

BAB V

SIMPULAN DAN IMPLIKASI

A. Simpulan

Pada penelitian ini memiliki tujuan untuk meneliti pengaruh *environmental*, *social*, dan *governance disclosure score* terhadap *abnormal return*. Berdasarkan hasil dari pembahasan dapat disimpulkan sebagai berikut:

1. Pengungkapan kinerja lingkungan (*environmental disclosure*) secara partial memiliki pengaruh terhadap *abnormal return* perusahaan yang ada di Indonesia yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia periode 2018-2020. Dimana kinerja lingkungan memiliki peran yang rendah dilihat dari nilai koefisiennya yang hanya sebesar 0,7%. Hasil tersebut menunjukkan bahwa setiap perubahan atau kenaikan nilai dari *environmental disclosure* dapat mempengaruhi perusahaan dari nilai *abnormal return*.
2. Pengungkapan kinerja sosial (*social disclosure*) secara partial tidak memiliki pengaruh terhadap *abnormal return* perusahaan yang ada di Indonesia yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia periode 2018-2020. Hasil tersebut menunjukkan bahwa setiap perubahan nilai dari *environmental disclosure* tidak dapat mempengaruhi perusahaan dari nilai *abnormal return*.
3. Pengungkapan tata kelola (*governance disclosure*) secara partial tidak memiliki pengaruh terhadap *abnormal return* perusahaan yang ada di Indonesia yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia periode 2018-2020.

Hasil tersebut menunjukkan bahwa setiap perubahan nilai dari *environmental disclosure* tidak dapat mempengaruhi perusahaan dari nilai *abnormal return*.

B. Implikasi

Berdasarkan penelitian pengaruh variabel *environmental*, *social*, dan *governance disclosure score* terhadap *abnormal return*, maka dapat dihasilkan implikasi sebagai berikut:

1. Dari hasil kesimpulan yang sudah dijelaskan dapat diimplikasikan bahwa variabel independen dalam penelitian ini tidak dapat dijadikan sebagai variabel untuk meningkatkan *abnormal return* pada perusahaan yang ada di Indonesia dilihat dari pengaruh variabel independen yang rendah. Jadi investor perlu untuk mempertimbangkan variabel lain yang dapat memberikan pengaruh yang lebih besar terhadap *abnormal return* dan dapat dijadikan sebagai variabel untuk meningkatkan *abnormal return* tersebut sehingga mendapatkan hasil yang diinginkan.
2. Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa terdapat ketidaksesuaian yaitu secara teori ketiga variabel independen berpengaruh terhadap *abnormal return*, namun dalam penelitian hanya terdapat satu variabel saja yang memiliki pengaruh terhadap *abnormal return*. Oleh karena itu perusahaan sebagai pembuat kebijakan dapat lebih mencari tahu apakah terdapat kebijakan atau aspek-aspek non-keuangan dalam perusahaan yang kurang tepat dalam menjalankan aktivitas operasional perusahaan.

3. Dengan menambahkan *Book to Market* sebagai variabel kontrol, *Book to Market* dapat membantu variabel kinerja lingkungan dari yang sebelumnya tidak memiliki pengaruh menjadi dapat mempengaruhi *abnormal return*.

C. Keterbatasan Penelitian

Adapun keterbatasan pada penelitian ini yaitu:

1. Jumlah sampel dan periode yang digunakan pada penelitian ini terbatas dikarenakan tidak semua perusahaan di Indonesia mengungkapkan *environmental*, *social*, dan *governance disclosure score* secara lengkap dari tahun ke tahun.
2. Penelitian ini meneliti mengenai pengaruh pengungkapan kinerja lingkungan (*environmental disclosure*), pengungkapan kinerja sosial (*social disclosure*), dan pengungkapan tata kelola perusahaan (*governance disclosure*) terhadap *abnormal return* pada perusahaan yang ada di Indonesia. Penelitian selanjutnya diharapkan berfokus meneliti pada sektor-sektor tertentu agar lingkup perusahaannya tidak terlalu luas sehingga hasil penelitiannya lebih bermanfaat untuk sektor yang diteliti.
3. Variabel independen dalam penelitian ini diambil dari BGK Foundation ESG Indeks yaitu *environmental*, *social*, dan *governance disclosure score*. Penelitian selanjutnya diharapkan dapat menggunakan proksi lain untuk mendapatkan data variabel tersebut.

4. Periode penelitian ini hanya dilakukan pada tahun 2018-2020. Penelitian selanjutnya diharapkan dapat memperpanjang periode penelitian agar dapat melihat lebih jelas keberpengaruhannya variabel terhadap *abnormal return*.
5. Dikarenakan *environmental, social, dan governance (ESG) disclosure score* merupakan satu kesatuan yang tidak dapat dipisahkan atau ditambah, maka untuk penelitian selanjutnya diharapkan dapat menambah variabel lain sebagai variabel kontrol seperti *firm size* dan *momentum* (Halbritter dan Dorfleitner, 2015).

