

ABSTRAK

Reaksi pasar adalah informasi yang diperoleh untuk mengetahui indikator harga saham dan volume perdagangan. Studi sebelumnya telah menunjukkan bahwa reaksi pasar dipengaruhi oleh beberapa faktor, termasuk proporsi kepemilikan manajerial, kinerja lingkungan, dan pengungkapan CSR. Sayangnya, penelitian sebelumnya menunjukkan hasil yang tidak konsisten. Penelitian ini bertujuan untuk mengembangkan model-model baru yang independen dan dependen menjadi satu set model, yang menguji efek langsung dan tidak langsung dari variabel kepemilikan manajerial dan kinerja lingkungan terhadap reaksi pasar. Sementara itu, efek tidak langsung dari kepemilikan manajerial dan kinerja lingkungan terhadap reaksi pasar diuji melalui pengungkapan CSR.

Data dalam penelitian ini diambil dari perusahaan LQ45 yang terdaftar di BEI pada periode 2014-2016. Populasi dalam penelitian ini menggunakan metode purposive sampling yang diperoleh dari berbagai sampel dari perusahaan LQ45 yang sesuai kriteria. Metode analisis yang digunakan adalah Structural Equation Modelling (SEM) berbasis *Partial Least Square* (SEM-PLS) dengan *software* SmartPLS 3.0. Variabel penelitian ini meliputi; kepemilikan manajerial dan kinerja lingkungan sebagai variabel independen, pengungkapan CSR sebagai variabel intervening, dan reaksi pasar sebagai variabel dependen.

Kata kunci: Kepemilikan manajerial, Kinerja lingkungan, *Disiclosure* CSR, Reaksi pasar

ABSTRACT

Market reaction is the information obtained to know the stock price indicator and trading volume. Previous studies have shown that market reaction is influenced by several factors, including the proportion of managerial ownership, environmental performance, and CSR disclosure. Unfortunately, previous studies have shown inconsistent results. This study aims to developing new models independent and dependent into a set of models, which tested the direct and indirect effects of managerial ownership variables and environmental performance on market reaction. Meanwhile, the indirect effect of managerial ownership and environmental performance on market reaction is tested through CSR disclosure.

The data in this study were taken from LQ45 company listed on the IDX in the period 2014-2016. The population in this study is using purposive sampling method obtained from various samples from LQ45 companies that compatible with criteria. The analysis method used is Structural Equation Modelling based Partial Least Square (SEM-PLS) with SmartPLS 3.0 software. Variable of this research include; managerial ownership and environmental performance as independent variables, CSR disclosure as the intervening variable, and market reaction as the dependent variable.

Keyword : *Managerial ownership, Environmental performance, CSR Disclosure, Market reaction*