

INTISARI

Seiring dengan meningkatnya pentingnya keberlanjutan dalam strategi bisnis, kinerja *Environmental, Social, and Governance (ESG)* menjadi indikator utama dalam menilai tanggung jawab perusahaan terhadap praktik bisnis yang berkelanjutan. Penelitian ini mengkaji hubungan antara kinerja *ESG* dan valuasi pasar perusahaan, dengan menggunakan *Tobin's Q* sebagai proksi nilai perusahaan. Fokus studi ini adalah pada industri beremisi tinggi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia, dengan menilai pengaruh linear maupun non-linear dari skor *ESG*, baik secara keseluruhan maupun berdasarkan komponennya yaitu lingkungan, sosial, dan tata kelola, terhadap nilai perusahaan. Analisis dilakukan menggunakan *panel dataset* sebanyak 291 observasi *firm-year* dari 48 perusahaan selama periode 2016–2023, dengan data *ESG* diperoleh dari *LSEG Data & Analytics*. Penelitian ini bertujuan memberikan kontribusi baik secara teoritis maupun praktis terhadap pemahaman mengenai pengaruh kinerja *ESG* terhadap persepsi pasar di negara berkembang seperti Indonesia.

Kata Kunci: Skor ESG, Tobin's Q, Valuasi Pasar, Skor Lingkungan, Skor Sosial, Skor Tata Kelola, Industri dengan Emisi Tinggi, Bursa Efek Indonesia.

ABSTRACT

As sustainability becomes increasingly central to business strategy, Environmental, Social, and Governance (ESG) performance has gained importance as a measure of responsible corporate behavior. This study investigates the relationship between ESG performance and market valuation, using Tobin's Q as a proxy for firm value. Focusing on high-emissions industries listed on the Indonesia Stock Exchange, the research evaluates both the linear and non-linear effects of ESG scores, combined and disaggregated into environmental, social, and governance components, on firm valuation. The analysis is based on a panel dataset of 291 firm-year observations from 48 companies over the 2016–2023 period, with ESG data sourced from LSEG Data & Analytics. This research aims to contribute to both academic understanding and practical insight regarding how ESG performance influences market perceptions in emerging economies like Indonesia.

Keywords: ESG Score, Tobin's Q, Market Valuation, Environmental Score, Social Score, Governance Score, High-Emissions Industries, Indonesia Stock Exchange