

## ABSTRAK

### **PENGARUH ESG TERHADAP KINERJA PERUSAHAAN DI ASEAN DENGAN KUALITAS TATA KELOLA PEMERINTAHAN SEBAGAI PEMODERASI**

Oleh

**FARAH RIALISTA**

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh ESG terhadap kinerja perusahaan serta menguji peran kualitas tata kelola pemerintahan sebagai variabel pemoderasi pada perusahaan di kawasan ASEAN. ESG diukur menggunakan skor ESG, sedangkan kinerja perusahaan diproksikan dengan ROA dan Tobin's Q. Kualitas tata kelola pemerintahan diukur menggunakan *Worldwide Governance Indicators* (WGI) sebagai representasi faktor institusional pada level negara. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan data sekunder berbentuk data panel perusahaan di kawasan ASEAN selama periode 2020-2024. Pemilihan sampel dilakukan menggunakan teknik *purposive sampling* dan analisis data dilakukan melalui regresi data panel dengan bantuan perangkat lunak Stata 17. Hasil penelitian menunjukkan bahwa ESG tidak berpengaruh positif signifikan terhadap ROA maupun Tobin's Q. Selain itu, kualitas tata kelola pemerintahan tidak terbukti memoderasi hubungan antara ESG dan kinerja perusahaan. Temuan ini mengindikasikan bahwa implementasi ESG pada perusahaan di kawasan ASEAN belum sepenuhnya mampu meningkatkan kinerja perusahaan maupun memperoleh respon pasar yang kuat. Secara teoretis, hasil penelitian menunjukkan bahwa hubungan antara ESG dan kinerja perusahaan tidak selalu bersifat langsung, khususnya dalam konteks negara ASEAN dengan kualitas institusi yang beragam. Secara praktis, penelitian ini memberikan implikasi bagi perusahaan dan investor bahwa implementasi ESG memerlukan dukungan institusional dan strategi jangka panjang agar dapat memberikan dampak yang lebih optimal terhadap kinerja perusahaan. Penelitian selanjutnya diharapkan dapat memperluas periode pengamatan, mempertimbangkan karakteristik institusional antarnegara, serta mengembangkan model penelitian untuk memperoleh pemahaman yang lebih komprehensif mengenai hubungan ESG dan kinerja perusahaan.

Kata kunci: ESG, Kinerja Perusahaan, Kinerja Keuangan, Kinerja Pasar, Profitabilitas, Energi

## **ABSTRAK**

### **THE EFFECT OF ESG ON FIRM PERFORMANCE IN ASEAN: THE MODERATING ROLE OF GOVERNMENT GOVERNANCE QUALITY**

**By**

**FARAH RIALISTA**

This study aims to examine the effect of Environmental, Social, and Governance (ESG) performance on firm performance and to investigate the moderating role of government governance quality among companies in the ASEAN region. ESG performance is measured using ESG scores, while firm performance is proxied by Return on Assets (ROA) and Tobin's Q. Government governance quality is measured using the Worldwide Governance Indicators (WGI) as a representation of country-level institutional factors.

This study employs a quantitative approach using secondary panel data from ASEAN companies over the period 2020–2024. The sample was selected through purposive sampling, and the data were analyzed using panel data regression with Stata 17 software.

The results indicate that ESG has no significant positive effect on either ROA or Tobin's Q. Furthermore, government governance quality is not found to moderate the relationship between ESG and firm performance. These findings suggest that ESG implementation among ASEAN companies has not yet been able to significantly enhance firm performance or generate a strong market response. From a theoretical perspective, the results imply that the relationship between ESG and firm performance is not necessarily direct, particularly in the context of ASEAN countries characterized by diverse institutional environments. From a practical perspective, the findings highlight the importance of institutional support and long-term strategic commitment in maximizing the effectiveness of ESG initiatives and their contribution to firm performance.

Future research is encouraged to extend the observation period, consider cross-country institutional characteristics, and develop more comprehensive research models to provide a deeper understanding of the relationship between ESG and firm performance.

**Keywords:** ESG, Firm Performance, Financial Performance, Market Performance, Profitability, Energy.