteristik bisnis yang berbeda-beda. Sehingga dapat menyebabkan pandangan berbeda mengenai aktivitas ESG dan kinerja keuangan di kalangan investor. Hal ini akan membantu menampilkan pengaruh pengungkapan ESG terhadap komponen entitas bisnis yang diteliti.

Perusahaan perlu meningkatkan pemahaman dan kompetensi manajemen, pengelolaan risiko, serta pengalokasian sumber dana secara tepat saat mulai menggarap konsep bisnis keberlanjutan, khususnya aspek ESG, pada operasional bisnis mereka. Hal tersebut akan dapat memberikan dampak positif dan berkelanjutan terhadap entitas bisnisnya. Tidak hanya itu, hal itu juga dapat mendukung pembangunan ekonomi dan keuangan yang *sustainable* di banyak perusahaan Indonesia. Hal tersebut sesuai dengan visi misi dan regulasi pemerintah Indonesia.

POLITEKNIK
NEGERI
JAKARTA



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



KEMENTERIAN PENDIDIKAN, KEBUDAYAAN,
RISET, DAN TEKNOLOGI
POLITEKNIK NEGERI JAKARTA
JURUSAN AKUNTANSI

Jl. Prof. Dr. G. A. Siwabessy, Kampus UI, Depok, 16425
Telepon (021) 7863534, 7864827, 786426, 7270042, 7270035
Fax (021) 7270034, (021) 7270036 Hunting
Laman: <http://www.pnj.ac.id> e-pos: humas@pnj.ac.id

LEMBAR BIMBINGAN

1. Nama Mahasiswa : Suci Nurana
2. NIM : 2004441035
3. Program Studi : Manajemen Keuangan
4. Judul Tugas Akhir/Skripsi : Pengaruh *Environment, Social, Governance Disclosure*, dan *Financial Performance* Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan yang Terdaftar di *IDX ESG Leaders* (Periode 2020-2023)
5. Dosen Pembimbing : Indianik Aminah, S.E., M.M.

No.	Tanggal	Materi Bimbingan	TTD Dosen Pembimbing
1	08 Maret 2024	Bimbingan judul penelitian	
2	15 Maret 2024	Bimbingan topik permasalahan Bab 1	
3	20 Maret 2024	Bimbingan terkait perubahan variabel	
4	05 April 2024	Bimbingan Bab 1	
5	08 April 2024	Hanya mengikuti bimbingan, belum mereview penulisan	
6	18 April 2024	Bimbingan progress via <i>video call</i>	
7	25 April 2024	Bimbingan full bab 1-3	
8	03 Mei 2024	Bimbingan revisi Bab 1-3	



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



KEMENTERIAN PENDIDIKAN, KEBUDAYAAN,
RISET, DAN TEKNOLOGI
POLITEKNIK NEGERI JAKARTA
JURUSAN AKUNTANSI

Jl. Prof. Dr. G. A. Siwabessy, Kampus UI, Depok, 16425
Telepon (021) 7863534, 7864827, 786426, 7270042, 7270035
Fax (021) 7270034, (021) 7270036 Hunting
Laman: <http://www.pnj.ac.id> e-pos: humas@pnj.ac.id

9	08 Juli 2024	Bimbingan revisi saran dijadikan paragraf dan merapikan lampiran.	
---	--------------	---	--

Menyetujui KPS
Depok, 10 Juli 2024

(Lini Ingriyani, S.T., M.M)
NIP. 1452022030119931020



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

DAFTAR PUSTAKA

- Alitama, F. W. (2022). Analisis Pengaruh Environment, Social, Governance (Esg) Score Terhadap Return Saham Yang Terdaftar Di Index Idx30. *Contemporary Studies in Economic*, 1(4).
- Affia Rakasiwi. (2022, February 16). *Kinerja Keuangan Perusahaan : Indikator dan Analisisnya*. Trigonal Software.
- Ang Hermawan, & Nagian Toni. (2021). *Faktor Dominan dalam Pengukuran Kinerja Keuangan Perusahaan* (Diki Achmad, Ed.; 1st ed., Vol. 1). Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pasundan.
- Ang Hermawan, & Thomas Sumarsan Goh. (2018). *Kinerja Keuangan dan Nilai Perusahaan* (Diki Achmad, Ed.; 1st ed., Vol. 1). Adhi Sarana Nusantara.
- Buallay, A. (2019). Management of Environmental Quality: An International Journal Is sustainability reporting (ESG) associated with performance? Evidence from the European banking sector. *Management of Environmental Quality: An International Journal*, 30(1).
- Destina Paningrum. (2022). *Buku Referensi Investasi Pasar Modal* (Penerbit Lembaga Chakra Brahmanda Lentera, Ed.; 1st ed., Vol. 1). Lembaga Chakra Brahmanda Lentera.
- Dewi Hanggraeni. (2021). *Manajemen Risiko Bisnis dan Environmental, Social, and Governance (ESG) Teori dan Hasil Penelitian* (Mohammad Iqbal Alfarisi, Ed.; 2nd ed., Vol. 2). PT Penerbit IPB Press.
- Dian Pramitya Khairunnisa, & -, E. W. (2023). PENGARUH KINERJA ESG TERHADAP KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN. *Jurnal Riset Akuntansi Aksioma*, 22(2), 16–27. <https://doi.org/10.29303/aksioma.v22i2.218>
- Dr. Darmawan, M. A. (2020). *Dasar-dasar Memahami Rasio dan Laporan Keuangan* (S. E. Dini Maulana Lestari, Ed.; 1st ed., Vol. 1). UNY Press.
- Dr. Fadrul, S. E. , M. Ak., Prof. Dr. Budiyanto, M. S., & Dr. Nur Fadjrih Asyik, S. E. , M. Si. , Ak. , CA. (2023). *KINERJA KEUANGAN DAN NILAI PERUSAHAAN: Ditinjau dari Peran Struktur Kepemilikan dan Corporate Social Responsibility* (S. E. , M. Sc. , Ak. Dwi Winarni, Ed.; 1st ed., Vol. 1). Purbalingga.



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkannya dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

- Indah Yuliana, & Dr. Ahmad Djalaluddin. (2019). *Corporate Social Responsibility* (Muhammad Mahrus, Ed.; 1st ed., Vol. 1). UIN-MALIKI PRESS.
- Ir. Martono Anggusti, S. H. , M. M. , M. H. (2019). *PENGELOLAAN PERUSAHAAN & KESEJAHTERAAN TENAGA KERJA* (Deesis Edith M, Ed.; 1st ed., Vol. 1). Bhuana Ilmu Populer Kelompok Gramedia.
- Mohammad Abdul Ghani. (2016). *Model CSR Berbasis Komunitas: Integrasi Penerapan Tanggung Jawab Sosial dan Lingkungan Korporasi* (Army Trihandi Putra, Ed.; 1st ed., Vol. 1). IPB Press Printing.
- Rahayu SE.AKt., M. (2020). *Kinerja Keuangan Perusahaan* (M. Dr. Rahayu SE.AKt., Ed.; 1st ed., Vol. 1). Program Pascasarjana Universitas Prof. Moestopo (Beragama).
- Sri Handini, M. M., & Dra. Erwin Dyah Astawinetu, M. M. (2020). *Teori Portofolio dan Pasar Modal Indonesia* (Tim Scopindo Media Pustaka, Ed.; 1st ed., Vol. 1). Scopindo Media Pustaka.
- Emilio Díez-De-Castro. (2018). *Organizational Legitimacy: Challenges and Opportunities for Businesses and Institutions* (Emilio Díez-De-Castro, Ed.; 1st ed., Vol. 1). Springer International Publishing AG.
- Estrin Vanadianti Lestari. (2022, April 6). *Apa itu ESG, Tujuan, & Manfaatnya*. Investasiku.
- Gunawan, R. A., & Priska, V. (2018). ANALISIS PENGARUH SUSTAINABILITY TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN SEKTOR INDUSTRI PERTAMBANGAN BATU BARA. *JURNAL AKUNTANSI DAN BISNIS: Jurnal Program Studi Akuntansi*, 4(2). <https://doi.org/10.31289/jab.v4i2.1978>
- Hilwa Fithratul Qodary. (2021). PENGARUH ENVIRONMENTAL, SOCIAL, GOVERNANCE (ESG) DAN RETENTION RATIO TERHADAP RETURN SAHAM DENGAN NILAI PERUSAHAAN SEBAGAI VARIABEL MODERATING. *Jurnal Riset Ekonomi*, 1(1), 159–172. <https://doi.org/https://doi.org/10.53625/juremi.v1i2.266>
- Italo Pardo, & Giuliana B. Prato. (2019). *Legitimacy: Ethnographic and Theoretical Insights* (Italo Pardo & Giuliana B. Prato, Ed.; 1st ed., Vol. 1). Springer Nature Switzerland AG.



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkannya dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

- Jeffrey S. Harrison, Jay B. Barney, R. Edward Freeman, & Robert A. Phillips. (2019). *The Cambridge Handbook of Stakeholder Theory* (J. B. B. R. E. F. and R. A. P. Jeffrey S. Harrison, Ed.; 1st ed., Vol. 1). TJ International Ltd. Padstow Cornwall.
- Karlheinz Spitz, John Trudinger, & Matthew Orr. (2022). *Environmental Social Governance: Managing Risk and Expectations* (Diky Halim & Wynne Taletha, Ed.; 1st ed., Vol. 1). CRC Press/Balkema.
- L. H., Zhang, X., & Zhao, Y. (2022). ESG and Firm's Default Risk. *Finance Research Letters*, 47. <https://doi.org/10.1016/j.frl.2022.102713>
- Lina Dahlberg, & Frida Wiklund. (2018). *ESG INVESTING IN NORDIC COUNTRIES: An analysis of the Shareholder view of creating value* [International Business Program]. Umeå University.
- M. Chazienul Ulum, & Rispa Ngindana. (2017). *Environmental Governance: Isu, Kebijakan, dan Tata Kelola Lingkungan Hidup* (Tim UB Press, Ed.; 1st ed., Vol. 1). UB Press.
- Maria Bonnafous-Boucher, & Jacob Dahl Rendtorff. (2016). *Stakeholder Theory: A Model for Strategic Management* (Michael Lavin, Ed.; 1st ed., Vol. 1). Springer Nature.
- Mark Anthony Camilleri. (2017). *Corporate Sustainability, Social Responsibility and Environmental Management: An Introduction to Theory and Practice with Case Studies* (Charles J. Fombrun & Adam Lindgreen, Ed.; 1st ed., Vol. 1). Springer Publishing Company.
- Martalena, S. E. , M. M., & Maya Malinda, Ph. D. , C. (2019). *Pengantar Pasar Modal: Didesain untuk Mempelajari Pasar Modal dengan Mudah dan Praktis* (Th. Arie Prabawati, Ed.; 1st ed., Vol. 1). ANDI Yogyakarta.
- Maulana*, Y., Nugraha, N., Disman, D., & Sari, M. (2023). The Effect of Financial Fundamentals on Stock Returns with Sustainability as a Intervening Variabel. *Jurnal Ilmu Keuangan Dan Perbankan (JIKA)*, 12(2). <https://doi.org/10.34010/jika.v12i2.10045>
- Michael Zürn. (2018). *A Theory of Global Governance: Authority, Legitimacy, and Contestation* (1st ed., Vol. 1). xford University Press.



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkannya dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Miralles-Quirós, M. M., Miralles-Quirós, J. L., & Gonçalves, L. M. V. (2018). The value relevance of environmental, social, and governance performance: The Brazilian case. *Sustainability (Switzerland)*, *10*(3). <https://doi.org/10.3390/su10030574>

MSCI. (2020). *MSCI ESG Fund Ratings Methodology*. April, 3–25.

Sh. Taslim Dangnga, & M. Ikhwan Maulana Haeruddin. (2019). *Kinerja Keuangan Perbankan: Upaya untuk Menciptakan Sistem Perbankan yang Sehat* (Abdi Akbar, Ed.; 1st ed., Vol. 1). Pustaka Taman Ilmu.

Neem, N., Cankaya, S., & Bildik, R. (2022). Does ESG performance affect the financial performance of environmentally sensitive industries? A comparison between emerging and developed markets. In *Borsa Istanbul Review* (Vol. 22). <https://doi.org/10.1016/j.bir.2022.11.014>

Prof. Dr. Eduardus Tandelilin, M. C. C. (2017). *Pasar Modal: Manajemen Portofolio dan Investasi* (Ganjar Sudibyo, Ed.; 1st ed., Vol. 1). PT Kanisius.

PWC Indonesia. (2022, December 22). *Investasi institusi yang berfokus pada ESG diperkirakan melonjak 84% menjadi US\$33,9 triliun pada 2026, membentuk 21,5% dari aset kelolaan: Laporan PwC*. Pwc.Com.

PWC Indonesia. (2023, September 5). *Tren dan Arah Sustainability Report Indonesia di Masa Mendatang*. Pwc.Com.

Safriani, M. N., & Utomo, D. C. (2020). PENGARUH ENVIRONMENTAL, SOCIAL, GOVERNANCE (ESG) DISCLOSURE TERHADAP KINERJA PERUSAHAAN. *DIPONEGORO JOURNAL OF ACCOUNTING*, *9*, 1–11. <http://ejournal-s1.undip.ac.id/index.php/accounting>

Samsul Arifin. (2023, July 5). *Lanskap Keberlanjutan Indonesia: Telaah Praktik Pelaporan Keberlanjutan Perusahaan Publik dan Ruang Perbaikannya*. Karisman Consulting Website.

Setiani, E. P. (2023). The Impact of ESG Scores on Corporate Financial Performance: Moderating Role of Gender Diversity. *Nominal Barometer Riset Akuntansi Dan Manajemen*, *12*(1). <https://doi.org/10.21831/nominal.v12i1.59778>

Sibarani, S. (2023). ESG (Environmental, Social, and Governance) Implementation to Strengthen Business Sustainability Pt. Migas–North Field. *European Journal of*



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Business and Management Research, 8(1), 147–150.
<https://doi.org/10.24018/ejbmr.2023.8.1.1798>

Syarifah Rahmawati, S. E. , M. (2017). *Konflik Keagenan dan Tata Kelola Perusahaan di Indonesia* (S. E. , M. Si. , M. Dr. Faisal, Ed.; 1st ed., Vol. 1). Syiah Kuala University Press.

Thomas Bustamante, & Bernardo Gonçalves Fernandes. (2016). *Democratizing Constitutional Law: Perspectives on Legal Theory and the Legitimacy of Constitutionalism* (Thomas Bustamante & Bernardo Gonçalves Fernandes, Ed.; 1st ed., Vol. 113). Springer International Publishing AG Switzerland.

Tom Stobierski. (2022, July 14). *WHAT IS SUSTAINABLE INVESTING?* Harvard Business School Online.

Wahdan Arum Inawati, & Rahmawati, R. (2023). Dampak Environmental, Social, Dan Governance (ESG) Terhadap Kinerja Keuangan. *Jurnal Akademi Akuntansi*, 6(2), 225–241. <https://doi.org/10.22219/jaa.v6i2.26674>

Widya Sari, S. E. , M. S. (2021). *Kinerja Keuangan* (S. E. , M. S. Namira Ufrida Rahmi, Ed.; 1st ed., Vol. 1). UNPRI PRESS.

Yawika, M. K., & Handayani, S. (2019). The Effect of ESG Performance on Economic Performance in the High Profile Industry in Indonesia. *JOURNAL OF INTERNATIONAL BUSINESS AND ECONOMICS*, 7(2).
<https://doi.org/10.15640/jibe.v7n2a12>

Zuhrohtun, Z., & Triana, E. (2023). PENGARUH ENVIRONMENTAL SOCIAL AND GOVERNANCE, RETURN ON EQUITY, DAN EARNING PER SHARE TERHADAP HARGA SAHAM. *Buletin Studi Ekonomi*.
<https://doi.org/10.24843/bse.2023.v28.i02.p09>



LAMPIRAN

Lampiran 1 Indikator Pengungkapan Lingkungan (*Environmental Disclosure*)
Berdasarkan GRI Standards 2021

NO	NAMA INDIKATOR
ASPEK MATERIAL	
1	301-1 Material yang digunakan berdasarkan berat atau volume
2	301-2 Material input dari daur ulang yang digunakan
3	301-3 Produk pemerolehan ulang dan material kemasannya
ASPEK ENERGI	
4	302-1 Konsumsi energi dalam organisasi
5	302-2 Konsumsi energi di luar organisasi
6	302-3 Intensitas energi
7	302-4 Pengurangan konsumsi energi
8	302-5 Pengurangan pada energi yang dibutuhkan untuk produk dan jasa
ASPEK AIR DAN EFLUEN	
9	303-1 Interaksi dengan air sebagai sumber daya bersama
10	303-2 Manajemen dampak yang berkaitan dengan pembuangan air
11	303-3 Pengambilan air
12	303-4 Pembuangan air
13	303-5 Konsumsi air
ASPEK KEANEKARAGAMAN HAYATI	
14	304-1 Lokasi operasi yang dimiliki, disewa, dikelola, atau berdekatan dengan, kawasan lindung dan kawasan dengan nilai keanekaragaman 8 hayati tinggi di luar kawasan lindung
15	304-2 Dampak signifikan dari aktivitas, produk, dan jasa pada keanekaragaman hayati
16	304-3 Habitat yang dilindungi atau direstorasi
17	304-4 Spesies Daftar Merah IUCN dan spesies daftar konservasi nasional dengan habitat dalam wilayah yang terkena efek operasi
ASPEK EMISI	
18	305-1 Emisi GRK (Cakupan 1) langsung
19	305-2 Emisi energi GRK (Cakupan 2) tidak langsung
20	305-3 Emisi GRK (Cakupan 3) tidak langsung lainnya
21	305-4 Intensitas emisi GRK

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

22	305-5 Pengurangan emisi GRK
23	305-6 Emisi zat perusak ozon (ODS)
24	305-7 Nitrogen oksida (NO _x), belerang oksida (SO _x), dan emisi udara signifikan lainnya
ASPEK LIMBAH	
25	306-1 Timbulan limbah dan dampak signifikan terkait limbah
26	306-2 Manajemen dampak signifikan terkait limbah
27	306-3 Timbulan limbah
28	306-4 Limbah yang dialihkan dari pembuangan akhir
29	306-5 Limbah yang dikirimkan ke pembuangan akhir
ASPEK PENILAIAN LINGKUNGAN PEMASOK	
30	308-1 Seleksi pemasok baru dengan menggunakan kriteria lingkungan
31	308-2 Dampak lingkungan negatif dalam rantai pasokan dan tindakan yang telah diambil

**POLITEKNIK
NEGERI
JAKARTA**



Lampiran 2 Indikator Pengungkapan Sosial (*Social Disclosure*) Berdasarkan GRI Standards 2021

NO	NAMA INDIKATOR
ASPEK KEPEGAWAIAN	
1	401-1 Perekrutan karyawan baru dan pergantian karyawan
2	401-2 Tunjangan yang diberikan kepada karyawan purnawaktu yang tidak diberikan kepada karyawan pada kurun waktu tertentu atau paruh waktu
3	401-3 Cuti melahirkan
ASPEK HUBUNGAN TENAGA KERJA/MANAJEMEN	
4	402-1 Periode pemberitahuan minimum terkait perubahan operasional
ASPEK KESEHATAN DAN KESELAMATAN KERJA	
5	403-1 Sistem manajemen kesehatan dan keselamatan kerja
6	403-2 Pengungkapan, Pengidentifikasian bahaya, penilaian risiko, dan investigasi Insiden
7	403-3 Layanan kesehatan kerja
8	403-4 Partisipasi, konsultasi, dan komunikasi pekerja tentang kesehatan dan keselamatan kerja
9	403-5 Pelatihan pekerja mengenai kesehatan dan keselamatan kerja
10	403-6 Peningkatan kualitas kesehatan pekerja
11	403-7 Pencegahan dan mitigasi dampak-dampak kesehatan dan keselamatan kerja yang secara langsung terkait hubungan bisnis
12	403-8 Pekerja yang tercakup dalam sistem manajemen kesehatan dan keselamatan kerja
13	403-9 Kecelakaan kerja
14	403-10 Penyakit Akibat Kerja
ASPEK PELATIHAN DAN PENDIDIKAN	
15	404-1 Rata-rata jam pelatihan per tahun per karyawan
16	404-2 Program untuk meningkatkan keterampilan karyawan dan program bantuan peralihan
17	404-3 Persentase karyawan yang menerima tinjauan rutin terhadap kinerja dan pengembangan karier
ASPEK KEANEKARAGAMAN DAN PELUANG SETARA	
18	405-1 Keanekaragaman badan tata kelola dan karyawan
19	405-2 Rasio gaji pokok dan remunerasi perempuan dibandingkan laki-laki
ASPEK NON-DISKRIMINASI	

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

20	406-1 Insiden diskriminasi dan tindakan perbaikan yang dilakukan
ASPEK KEBEBASAN BERSERIKAT DAN PERUNDINGAN KOLEKTIF	
21	407-1 Operasi dan pemasok di mana hak atas kebebasan berserikat dan perundingan kolektif mungkin berisiko
ASPEK PEKERJA ANAK	
22	408-1 Operasi dan pemasok yang berisiko signifikan terhadap insiden pekerja anak
ASPEK KERJA PAKSA ATAU WAJIB KERJA	
23	409-1 Operasi dan pemasok yang berisiko signifikan terhadap insiden kerja paksa atau wajib kerja
ASPEK PRAKTIK KEAMANAN	
24	410-1 Petugas keamanan yang dilatih mengenai kebijakan atau prosedur hak asasi manusia
ASPEK HAK MASYARAKAT ADAT	
25	411-1 Insiden pelanggaran yang melibatkan hak-hak masyarakat adat
ASPEK MASYARAKAT SETEMPAT	
26	413-1 Operasi dengan keterlibatan masyarakat setempat, penilaian dampak, dan program pengembangan
27	413-2 Operasi yang secara aktual dan yang berpotensi memiliki dampak negatif signifikan terhadap masyarakat setempat
ASPEK PENILAIAN SOSIAL PEMASOK	
28	414-1 Seleksi pemasok baru dengan menggunakan kriteria sosial
29	414-2 Dampak sosial negatif dalam rantai pasokan dan tindakan yang telah diambil
ASPEK KEBIJAKAN PUBLIK	
30	415-1 Kontribusi politik
ASPEK KESEHATAN DAN KESELAMATAN PELANGGAN	
31	416-1 Penilaian dampak kesehatan dan keselamatan dari berbagai kategori produk dan jasa
32	416-2 Insiden ketidakpatuhan sehubungan dengan dampak kesehatan dan keselamatan dari produk dan jasa
ASPEK PEMASARAN DAN PELABELAN	
33	417-1 Persyaratan untuk pelabelan dan informasi produk dan jasa
34	417-2 Insiden ketidakpatuhan terkait informasi dan pelabelan produk dan jasa
35	417-3 Insiden ketidakpatuhan terkait komunikasi pemasaran
ASPEK PRIVASI PELANGGAN	



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

36	418-1 Pengaduan yang berdasar mengenai pelanggaran terhadap privasi pelanggan dan hilangnya data pelanggan
----	--

Lampiran 3 Indikator Pengungkapan Tata Kelola (*Governance Disclosure*) Berdasarkan GRI Standards 2021

N O	NAMA INDIKATOR
ASPEK TATA KELOLA	
1	2-9 Struktur dan komposisi tata kelola
2	2-10 Pencalonan dan pemilihan badan tata kelola tertinggi
3	2-11 Ketua badan tata kelola tertinggi
4	2-12 Peran badan tata kelola tertinggi dalam mengawasi manajemen dampak
5	2-13 Delegasi tanggung jawab untuk mengelola dampak
6	2-14 Peran badan tata kelola tertinggi dalam pelaporan keberlanjutan
7	2-15 Konflik kepentingan
8	2-16 Komunikasi masalah penting
9	2-17 Pengetahuan kolektif badan tata kelola tertinggi
10	2-18 Evaluasi kinerja badan tata kelola tertinggi
11	2-19 Kebijakan remunerasi
12	2-20 Proses untuk menentukan remunerasi
13	2-21 Rasio kompensasi total tahunan
ASPEK PEMANGKU KEPENTINGAN	
14	2-29 Pendekatan untuk keterlibatan pemangku kepentingan
15	2-30 Perjanjian perundingan kolektif
ASPEK ANTI KORUPSI	
16	205-1 Operasi-operasi yang dinilai memiliki risiko terkait korupsi
17	205-2 Komunikasi dan pelatihan tentang kebijakan dan prosedur anti korupsi
18	205-3 Insiden korupsi yang terbukti dan tindakan yang diambil



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Lampiran 4 Nilai Pengungkapan Lingkungan (*Environmental Disclosure*) pada Perusahaan yang Terdaftar dalam Indeks ESG Leaders Tahun 2020 s.d. 2023

TAHUN	KODE SAHAM	ED
2020	ACES	0.194
2021	ACES	0.161
2022	ACES	0.161
2023	ACES	0.194
2020	AKRA	0.290
2021	AKRA	0.742
2022	AKRA	0.806
2023	AKRA	0.613
2020	BBCA	0.129
2021	BBCA	0.161
2022	BBCA	0.258
2023	BBCA	0.355
2020	BBNI	0.065
2021	BBNI	0.355
2022	BBNI	0.355
2023	BBNI	0.903
2020	BMRI	0.129
2021	BMRI	0.129
2022	BMRI	0.387
2023	BMRI	0.484
2020	BSDE	0.355
2021	BSDE	0.355
2022	BSDE	0.710
2023	BSDE	0.710
2020	CTRA	0.419
2021	CTRA	0.387
2022	CTRA	0.677
2023	CTRA	0.258
2020	JSMR	0.226
2021	JSMR	0.032
2022	JSMR	0.032
2023	JSMR	0.387
2020	PWON	0.226



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

2021	PWON	0.581
2022	PWON	0.806
2023	PWON	0.806
2020	SCMA	0.097
2021	SCMA	0.226
2022	SCMA	0.548
2023	SCMA	0.226
2020	TBIG	0.161
2021	TBIG	0.161
2022	TBIG	0.452
2023	TBIG	0.452
2020	TLKM	0.419
2021	TLKM	0.419
2022	TLKM	0.226
2023	TLKM	0.355
2020	TOWR	0.258
2021	TOWR	0.290
2022	TOWR	1.000
2023	TOWR	0.387

POLITEKNIK
NEGERI
JAKARTA



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Lampiran 5 Nilai Pengungkapan Sosial (*Social Disclosure*) pada Perusahaan yang Terdaftar dalam Indeks ESG Leaders Tahun 2020 s.d. 2023

TAHUN	KODE SAHAM	SD
2020	ACES	0.417
2021	ACES	0.417
2022	ACES	0.389
2023	ACES	0.500
2020	AKRA	0.528
2021	AKRA	0.528
2022	AKRA	0.833
2023	AKRA	0.750
2020	BBCA	0.361
2021	BBCA	0.361
2022	BBCA	0.389
2023	BBCA	0.389
2020	BBNI	0.222
2021	BBNI	0.222
2022	BBNI	0.444
2023	BBNI	0.972
2020	BMRI	0.306
2021	BMRI	0.306
2022	BMRI	0.556
2023	BMRI	0.444
2020	BSDE	0.417
2021	BSDE	0.556
2022	BSDE	0.639
2023	BSDE	0.639
2020	CTRA	0.306
2021	CTRA	0.306
2022	CTRA	0.389
2023	CTRA	0.139
2020	JSMR	0.194
2021	JSMR	0.250
2022	JSMR	0.278
2023	JSMR	0.528
2020	PWON	0.222
2021	PWON	0.444

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

2022	PWON	0.472
2023	PWON	0.472
2020	SCMA	0.333
2021	SCMA	0.167
2022	SCMA	0.361
2023	SCMA	0.500
2020	TBIG	0.222
2021	TBIG	0.222
2022	TBIG	0.472
2023	TBIG	0.472
2020	TLKM	0.472
2021	TLKM	0.500
2022	TLKM	0.556
2023	TLKM	0.583
2020	TOWR	0.222
2021	TOWR	0.306
2022	TOWR	1.000
2023	TOWR	0.639

**POLITEKNIK
NEGERI
JAKARTA**

© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta





Lampiran 6 Nilai Pengungkapan Tata Kelola (*Governance Disclosure*) pada Perusahaan yang Terdaftar dalam Indeks ESG Leaders Tahun 2020 s.d. 2023

TAHUN	KODE SAHAM	GD
2020	ACES	0.556
2021	ACES	0.500
2022	ACES	0.556
2023	ACES	0.778
2020	AKRA	0.444
2021	AKRA	0.833
2022	AKRA	1.000
2023	AKRA	1.000
2020	BBCA	0.222
2021	BBCA	0.222
2022	BBCA	1.000
2023	BBCA	1.000
2020	BBNI	0.278
2021	BBNI	0.722
2022	BBNI	1.000
2023	BBNI	1.000
2020	BMRI	0.333
2021	BMRI	0.333
2022	BMRI	1.000
2023	BMRI	0.944
2020	BSDE	0.333
2021	BSDE	0.333
2022	BSDE	1.000
2023	BSDE	1.000
2020	CTRA	0.556
2021	CTRA	0.556
2022	CTRA	0.611
2023	CTRA	0.667
2020	JSMR	0.167
2021	JSMR	0.333
2022	JSMR	1.000
2023	JSMR	0.944
2020	PWON	0.167
2021	PWON	0.222

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

2022	PWON	1.000
2023	PWON	1.000
2020	SCMA	0.389
2021	SCMA	1.000
2022	SCMA	1.000
2023	SCMA	1.000
2020	TBIG	0.278
2021	TBIG	0.278
2022	TBIG	1.000
2023	TBIG	1.000
2020	TLKM	0.167
2021	TLKM	0.333
2022	TLKM	1.000
2023	TLKM	1.000
2020	TOWR	0.389
2021	TOWR	0.444
2022	TOWR	1.000
2023	TOWR	0.833

**POLITEKNIK
NEGERI
JAKARTA**

© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta





© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Lampiran 7 Nilai Financial Performance (ROA dan ROE) pada Perusahaan yang Terdaftar dalam Indeks ESG Leaders Tahun 2020 s.d. 2023

NO	KODE SAHAM	LABA (EAT)		
		2020	2021	2022
1	ACES	Rp 731,310,571,351.00	Rp 718,802,339,551.00	Rp 673,646,864,480.00
2	AKRA	Rp 961,997,313,000.00	Rp 1,135,001,756,000.00	Rp 2,479,059,157,000.00
3	BBCA	Rp 27,147,109,000,000.00	Rp 31,440,159,000,000.00	Rp 40,755,572,000,000.00
4	BBNI	Rp 3,321,442,000,000.00	Rp 10,977,051,000,000.00	Rp 18,481,780,000,000.00
5	BMRI	Rp 17,645,624,000,000.00	Rp 30,551,097,000,000.00	Rp 44,952,368,000,000.00
6	BSDE	Rp 486,257,814,158.00	Rp 1,538,840,956,173.00	Rp 2,656,885,590,302.00
7	CTRA	Rp 1,370,686,000,000.00	Rp 2,087,716,000,000.00	Rp 2,003,028,000,000.00
8	JSMR	-Rp 41,629,000,000.00	Rp 871,236,000,000.00	Rp 2,323,708,000,000.00
9	PWON	Rp 1,119,113,010,000.00	Rp 1,550,434,339,000.00	Rp 1,831,130,001,000.00
10	SCMA	Rp 1,150,063,239,000.00	Rp 1,337,985,791,000.00	Rp 679,875,021,000.00
11	TBIG	Rp 1,066,576,000,000.00	Rp 1,601,353,000,000.00	Rp 1,689,441,000,000.00
12	TLKM	Rp 29,563,000,000,000.00	Rp 33,948,000,000,000.00	Rp 27,680,000,000,000.00
13	TOWR	Rp 2,853,617,000,000.00	Rp 3,447,875,000,000.00	Rp 3,496,535,000,000.00

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

TOTAL ASET			
	2020	2021	2022
	Rp 7,247,063,894,294.00	Rp 7,189,816,371,434.00	Rp 7,249,254,612,049.00
	Rp 18,683,572,815,000.00	Rp 23,508,585,736,000.00	Rp 27,187,608,036,000.00
	Rp 1,075,570,256,000,000.00	Rp 1,228,344,680,000,000.00	Rp 1,314,731,674,000,000.00
	Rp 891,337,425,000,000.00	Rp 964,837,692,000,000.00	Rp 1,029,836,868,000,000.00
	Rp 1,429,334,484,000,000.00	Rp 1,725,611,128,000,000.00	Rp 1,992,544,687,000,000.00
	Rp 60,862,926,586,750.00	Rp 61,469,712,165,656.00	Rp 64,999,403,480,787.00
	Rp 39,255,187,000,000.00	Rp 40,668,411,000,000.00	Rp 41,902,382,000,000.00
	Rp 104,086,646,000,000.00	Rp 101,242,884,000,000.00	Rp 91,139,182,000,000.00
	Rp 26,458,805,377,000.00	Rp 28,866,081,129,000.00	Rp 30,602,179,916,000.00
	Rp 6,766,903,494,000.00	Rp 9,913,440,970,000.00	Rp 10,959,097,127,000.00
	Rp 36,521,303,000,000.00	Rp 41,870,435,000,000.00	Rp 43,139,968,000,000.00
	Rp 246,943,000,000,000.00	Rp 277,184,000,000,000.00	Rp 275,192,000,000,000.00
	Rp 34,249,550,000,000.00	Rp 65,828,670,000,000.00	Rp 65,625,136,000,000.00
			Rp 68,418,946,000,000.00



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

TOTAL EKUITAS

	2020	2021	2022	2023
	Rp 5,222,242,554,398.00	Rp 5,512,758,627,774.00	Rp 5,933,988,630,611.00	Rp 6,186,397,789,088.00
	Rp 10,556,356,272,000.00	Rp 11,298,965,113,000.00	Rp 13,154,810,775,000.00	Rp 14,042,957,513,000.00
	Rp 184,714,709,000,000.00	Rp 202,848,934,000,000.00	Rp 221,181,655,000,000.00	Rp 242,537,593,000,000.00
	Rp 112,872,199,000,000.00	Rp 126,519,977,000,000.00	Rp 140,197,662,000,000.00	Rp 154,732,520,000,000.00
	Rp 193,796,083,000,000.00	Rp 222,111,282,000,000.00	Rp 252,245,455,000,000.00	Rp 287,494,962,000,000.00
	Rp 34,471,102,475,824.00	Rp 35,893,717,013,842.00	Rp 38,045,436,127,815.00	Rp 41,201,586,203,678.00
	Rp 17,457,528,000,000.00	Rp 19,394,197,000,000.00	Rp 20,912,932,000,000.00	Rp 22,624,716,000,000.00
	Rp 24,775,615,000,000.00	Rp 25,500,315,000,000.00	Rp 25,621,389,000,000.00	Rp 38,911,206,000,000.00
	Rp 17,598,695,271,000.00	Rp 19,178,438,459,000.00	Rp 20,718,276,011,000.00	Rp 22,795,334,366,000.00
	Rp 3,896,586,548,000.00	Rp 7,461,176,720,000.00	Rp 8,709,295,893,000.00	Rp 8,482,571,905,000.00
	Rp 9,303,838,000,000.00	Rp 9,789,238,000,000.00	Rp 10,920,383,000,000.00	Rp 12,361,027,000,000.00
	Rp 120,889,000,000,000.00	Rp 145,399,000,000,000.00	Rp 149,262,000,000,000.00	Rp 156,562,000,000,000.00
	Rp 10,184,048,000,000.00	Rp 12,062,016,000,000.00	Rp 14,432,334,000,000.00	Rp 16,511,664,000,000.00



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

	ROA				ROE			
	2020	2021	2022	2023	2020	2021	2022	2023
	0.101	0.100	0.093	0.099	0.140	0.130	0.114	0.123
	0.051	0.048	0.091	0.102	0.091	0.100	0.188	0.219
	0.025	0.026	0.031	0.035	0.147	0.155	0.184	0.201
	0.004	0.011	0.018	0.019	0.029	0.087	0.132	0.136
	0.012	0.018	0.023	0.028	0.091	0.138	0.178	0.209
	0.008	0.025	0.041	0.034	0.014	0.043	0.070	0.055
	0.035	0.051	0.048	0.043	0.079	0.108	0.096	0.084
-	0.000	0.009	0.025	0.052	- 0.002	0.034	0.091	0.173
	0.042	0.054	0.060	0.073	0.064	0.081	0.088	0.104
	0.170	0.135	0.062	0.014	0.295	0.179	0.078	0.018
	0.029	0.038	0.039	0.035	0.115	0.164	0.155	0.131
	0.120	0.122	0.101	0.112	0.245	0.233	0.185	0.206
	0.083	0.052	0.053	0.048	0.280	0.286	0.242	0.200

JAKARTA



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Lampiran 8 Return Saham pada Perusahaan yang terdaftar dalam indeks ESG Leaders Tahun 2020 s.d. 2023

NO	KODE SAHAM	CLOSE 2019	CLOSE 2020	RETURN SAHAM	CLOSE 2020	CLOSE 2021	RETURN SAHAM
1	ACES	Rp 1,495.00	Rp 1,715.00	0.147	Rp 1,715.00	Rp 1,280.00	- 0.254
2	AKRA	Rp 790.00	Rp 636.00	- 0.195	Rp 636.00	Rp 822.00	0.292
3	BBCA	Rp 6,685.00	Rp 6,770.00	0.013	Rp 6,770.00	Rp 7,300.00	0.078
4	BBNI	Rp 3,925.00	Rp 3,087.50	- 0.213	Rp 3,087.50	Rp 3,375.00	0.093
5	BMRI	Rp 3,837.50	Rp 3,162.50	- 0.176	Rp 3,162.50	Rp 3,512.50	0.111
6	BSDE	Rp 1,255.00	Rp 1,225.00	- 0.024	Rp 1,225.00	Rp 1,010.00	- 0.176
7	CTRA	Rp 1,040.00	Rp 985.00	- 0.053	Rp 985.00	Rp 970.00	- 0.015
8	JSMR	Rp 5,175.00	Rp 4,630.00	- 0.105	Rp 4,630.00	Rp 3,890.00	- 0.160
9	PWON	Rp 570.00	Rp 510.00	- 0.105	Rp 510.00	Rp 464.00	- 0.090
10	SCMA	Rp 282.00	Rp 458.00	0.624	Rp 458.00	Rp 326.00	- 0.288
11	TBIG	Rp 1,230.00	Rp 1,630.00	0.325	Rp 1,630.00	Rp 2,950.00	0.810
12	TLKM	Rp 3,970.00	Rp 3,310.00	- 0.166	Rp 3,310.00	Rp 4,040.00	0.221
13	TOWR	Rp 805.00	Rp 960.00	0.193	Rp 960.00	Rp 1,125.00	0.172

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritis atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

CLOSE 2021 ▾	CLOSE 2022 ▾	RETURN SAHAM ▾	CLOSE 2022 ▾	CLOSE 2023 ▾	RETURN SAHAM ▾
Rp 1,280.00	Rp 496.00	- 0.613	Rp 496.00	Rp 720.00	0.452
Rp 822.00	Rp 1,400.00	0.703	Rp 1,400.00	Rp 1,475.00	0.054
Rp 7,300.00	Rp 8,550.00	0.171	Rp 8,550.00	Rp 9,400.00	0.099
Rp 3,375.00	Rp 4,612.50	0.367	Rp 4,612.50	Rp 5,375.00	0.165
Rp 3,512.50	Rp 4,962.50	0.413	Rp 4,962.50	Rp 6,050.00	0.219
Rp 1,010.00	Rp 920.00	0.089	Rp 920.00	Rp 1,080.00	0.174
Rp 970.00	Rp 940.00	0.031	Rp 940.00	Rp 1,170.00	0.245
Rp 3,890.00	Rp 2,980.00	0.234	Rp 2,980.00	Rp 4,870.00	0.634
Rp 464.00	Rp 456.00	0.017	Rp 456.00	Rp 454.00	0.004
Rp 326.00	Rp 206.00	0.368	Rp 206.00	Rp 170.00	0.175
Rp 2,950.00	Rp 2,300.00	0.220	Rp 2,300.00	Rp 2,090.00	0.091
Rp 4,040.00	Rp 3,750.00	0.072	Rp 3,750.00	Rp 3,950.00	0.053
Rp 1,125.00	Rp 1,100.00	0.022	Rp 1,100.00	Rp 990.00	0.100



Hak Cipta:

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Lampiran 9 Hasil Analisis Statistik Deskriptif

	RS	ED	SD	GD	ROA	ROE
Mean	0.053308	0.375288	0.434846	0.667712	0.052865	0.134404
Median	-0.009500	0.355000	0.417000	0.694500	0.042500	0.130500
Maximum	0.810000	1.000000	1.000000	1.000000	0.170000	0.295000
Minimum	-0.613000	0.032000	0.139000	0.167000	0.001000	0.001000
Std. Dev.	0.277486	0.238040	0.186279	0.320642	0.038210	0.071814
Skewness	0.639745	0.808720	1.001839	-0.200869	0.980659	0.315991
Kurtosis	3.638140	2.868117	4.296159	1.375245	3.363464	2.514954
Jarque-Bera	4.429359	5.705934	12.33863	6.069315	8.620888	1.375123
Probability	0.109189	0.057673	0.002093	0.048091	0.013428	0.502801
Sum	2.772000	19.51500	22.61200	34.72100	2.749000	6.989000
Sum Sq. Dev.	3.926915	2.889817	1.769689	5.243379	0.074460	0.263021
Observations	52	52	52	52	52	52

Keterangan:

RS = *Return Saham*

ED = *Environmental Disclosure*

SD = *Social Disclosure*

GD = *Governance Disclosure*

ROA = *Return on Asset*

ROE = *Return on Equity*

POLITEKNIK
NEGERI
JAKARTA