

# DAFTAR ISI

	halaman
HALAMAN JUDUL	
PERNYATAAN DAN PERSETUJUAN UNGGAH TUGAS AKHIR	
PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING SKRIPSI	
PERSETUJUAN TIM PENGUJI SKRIPSI	
ABSTRAK . . . . .	v
<i>ABSTRACT</i> . . . . .	vi
KATA PENGANTAR . . . . .	vii
DAFTAR ISI . . . . .	ix
DAFTAR GAMBAR . . . . .	xi
DAFTAR TABEL . . . . .	xii
DAFTAR LAMPIRAN . . . . .	xiii
<b>BABI</b> PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang . . . . .	1
1.2 Rumusan Masalah . . . . .	2
1.3 Tujuan Penelitian . . . . .	2
1.4 Batasan Masalah dan Asumsi . . . . .	2
1.5 Manfaat Penelitian . . . . .	3
1.5.1 Manfaat Teoritis . . . . .	3
1.5.2 Manfaat Praktis . . . . .	3
1.6 Sistematika Penulisan . . . . .	3
<b>BAB II</b> LANDASAN TEORI	
2.1 <i>Environmental, Social and Governance</i> . . . . .	5
2.2 <i>ESG Disclosure Score</i> . . . . .	6
2.3 Analisis Regresi . . . . .	6
2.3.1 Analisis Regresi Linier Sederhana . . . . .	7
2.3.2 Analisis Regresi Linier Berganda . . . . .	8
2.3.3 Uji Asumsi Klasik . . . . .	8
2.4 <i>Capital Asset Pricing Model</i> . . . . .	9
2.4.1 <i>Return</i> . . . . .	10
2.4.2 <i>Market Return</i> . . . . .	10
2.5 <i>Fama French Three Factor Model</i> . . . . .	11
2.5.1 <i>Firm size</i> . . . . .	12
2.5.2 <i>Book to Market Equity Ratio</i> . . . . .	12
2.5.3 <i>Small Minus Big</i> . . . . .	13
2.5.4 <i>High Minus Low</i> . . . . .	13
2.6 <i>Fama French Five Factor Model</i> . . . . .	14
2.6.1 <i>Robust minus Weak</i> . . . . .	15
2.6.2 <i>Conservative minus Aggressive</i> . . . . .	15

2.7	<i>Prais Winsten Regression</i>	16
2.8	<i>Fama Macbeth Cross-sectional Regression</i>	17
2.9	Uji Hipotesis	17
2.10	Koefisien Determinasi	19
2.11	Tinjauan Pustaka	19
<b>BAB III METODOLOGI PENELITIAN</b>		
3.1	Objek Penelitian	22
3.2	Variabel Penelitian	22
3.2.1	Variabel Terikat	22
3.2.2	Variabel Kontrol	23
3.3	Jenis dan Sumber Data	23
3.4	Pengolahan Data	24
3.4.1	<i>Environmental, Social and Governance Disclosure Score</i>	24
3.4.2	Pembentukan Portofolio	24
3.5	<i>Univariate Portfolio-level Time Series Analysis</i>	25
3.6	<i>Firm-level Fama Macbeth Cross-sectional Analysis</i>	25
<b>BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN</b>		
4.1	Deskripsi Data	27
4.2	Hasil Perhitungan <i>Return</i> bulanan	27
4.3	Pembentukan Portofolio	29
4.3.1	Hasil Pengkategorian <i>ESG Disclosure Score</i>	29
4.3.2	Hasil Pembentukan Portofolio	31
4.4	Statistika Deskriptif	32
4.5	Hasil Uji Asumsi Klasik	34
4.5.1	Uji Autokorelasi	34
4.6	<i>Univariate Portfolio-level Time Series Analysis</i>	35
4.7	<i>Firm-level Fama Macbeth Cross-sectional Regression</i>	36
4.8	Pembahasan	38
<b>BAB V PENUTUP</b>		
5.1	Kesimpulan	40
5.2	Saran	40
5.2.1	Saran Teoritis	40
5.2.2	Saran Praktis	41
DAFTAR PUSTAKA		42
LAMPIRAN		

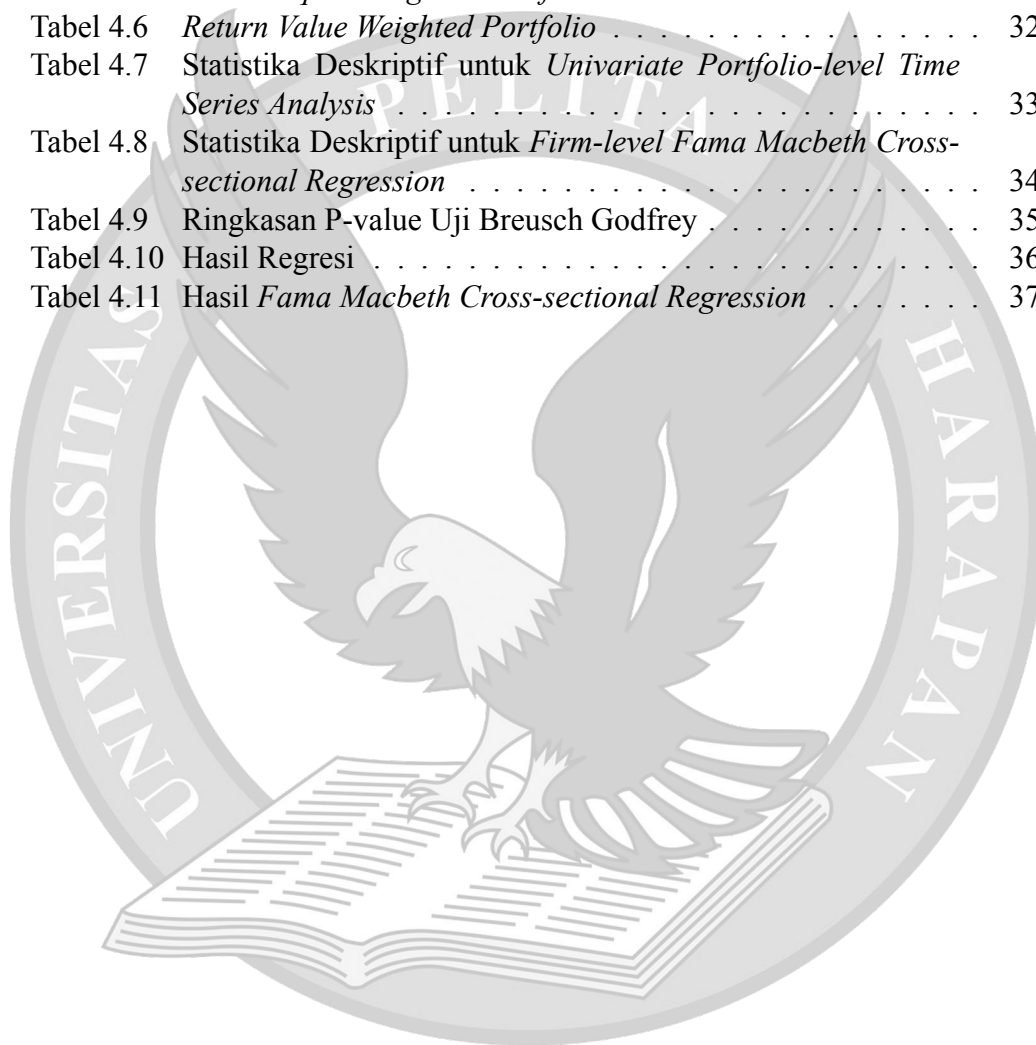
## DAFTAR GAMBAR

	halaman
Gambar 2.1 Model Regresi Linier Sederhana . . . . .	7
Gambar 3.1 Diagram Alur Penelitian . . . . .	21



## DAFTAR TABEL

	halaman
Tabel 3.1 Penjelasan Variabel . . . . .	22
Tabel 4.1 Rangkuman Data Penelitian . . . . .	27
Tabel 4.2 Return Perusahaan Bulan Juli-Desember 2012 . . . . .	28
Tabel 4.3 Contoh <i>ESG Disclosure Score</i> . . . . .	29
Tabel 4.4 ESG . . . . .	30
Tabel 4.5 <i>Return Equal Weighted Portfolio</i> . . . . .	31
Tabel 4.6 <i>Return Value Weighted Portfolio</i> . . . . .	32
Tabel 4.7 Statistika Deskriptif untuk <i>Univariate Portfolio-level Time Series Analysis</i> . . . . .	33
Tabel 4.8 Statistika Deskriptif untuk <i>Firm-level Fama Macbeth Cross-sectional Regression</i> . . . . .	34
Tabel 4.9 Ringkasan P-value Uji Breusch Godfrey . . . . .	35
Tabel 4.10 Hasil Regresi . . . . .	36
Tabel 4.11 Hasil <i>Fama Macbeth Cross-sectional Regression</i> . . . . .	37



## DAFTAR LAMPIRAN

	halaman
Lampiran A <i>Coding R</i> untuk Uji Asumsi Klasik . . . . .	A-1
Lampiran B <i>Coding R</i> untuk Model Regresi . . . . .	B-1
Lampiran C <i>Excel Table</i> untuk Kategori ESG <i>Disclosure Score</i> . . . . .	C-1
Lampiran D <i>Output Fama French Three and Five Factor</i> . . . . .	D-1
D.1 <i>Equal Weighted Portfolio</i> . . . . .	D-1
D.2 <i>Value Weighted Portfolio</i> . . . . .	D-9
Lampiran E <i>Output Stata Fama Macbeth Cross-sectional Regression</i> . . . . .	E-1

