

**PENGARUH *ENVIROMENTAL SOCIAL
GOVERNANCE (ESG)* DAN *CORPORATE SOCIAL
RESPONSIBILITY (CSR)* TERHADAP *RETURN
SAHAM* PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan
Dalam Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi
Program Studi S1 Manajemen**



**Disusun Oleh:
Klara Novia Putri
Nim 20022000176**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERDEKA MALANG
2024**

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : Klara Novia Putri

Nomor Pokok : 20022000176

Universitas : Universitas Merdeka Malang

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Program Studi: Manajemen

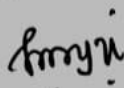
Judul Skripsi : PENGARUH *ENVIRONMENTAL SOCIAL GOVERNANCE* (ESG)
DAN *CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY* (CSR) TERHADAP *RETURN*
SAHAM PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

Malang, 24 Februari 2024

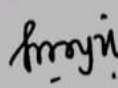
DISETUJUI DAN DITERIMA:

Ketua Program Studi

Dosen Pembimbing



(Irany Windhyastiti, SE, MM)



(Irany Windhyastiti, SE, MM)



Prof. Dr. H. Fajar Supanto, SE., M.Si

HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI

**PENGARUH *ENVIROMENTAL SOCIAL GOVERNANCE (ESG)* DAN
CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY (CSR) TERHADAP *RETURN SAHAM*
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

Dipersiapkan dan disusun oleh:

Klara Novia Putri

20022000176

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji

Pada tanggal 15 Februari 2024

Susunan Dewan Penguji

Ketua Penguji

Irany Windhyastiti, SE., MM

Sekretaris Penguji

Dra. Chodidjah, MM

Anggota Penguji

Dr. M. Nur Singgih, SE., MM

Skripsi ini Telah Diterima Sebagai Salah Satu Persyaratan

Untuk memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi dan Bisnis

Malang, 24 Februari 2024

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Merdeka Malang



Prof. Dr. H. Fajar Supanto., SE., M.Si

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama Mahasiswa : KLARA NOVIA PUTRI

NIM : 20022000176

Program Studi : Manajemen

Bidang Kajian Skripsi : Keuangan

Judul Skripsi : PENGARUH *ENVIRONMENTAL SOCIAL GOVERNANCE (ESG)* DAN *CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY (CSR)* TERHADAP *RETURN SAHAM* PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

Alamat Rumah Asli : Waso Welu

No. Telp : 085337245674

Dengan ini menyatakan bahwa saya benar-benar melakukan penelitian dan menulis skripsi tersebut diatas dan bukan melakukan plagiat. Jika saya melakukan plagiat, maka saya bersedia dicabut gelar akademik saya.

Demikian surat pernyataan ini saya buat, untuk dipergunakan sebagaimana mestinya.

Malang, 13 April 2024
Peneliti,



Klara Novia Putri

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

Nama : Klara Novia Putri
Nomor Pokok : 20022000176
Universitas : Universitas Merdeka Malang
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : Manajemen
Tempat dan Tgl. Lahir : Waso, 01 November 2001
Alamat : Waso Welu, Kel. Waso, Kec. Langke Rembong,
Kab. Manggarai, NTT
Nama Orang Tua (ayah) : Alfons Ndabung
(ibu) : Anastasia Siti Juairiati
Riwayat Pendidikan :
2009-2015 : SDI Konggang
2015-2017 : SMP N2 Langke Rembong
2017-2020 : SMA Setia Bakti Ruteng
2020-2024 : S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Merdeka Malang

KATA PENGANTAR

Terima kasih dan penghormatan tertinggi penulis ucapkan untuk Tuhan Yesus Kristus, atas hikmat yang diberikan maka penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini dengan judul **“PENGARUH *ENVIROMENTAL SOCIAL GOVERNANCE (ESG)* DAN *CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY (CSR)* TERHADAP *RETURN SAHAM PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA*”**

Skripsi ini adalah syarat kelulusan mata kuliah skripsi Program Strata Satu (S1) Fakultas Ekonomi dan Bisnis di Universitas Merdeka Malang. Dan penulis sangat menyadari penyusunan skripsi ini tidak terlepas dari dukungan orang-orang terkash yang ada disekeliling penulis. Oleh sebab itu penulis ingin berterima kasih dengan tulus kepada :

1. Prof. Dr. Anwar Sanusi, S. E., M. Si. Selaku Rektor Universitas Merdeka Malang
2. Prof. Dr. H. Fajar Supanto, SE., M.Si Selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Merdeka Malang.
3. Ibu Irany Windhyastiti, S.E., MM. selaku ketua jurusan Program Studi Manajemen. Dan selaku dosen pembimbing penulis yang telah bersedia untuk meluangkan waktu, membagikan ilmu sekaligus membimbing penulis dengan penuh perhatian dan kesabaran, serta senantiasa memberikan dukungan dan motivasi. Tak lupa kritik dan saran yang membangun selalu ibu sematkan dalam proses penyusunan skripsi sehingga penelitian ini dapat terselesaikan.
4. Seluruh Bapak dan Ibu Dosen yang telah membagikan ilmunya selama proses masa studi berlangsung
5. Seluruh Staf Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang telah membantu dalam menyelesaikan administrasi akademik.
6. Kedua orang tua Bapak Alfons Ndabung dan Ibu Anastasia Siti Juairiati yang selalu mendukung saya dalam doa, materi, waktu dan tenaga.
7. Adek saya, Agustinus Reinaldo Putra Ganggur, yang selalu memberikan saya semangat, dukungan, dan selalu ada dalam proses pengerjaan skripsi.

8. Sahabat-sahabat seperjuangan Claudio, Rista, Relan, Ellan, Ecik, Ike, Hartin, Ida, Desi, Jei yang selalu mendukung penulis selama masa perkuliahan.
9. Teman-teman manajemen E Angkatan 2020, terimakasih atas kebersamaan dan dukungan selama ini.
10. Dan terakhir, kepada diri saya, Klara Novia Putri. Terima kasih tetap memilih bertahan dan merayakan dirimu sendiri sampai dititik ini, walau seringkali merasa putus asa untuk apa yang diusahakan dan belum berhasil, namun terima kasih telah menjadi manusia yang selalu mau berusaha sekali lagi terima kasih karena tidak memutuskan menyerah di tahun ini.
11. Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih terdapat kekurangan karena terbatasnya pengetahuan yang dimiliki penulis. Oleh karena itu penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun demi kesempurnaan penelitian ini. Dengan demikian harapan penulis semoga penelitian ini dapat menjadi karya yang bermanfaat bagi semua pihak.

Malang, 2024

Klara Novia Putri

DAFTAR ISI

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI	ii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN	iv
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
ABSTRAK.....	xiv
ABSTRACT	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Penelitian.....	1
B. Perumusan Masalah.....	6
C. Tujuan Penelitian.....	6
D. Kegunaan Penelitian	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	8
A. Landasan Teori.....	8
1. Saham	8
2. <i>Return</i> Saham.....	9
3. Teori Signaling	12
4. Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Return Saham.	13
5. Teori Stakeholder	16
6. Teori Legitimacy	16
7. Corporate Social Responsibility (CSR).....	17
8. Environmental Social Governance (ESG)	26
9. Teori yang Mempengaruhi Corporate Social Responsibility (CSR) dan Environmental Social Governance (ESG) Terhadap Return Saham.	29
B. Penelitian Terdahulu.....	30
C. Pengembangan Hipotesis.....	32
1. Pengaruh <i>Environmental Social Governance</i> (ESG) Terhadap <i>Return</i> Saham	32

2. Pengaruh <i>Corporate Social Responsibility</i> (CSR) Terhadap <i>Return Saham</i>	34
BAB III METODE PENELITIAN	35
A. Definisi Operasional Variabel	35
1. Variabel Independent	35
2. Variable Dependent.....	36
B. Lingkup penelitian.....	36
C. Lokasi penelitian.....	37
D. Populasi dan Teknik Penarikan sampel	37
E. Jenis dan Sumber Data	38
F. Teknik Pengumpulan Data	39
G. Teknik Analisis Data	39
1. Uji Asumsi Klasik.....	39
2. Analisis Regresi Linear Berganda	42
3. Pengujian Hipotesis	42
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	44
A. Hasil Penelitian	44
B. Pembahasan Hasil Penelitian	53
1. Deskripsi Variabel Penelitian.....	53
2. Analisis Hasil Penelitian	57
3. Analisis Linear Berganda	61
4. Koefisien Determinasi (R^2)	62
5. Uji Hipotesis	62
C. Pembahasan Hasil Penelitian	64
1. Pengaruh <i>Environmental Social Governance</i> (ESG) terhadap <i>Return Saham</i>	64
2. Pengaruh <i>Corporate Social Responsibility</i> (CSR) terhadap <i>Return Saham</i>	65

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	66
A. Kesimpulan.....	66
B. Saran.....	67
DAFTAR PUSTAKA.....	68
LAMPIRAN	70

DAFTAR TABEL

Tabel 1 Penelitian Terdahulu	30
Tabel 2 Kriteria Pengambilan Sampel.....	38
Tabel 3 Sampel Penelitian	38
Tabel 4 Data Return Saham (Ri) Perusahaan Sampel	53
Tabel 5 Data (ESG) GRI Standar Index 2021, Perusahaan Sampel.....	55
Tabel 6 Data (CSR) GRI Standar, Perusahaan Sampel.....	56
Tabel 7 Uji Multikolinearitas	59
Tabel 8 Uji Autokorelasi.....	60
Tabel 9 Hasil Analisis Regresi linier Berganda	61
Tabel 10 Uji Koefisien Determinasi	62
Tabel 11 Uji F.....	63
Tabel 12 Uji t	63

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1 Kerangka Konseptual	32
Gambar 2 Uji Normalitas	58
Gambar 3 Uji Heteroskedastisitas	60

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Return Saham	70
Lampiran 2 Environmental Social Governance (ESG).....	73
Lampiran 3 Corporate Social Responsibility (CSR)	83
Lampiran 4 Asumsi Klasik	93
Lampiran 5 Regresi Linear Berganda.....	95
Lampiran 6 Berita Acara Bimbingan Skripsi.....	96
Lampiran 7 Berita Acara Perbaikan Skripsi	97
Lampiran 8 Pemeriksaan Kemiripan.....	99
Lampiran 9 Hasil Cek Plagiasi.....	100

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh *environmental social governance* (ESG) dan *corporate social responsibility* (CSR) terhadap *return* saham. Penelitian ini mengambil objek pada perusahaan *food and beverage* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2018-2022. Populasi dalam penelitian ini sebanyak 35 perusahaan *food and beverage*, sedangkan sampelnya diperoleh dengan menggunakan metode *purposive sampling* berdasarkan kriteria yang telah ditentukan, sehingga diperoleh sampel sebanyak 13 perusahaan *food and beverage*. Variabel dependen dalam penelitian ini yaitu *return* saham, sedangkan variabel independennya yaitu *environmental social governance* (ESG) dan *corporate social responsibility* (CSR). Metode analisis data dengan menggunakan analisis linear berganda, uji F, uji t dan koefisien determinasi yang diuji menggunakan uji asumsi klasik. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa secara simultan *environmental social governance* (ESG) dan *corporate social responsibility* (CSR) berpengaruh signifikan terhadap *return* saham perusahaan *food and beverage* periode 2018-2022. Secara parsial *environmental social governance* (ESG) dan *corporate social responsibility* (CSR) berpengaruh signifikan terhadap *return* saham

Kata Kunci: *Return Saham, Environmental Social Governance (ESG), Corporate Social Responsibility*

ABSTRACT

This study aims to determine and analyze the effect of environmental social governance (ESG) and corporate social responsibility (CSR) on stock returns. This research takes objects in food and beverage companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) for the period 2018-2022. The population in this study were 35 food and beverage companies, while the sample was obtained using purposive sampling method based on predetermined criteria, so that a sample of 13 food and beverage companies was obtained. The dependent variable in this study is stock return, while the independent variables are environmental social governance (ESG) and corporate social responsibility (CSR). The data analysis method uses multiple linear analysis, F test, t test and the coefficient of determination which is tested using the classical assumption test. The results of this study indicate that simultaneously environmental social governance (ESG) and corporate social responsibility (CSR) have a significant effect on stock returns of food and beverage companies for the 2018-2022 period. Partially environmental social governance (ESG) and corporate social responsibility (CSR) have a significant effect on stock returns.

Keywords: Stock Return, Environmental Social Governance (ESG), Corporate Social Responsibility.