

Pengaruh Nilai Environmental, Social, dan Governance (ESG) terhadap Volatilitas dan Risiko Sistematis pada Perusahaan Non-keuangan di Asia-Pasifik yang dimoderasi oleh Sharia Compliance = The Effect of Environmental, Social, and Governance (ESG) Score on Volatility and Systematic Risk in Non-financial Companies in Asia-Pacific Moderated by Sharia Compliance

Audi Maulana Ihsan, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=9999920550328&lokasi=lokal>

Abstrak

Penelitian ini dilakukan untuk menganalisis bagaimana hubungan antara nilai ESG terhadap volatilitas dan risiko sistematis pada perusahaan non-keuangan di kawasan Asia-Pasifik selama periode 2017-2022. Penelitian juga memperhitungkan variabel kontrol yang mencakup skala perusahaan dan negara. Selain itu, digunakan variabel moderasi berupa kepatuhan syariah untuk mengetahui pengaruhnya terhadap hubungan antara ESG dengan risiko sistematis dan volatilitas. Penelitian ini melibatkan perusahaan publik yang terdaftar di bursa masing-masing negara yang disertakan dalam studi, dengan total sampel sebanyak 304 perusahaan dari 8 negara. Untuk menguji empat hipotesis dalam penelitian, peneliti menggunakan metode regresi data panel statis, khususnya fixed effect. Hasil penelitian menunjukkan bahwa ESG memiliki pengaruh positif yang signifikan terhadap volatilitas, namun tidak signifikan terhadap risiko sistematis. Selain itu, ditemukan bahwa kepatuhan syariah sebagai variabel moderasi memiliki pengaruh negatif terhadap hubungan ESG dengan volatilitas dan risiko sistematis berdasarkan metode pooled least square.This study aims to analyze the relationship between ESG scores and volatility and systematic risk of non-financial companies in the Asia-Pacific region over the period 2017-2022. The study also considers control variables that include company scale and country. In addition, a moderating variable in the form of sharia compliance is used to determine its effect on the relationship between ESG and systematic risk and volatility. The study involved public companies listed on the exchanges of each country included in the study, with a total sample of 304 companies from 8 countries. To test the four hypotheses in the study, we used static panel data regression method, specifically fixed effect. The results show that ESG has a significant positive influence on volatility, but not significant on systematic risk. In addition, it was found that sharia compliance as a moderating variable has a negative influence on the relationship of ESG with volatility and systematic risk based on the pooled least square method.