

## RINGKASAN

*Abnormal return* merupakan selisih antara tingkat keuntungan yang sesungguhnya dengan tingkat keuntungan yang diharapkan. *Abnormal return* berperan sebagai indikator oleh para investor dalam melihat keadaan pasar yang sedang terjadi. Dikatakan pasar efisien sempurna jika tidak satupun informasi dapat dimanfaatkan oleh investor untuk memperoleh *abnormal return* dan sebaliknya.

Penelitian ini berjudul **“Pengaruh *Environmental, Social, dan Governance Disclosure* terhadap *Abnormal Return* (Studi pada Perusahaan di Indonesia yang Mengungkapkan ESG Disclosure Score dan Terdaftar pada Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2020)”**. Tujuan dari penelitian ini ialah untuk mengetahui pengaruh variabel independen (*environmental, social, dan governance disclosure*) terhadap variabel dependen (*abnormal return*). *Book to Market ratio* dalam penelitian ini digunakan sebagai variabel kontrol. Pengambilan sampel dalam penelitian ini adalah teknik *purposive sampling*. Jumlah sampel dalam penelitian ini adalah 35 perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa *Environmental* berpengaruh terhadap *abnormal return*. *Social* dan *Governance disclosure* tidak berpengaruh terhadap *Abnormal return* pada perusahaan di Indonesia yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018-2020.

Implikasi dari penelitian ini adalah 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. Selain itu perusahaan sebaiknya mencari tahu mengenai variabel apa saja yang memiliki peranan besar dalam meningkatkan *abnormal return*. Perusahaan juga perlu untuk mencari tahu penyebab kenapa variabel *Social* dan *Governance disclosure* tidak berpengaruh terhadap *abnormal return* dikarenakan secara teori *Social* dan *Governance disclosure* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *abnormal return*.

Kata Kunci : *Environmental, Social, Governance, Abnormal Return, Book to Market Ratio*

## SUMMARY

*Abnormal return is the difference between the actual rate of profit with the expected level of profit. Abnormal return acts as an indicator by investors in seeing the current market conditions. It is said to be a perfect efficient market if none of the information can be used by investors to obtain abnormal returns and on the contrary.*

*This research is entitled "**The Effect of Environmental, Social, and Governance Disclosure on Abnormal Returns (Study on Companies in Indonesia that Disclosure ESG Disclosure Score and Listed on the Indonesia Stock Exchange for the Period 2018-2020)**". The purpose of this study was to determine the effect of the independent variables (environmental, social, and governance disclosure) on the dependent variable (abnormal returns). Book to Market in this study is used as a control variable. Sampling in this study is a purposive sampling technique. The number of samples in this study were 35 companies listed on the Indonesia Stock Exchange.*

*The results of this study indicate that the environment has an effect on abnormal returns. Social and Governance disclosures have no effect on abnormal returns in companies in Indonesia listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2018-2020 period.*

*The implication of this research is that investors need to consider other variables that can have a greater influence on abnormal returns and can be used as variables to increase abnormal returns so as to get the desired results. In addition, the company should find out what variables have a major role in increasing abnormal returns. Companies also need to find out the cause of why Social and Governance disclosure variables have no effect on abnormal returns because in theory Social and Governance disclosures have a positive and significant effect on abnormal returns.*

**Keywords :** *Environmental, Social, Governance, Abnormal Return, Book to Market Ratio*