

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *Debt to Equity Ratio* (DER), *Capital Expenditure Ratio* (CAPEXRATIO), dan ukuran perusahaan (SIZE) terhadap kinerja keuangan yang diproksikan dengan *Return on Assets* (ROA), serta menguji peran *Environmental, Social, and Governance* (ESG) sebagai variabel moderasi pada perusahaan yang menjadi sampel penelitian selama periode 2019–2024. Populasi penelitian terdiri dari perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia, dengan jumlah sampel sebanyak 25 perusahaan yang dipilih menggunakan teknik purposive sampling. Metode analisis yang digunakan adalah regresi data panel dengan pendekatan *Fixed Effect Model* (FEM) dan *Driscoll-Kraay Standard Error*.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa DER dan CAPEXRATIO berpengaruh negatif terhadap kinerja keuangan, sedangkan ukuran perusahaan (SIZE) dan ESG berpengaruh positif terhadap kinerja keuangan. Selain itu, ESG terbukti berperan sebagai variabel moderasi yang signifikan, dimana ESG mampu memperlemah pengaruh negatif DER dan CAPEXRATIO terhadap kinerja keuangan, serta memoderasi hubungan antara ukuran perusahaan dan kinerja keuangan.

Kesimpulannya, kinerja keuangan perusahaan tidak hanya dipengaruhi oleh kebijakan struktur modal dan investasi, tetapi juga dipengaruhi oleh peran ESG sebagai mekanisme moderasi yang dapat memperkuat atau memperlemah hubungan antar variabel. Temuan ini menegaskan pentingnya penerapan ESG sebagai bagian dari strategi perusahaan dalam meningkatkan kualitas pengambilan keputusan keuangan dan keberlanjutan bisnis.

Kata kunci: *Debt to Equity Ratio*, *Capital Expenditure*, Ukuran Perusahaan, ESG, Kinerja Keuangan, Data Panel.