UNIVERSITAS
GADJAH MADA
**PENGARUH KINERJA KEBERLANJUTAN DAN PROFITABILITAS TERHADAP KINERJA PASAR (Studi Empiris pada
Perusahaan Sektor Non-Keuangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2021â€“2024)**
Risma Nur Aftina, Ratna Nurhayati, S.E., M.Com., Ak., CA., Ph.D.
Universitas Gadjah Mada, 2026 | Diunduh dari http://etd.repository.ugm.ac.id/

INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk menginvestigasi pengaruh kinerja keberlanjutan dan profitabilitas terhadap kinerja pasar perusahaan sektor non-keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2021–2024. Kinerja keberlanjutan diproksikan dengan skor ESG, profitabilitas dengan *return on equity* (ROE), dan kinerja pasar dengan Tobin's Q. Ukuran perusahaan dan leverage digunakan sebagai variabel kontrol. Penelitian menggunakan pendekatan kuantitatif dengan *fixed effect model* (FEM) pada 33 perusahaan dengan total 132 observasi melalui *purposive sampling*. Hasil penelitian menunjukkan kinerja keberlanjutan tidak berpengaruh signifikan terhadap kinerja pasar, sementara profitabilitas berpengaruh positif dan signifikan. Uji ketahanan dengan penggantian pengukuran variabel menghasilkan temuan yang konsisten. Analisis tambahan per dimensi keberlanjutan juga menunjukkan tidak ada dimensi yang berpengaruh signifikan. Temuan ini mengindikasikan sinyal keberlanjutan belum efektif di pasar modal Indonesia, sementara sinyal profitabilitas masih menjadi pertimbangan utama investor.

Kata Kunci: Kinerja Keberlanjutan, Profitabilitas, Kinerja Pasar, Bursa Efek Indonesia

UNIVERSITAS
GADJAH MADA
**PENGARUH KINERJA KEBERLANJUTAN DAN PROFITABILITAS TERHADAP KINERJA PASAR (Studi Empiris pada
Perusahaan Sektor Non-Keuangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2021â€“2024)**
Risma Nur Aftina, Ratna Nurhayati, S.E., M.Com., Ak., CA., Ph.D.
Universitas Gadjah Mada, 2026 | Diunduh dari http://etd.repository.ugm.ac.id/

ABSTRACT

This study investigates the effect of sustainability performance and profitability on market performance of non-financial sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2021–2024. Sustainability performance is proxied by the ESG score, profitability by return on equity (ROE), and market performance by Tobin's Q. Firm size and leverage serve as control variables. The study employs a quantitative approach using the fixed effect model (FEM) on 33 companies with 132 observations through purposive sampling. The results show that sustainability performance has no significant effect on market performance, while profitability has a positive and significant effect. Robustness tests with alternative variable measurements yield consistent findings. Additional analyses decomposing sustainability performance confirm that none significantly influences market performance. These findings indicate that sustainability signals have yet to effectively influence market valuation in Indonesia, while profitability remains the primary consideration for investors.

Keywords: *Sustainability Performance, Profitability, Market Performance, Indonesia Stock Exchange*