

**PENGARUH PENGUNGKAPAN EMISI KARBON TERHADAP
ABNORMAL RETURN DAN *TRADING VOLUME ACTIVITY***

SKRIPSI

Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Mencapai Derajat Sarjana (S1)

Pada Program Studi Akuntansi

Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Atma Jaya Yogyakarta



Disusun oleh :

PRUDENTIO GRAZIAS MADU

NPM : 20 04 25540

FAKULTAS BISNIS DAN EKONOMIKA

UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA

2024

LEMBAR PENGESAHAN



**PENGARUH PENGUNGKAPAN EMISI KARBON TERHADAP *ABNORMAL RETURN* DAN
*TRADING VOLUME ACTIVITY***

Disusun oleh :

Prudentio Grazias Madu

NPM: 20 04 25540

Telah dibaca dan disetujui oleh:

4 Oktober 2024

Pembimbing

Wimpie Yustino Setiawan SE. M.Comm

SKRIPSI

PENGARUH PENGUNGKAPAN EMISI KARBON TERHADAP *ABNORMAL RETURN* *DAN TRADING VOLUME ACTIVITY*

Yang dipersiapkan dan disusun oleh

Prudentio Grazias Madu

NPM: 20 04 25540

Telah dipertahankan di depan Panitia Penguji

pada tanggal 15 November 2024

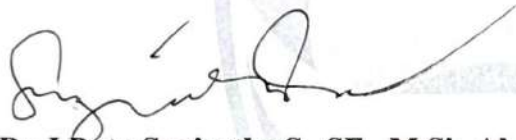
dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima

sebagai salah satu persyaratan untuk mencapai gelar Sarjana Akuntansi (S1)

Program Studi Akuntansi

Susunan Panitia Penguji

Ketua Panitia Penguji

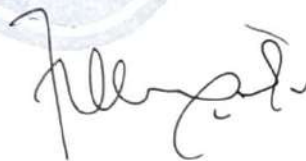


Dr. I Putu Sugiarta S., SE., M.Si., Ak., CA

Anggota Panitia Penguji



**Wimpie Yustino Setiawan, SE., M.Comm.,
MPA**



Ignatia Ryana Widyatini, S.E., M.Acc

Yogyakarta, 20 November 2024
Dekan Fakultas Bisnis dan Ekonomika
Universitas Atma Jaya Yogyakarta



Wenefrida Mahestu N. Krisjanti, S.E., M.Sc.IB., Ph.D

FAKULTAS BISNIS DAN EKONOMIKA
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA

LEMBAR PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini dengan sesungguhnya menyatakan bahwa skripsi saya yang berjudul :

**PENGARUH PENGUNGKAPAN EMISI KARBON TERHADAP
*ABNORMAL RETURN DAN TRADING VOLUME ACTIVITY***

benar-benar hasil karya saya sendiri. Pernyataan, ide, maupun kutipan baik langsung maupun tidak langsung yang bersumber dari tulisan atau ide orang lain dinyatakan secara tertulis dalam skripsi ini dalam catatan kaki dan daftar pustaka. Apabila dikemudian hari terbukti bahwa saya melakukan plagiasi sebagian atau seluruhnya dari skripsi ini, maka gelar ijazah yang saya peroleh dinyatakan batal dan akan saya kembalikan kepada Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Yogyakarta, 4 Oktober 2024

Yang Menyatakan



Prudentio Grazias Madu

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran Tuhan Yang Maha Esa karena atas rahmat dan karunia-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “Pengaruh Pengungkapan Emisi Karbon Terhadap *Abnormal Return* dan *Trading Volume Activity*. Skripsi ini dibuat untuk memenuhi syarat akademis dalam menyelesaikan studi S1 Program Studi Akuntansi Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Tentu laporan ini tidak akan terwujud tanpa bantuan dan dukungan dari berbagai pihak, maka dari itu penulis ingin berterima kasih kepada:

1. Tuhan Yang Maha Esa, yang telah memberikan berkat dan karunianya selama penulisan skripsi.
2. Bapa, mama, dan adik-adik yang selalu mendukung dan memberikan semangat.
3. Bapak Wimpie Yustino Setiawan, SE., M.comm, sebagai dosen pembimbing yang telah dengan sabar memberikan bimbingan kepada penulis hingga dapat menyusun skripsi dengan baik.
4. Semua dosen Fakultas Bisnis dan Ekonomika yang telah mengajar dan memberikan ilmu yang bermanfaat selama masa penulis melakukan studi di UAJY.
5. Teman-teman kontrakan yang selalu senantiasa membuka pintu untuk mendengar keluh kesa yang dihadapi penulis.
6. Teman-teman seperjuangan akuntansi-20 yang tidak bisa penulis sebutkan satu-satu.
7. Diri sendiri yang sudah mampu melewati satu lagi tahapan dalam hidup.
8. Semua pihak yang membantu dengan caranya masing-masing dalam tercapainya pembuatan skripsi ini, terimakasih banyak buat pihak-pihak tersebut.

Skripsi ini tentu masih memiliki kekurangan, untuk itu penulis terbuka untuk menerima setiap kritikan dan saran yang membangun. Selain itu juga penulis

berharap laporan ini dapat memberikan manfaat bagi setiap pembaca dan juga menjadi bahan referensi yang unggul untuk membantu penelitian-penelitian serupa yang akan dilaksanakan di masa yang akan datang.

Yogyakarta, 4 Oktober 2024

Penulis,

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Prudentio' followed by a stylized surname.

Prudentio Grazias Madu

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

KEEP GRINDING AND HUSTLING
AIN'T NO ONE WILL DO IT FOR YOU

“Keluar Kampong Tak Boleh Gagal
Sepanjang Jalan Miliki Pasa!”

-K3BI-

Demi diri sendiri dan untuk orang tua

DAFTAR ISI

Halaman Judul.....	i
Halaman Persetujuan Pembimbing.....	ii
Halaman Pernyataan	iii
Kata Pengantar.....	iv
Halaman Motto dan Persembahan	vi
Daftar Isi.....	vii
Daftar Tabel.....	x
Daftar Gambar.....	xi
Daftar Lampiran.....	xii
Abstrak.....	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1.Latar Belakang.....	1
1.2.Rumusan Masalah.....	5
1.3.Tujuan Penelitian	6
1.4.Manfaat Penelitian	7
BAB II LANDASAN TEORI	8
2.1.Teori <i>Stakeholder</i>	8
2.2.Teori Sinyal	9
2.3.Teori Legitimasi.....	11
2.4.Pengungkapan Emisi Karbon.....	12
2.4.1.Definisi Emisi Karbon.....	12
2.4.2.Pengungkapan Emisi Karbon.....	13
2.5. <i>Abnormal Return</i>	18
2.6. <i>Trading Volume Activity</i>	21
2.7.Penelitian Terdahulu.....	22
2.8.Pengembangan Hipotesis.....	23
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	27
3.1.Jenis Penelitian.....	27
3.2.Objek Penelitian	27

3.3. Populasi dan Sampel.....	28
3.4. Teknik Pengumpulan Data.....	29
3.5. Variabel Penelitian	29
3.5.1. Variabel Independen (X).....	29
3.5.2. Variabel Dependen (Y).....	30
3.5.2.1. <i>Abnormal Return</i>	31
3.5.2.2. <i>Trading Volume Activity</i>	33
3.5.3. Variabel Kontrol.....	33
3.5.3.1. <i>Leverage</i>	33
3.5.3.2. <i>Free Cash Flow</i>	33
3.6. Model Pengujian.....	34
3.7. Analisis Data	34
3.7.1. Analisis Statistik Deskriptif.....	34
3.7.2. Uji Normalitas.....	35
3.7.3. Uji Multikolinearitas.....	35
3.7.4. Uji Heteroskedastisitas.....	36
3.7.5. Uji Autokorelasi.....	36
3.7.6. Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	37
3.7.7. Uji F.....	38
3.7.8. Uji Regresi.....	38
BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN.....	40
4.1. Hasil Pemilihan Sampel	40
4.2. Statistik Deskriptif.....	41
4.3. Uji Normalitas.....	42
4.4. Uji Multikolinearitas.....	45
4.5. Uji Heteroskedastisitas.....	46
4.6. Uji Autokorelasi.....	48
4.7. Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	50
4.8. Uji Nilai F.....	51
4.9. Uji Regresi.....	52
4.10. Pembahasan Hasil Penelitian	55

4.10.1.Pengaruh Pengungkapan Emisi Karbon Terhadap <i>Abnormal</i> <i>Return</i>	55
4.10.2.Pengaruh Pengungkapan Emisi Karbon Terhadap <i>Trading</i> <i>Volume Activity</i>	57
BAB V PENUTUP	60
5.1.Kesimpulan.....	60
5.2.Keterbatasan dan Saran Penelitian.....	61
DAFTAR PUSTAKA	63
DAFTAR WEBSITE	68

DAFTAR TABEL

2.1 Carbon Disclosure Index.....	15
3.1 Pengambilan Keputusan Uji Durbin-Watson.....	37
4.1 Kriteria Sampel Penelitian.....	40
4.2 Statistik Deskriptif.....	41
4.3 Hasil Uji Normalitas Y1 (Sebelum dilakukan trimming).....	42
4.4 Hasil Uji Normalitas Y2 (Sebelum dilakukan trimming).....	43
4.5 Hasil Uji Normalitas Y1 (Setelah dilakukan trimming).....	44
4.6 Hasil Uji Normalitas Y2 (Setelah dilakukan trimming).....	44
4.7 Hasil Uji Multikolinearitas Y1.....	45
4.8 Hasil Uji Multikolinearitas Y2.....	46
4.9 Hasil Uji Heteroskedastisitas Y1.....	47
4.10 Hasil Uji Heteroskedastisitas Y2.....	47
4.11 Hasil Uji Autokorelasi Y1.....	48
4.12 Hasil Uji Autokorelasi Y2.....	48
4.13 Hasil Uji Autokorelasi Y1 (Metode Cochrane Orcutt).....	49
4.14 Hasil Uji Autokorelasi Y2 (Metode Cochrane .Orcutt).....	49
4.15 Hasil Uji Koefisien Determinasi Y1.....	50
4.16 Hasil Uji Koefisien Determinasi Y2	50
4.17 Hasil Uji Nilai F Y1.....	51
4.18 Hasil Uji Nilai F Y2.....	52
4.19 Hasil Uji Regresi Y1.....	52
4.20 Hasil Uji Regresi Y2.....	53

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Periode Estimasi dan Periode Peristiwa	19
---	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar 40 Sampel Penelitian	69
Lampiran 2 Daftar Nilai Variabel Penelitian.....	72
Lampiran 3 Hasil Olah Data.....	80

Abstrak

Dunia sedang menghadapi isu yang sangat pelik untuk diatasi, pemanasan global. Isu ini menghantarkan seluruh negara ke pada kondisi dimana sudah tidak bisa lagi untuk ditunda-tunda atau dianggap remeh permasalahan pemanasan global ini. Pemanasan global dapat terjadi karena adanya peningkatan emisi karbon yang dihasilkan oleh umat manusia, khususnya dalam konteks penelitian ini adalah perusahaan yang masih beroperasi. Sebagai bentuk tanggung jawab perusahaan-perusahaan ini mengungkapkan emisi karbon yang sudah dihasilkan beserta dengan komitmen mereka untuk mengurangnya, akibatnya investor akan bereaksi atas pengungkapan ini. Penelitian ini dilakukan untuk memberikan bukti empiris bahwa terdapat pengaruh pengungkapan emisi karbon terhadap reaksi investor yang diproksikan dalam penelitian ini sebagai *abnormal return* dan *trading volume activity*. Sebanyak 40 sampel perusahaan dengan 125 pengamatan terpilih dalam penelitian ini. Sampel yang digunakan adalah perusahaan-perusahaan yang terdaftar di dalam Bursa Efek Indonesia dengan periode yang dipilih 2016-2022 menggunakan metode *purposive sampling*. Pengujian pengaruh antara variabel menggunakan metode regresi linear berganda, terdapat dua hasil yang berbeda. Pertama terdapat pengaruh positif antara pengungkapan emisi karbon terhadap *abnormal return*, sedangkan terdapat hubungan negatif antara pengungkapan emisi karbon terhadap *trading volume activity*.

Kata Kunci: Pemanasan Global, Emisi Karbon, Pengungkapan Emisi Karbon, *Abnormal Return*, *Trading Volume Activity*