

## **ABSTRAK**

### **ANALISIS PENGARUH ESG DAN LIKUIDITAS TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2018-2022**

**Oleh:**

**FRIDAY NOVELIN DEVI**

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh ESG dan Likuiditas terhadap *Return* saham pada perusahaan Manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2018-2022. Penelitian ini menggunakan data sekunder yang diambil dari *Yahoo Finance*, *Bloomberg Database*, dan *annual report* pada masing-masing perusahaan sektor Manufaktur, serta pengambilan sampel menggunakan Teknik *purposive sampling*, dengan jumlah sampel sebanyak 95 sampel perusahaan Manufaktur, lalu data yang diperoleh dilakukan analisis estimasi regresi data panel. Hasil menunjukkan bahwa variabel ESG berpengaruh positif terhadap *return* saham dikarenakan perusahaan yang melakukan pengungkapan ESG dinilai memberikan sinyal positif dan mendapatkan respon yang baik oleh investor, sedangkan variabel likuiditas tidak berpengaruh terhadap *return* saham, hal ini menunjukkan bahwa investor masih belum memperhatikan risiko likuiditas sebagai bahan pertimbangan untuk mengambil keputusan berinvestasi.

**Kata kunci :** ESG, Likuiditas, dan *Return* Saham

***ABSTRACT***

**THE EFFECT OF ESG AND LIQUIDITY ON STOCK RETURNS IN  
MANUFACTURING COMPANIES LISTED ON THE IDX IN 2018-2022**

**By:**

**FRIDAY NOVELIN DEVI**

This study's purpose was to analyze the effect of ESG and Liquidity on stock returns in manufacturing companies listed on the IDX in 2018-2022. This study used secondary data taken from Yahoo Finance, Blomberg Database, and Annual Reports on each manufacturing sector company, and used the purposive sampling technique with a total sample of 95 manufacturing companies. The data obtained was analyzed using panel data regression estimation. The result showed that the ESG variable had a positive effect on stock returns because companies that disclosure ESG are considered to provide positive signals and get a good response from investor, while the liquidity variable did not affect stock returns. This showed that investors still do not pay attention to liquidity risk as a consideration when making investment decisions.

**Keywords :** ESG, Liquidity, Stock Return