

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *biodiversity disclosure* terhadap nilai perusahaan dengan ukuran perusahaan (*firm size*) sebagai variabel pemoderasi pada perusahaan yang tergabung dalam indeks ESG Quality 45 IDX KEHATI periode 2021–2024. Penelitian menggunakan metode kuantitatif dengan data panel dan pengujian dilakukan melalui *Generalized Least Squares (GLS) model Common Effect* guna memperoleh estimasi yang efisien. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *biodiversity disclosure* berpengaruh negatif signifikan terhadap nilai perusahaan, yang mengindikasikan bahwa pengungkapan biodiversitas belum sepenuhnya dipandang sebagai sinyal positif oleh investor, melainkan berpotensi dianggap sebagai beban tambahan. Namun demikian, ukuran perusahaan terbukti memoderasi hubungan tersebut, di mana perusahaan dengan aset yang lebih besar mampu mereduksi dampak negatif pengungkapan biodiversitas terhadap nilai perusahaan. Hal ini menunjukkan bahwa kapasitas sumber daya yang dimiliki perusahaan besar memungkinkan implementasi pengungkapan biodiversitas yang lebih komprehensif dan dapat meningkatkan kepercayaan investor.

Kata kunci: *ESG Quality 45 IDX KEHATI, biodiversity disclosure, GLS Common Effect.*