

**ANALYSIS OF THE EFFECT OF ESG DISCLOSURE, INTANGIBLE
ASSETS, AND CAPITAL INTENSITY ON FINANCIAL PERFORMANCE IN
NON-CYCLICAL CONSUMER COMPANIES**

By Salsabila Syahda Adhimar

ABSTRACT

This study analyzes the effect of ESG disclosure, intangible assets, and capital intensity on financial performance (Return on Assets/ROA) of consumer non-cyclicals companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) during 2022–2024. ESG disclosure is measured using a Global Reporting Initiative (GRI)–based index, while intangible assets and capital intensity are measured by the ratios of intangible assets and fixed assets to total assets. Using 108 firm-year observations obtained through purposive sampling and tested with panel data regression using a Fixed Effect Model, the results show that ESG disclosure has a significant negative effect on ROA, intangible assets have a positive but insignificant effect, and capital intensity has a significant negative effect on ROA, indicating that ESG transparency and high asset intensity have not yet improved short-term profitability, while the potential of intangible assets is not fully reflected in financial performance.

Keywords: *Financial Performance; ESG Disclosure; Intangible Assets; Capital Intensity; Consumer Non-Cyclicals.*

ANALISIS PENGARUH PENGUNGKAPAN ESG, ASET TIDAK BERWUJUD DAN INTENSITAS MODAL TERHADAP KINERJA KEUANGAN PADA PERUSAHAAN *CONSUMER NON-CYCLICALS*

Oleh Salsabila Syahda Adhimar

ABSTRAK

Penelitian ini menganalisis pengaruh pengungkapan ESG, aset tidak berwujud, dan intensitas modal terhadap kinerja keuangan (*Return on Assets/ROA*) pada perusahaan sektor *consumer non-cyclicals* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2022–2024. Pengungkapan ESG diukur dengan indeks berbasis Global Reporting Initiative (GRI), sedangkan aset tidak berwujud dan intensitas modal diukur melalui rasio aset tidak berwujud dan aset tetap terhadap total aset. Berdasarkan 108 observasi perusahaan-tahun yang dipilih dengan *purposive sampling* dan diolah menggunakan regresi data panel dengan *Fixed Effect Model*, hasil penelitian menunjukkan bahwa pengungkapan ESG berpengaruh negatif dan signifikan terhadap ROA, aset tidak berwujud berpengaruh positif namun tidak signifikan, dan intensitas modal berpengaruh negatif dan signifikan terhadap ROA, sehingga peningkatan keterbukaan ESG dan intensitas aset yang tinggi belum meningkatkan kinerja keuangan jangka pendek, sementara potensi manfaat intangible asset belum sepenuhnya tercermin dalam kinerja keuangan.

Kata Kunci: Pengungkapan ESG; aset tidak berwujud; intensitas modal; kinerja keuangan; sektor *consumer non-cyclicals*.