

ABSTRAK

Imbal hasil saham merupakan keuntungan yang diperoleh investor sebagai hasil dari penanaman modal di pasar modal, yang menjadi fokus utama dalam pengambilan keputusan investasi, investor berupaya memperoleh return yang optimal sebagai kompensasi atas risiko yang ditanggung dalam aktivitas investasinya.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh secara simultan dan parsial *ESG Score overall*, *Environmental Score*, *Social Score*, *Governance Score*, *BI-Rate*, *Gross Domestik Product* (GDP), *Current Ratio* (CR), *Debt to Equity Ratio* (DER) terhadap return saham pada perusahaan *non-financial* dengan *ESG Score refinitiv* yang konsisten pada Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2020-2023.

Fenomena dalam penelitian ini dieksplorasi melalui pendekatan kuantitatif dengan mengolah data historis harga sahan kedua kelompok *ESG Score* konsisten dan tidak konsisten. Data yang digunakan adalah data sekunder dengan teknik pengambilan sampel dengan *purposive sampling*. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah sebanyak 44 perusahaan dengan periode 4 tahun dengan data yang diolah sebanyak 104 data observasi. Penelitian ini menggunakan metode analisis regresi data panel dengan *software Eviews 13*.

Berdasarkan hasil penelitian, secara simultan variabel *ESG Score overall*, *Environmental Score*, *Social Score*, *Governance Score*, *BI-Rate*, *Gross Domestik Product* (GDP), *Current Ratio* (CR), *Debt to Equity Ratio* (DER) terhadap return saham pada perusahaan *non-financial* dengan *ESG Score refinitiv* yang konsisten pada Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2020-2023. Secara parsial variabel yang berpengaruh adalah variabel *ESG Score Overall* berpengaruh positif terhadap *return* saham, *Governance Score* berpengaruh negatif terhadap *return* saham, dan *BI-Rate* berpengaruh positif terhadap *return* saham.

Hasil penelitian ini diharapkan agar peneliti selanjutnya dapat menambah atau menggunakan variabel lain seperti rasio keuangan atau rasio berbasis akuntansi dan capital market, dengan jangkauan objek penelitian yang lebih luas.

Kata Kunci : kinerja ESG, return saham, perusahaan *non-financial*