

Intisari

Penelitian ini bertujuan untuk menginvestigasi pengaruh kinerja ESG (*Environmental, Social, and Governance*) terhadap kinerja keuangan pada perusahaan publik non-keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2021. Selain itu, penelitian ini juga memeriksa efek moderasi *financial slack* dan kepemilikan institusional pada hubungan antara kinerja ESG dan kinerja keuangan perusahaan. Pengambilan sampel penelitian menggunakan metode *purposive sampling* dan diperoleh 210 tahun pengamatan. Data penelitian diperoleh dari basis data Thomson Reuters dan laporan tahunan perusahaan. Kinerja keuangan perusahaan diukur dengan proksi rasio profitabilitas, yaitu *return on assets* (ROA). Hasil penelitian menunjukkan bahwa kinerja ESG mempengaruhi kinerja keuangan perusahaan secara negatif. Akan tetapi, efek negatif tersebut dilemahkan dengan efek moderasi *financial slack*. Sementara kepemilikan institusional tidak memiliki efek signifikan terhadap hubungan antara kinerja ESG dan kinerja keuangan perusahaan. Temuan pada analisis tambahan menunjukkan bahwa kinerja ESG dipercaya untuk melindungi perusahaan dengan peningkatan reputasi perusahaan. penelitian ini memberikan bukti empiris yang mendukung argumen neo-klasik tradisional dan *resource-based view*.

Kata kunci: kinerja ESG, ROA, profitabilitas, *financial slack*, kepemilikan institusional

Abstract

The study aims to investigate the influence of ESG (*Environmental, Social, and Governance*) performance on the financial performance of the non-financial public firms listed on the Indonesian Stock Exchange for the period of 2015-2021. Moreover, this study also examines the moderating effect of financial slack and institutional ownership on the relationship between ESG performance and firms' financial performance. The sample of this study is taken by using purposive sampling, resulting in 210 firm year observations. The data is obtained from Thomson Reuters database and firms' financial reports. The financial performance is measured by using the profitability ratio, particularly return on assets (ROA). The result shows that ESG performance impacts negatively on the firms' financial performance. However, this negative effect is weakened by the moderating effect of financial slack. Meanwhile, institutional ownership has no significant effect on this relationship. The finding from the additional analysis suggests that ESG performance is believed to provide protection for firms through their enhanced reputation. This study contributes to the empirical evidence which supports the argument of traditional neo-classical theory and resource-based view.

Keywords: ESG performance, ROA, profitability, *financial slack*, institutional ownership