

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *Environmental, Social, and Governance (ESG) disclosure* terhadap *financial performance* dengan ukuran perusahaan sebagai variabel moderasi pada perusahaan yang tergabung dalam indeks *Jakarta Islamic Index 70 (JII 70)* periode 2021–2024. Pendekatan penelitian yang digunakan adalah kuantitatif dengan jenis penelitian asosiatif. Data yang digunakan merupakan data sekunder yang diperoleh dari laporan tahunan (*annual report*) dan *sustainability report* perusahaan. Teknik pengambilan sampel menggunakan metode purposive sampling dengan total Sampel 128. Analisis data dilakukan menggunakan *Moderated Regression Analysis (MRA)* dengan bantuan SPSS. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *ESG disclosure* tidak berpengaruh signifikan terhadap *financial performance* yang diproksikan dengan *Return on Assets (ROA)*. Selain itu, ukuran perusahaan berpengaruh negatif terhadap *financial performance*. Selanjutnya, ukuran perusahaan terbukti mampu memoderasi hubungan antara *ESG disclosure* dan *financial performance* dengan arah memperlemah.

Temuan ini mengindikasikan bahwa pengungkapan ESG pada perusahaan syariah belum mampu memberikan dampak langsung terhadap peningkatan kinerja keuangan, serta implementasi ESG yang memerlukan biaya relatif besar cenderung menekan *profitabilitas*, terutama pada perusahaan berukuran besar. Oleh karena itu, perusahaan diharapkan tidak hanya melakukan pengungkapan ESG secara administratif, tetapi juga mengintegrasikannya secara efektif dalam strategi bisnis agar dapat memberikan manfaat terhadap kinerja keuangan dalam jangka panjang.

Kata kunci: *ESG disclosure, financial performance, ukuran Perusahaan, MRA, JII 70*

ABSTRACT

This study examines the effect of Environmental, Social, and Governance (ESG) disclosure on financial performance, with firm size as a moderating variable, in companies listed in the Jakarta Islamic Index 70 (JII 70) during the 2021–2024 period. The study adopts a quantitative approach with an associative research design. Secondary data were collected from annual reports and sustainability reports using a purposive sampling technique. The research was conducted with a total sample of 128 companies. The data were analyzed using Moderated Regression Analysis (MRA). The results indicate that ESG disclosure does not have a significant effect on financial performance, which is proxied by Return on Assets (ROA). Furthermore, firm size has a negative effect on financial performance. The moderation analysis reveals that firm size weakens the relationship between ESG disclosure and financial performance.

These findings suggest that ESG disclosure has not yet provided a direct impact on financial performance in Islamic-listed companies. In addition, the relatively high costs associated with ESG implementation may reduce profitability, particularly in larger firms. Therefore, companies should not only focus on ESG disclosure as a compliance requirement but also ensure its effective integration into business strategies to enhance long-term financial performance.

Keywords: *ESG disclosure, financial performance, firm size, MRA, JII 70*