

ABSTRAK

Nama : Handa Yani Br Sitepu

Program Studi : Akuntansi

Judul : Pengaruh Pengungkapan ESG (*Environmental, Social, Governance*) Terhadap Kinerja Keuangan Dengan *Firm Size* Sebagai Variabel Moderasi

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh pengungkapan Environmental, Social, and Governance (ESG) terhadap kinerja keuangan dengan *Firm Size* sebagai variabel moderasi pada perusahaan manufaktur sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2021–2023. Variabel independen dalam penelitian ini adalah ESG, variabel dependen adalah kinerja keuangan yang diukur menggunakan Return on Assets (ROA), sedangkan *Firm Size* digunakan sebagai variabel moderasi. Metode analisis yang digunakan adalah Moderated Regression Analysis (MRA) dengan menggunakan program EViews 12. Hasil penelitian menunjukkan bahwa ESG berpengaruh positif namun tidak signifikan terhadap kinerja keuangan. Hal ini mengindikasikan bahwa pengungkapan ESG belum memberikan dampak nyata terhadap peningkatan profitabilitas perusahaan. Sementara itu, *Firm Size* berpengaruh negatif dan signifikan terhadap kinerja keuangan, yang berarti semakin besar ukuran perusahaan, kinerja keuangannya justru cenderung menurun. Selain itu, *Firm Size* tidak terbukti memoderasi hubungan antara ESG dan kinerja keuangan. Hasil ini menunjukkan bahwa ukuran perusahaan tidak memperkuat maupun memperlemah pengaruh ESG terhadap profitabilitas perusahaan. Penelitian ini memberikan implikasi bagi manajemen dan investor untuk lebih memperhatikan implementasi ESG sebagai faktor strategis jangka panjang dalam menciptakan nilai berkelanjutan.

Kata kunci: ESG, Kinerja Keuangan, *Firm Size*, Perusahaan Manufaktur

ABSTRACT

Name : Handa Yani Br Sitepu

Study Program : Accounting

Tittle :The Effect of ESG (Environmental, Social, and Governance) Disclosure on Financial Performance with Firm Size as a Moderating Variable

This study aims to analyze the effect of Environmental, Social, and Governance (ESG) disclosure on financial performance with Firm Size as a moderating variable in manufacturing companies of the food and beverage subsector listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2021–2023 period. The independent variable is ESG, the dependent variable is financial performance measured by Return on Assets (ROA), and Firm Size acts as the moderating variable. The analytical method used in this study is Moderated Regression Analysis (MRA) with EViews 12 software. The results show that ESG has a positive but insignificant effect on financial performance, indicating that ESG disclosure has not yet provided a tangible impact on increasing corporate profitability. Meanwhile, Firm Size has a negative and significant effect on financial performance, meaning that larger companies tend to have lower profitability. Furthermore, Firm Size does not moderate the relationship between ESG and financial performance. This suggests that company size neither strengthens nor weakens the influence of ESG on profitability. The findings imply that both management and investors should pay greater attention to ESG implementation as a strategic long-term factor in creating sustainable value.

Keywords: *ESG, Financial Performance, Firm Size, Manufacturing Companies*