

The Impact of ESG Scores on Financial Performance: Evidence from Public Companies in Indonesia and Malaysia = Dampak Skor ESG terhadap Laporan Keuangan: Bukti dari Perusahaan Publik di Indonesia dan Malaysia

Nadya Primarani Hendarto, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=9999920547301&lokasi=lokal>

Abstrak

Dalam beberapa dekade terakhir, penerapan Environmental, Social, and Governance (ESG) mulai menyebar di pasar negara berkembang. Indonesia dan Malaysia sebagai negara tetangga punya berbagai kesamaan dalam aspek budaya dan ekonomi, dipilih untuk diteliti dalam penelitian ini. Menggunakan data yang dikumpulkan dari Refinitiv Eikon, penelitian ini berkontribusi dengan mengeksplorasi dampak penilaian ESG terhadap laporan keuangan perusahaan di Indonesia dan Malaysia yang terdaftar pada tahun 2011 hingga 2020. Dikarenakan laporan keuangan perusahaan dapat diukur dengan banyak indikator, penelitian ini memilih dua indikator yang mewakili laporan keuangan. Pertama, return on asset (ROA) yang dianggap sebagai profitabilitas perusahaan (firm profitability) dan kedua adalah Tobin's Q yang menunjukkan nilai perusahaan di pasar (firm value). Selain dampak langsung dari Skor ESG terhadap laporan keuangan perusahaan, penelitian ini juga menilai bagaimana ukuran perusahaan (firm size) memoderasi kinerja ESG suatu perusahaan. Selain itu, temuan kami memerhatikan bagaimana Perjanjian Paris pada tahun 2015 menjadi tonggak sejarah ESG dan mempengaruhi perkembangan kinerja ESG pada kedua negara. Dengan demikian, penelitian ini menawarkan implikasi praktis bagi perusahaan untuk pengambilan keputusan, investor yang mencari portofolio yang sustainable, dan pengambil kebijakan yang ingin mempromosikan praktik-praktik ESG di pasar negara berkembang.In recent decades, the appliance of Environmental, Social, and Governance (ESG) has started to spread out in emerging markets. Indonesia and Malaysia as neighboring countries have multiple similarities in cultural and economic aspects, are chosen to be examined in this study. Using data gathered from Refinitiv Eikon, this study contributes by exploring the impact of ESG scores on corporate financial performance in Indonesian and Malaysian public companies listed from 2011 to 2020. As corporate financial performance can be measured by many indicators, this study chooses to have two indicators which represent the financial performance. Firstly, return on asset (ROA) which regarded as firm's profitability and second one is Tobin's Q which denotes the firm's value in the market. Apart from the direct impact of ESG score on corporate financial performance (CFP), this study also assessed how firm size moderates the ESG performance of the company. In addition, our findings highlight how 2015 paris agreement as the ESG milestones affected the development of ESG performance on both countries. Thus being said, this study offering practical implications for corporate decision-makers, investors seeking sustainable portfolios, and policymakers aiming to promote ESG practices in emerging markets.