

**PENGARUH PENGUNGKAPAN *ENVIRONMENTAL, SOCIAL
AND GOVERNANCE* TERHADAP RETURN SAHAM DI INDEKS
IDX BASIC**



Oleh :
Boanerges Saputra Prasetya / 22.D1.0149

**UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
PROGRAM STUDI MANAJEMEN 2026**

LAPORAN SKRIPSI
PENGARUH PENGUNGKAPAN ENVIRONMENTAL, SOCIAL
AND GOVERNANCE TERHADAP RETURN SAHAM DI
INDEKS IDXBASIC



Diajukan dalam Rangka Memenuhi
Salah Satu Syarat Memperoleh
Sarjana Manajemen (S.M.)

Boanerges Saputra
22.D1.0149

MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA
SEMARANG

2026

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh Environmental, Social, and Governance (ESG) terhadap return saham pada perusahaan sektor basic materials yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2021–2023. Variabel independen dalam penelitian ini meliputi skor ESG secara agregat serta pilar Environmental (E), Social (S), dan Governance (G) secara parsial, dengan variabel kontrol berupa Return on Assets (ROA) dan Debt to Asset Ratio (DAR). Metode penelitian yang digunakan adalah pendekatan kuantitatif dengan analisis regresi data panel. Sampel penelitian terdiri dari 71 observasi yang diperoleh melalui teknik purposive sampling. Pemilihan model dilakukan melalui uji Chow, Hausman, dan Lagrange Multiplier, yang menunjukkan bahwa model terbaik adalah Common Effect Model (CEM).

Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara agregat, ESG tidak berpengaruh signifikan terhadap return saham. Namun, secara parsial, pilar Environmental (E) memiliki pengaruh negatif dan signifikan terhadap return saham, sedangkan pilar Social (S) dan Governance (G) tidak berpengaruh signifikan. Variabel kontrol ROA terbukti berpengaruh positif dan signifikan terhadap return saham, sementara DAR tidak berpengaruh signifikan. Temuan ini mengindikasikan bahwa investor di pasar modal Indonesia masih cenderung berorientasi pada kinerja keuangan jangka pendek dibandingkan aspek keberlanjutan.

Secara teoretis, hasil penelitian ini konsisten dengan Signaling Theory dalam menjelaskan pengaruh positif ROA, serta Trade-off Theory dalam menjelaskan pengaruh negatif pilar Environmental. Selain itu, karakteristik sektor basic materials yang berbasis sumber daya alam turut memengaruhi persepsi investor, di mana terdapat kekhawatiran terhadap risiko transisi menuju energi terbarukan yang dapat menekan prospek kinerja perusahaan di masa depan. Oleh karena itu, penelitian ini menyarankan agar penelitian selanjutnya menggunakan periode pengamatan yang lebih panjang guna menangkap dampak ESG yang bersifat jangka panjang.

Kata kunci: ESG, Environmental, Social, Governance, Return Saham, ROA, DAR, Basic Materials