

KATA PENGANTAR

Puji dan Syukur dipanjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa karena atas berkat rahmat dan anugerahNya selama ini sehingga dapat diselesaikannya skripsi secara baik dan tepat waktu. Skripsi dengan judul **ANALISIS PENGARUH ENVIRONMENTAL AND SUSTAINABLE POLICIES TERHADAP ABNORMAL RETURN DAN VOLATILITAS RETURN SAHAM SELAMA PANDEMI COVID 19** ini dibuat sebagai salah satu persyaratan guna mendapatkan gelar Sarjana Manajemen pada Fakultas Ekonomomi dan Bisnis Univesitas Pelita Harapan.

Tentunya di dalam penyelesaian skripsi tidak lepas dari bimbingan, bantuan, dukungan, doa, dan saran serta campur tangan dari pihak lain. Oleh karena itu diucapkan banyak terima kasih kepada pihak-pihak seperti berikut:

1. Kepada Tuhan Yang Maha Esa atas berkat, tuntunan, dan rahmatNya sehingga dapat diselesaikannya skripsi secara baik dan tepat waktu
2. Bapak Valentino Budhidharma, S.Kom.,M.M. selaku dosen pembimbing yang selalu memberikan pengarahan, bimbingan, dan saran selama dimulainya penulisan skripsi dari awal hingga selesai.
3. Kepada Ayah, Ibu, dan Kakak yang selalu menyemangati dalam pengerjaan skripsi ini.
4. Terima kasih juga kepada Jeremy Andrew, Kevin Fedora, Viseila Aprila, dan semua teman-teman bimbingan yang saling memberikan

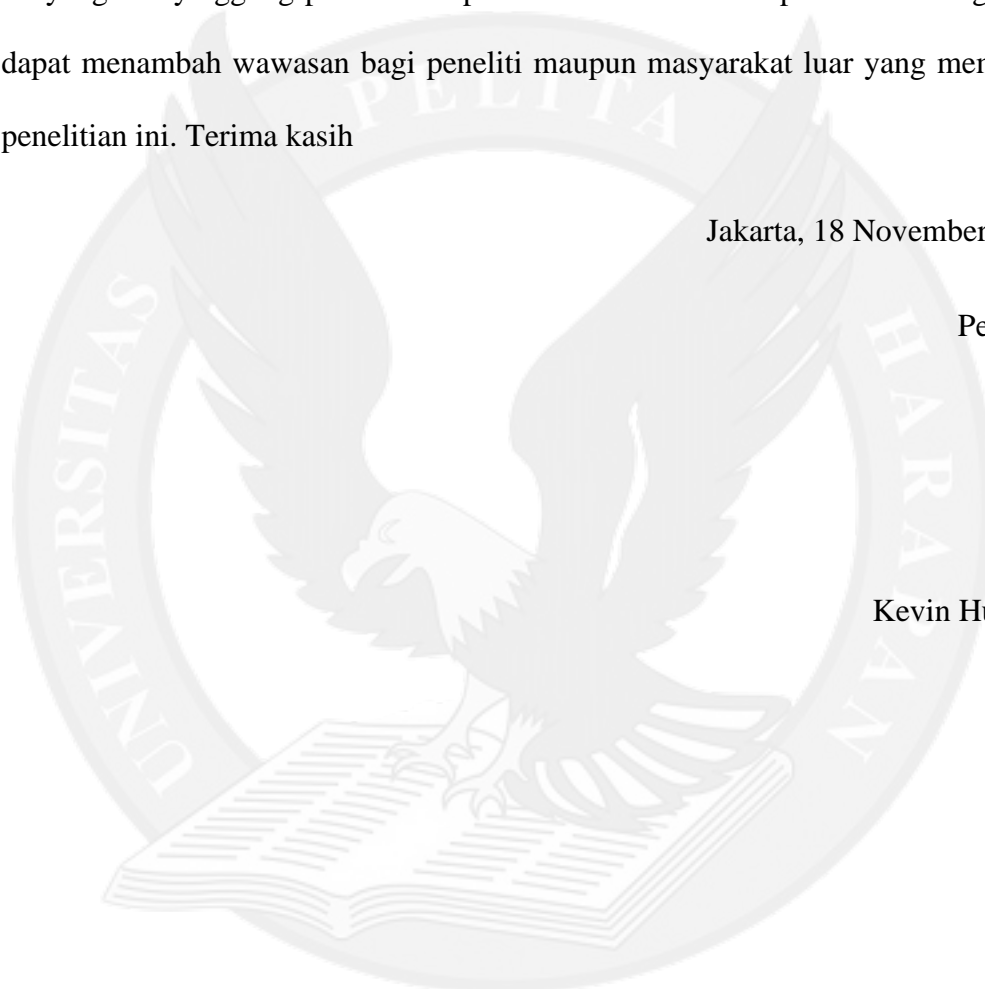
dukungan antara satu sama lain dalam pengerjaan dan penyelesaian skripsi ini.

Tentu pada akhir kata tidak ada gading yang tidak retak, oleh karena itu diucapkan maaf sebesar-besarnya apabila terjadi kesalahan dari penulisan skripsi ini yang menyinggung perasaan Bapak/Ibu. Terakhir diharapkan bahwa tugas ini dapat menambah wawasan bagi peneliti maupun masyarakat luar yang membaca penelitian ini. Terima kasih

Jakarta, 18 November 2021

Penulis,

Kevin Hutama



DAFTAR ISI

halaman

HALAMAN JUDUL	
PERNYATAAN DAN PERSETUJUAN UNGGAH TUGAS AKHIR	
PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING TUGAS AKHIR	
PERSETUJUAN TIM PENGUJI TUGAS AKHIR	
ABSTRAK	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
BAB I PENDAHULUAN.....	13
1.1 Latar Belakang	13
1.2 Rumusan Masalah	15
1.3 Tujuan Penelitian.....	15
1.4 Batasan Penelitian	15
1.5 Sistematika Penulisan.....	16
BAB II LANDASAN TEORI	17
2.1 Dasar Teori	17
2.1.1 Teori Legitimasi	17
2.1.2 Teori Stakeholder	18
2.1.3 Saham.....	18
2.1.4 <i>Return</i> Saham	19
2.1.5 Volatilitas	20
2.1.6 Environmental, Social, dan Governance (ESG).....	21
2.1.7 Peraturan yang Mengatur tentang Pembangunan Berkelanjutan di Indonesia	23
2.1.8 Socially Responsible Investment (SRI)	24
2.1.9 Sustainability.....	26
2.2 Hipotesis	26
2.2.1 Pengaruh Kinerja Lingkungan	26
2.2.2 Pengaruh Tata Kelola.....	27
BAB III METODE PENELITIAN	30
3.1 Data	30

3.2	Model Empiris	31
3.3	Pengukuran Variable	32
3.4	Model Analisis Data	35
3.4.1	Metode Analisis Data Panel	35
3.4.2	Cara Menentukan Model Terbaik	37
3.4.3	Pengujian Diagnostik	38
BAB IV HASIL EMPIRIS DAN PEMBAHASAN		41
4.1	Statistik Deskriptif	41
4.2	Uji ADF	44
4.3	Hasil Pengujian Abnormal Return	46
4.3.1	Chow Test	46
4.3.2	Hausman Test	46
4.3.3	Langrage Multiplier Test	46
4.3.4	Uji Heterokedastisitas	47
4.3.5	Uji Multikolinearitas	47
4.3.6	Uji Pesaran	48
4.4	Hasil Pengujian Volatilitas Return	49
4.4.1	Chow Test	49
4.4.2	Uji Hausman	49
4.4.3	Langrage Multiplier Test	49
4.4.4	Uji Heteroskedastisitas	50
4.4.5	Uji Multikolinearitas	51
4.4.6	Uji Pesaran	51
4.5	Hasil dan Interpretasi Empiris Abnormal Return	52
4.6	Hasil dan Interpretasi Empiris Volatility Return	56
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN		62
5.1	Kesimpulan	62
5.2	Saran	63
DAFTAR PUSTAKA		65
LAMPIRAN		69

DAFTAR TABEL

	halaman
Tabel 3.1 Daftar Perusahaan IDX ESG Leaders	30
Tabel 3.2 Daftar Penjelasan Model Empiris	31
Tabel 4.1 Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	41
Tabel 4.2 Hasil Uji ADF	44
Tabel 4.3 Hasil Uji ADF Setelah Teratasi	45
Tabel 4.4 Hasil Uji Chow.....	46
Tabel 4.5 Hasil Uji Hausman	46
Tabel 4.6 Uji Heterokedastisitas	47
Tabel 4.7 Hasil Uji Heterokedastisitas dengan Metode Glester	47
Tabel 4.8 Hasil Uji Multikolinearitas	48
Tabel 4.9 Hasil Uji Pesaran.....	48
Tabel 4.10 Hasil Uji Pesaran Setelah Teratasi	48
Tabel 4.11 Hasil Uji Chow.....	49
Tabel 4.12 Hasil Uji Hausman	49
Tabel 4.13 Hasil Uji Langrage Multiplier.....	50
Tabel 4.14 Uji Heterokedastisitas	50
Tabel 4.15 Hasil Uji Heterokedastisitas Metode Glester	50
Tabel 4.16 Hasil Uji Multikolinearitas.....	51
Tabel 4.17 Hasil Uji Pesaran.....	51
Tabel 4.18 Hasil Empiris Abnormal Return	52
Tabel 4.19 Hasil Empiris Volatilitas Return	56

DAFTAR LAMPIRAN

halaman

Lampiran A. Hasil Analisis Statistik Deskriptif Abnormal dan Volatilitas Return	1
Lampiran B. Hasil Uji ADF	1
Lampiran C. Hasil Uji Abnormal Return	1
Lampiran D. Hasil Empiris Abnormal Return	1
Lampiran E. Hasil Volatilitas Return	1
Lampiran F. Hasil Empiris Volatilitas Return	1
Lampiran G. Hasil Uji Multikolinearitas	1
Lampiran H. Hasil Uji ADF Sebelum Teratasi	1

