ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji dan menganalisis pengaruh kinerja *Environmental, Social, and Governance* (ESG) terhadap profitabilitas perusahaan yang diproksikan dengan *Return on Assets* (ROA) dan *Return on Equity* (ROE), serta menguji peran ukuran perusahaan (*Firm Size*) sebagai variabel moderasi. Penelitian ini menggunakan objek perusahaan sektor non-keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode 2021-2024. Sampel penelitian dipilih menggunakan metode *purposive sampling* dan diperoleh sebanyak 60 perusahaan dengan total 240 observasi. Data yang digunakan merupakan data sekunder yang bersumber dari basis data Refinitiv. Analisis dilakukan menggunakan regresi data panel dengan *Fixed Effect Model* (FEM) berbasis *Robust Standard Errors* serta *Moderated Regression Analysis* (MRA). Hasil penelitian menunjukkan bahwa kinerja ESG berpengaruh negatif dan signifikan terhadap profitabilitas (ROA dan ROE). Selanjutnya, ukuran perusahaan tidak mampu memoderasi pengaruh kinerja ESG terhadap ROA maupun ROE. Temuan ini menunjukkan bahwa implementasi inisiatif ESG pada tahap awal bertindak sebagai beban biaya kepatuhan (*compliance cost*) yang menekan profitabilitas jangka pendek, di mana skala perusahaan yang besar sekalipun belum mampu memberikan bantalan efisiensi yang cukup untuk menetralisir beban biaya tersebut.

Kata kunci: Kinerja ESG, Profitabilitas, ROA, ROE, *Firm Size*

SEMARANG
FEB UNDIP