

ABSTRAK

PENGARUH *LEVERAGE* TERHADAP *FINANCIAL PERFORMANCE* DENGAN RISIKO *FINANCIAL DISTRESS* SEBAGAI MODERASI PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR OIL, GAS, & COAL YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2020-2023

Oleh:

NESA DELFI EFTASARI

Penelitian ini menguji pengaruh Struktur modal terhadap *financial performance* pada perusahaan Sub Sektor Oil, Gas, & Coal dengan risiko *financial distress* sebagai variabel moderasi. Penelitian dilaksanakan menggunakan metodologi kuantitatif berbasis analisis data sekunder yang diperoleh dari Bursa Efek Indonesia pada periode 2020-2023. Metode penentuan sampel dilakukan dengan teknik *purposive sampling* dan diperoleh 57 perusahaan (224 observasi). Data yang digunakan merupakan *unbalanced panel data*, karena tidak semua perusahaan memiliki data lengkap untuk seluruh periode pengamatan. Metode penelitian menggunakan uji statistik deskriptif, uji asumsi klasik, dan uji regresi (uji regresi moderasi). Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa *leverage* berdampak negatif secara signifikan pada *financial performance* dan *financial distress risk* dapat memoderasi (memperkuat) dampak negatif antara *leverage* dan *financial performance*. Peningkatan rasio *leverage* mengurangi manfaat penggunaan utang dan menurunkan kinerja keuangan perusahaan. Dampak ini lebih signifikan pada perusahaan dengan risiko *financial distress* yang tinggi, karena kemampuan untuk memenuhi kewajiban utang menurun dan potensi biaya kebangkrutan meningkat.

Kata Kunci : Struktur Modal, Kinerja Keuangan, Risiko Kesulitan Keuangan

ABSTRACT

THE EFFECT OF LEVERAGE ON FINANCIAL PERFORMANCE WITH RISK OF FINANCIAL DISTRESS AS MODERATION IN OIL, GAS, & COAL SUB-SECTOR COMPANIES LISTED ON INDONESIAN STOCK EXCHANGE FOR PERIOD 2020-2023

By:

NESA DELFI EFTASARI

This study examines the effect of capital structure on financial performance in Oil, Gas, & Coal Sub-Sector companies with the risk of financial distress as a moderating variable. The research was conducted using a quantitative methodology based on secondary data analysis obtained from the Indonesia Stock Exchange for the period 2020-2023. The sample determination method was carried out using purposive sampling technique and obtained 57 companies (224 observations). The data used is unbalanced panel data, because not all companies have complete data for the entire observation period. The research method uses descriptive statistical tests, classical assumption tests, and regression tests (moderation regression tests). The results of this study indicate that leverage has a significant negative impact on financial performance and financial distress risk can moderate (strengthen) the negative impact between leverage and financial performance. An increase in the leverage ratio reduces the benefits of using debt and reduces financial performance.

Keywords : Leverage, Financial Performance, Financial Distress Risk