DAFTAR ISI

PERSETUJUAN SKRIPSI i
PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN ii
PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI iii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN iv
ABSTRACT v
ABSTRAK vi
KATA PENGANTAR vii
DAFTAR ISI xi
DAFTAR TABEL xiv
DAFTAR GAMBAR xv
DAFTAR LAMPIRAN xvi
BAB I PENDAHULUAN 1
1.1 Latar Belakang 1
1.2 Rumusan Masalah 10
1.3 Tujuan dan Manfaat Penelitian 13
1.4 Sistematika Penulisan 15
BAB II TINJAUAN PUSTAKA 17
2.1 Landasan Teori 17
2.1.1. Teori *Stakeholder* 17
2.1.2. Teori Sinyal 19
2.1.3. Pasar Modal 21
2.1.4. Saham 25
2.1.5. Volatilitas Saham 26
2.1.6. *Environmental, Social, and Governance* (ESG) 29
2.1.7. *Effective Tax Rate* 32
2.1.8. Indeks ESG *Quality* 45 IDX KEHATI 34
2.2 Penelitian Terdahulu 35
2.3 Kerangka Pemikiran 38

UNIVERSITAS DIPONEGORO SEMARANG FEB UNDIP

2.4 Hipotesis 39
2.4.1 Pengaruh *Environmental, Social, and Governance Disclosure* Terhadap Volatilitas Harga Saham 39
2.4.2 Pengaruh *Environmental, Social, and Governance Disclosure* Terhadap Volatilitas Harga Saham dengan *Effective Tax Rate* sebagai Variabel Moderasi 41
BAB III METODE PENELITIAN 44
3.1 Variabel Penelitian dan Definisi Operasional 44
3.1.1. Variabel Dependen 44
3.1.2. Variabel Independen 45
3.1.3. Variabel Moderasi 47
3.1.4. Variabel Kontrol 48
3.2 Populasi dan Sampel 50
3.4 Metode Pengumpulan Data 51
3.5 Metode Analisis 52
3.5.1. Statistik Deskriptif 52
3.5.2. Uji Asumsi Klasik 52
3.6 Pengujian Hipotesis 54
3.6.1 Analisis Regresi Linier Berganda 54
3.6.2 Pengujian Moderasi 55
3.6.3 Uji Statistik F (F-*test*) 57
3.6.4 Uji Koefisien Determinasi (R^2) 57
3.6.5 Uji Statistik t (t-*test*) 58
BAB IV PEMBAHASAN 59
4.1 Deskripsi Objek Penelitian 59
4.2 Analisis Data Penelitian 60
4.2.1. Analisis Statistik Deskriptif 60
4.2.2. Hasil Uji Asumsi Klasik 69

UNIVERSITAS DIPONEGORO SEMARANG FEB UNDIP

4.2.3. Pengujian Hipotesis 79
4.3 Analisis Sensitivitas 92
4.3.1. Analisis Regresi Linier Berganda 93
4.3.2. *Moderated Regression Analysis* 95
4.3.3. Nilai Selisih Mutlak 96
4.3.4. Uji Residual 97
4.4 Interpretasi Hasil Penelitian 98
4.4.1. Pengaruh ESG *Disclosure Score* terhadap Volatilitas Harga Saham 98
4.4.2. Pengaruh ESG *Disclosure* Terhadap Volatilitas Harga Saham dengan *Effective Tax Rate* Sebagai Variabel Moderasi 101
BAB V PENUTUP 105
5.1. Kesimpulan 105
5.2. Keterbatasan Penelitian 107
5.3. Saran 107
DAFTAR PUSTAKA 109
LAMPIRAN 113

UNIVERSITAS DIPONEGORO
SEMARANG
FEB UNDIP