

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh kinerja lingkungan (*environmental*), sosial, dan tata kelola (*governance*) perusahaan terhadap *abnormal return* yang diukur melalui *environmental disclosure score*, *social disclosure score*, dan *governance disclosure score*.

Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan Indonesia dan Malaysia yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dan Bursa Malaysia yang mengungkapkan *Environmental, Social, dan Governance (ESG) score* dari tahun 2010-2015. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder dengan seluruh total sampel penelitian sebanyak 192 data yang ditentukan dengan metode *purposive sampling*. Uji analisis menggunakan regresi data panel *evIEWS* dengan model *fixed effect* yang telah diuji melalui uji *chow* dan uji Hausman.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa kinerja lingkungan (*environmental*) berpengaruh positif tidak signifikan terhadap *abnormal return*. Kinerja sosial dan tata kelola (*governance*) perusahaan berpengaruh positif dan signifikan terhadap *abnormal return*. Hasil ini sesuai dengan teori legitimasi dan teori *stakeholders*.

Kata kunci :kinerja lingkungan, kinerja sosial, tata kelola perusahaan, *abnormal return, fixed effect model*