



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

SKRIPSI TERAPAN

**PENGARUH KINERJA KEBERLANJUTAN DAN STRUKTUR
MODAL TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA
PERUSAHAAN SEKTOR ENERGI TAHUN 2021-2023**



Disusun Oleh :
Elva Zafirah / 2104443008

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN KEUANGAN
PROGRAM PENDIDIKAN SARJANA TERAPAN
JURUSAN AKUNTANSI POLITEKNIK NEGERI JAKARTA
TAHUN 2025**



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

SKRIPSI TERAPAN

**PENGARUH KINERJA KEBERLANJUTAN DAN STRUKTUR
MODAL TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA
PERUSAHAAN SEKTOR ENERGI TAHUN 2021-2023**

Disusun sebagai syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Terapan dari
Politeknik Negeri Jakarta

Disusun Oleh :
Elva Zafirah / 2104443008

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN KEUANGAN
PROGRAM PENDIDIKAN SARJANA TERAPAN
JURUSAN AKUNTANSI POLITEKNIK NEGERI JAKARTA
TAHUN 2025**



LEMBAR PERNYATAAN ORISINALITAS

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta

2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Elva Zafirah

NIM : 2104443008

Program Studi : Sarjana Terapan Manajemen Keuangan

Jurusan : Akuntansi

Menyatakan bahwa yang dituliskan di dalam laporan skripsi ini adalah hasil karya saya sendiri bukan jiplakan (plagiasi) karya orang lain baik sebagian atau seluruhnya. Pendapat, gagasan, atau temuan orang lain yang terdapat di dalam skripsi ini telah saya kutip dan saya rujuk sesuai dengan etika ilmiah.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya.

Depok, 14 Juli 2025



Elva Zafirah

NIM. 2104443008

TEKNIK
NEGERI
JAKARTA



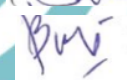
LEMBAR PENGESAHAN

Laporan skripsi ini diajukan oleh :

Nama : Elva Zafirah
NIM : 2104443008
Program Studi : Manajemen Keuangan
Judul : Pengaruh Kinerja Keberlanjutan dan Struktur Modal terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Sektor Energi Tahun 2021 – 2023.

Telah berhasil dipertahankan di hadapan Dewan Penguji dan diterima sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Sarjana Terapan pada Program Studi Manajemen Keuangan Jurusan Akuntansi Politeknik Negeri Jakarta.

DEWAN PENGUJI

Ketua Penguji : Dr. Sabar Warsini, S.E., M.M ()
Anggota Penguji : Dr. Endang Purwaningrum, M.M ()

DISAHKAN OLEH KETUA JURUSAN AKUNTANSI

Ditetapkan di : Depok
Tanggal : 14 Juli 2025

**POLITEKNIK
NEGERI
JAKARTA**

Ketua Jurusan Akuntansi



Dr. Bambang Waluyo, S.E., Ak., CA., M.Si.
NIP. 197009131999031002

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Nama Penyusun : Elva Zafirah
NIM : 2104443008
Jurusan / Program Studi : D4 – Manajemen Keuangan
Judul :
” Pengaruh Kinerja Keberlanjutan dan Struktur Modal Terhadap Nilai
Perusahaan Pada Perusahaan Sektor Energi Tahun 2021 – 2023 ”

Disetujui Oleh:

Pembimbing

Dr. Endang Purwaningrum, M.M

NIP. 196312051994032001

Diketahui Oleh :

Ketua Program Studi

Lini Ingriyani, S.T., M.M

NIP. 199310202024062001



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai sivitas akademis Politeknik Negeri Jakarta, saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Elva Zafirah
NIM : 2104443008
Program Studi : Manajemen Keuangan
Jurusan : Akuntansi
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Politeknik Negeri Jakarta **Hak Bebas Royalti Noneksklusif (*Non-exclusive Royalty Free Right*)** atas karya ilmiah saya yang berjudul:

Pengaruh Kinerja Keberlanjutan dan Struktur Modal Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Sektor Energi Tahun 2021-2023.

Dengan hak bebas royalti noneksklusif ini Politeknik Negeri Jakarta berhak menyimpan, mengalihmedia atau mengformatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (database), merawat, dan mempublikasikan skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta. Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Depok

Pada Tanggal : 14 Juli 2025

Yang menyatakan

(Elva Zafirah)



KATA PENGANTAR

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Puji syukur kehadiran Allah SWT atas berkat rahmat dan karunia-Nya penulis menyelesaikan skripsi dengan baik dan tepat pada waktunya. Penulis mengucapkan syukur atas terselesaikan skripsi yang berjudul **“Pengaruh Kinerja Keberlanjutan dan Struktur Modal Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Sektor Energi Tahun 2021 – 2023”**.

Laporan tujuan penyusunan skripsi terapan ini dilakukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Terapan pada program studi Sarjana Terapan Manajemen Keuangan Politeknik Negeri Jakarta. Ucapan terima kasih juga disampaikan kepada semua pihak yang telah mendukung, membantu, membimbing, dan doa dari berbagai pihak dalam menyelesaikan skripsi terapan ini baik secara langsung maupun tidak langsung. Oleh karena itu, penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Dr. Syamsurizal, S.E., M.M selaku Direktur Politeknik Negeri Jakarta
2. Ibu Dr. Bambang Waluyo, S.E., Ak., CA., M.Si. selaku Ketua Jurusan Akuntansi Politeknik Negeri Jakarta.
3. Ibu Lini Ingriyani, S.T., M.M. selaku Kepala Program Studi D4 Manajemen Keuangan, Jurusan Akuntansi.
4. Ibu Endang selaku dosen pembimbing yang telah memberikan waktu, arahan, serta dukungan selama proses penyusunan skripsi.
5. Seluruh dosen pengajar dan civitas akademis Jurusan Akuntansi Politeknik Negeri Jakarta yang telah mendidik penulis hingga akhir perkuliahan dalam menuntut ilmu di Politeknik Negeri Jakarta.
6. Orang tua penulis yang selalu memberikan doa, pengertian, semangat, dukungan, motivasi serta doa untuk penulis selama menyusun skripsi.
7. Teman – teman kelas MK 8D terima kasih sudah berjuang bersama menemani penulis selama semester 8, bukan waktu yang singkat untuk meraih gelar ini.
8. Teman – teman MSIB ialah tesa, gabriel, tristan, lina dan samuel yang selalu ada bersama penulis sejak magang semester 7 sampai sekarang yang selalu mendukung, dan membantu penulis sampai tahap ini.



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Penulis mengucapkan terima kasih kepada diri sendiri yang sudah menyelesaikan skripsi ini.

Dalam penyusunan skripsi terapan ini, penulis menyadari bahwa karya tulis masih jauh dari kesempurnaan karena pengalaman dan pengetahuan yang masih terbatas, oleh karena itu, kritik dan saran dari semua pihak akan sangat diharapkan demi terciptanya skripsi yang lebih baik untuk masa mendatang.

Depok, 14 Juli 2025

Penulis

Elva Zafirah





Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Pengaruh Kinerja Keberlanjutan dan Struktur Modal Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Sektor Energi Tahun 2021 – 2023

Elva Zafirah

Program Studi D4 Manajemen Keuangan

ABSTRAK

Sektor energi memainkan peran penting dalam perekonomian sekaligus menjadi penyumbang signifikan emisi gas rumah kaca. Seiring dengan komitmen Indonesia untuk menurunkan emisi melalui transisi energi bersih dan meningkatnya tekanan regulasi seperti POJK No. 51 Tahun 2017, perusahaan energi menghadapi tuntutan untuk meningkatkan kinerja keberlanjutan. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh kinerja keberlanjutan, yang diukur dengan skor ESG berdasarkan pedoman GRI, dan struktur modal, yang diproksikan dengan *Debt to Equity Ratio* (DER), terhadap nilai perusahaan yang diukur menggunakan rasio *Tobin's Q*. Sampel penelitian mencakup 15 perusahaan sektor energi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2021–2023, dengan total 45 data observasi yang diperoleh melalui metode *purposive sampling*. Analisis dilakukan menggunakan regresi data panel dengan pendekatan Random Effect Model (REM) sebagai model terbaik. Hasil penelitian menunjukkan bahwa baik kinerja keberlanjutan maupun struktur modal berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan, secara simultan. Temuan ini menekankan perlunya peningkatan kualitas implementasi ESG dan pemahaman yang lebih baik terhadap dinamika struktur modal dalam konteks pasar yang kompleks dan terus berubah.

Kata kunci : Kinerja Keberlanjutan, Struktur Modal, Nilai Perusahaan, Sektor Energi



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

The Effect of Sustainability Performance and Capital Structure on Company Value in Energy Sector Companies in 2021 - 2023

Elva Zafirah

Study Program D4 Financial Management

ABSTRACT

The energy sector plays an important role in the economy and is a significant contributor to greenhouse gas emissions. Along with Indonesia's commitment to reduce emissions through a clean energy transition and increasing regulatory pressure such as POJK No. 51 of 2017, energy companies face demands to improve sustainability performance. This study aims to analyze the effect of sustainability performance, as measured by ESG score based on GRI guidelines, and capital structure, proxied by Debt to Equity Ratio (DER), on firm value as measured using Tobin's Q ratio. The research sample includes 15 energy sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) during the 2021-2023 period, with a total of 45 observational data obtained through purposive sampling method. The analysis was carried out using panel data regression with the Random Effect Model (REM) approach as the best model. The results showed that both sustainability performance and capital structure have a significant effect on firm value, simultaneously. The findings emphasize the need to improve the quality of ESG implementation and better understand the dynamics of capital structure in a complex and changing market context.

Keywords: *Sustainability Performance, Capital Structure, Firm Value, Energy Sector*



DAFTAR ISI

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

LEMBAR PERNYATAAN ORISINALITAS	i
LEMBAR PENGESAHAN	ii
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI.....	iii
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS	iv
KATA PENGANTAR.....	v
ABSTRAK.....	vii
ABSTRACT.....	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang Penelitian.....	1
1.2. Rumusan Masalah Penelitian.....	5
1.3. Pertanyaan Penelitian.....	6
1.4. Tujuan Penelitian	6
1.5. Manfaat Penelitian.....	6
1.5.1. Manfaat Teoritis.....	7
1.5.2. Manfaat Praktis.....	7
1.6. Sistematis Penulisan Skripsi.....	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	9
2.1. Landasan Teori.....	9
2.1.1. <i>Modigliani dan Miller Theory</i>	9
2.1.2. <i>Signaling Theory</i>	9
2.1.3. <i>Stakeholder Theory</i>	10
2.1.4. <i>Legitimacy Theory</i>	11
2.1.5. Kinerja Keberlanjutan.....	12



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

2.1.6. Struktur Modal.....	12
2.1.7. Nilai Perusahaan.....	14
2.2. Penelitian Terdahulu	15
2.3. Kerangka Pemikiran	19
2.4. Hipotesis Penelitian	19
2.4.1. Pengaruh Kinerja Keberlanjutan Terhadap Nilai Perusahaan.....	19
2.4.2. Pengaruh Struktur Modal Terhadap Nilai Perusahaan.....	20
2.4.3. Pengaruh Kinerja Keberlanjutan dan Struktur Modal Terhadap Nilai Perusahaan 21	
BAB III METODE PENELITIAN	23
3.1. Jenis Penelitian	23
3.2. Objek Penelitian	23
3.3. Metode Pengambilan Sampel	23
3.4. Jenis dan Sumber Data Penelitian.....	24
3.5. Metode Pengumpulan Data.....	24
3.6. Defisini Operasional Variable.....	25
3.7. Metode Analisis Data.....	26
3.7.1. Metode Regresi Data Panel	26
3.7.2. Pemilihan Model Regresi Data Panel	27
3.7.3. Uji Asumsi Klasik.....	29
3.7.4. Uji Hipotesis.....	31
BAB IV PEMBAHASAN	33
4.1. Hasil Penelitian.....	33
4.1.1. Hasil Seleksi Sampel Penelitian	33
4.1.2. Hasil Analisis Data	34
4.1.3. Analisis Regresi Data Panel	37
4.1.4. Uji Hipotesis.....	39
4.2. Pembahasan	40
4.2.1. Pengaruh Kinerja Keberlanjutan Terhadap Nilai Perusahaan.....	40
4.2.2. Pengaruh Struktur Modal Terhadap Nilai Perusahaan.....	41
4.2.3. Pengaruh Kinerja Keberlanjutan dan Struktur Modal Terhadap Nilai Perusahaan 43	
4.3. Implikasi Hasil Penelitian.....	45
BAB V PENUTUP	47



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

5.1. Kesimpulan	47
5.2. Saran	48
DAFTAR PUSTAKA	50
DAFTAR LAMPIRAN	55





DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu.....	15
Tabel 3.1 Variabel Operasional	25
Tabel 4.1 Hasil Seleksi Sampel Penelitian.....	33
Tabel 4.2 Hasil Analisis Deskriptif	34
Tabel 4.3 Pemilihan Model Terbaik	37
Tabel 4.4 Hasil Random Effect Model.....	37



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	19
------------------------------------	----



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Sampel Perusahaan Penelitian.....	55
Lampiran 2 Indikator Perhitungan ESG Berdasarkan GRI (2016).....	56
Lampiran 3 Pengungkapan ESG	61
Lampiran 4 Perhitungan DER (<i>Debt to Equity Ratio</i>)	64
Lampiran 5 Perhitungan <i>Tobins' Q</i>	65
Lampiran 6 Uji Deskriptif.....	66
Lampiran 7 Uji Chow	66
Lampiran 8 Uji Hausman.....	66
Lampiran 9 Uji <i>Lagrange Multiplier</i>	67
Lampiran 10 <i>Random Effect Model</i>	67
Lampiran 11 Uji F dan Koefisien Determinasi.....	67

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

BAB I PENDAHULUAN

1.1. Latar Belakang Penelitian

Sektor energi berperan sebagai penopang utama perekonomian dunia, namun juga menjadi penyumbang emisi gas rumah kaca (GRK). Dampak perubahan iklim global telah mendorong banyak negara, termasuk Indonesia, untuk berkomitmen melakukan transisi menuju penggunaan energi yang lebih bersih dan berkelanjutan (Kementrian SDM, 2024). Data menunjukkan bahwa emisi gas rumah kaca (GRK) di Indonesia terus mengalami peningkatan dan mencapai level tertinggi pada tahun 2022, dimana sektor energi menjadi kontributor utama emisi karbon dioksida (CO₂) (Frisal et al., 2024). Komitmen Indonesia dalam upaya menurunkan emisi gas rumah kaca (GRK) tercermin melalui Peraturan Presiden Nomor 98 Tahun 2021, yang menetapkan target penurunan emisi terbesar 29% hingga 41% pada tahun 2030 (Frisal et al., 2024). Disisi lain, Otoritas Jasa Keuangan OJK mewajibkan perusahaan terbuka untuk menyusun laporan keberlanjutan (*sustainability report*) melalui POJK Nomor 51 Tahun 2017 (Frisal et al., 2024). Hal ini menunjukkan adanya tekanan regulasi dan ekspektasi pemangku kepentingan yang semakin besar terhadap praktik bisnis yang bertanggung jawab secara lingkungan, sosial dan tata kelola (ESG).

Namun, transisi energi di Indonesia masih menghadapi berbagai tantangan. Target pencapaian bauran energi terbarukan sebesar 23% pada tahun 2025 belum menunjukkan signifikan, dengan realisasi hingga tahun 2024 baru mencapai 13,1% (IESR, 2024). Ketergantungan terhadap energi fosil tetap tinggi, sementara sebagian besar proyek energi terbarukan terealisasi (Purnomo Yusgiantoro Center, 2025). Tantangan lain meliputi tingginya biaya implementasi energi terbarukan, rendahnya tingkat kesadaran masyarakat, serta terbatasnya tenaga kerja yang memiliki keahlian di bidang energi terbarukan (Grehenson, 2024). Ditengah kondisi yang dinamis ini, kinerja perusahaan di sektor energi mengalami fluktuasi (CNBC Indonesia, 2023). Pada tahun 2023, saham di sektor energi sempat melemah (Kontan.co.id, 2024), meskipun beberapa emiten energi terbarukan menunjukkan valuasi yang tinggi (Budi Frensidy, 2024).

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Kinerja keberlanjutan perusahaan di sektor energi tidak hanya sekedar persoalan isu etika, melainkan juga elemen penting yang memengaruhi kualitas dan keberhasilan bisnis (GRI, 2020). Perusahaan energi yang menerapkan praktik keberlanjutan umumnya dipandang lebih positif oleh konsumen, masyarakat, dan pemangku kepentingan, sehingga berpotensi meningkatkan loyalitas pelanggan serta menciptakan peluang bisnis baru. Selain itu, pengelolaan bisnis secara berkelanjutan dapat meningkatkan efisiensi operasional melalui penggunaan sumber daya yang bijaksana dan pengurangan limbah, serta penggunaan teknologi ramah lingkungan. Penerapan keberlanjutan juga mendukung perusahaan dalam mengurangi risiko terkait perubahan iklim, peraturan lingkungan yang semakin ketat, serta tekanan pemangku kepentingan, yang pada akhirnya dapat memperkuat kinerja keuangan (IBM, 2024). Dalam menilai suatu perusahaan, investor semakin mempertimbangkan faktor ESG dalam pengambilan keputusan investasinya. Perusahaan yang menunjukkan kinerja keberlanjutan yang baik seringkali dianggap lebih stabil, memiliki tingkat risiko yang lebih rendah, dan prospek pertumbuhan jangka panjang yang lebih baik, sehingga menarik lebih banyak investor dan berpotensi meningkatkan nilai perusahaan (MSCI, 2025).

Struktur modal, yang mengacu pada pembiayaan utang dan ekuitas yang digunakan perusahaan, juga memiliki dampak signifikan terhadap nilai perusahaan di sektor energi, terutama dalam periode 2021-2023 yang penuh dinamis (Brealey et al., 2020). Pada periode ini, sektor energi dihadapkan berbagai tantangan dan peluang, seperti fluktuasi harga komoditas energi, tekanan global menuju energi terbarukan, dan ketidakpastian ekonomi pasca-pandemi. Keputusan mengenai struktur modal menjadi krusial. Penggunaan utang yang optimal dapat meningkatkan pengembalian ekuitas melalui efek *leverage*, namun utang yang berlebihan dapat meningkatkan risiko keuangan dan biaya modal, yang pada akhirnya dapat menurunkan nilai perusahaan (Brealey et al., 2020). Di sisi lain, pembiayaan ekuitas yang terlalu dominan dapat menyebabkan dilusi kepemilikan dan biaya modal yang lebih tinggi. Oleh karena itu, perusahaan di sektor energi perlu menyeimbangkan secara optimal antara penggunaan utang dan ekuitas untuk meminimalkan biaya modal dan memaksimalkan nilai perusahaan, khususnya



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

ketika mereka berinvestasi dalam proyek energi terbarukan yang membutuhkan modal besar dan memiliki profil risiko yang berbeda.

Pentingnya nilai perusahaan mencerminkan persepsi investor terhadap keberhasilan suatu perusahaan, yang biasanya tercermin melalui harga sahamnya (Handayani et al., 2024). Kenaikan nilai perusahaan menunjukkan peningkatan kesejahteraan bagi para pemegang saham (Handayani et al., 2024). perusahaan dengan nilai yang tinggi umumnya lebih menarik bagi investor, karena dipandang memiliki kinerja yang solid serta prospek yang menjanjikan di masa depan (Amin, Hod et al., 2024). Oleh karena itu, upaya untuk mengoptimalkan nilai perusahaan menjadi salah satu fokus utama manajemen (Handayani et al., 2024).

Transisi energi di Indonesia berada di persimpangan jalan, menciptakan isu dan urgensi yang mendalam. Urgensi utama ialah mengatasi krisis iklim melalui pengurangan emisi GRK yang signifikan, mengingat Indonesia masih sangat bergantung pada energi fosil (IEA, 2023). Target bauran *EBT* yang belum tercapai dan ketergantungan pada impor energi semakin memburuk situasi. Isu-isu yang muncul meliputi tekanan geopolitik dan ketergantungan teknologi dari negara maju yang belum tentu berkelanjutan, serta kebijakan dan regulasi domestik yang terkadang menghambat investasi energi bersih, seperti subsidi batubara (IISD, 2020). Selain itu, terdapat isu keadilan dalam transisi energi, di mana pelatihan ulang pekerja sektor fosil dan perlindungan kelompok rentan menjadi krusial (Taufik, Giri Ahmad, 2024). Fenomena terkait variabel penelitian menunjukkan bahwa transisi energi ialah proses yang panjang dan kompleks, dipengaruhi oleh ukuran sistem, infrastruktur, dan perkembangan teknologi. Dorongan utama ialah mengurangi dampak perubahan iklim, namun persepsi masyarakat dan penerimaan terhadap fasilitas energi terbarukan juga menjadi faktor penting (Al Huda, 2023).

Walapun transisi energi serta pentingnya kinerja keberlanjutan dan struktur modal telah banyak dibahas dalam literatur, terdapat beberapa gap penelitian signifikan yang menjadi justifikasi utama bagi penelitian ini. Mengenai pengaruh kinerja keberlanjutan terhadap nilai perusahaan masih menunjukkan inkonsistensi temuan. Beberapa studi melaporkan hubungan positif, sementara yang lain menemukan hubungan negatif atau tidak signifikan. Inkonsistensi ini mengindikasikan bahwa hubungan tersebut mungkin kompleks dan dipengaruhi



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

oleh berbagai faktor kontekstual, termasuk karakteristik industri dan periode waktu penelitian. Khususnya di sektor energi, yang sedang mengalami transformasi besar menuju keberlanjutan, dinamika ini perlu diteliti lebih lanjut untuk memahami bagaimana praktik keberlanjutan benar-benar diterjemahkan menjadi nilai bagi pemegang saham. Terkait dengan variabel struktur modal, meskipun teori keuangan telah lama membahas dampaknya terhadap nilai perusahaan, penelitian empiris yang spesifik pada sektor energi di Indonesia, terutama dalam konteks dinamika transisi energi terkini, masih terbatas. Sektor energi memiliki karakteristik unik, seperti kebutuhan modal yang sangat besar untuk proyek-proyek energi terbarukan dan sensitivitas terhadap kebijakan pemerintah serta fluktuasi harga komoditas global. Oleh karena itu, bagaimana keputusan struktur modal mempengaruhi nilai perusahaan di tengah kondisi yang tidak stabil ini memerlukan investigasi yang lebih mendalam.

Mengenai nilai perusahaan di sektor energi yang menggabungkan aspek kinerja keberlanjutan dan struktur modal masih terbatas pada rentang waktu yang sangat spesifik dan terkini, yakni tahun 2021 – 2023. Periode ini memiliki signifikansi tinggi karena mencerminkan percepatan komitmen terhadap transisi energi setelah pandemi, fluktuasi harga energi global, serta penerapan regulasi keberlanjutan yang semakin ketat di Indonesia (seperti POJK Nomor 51 Tahun 2017 dan Perpres 98 Tahun 2021). Keterbatasan cakupan penelitian dalam periode yang krusial ini membuat hasil studi sebelumnya menjadi kurang relevan dengan kondisi saat ini. Oleh karena itu, penelitian ini berupaya mengisi kekurangan tersebut dengan menyajikan bukti empiris yang terbaru dan kontekstual mengenai pengaruh kinerja keberlanjutan dan struktur modal terhadap nilai perusahaan pada perusahaan sektor energi periode 2021–2023.

Penelitian ini akan mengembangkan pembaharuan yang lebih komprehensif dibandingkan penelitian terdahulu. Penelitian ini mengkaji pengaruh kinerja keberlanjutan dan struktur modal secara simultan terhadap nilai perusahaan, khususnya pada perusahaan sektor energi di Indonesia, yang belum banyak dibahas secara komprehensif dalam studi sebelumnya. Periode penelitian yang digunakan mencakup tahun 2021–2023, yaitu masa krusial pasca-pandemi COVID-19, saat regulasi keberlanjutan mulai diperkuat dan komitmen terhadap transisi energi



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

semakin meningkat, sehingga memberikan konteks empiris yang lebih relevan dan terkini. Lalu, penelitian ini mengukur kinerja keberlanjutan berdasarkan standar *Global Reporting Initiative* (GRI) dan menggunakan rasio *Tobin's Q* sebagai indikator nilai perusahaan, yang mencerminkan persepsi pasar secara lebih akurat, dan metode analisis yang digunakan adalah regresi data panel dengan pemilihan model terbaik yang memberikan keakuratan estimasi lebih tinggi dibandingkan metode regresi linear biasa. Dengan kombinasi aspek tersebut, penelitian ini diharapkan dapat memberikan kontribusi empiris yang lebih mendalam serta menjawab inkonsistensi hasil temuan sebelumnya terkait hubungan antara kinerja keberlanjutan, struktur modal, dan nilai perusahaan.

Berdasarkan uraian diatas, maka peneliti ingin mencari tahu bagaimana untuk menganalisis pengaruh kinerja keberlanjutan, yang diukur dengan kebijakan pengungkapan skor ESG, struktur modal terhadap nilai di perusahaan sektor energi pada tahun 2021 – 2023. Berdasarkan latar belakang dan permasalahan yang telah dibahas, peneliti tertarik untuk melakukan penelitian dengan judul **“Pengaruh Kinerja Keberlanjutan dan Struktur Modal Terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Sektor Energi Tahun 2021-2023.”**

1.2. Rumusan Masalah Penelitian

Berdasarkan uraian latar belakang menunjukkan transisi energi di Indonesia, baik dari sisi tekanan regulasi, implementasi energi terbarukan, serta fluktuasi kinerja sektor energi dalam periode 2021–2023, maka permasalahan dalam penelitian ini dirumuskan dalam konteks bagaimana kinerja keberlanjutan yang diukur melalui indikator ESG berdasarkan standar *Global Reporting Initiative* (GRI) dan struktur modal yang tercermin dari komposisi *debt to equity ratio* (DER) dapat memengaruhi nilai perusahaan sektor energi di Indonesia dalam periode yang sangat dinamis tersebut, di mana nilai perusahaan diproksikan melalui rasio *Tobin's Q* yang secara konstruktif merepresentasikan persepsi pasar terhadap prospek perusahaan, dengan demikian, rumusan masalah ini tidak hanya memiliki dasar konseptual dan teoritis yang kuat sesuai dengan teori stakeholder, legitimasi, dan struktur modal teori *Modigliani-Miller*, tetapi juga memiliki validitas eksternal dan relevansi empiris yang tinggi terhadap konteks sektor energi Indonesia, serta



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

dirancang untuk mengisi kesenjangan penelitian sebelumnya yang masih menunjukkan hasil yang inkonsisten terkait pengaruh keberlanjutan dan struktur modal terhadap nilai perusahaan, terutama dalam periode pasca-pandemi dan meningkatnya komitmen nasional terhadap dekarbonisasi. Dengan demikian, peneliti mempertimbangkan untuk meneliti lebih lanjut terkait Pengaruh Kinerja Keberlanjutan dan Struktur Modal terhadap Nilai Perusahaan dengan objek penelitian perusahaan pada Sektor Energi.

1.3. Pertanyaan Penelitian

Berdasarkan latar belakang dan rumusan masalah diatas, maka sejumlah pertanyaan berikut akan dibahas dalam penelitian ini :

1. Bagaimana pengaruh Kinerja Keberlanjutan terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Sektor Energi Tahun 2021 – 2023 ?
2. Bagaimana pengaruh Struktur Modal terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Sektor Energi Tahun 2021 – 2023 ?
3. Apakah Kinerja Keberlanjutan dan Struktur Modal secara bersamaan terdapat pengaruh terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Sektor Energi Tahun 2021 – 2023 ?

1.4. Tujuan Penelitian

Berdasarkan latar belakang dan pertanyaan yang diajukan diatas, maka berikut ini tujuan dari penelitian:

1. Menganalisis pengaruh Kinerja Keberlanjutan terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Sektor Energi Tahun 2021 – 2023.
2. Menganalisis pengaruh Struktur Modal terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Sektor Energi Tahun 2021 – 2023.
3. Menganalisis Kinerja Keberlanjutan dan Struktur Modal terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Sektor Energi Tahun 2021 – 2023.

1.5. Manfaat Penelitian

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat, baik secara teoritis maupun praktis, sesuai dengan tujuan penelitian yang telah disebutkan diatas:



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

1.5.1. Manfaat Teoritis

1. Dalam hal kepentingan Ilmiah, diharapkan dapat memberikan kontribusi yang berguna bagi ilmu pengetahuan intelektual di bidang keuangan serta dapat dijadikan sebagai bahan acuan bagi peneliti yang akan mengadakan penelitian secara lebih mendalam terhadap permasalahan yang sama pada periode yang akan datang.
2. Dalam dunia perusahaan khususnya mengenai pentingnya Pengaruh Kinerja Keberlanjutan dan Struktur Modal Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Sektor Energi pada Tahun 2021 – 2023. Penelitian ini diharapkan menjadi referensi penting bagi para perusahaan dalam merumuskan nilai perusahaan yang keberlanjutan di sektor energi.
3. Bagi pembaca dan mahasiswa dalam memprediksi nilai perusahaan. Manfaat Praktis Temuan penelitian ini diharapkan dapat memberikan kontribusi teoritis untuk penelitian tentang Pengaruh Kinerja Keberlanjutan dan Struktur Modal Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Sektor Energi pada Tahun 2021 – 2023.

1.5.2. Manfaat Praktis

Temuan penelitian ini diharapkan dapat memberikan informasi yang berguna bagi perusahaan di Indonesia dalam memahami sejauh mana kinerja keberlanjutan dan struktur modal berpengaruh terhadap nilai perusahaan, sehingga perusahaan dapat mengoptimalkan praktik keberlanjutan secara lebih strategis. Selain itu, hasil penelitian ini juga dapat bahan pertimbangan bagi investor untuk bersikap lebih baik dalam mengambil keputusan investasi, dengan memanfaatkan informasi dan analisis yang sertakan terkait keterkaitan antara kinerja keberlanjutan, struktur modal dan nilai perusahaan.

1.6. Sistematis Penulisan Skripsi

Penelitian ini dibagi menjadi lima bab, yang dimana masing-masing bab mengikuti kriteria pedoman penulisan laporan tugas akhir dan skripsi Jurusan Akuntansi Politeknik Negeri Jakarta untuk membantu para pembaca dalam



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

memahami keterkaitan antara bab dalam penelitian ini. Sistematika penulisan yang dimaksud ialah sebagai berikut:

BAB I Pendahuluan

Pada bab ini berisi tentang latar belakang penelitian yang secara garis besar dengan menyusun masalah penelitian, peneliti menyusun rumusan masalah, tujuan dari penelitian, manfaat serta sistematika penulisan.

BAB II Tinjauan Pustaka

Pada bab ini berisi dari beberapa subbagian yang menyajikan landasan teori mencakup *modigliani miller theory*, *signaling theory*, *stakeholder theory*, *legitimacy theory*, kinerja keberlanjutan, struktur modal dan nilai perusahaan dan membahas penelitian terdahulu, kerangka pemikiran, serta hipotesis.

BAB III Metodologi Penelitian

Pada bab ini memuat jenis penelitian, metode pengambilan sampel, jenis dan sumber data penelitian, metode pengumpulan data penelitian dan metode analisis data

BAB IV Pembahasan

Bab ini berisi hasil penelitian, pembahasan dan implikasi hasil penelitian. Hasil penelitian yang dibahas mencakup hasil seleksi sampel penelitian, hasil analisis data, analisis regresi data panel dan uji hipotesis. Kemudian pembahasan mencakup pengaruh Kinerja Keberlanjutan terhadap Nilai Perusahaan, pengaruh Struktur Modal terhadap Nilai Perusahaan serta pengaruh Kinerja Keberlanjutan dan Struktur Modal bersama-sama terhadap Nilai Perusahaan. Selain itu, membahas implikasi penelitian sektor energi.

BAB V Penutup

Bab ini merupakan penjelasan kesimpulan dari penelitian yang dilakukan dan juga saran-saran yang direkomendasikan dari peneliti kepada pihak tertentu untuk penelitian yang akan dilakukan selanjutnya.

BAB V

PENUTUP

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

1. Kesimpulan

Hasil dari penelitian ini mengenai pengaruh kinerja keberlanjutan dan struktur modal terhadap nilai perusahaan, dengan objek penelitian perusahaan sektor energi pada periode 2021 – 2023, menghasilkan beberapa kesimpulan sebagai berikut:

1. Kinerja keberlanjutan berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan pada sektor energi selama periode tahun 2021 – 2023, yang diproksikan dengan *Tobin's*. Hal ini sejalan dengan *Stakeholder Theory* yang mengusulkan bahwa perusahaan seharusnya memperhatikan semua pihak yang terlibat, tidak hanya mengejar keuntungan internal semata, namun dalam penelitian ini, pengungkapan informasi terkait ESG belum sepenuhnya di artikan menjadi peningkatan nilai perusahaan dari perspektif pasar.
2. Hasil penelitian juga menunjukkan bahwa struktur modal, yang diproksikan pada *Debt to Equity Ratio* (DER), tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan. Hasil temuan ini sejalan dengan Teori Struktur Modal, khususnya Modigliani-Miller (1958), yang menyatakan bahwa dalam kondisi pasar sempurna, bahwa struktur modal tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan. Namun, dalam konteks pasar nyata yang jauh dari kondisi ideal, berbagai faktor seperti pajak, risiko kebangkrutan, dan persepsi investor terhadap komposisi pembiayaan perusahaan dapat memberikan dampak yang signifikan terhadap komposisi pembiayaan. Selain itu, struktur modal juga sangat dipengaruhi oleh kondisi internal perusahaan serta karakteristik sektor energi yang cenderung memiliki tingkat ketergantungan tertentu terhadap jenis pendanaan tertentu, sehingga dapat mengurangi hubungan langsung antara struktur modal dan nilai perusahaan.



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Kinerja keberlanjutan dan struktur modal secara bersama-sama simultan berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan sektor energi. Temuan ini menunjukkan bahwa meskipun secara parsial masing-masing variabel tidak berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan, namun ketika diuji secara bersama-sama dalam model regresi, kedua variabel tersebut memiliki pengaruh yang berarti secara statistik. Hal ini dibuktikan melalui hasil Uji F yang signifikan, yang mengindikasikan bahwa kombinasi pengelolaan aspek keberlanjutan dan pengaturan struktur modal memiliki kontribusi kolektif dalam menentukan persepsi nilai perusahaan di mata investor.

2. Saran

Berdasarkan pembahasan dan keterbatasan yang ditemukan dalam penelitian ini, berikut adalah beberapa saran untuk penelitian selanjutnya dan masukan bagi para pemangku kepentingan:

1. Penelitian berikutnya disarankan untuk menggunakan sampel dari sektor-sektor lain yang terdaftar di BEI untuk menginvestigasi bagaimana kinerja keberlanjutan dan struktur modal memengaruhi nilai perusahaan pada aspek yang berbeda. Hal ini akan meningkatkan pemahaman mengenai dampak kedua variabel tersebut di berbagai industri.
2. Disarankan untuk penelitian selanjutnya, memperluas periode penelitian menjadi lebih dari tiga tahun. Dengan jangka waktu yang lebih panjang, diharapkan hasil yang diperoleh dapat memberikan gambaran yang lebih akurat mengenai dampak jangka panjang dari kinerja keberlanjutan dan struktur modal terhadap nilai perusahaan. Selain itu, disarankan menggunakan standar pengungkapan terbaru seperti *GRI Standards 2021* untuk memperoleh hasil pengukuran kinerja keberlanjutan yang lebih relevan dan akurat.
3. Penelitian berikutnya untuk mendapatkan hasil yang mendalam dan representatif penelitian disarankan menggunakan indikator alternatif dalam mengukur nilai perusahaan seperti *Price to Book Value (PBV)*, *Price to Earning ratio (PER)*, dan *Price to Sales Ratio (P/S)*. Penggunaan berbagai indikator ini dapat memberikan perspektif yang lebih komprehensif terkait respons pasar terhadap kinerja perusahaan.



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

4. Hasil bahwa kinerja keberlanjutan tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan pada perusahaan sektor energi periode 2021-2023 diharapkan menjadi pelajaran penting bahwa hubungan antara praktik ESG dan nilai perusahaan perlu dipahami secara holistik. Meskipun praktik ESG diyakini mampu memberikan manfaat jangka panjang seperti dalam hal reputasi, kepercayaan investor, dan pengelolaan risiko, namun dampaknya terhadap nilai pasar perusahaan mungkin tidak selalu langsung atau terlihat secara langsung dalam periode yang pendek. Oleh karena itu, perusahaan harus memperhatikan dengan cermat terhadap penerapan dan pelaporan praktik kinerja keberlanjutan, serta melihat sebagai investasi strategis jangka panjang, bukan hanya sebagai alat peningkat nilai pasar sesaat. Pemahaman yang lebih dalam mengenai keterkaitan kinerja keberlanjutan perusahaan akan membantu dalam merumuskan strategi bisnis yang berkelanjutan dan selaras dengan tujuan jangka panjang, keputusan bisnis mereka, untuk mencapai tujuan jangka panjang dan berkelanjutan.
5. Tidak ditemukannya pengaruh signifikan struktur modal terhadap nilai perusahaan menyoroti bahwa pendekatan teori struktur modal klasik tidak selalu sepenuhnya dapat diterapkan secara langsung dalam konteks pasar modal Indonesia. Faktor-faktor seperti kondisi keuangan, siklus industri, dan persepsi investor dapat memengaruhi hubungan antara DER dan nilai perusahaan. Hal ini menegaskan bahwa manajemen perlu mengambil pendekatan yang lebih kontekstual dan fleksibel dalam menentukan kebijakan struktur modal, dengan mempertimbangkan berbagai variabel eksternal maupun internal yang sesuai dengan karakteristik perusahaan serta kondisi industri.



DAFTAR PUSTAKA

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

- Al Huda, A. K. N. (2023). Transisi Energi Di Indonesia: Overview & Challenges. *Buletin Pertamina*, 9(2), 49.
- Amin, Hod, Kadri, Mohd Halim, & Ahmad, R. A. R. (2024). The Influence of Sustainability Reporting in Enhancing Firm Value. *Proceedings of the American Mathematical Society*, 16(3), 257–266. <https://doi.org/10.2307/2034794>
- Amro, P. Z., & Asyik, N. F. (2021). Pengaruh Profitabilitas, Ukuran Perusahaan, Dan Struktur Modal Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi*.
- Apriwandri, & Fahria. (2022). Penerapan Standar GRI dalam Laporan Keberlanjutan. *JFBA : Jurnal Akuntansi Keuangan Dan Perilaku*, 2(2), 24–36.
- Basuki, A. T., & Prawoto, N. (2019). *Analisis Regresi Dalam Penelitian Ekonomi & Bisnis (dilengkapi aplikasi SPSS & Eviews)*. PT Rajagrafindo Persada, Depok.
- Brealey, R., Myers, S., & Allen, F. (2020). Principles of Corporate Finance (13th ed.). In *Mc Graw Hill*.
- Brigham, E. F., & Houston, J. F. (2019). *Fundamentals of Financial Management* (15th ed.). Cengage Learning.
- Budi Frensidy. (2024). *Fenomena BREN dan Valuasi Tinggi Sektor Energi Baru dan Terbarukan*. FEB UI. <https://feb.ui.ac.id/2024/01/16/budi-frensidy-fenomena-bren-dan-valuasi-tinggi-sektor-energi-baru-dan-terbarukan/>
- Carroll, A. B. (1991). The pyramid of corporate social responsibility: Toward the moral management of organizational stakeholders. *Business Horizons*, 34(4), 39–48. [https://doi.org/10.1016/0007-6813\(91\)90005-G](https://doi.org/10.1016/0007-6813(91)90005-G)
- CNBC Indonesia. (2023). *Saham Sektor Energi Lesu pada 2023, Ini Penyebabnya*. <https://www.liputan6.com/saham/read/5383688/saham-sektor-energi-lesu-pada-2023-ini-penyebabnya?page=2>
- Donaldson, T., & Preston, L. E. (2019). *he Stakeholder Theory of The Corporation: Concepts, Evidence, And Implication*. Academy of Management Review.



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

<https://www.jstor.org/stable/258887?seq=1>

- Prkanawati, S. C. (2018). Pengaruh Pengungkapan Sustainability Report Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Pada Perioda 2011 – 2015. *Parsimonia*, 5(1), 83–96.
- Eugene, Brigham, & Joel F, H. (2019). *Dasar-dasar manajemen keuangan*. Jakarta: Salemba Empat. <https://lib.ui.ac.id/detail?id=20512931>
- Pranita, R. (2018). Nilai Perusahaan. In H. Wahyuni (Ed.), *Mekanisme Good Corporate Governance dan Nilai Perusahaan : Studi Untuk Perusahaan Telekomunikasi* (pp. 5–10). Lembaga Penelitian dan Penulisan Ilmiah AQLI. https://books.google.co.id/books?hl=en&lr=&id=fxeZDwAAQBAJ&oi=fnd&pg=PR2&dq=info:XFf0fm-j7gUJ:scholar.google.com&ots=zXM6mEoN5G&sig=bAzb3pjRR2fo-ZHmGSis-uY8qg0&redir_esc=y#v=onepage&q&f=false
- Frisal, M., Gamar, A., & Widoretno, A. A. (2024). *The effect of profitability, carbon emissions disclosure, sustainability reporting, and green accounting on the firm value of Indonesia energy companies*. 9(1), 1–12.
- Ghozali, I. (2018). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program SPSS*.
- Grehenson, G. (2024). *Pakar Energi UGM Ungkap Tantangan Transisi Energi di Indonesia*. Universitas Gadjah Mada. <https://ugm.ac.id/id/berita/pakar-energi-ugm-ungkap-tantangan-transisi-energi-di-indonesia/>
- GRI. (2020). *The value of sustainability reporting and the GRI Standards*. Global Reporting Initiative.
- Hamudiana, A., dan T. A. (2017). Pengaruh Tekanan Stakeholder Terhadap Transparansi Laporan Berkelanjutan PerusahaanPerusahaan di Indonesia. *Journals of Accounting*, 6(4), 1–11.
- Handayani, T. G., Saputra, D., Riau, U. I., & Report, S. (2024). *Pengaruh Sustainability Report dan Struktur Modal Terhadap Terdaftar di Bursa Efek Indonesia*. 31(1).
- Ibad, N. N. (2023). Pengaruh Kinerja Keberlanjutan Kepemilikan Institusional, Profitabilitas dan Struktur Modal Terhadap Nilai Perusahaan Yang Terdaftar di Jakarta Islamic Indeks (JII) Tahun 2018-2022. *Jurusan Perbankan Syariah, Fakultas Ekoonomi*, 34–35.



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

- IBM. (2024). *Apa itu Proyek Pengungkapan Karbon (CDP)?* <https://www.ibm.com/id-id/topics/carbon-disclosure-project>
- IEA. (2023). *Decarbonisation Pathways for Southeast Asia. Decarbonisation Pathways for Southeast Asia*. <https://doi.org/10.1787/d17943d9-en>
- IESR, I. for E. S. R. (2024). *IETO 2025: Transisi Energi Indonesia di Persimpangan Jalan akibat Lemahnya Komitmen Politik*. <https://iesr.or.id/ieto-2025-transisi-energi-indonesia-di-persimpangan-jalan-akibat-lemahnya-komitmen-politik/>
- IISD. (2020). *Risalah Kebijakan Energi Indonesia*. IISD (International Institute for Sustainable Development.
- Prasetyo, D., & Kusuma, N. (2019). Pengaruh Struktur Modal Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal AKTUAL*, 17(1), 66–81. <https://doi.org/10.47232/aktual.v17i1.34>
- Irman, M. et al. (2022). ‘Pengaruh Kinerja Keuangan Dan Struktur Modal Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Ukuran Perusahaan Sebagai Variabel Moderasi Pada Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar Di Bei Periode 2015-2018. *Journal Of Islamic and Accounting Research*, 1(1), 51–65.
- Kementrian SDM. (2024). *Kinerja Sektor ESDM 2023: Perluas Akses Energi, Prioritaskan Kebutuhan Domestik, dan Jaga Daya Saing Lewat Transisi Energi*. Kementrian Energi Dan Sumber Daya Mineral. <https://www.esdm.go.id/id/media-center/arsip-berita/kinerja-sektor-esdm-2023-perluas-akses-energi-prioritaskan-kebutuhan-domestik-dan-jaga-daya-saing-lewat-transisi-energi>
- Kontan.co.id. (2024). *Kinerja Perusahaan Tambang dan Energi Merosot di 2023, Cermati Pemicunya*. <https://industri.kontan.co.id/news/kinerja-perusahaan-tambang-dan-energi-merosot-di-2023-cermati-pemicunya>
- Latifah, S. W. (2020). Triple Bottom Line Terhadap Nilai Perusahaan, Gross Profit Margin Sebagai Indikator Ekonomi. (*Jurnal Ekonomi Dan Keuangan*), 4(4), 544–563. <https://doi.org/10.24034/j25485024.y2020.v4.i4.4249>
- Mang Mini Citra Wati, Ni Putu Budiadnyani, Putu Sri Arta Jaya Kusuma, K. T. K. (2024). Pengaruh Pengungkapan Sustainability Report dan Penerapan Good Corporate Governance Terhadap Return Saham. *Jurnal Akademi Akuntansi*



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Indonesia Padang, 4(2).

Melisa, N., Oktavianti, S., Haqiqi, T. M., Zainal, R. I., & Firmansyah, F. (2024). Pengaruh Struktur Modal Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Sektor Energi Di Indonesia. *Journal of Management, Entrepreneur and Cooperative*, 3(1), 54. <https://doi.org/10.56869/jmec.v3i1.533>

MSCI. (2025). *ESG and Financial Performance*. <https://www.msci.com/data-and-analytics/sustainability-solutions/financial-relevance>

Oktiara, K., & Effriyanti, E. (2024). Pengaruh Green Accounting, Corporate Social Responsibility (CSR), dan Struktur Modal Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Empiris pada Perusahaan Sektor Energi di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018 – 2022). *Journal of Management Accounting, Tax and Production*, 2(2), 1125–1136. <https://doi.org/10.57235/mantap.v2i2.3609>

Permata Sari, I. A., & Andreas, H. H. (2019). Pengaruh Pengungkapan Sustainability Reporting terhadap Keuangan Perusahaan di Indonesia. *International Journal of Social Science and Business*, 3(3), 206–214. <https://doi.org/10.23887/ijssb.v3i3.20998>

Purnomo Yusgiantoro Center. (2025). *Reformasi Sektor Energi Indonesia Mendukung Transisi Energi dalam rangka Meningkatkan Ketahanan Energi dan Ekonomi*. <https://purnomoyusgiantorocenter.org/id/book/reformasi-sektor-energi-indonesia-mendukung-transisi-energi-dalam-rangka-meningkatkan-ketahanan-energi-dan-ekonomi/>

Rusmana, O., & Purnaman, S. M. N. (2020). Pengaruh Pengungkapan Emisi Karbon dan Kinerja Lingkungan Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Ekonomi, Bisnis Dan Akuntansi (JEBA)*, 22(1), 44. <https://doi.org/10.59141/comserva.v2i6.364>

Sartono, A. (2016). *Manajemen Keuangan Teori dan Aplikasi* (4th ed.).

Shocker, A.D. dan Sethi, S. P. (1973). An Approach to Incorporating Societal Preferences in Developing Corporate Action Strategies. *California Management Review*, 15(4), 97–105. <https://journals.sagepub.com/doi/10.2307/41164466>

Sugiyono. (2019). *Metode Penelitian Kuantitatif Kualitatif dan R&D*.



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

uharyani, R. (2019). Pengaruh Tekanan Stakeholder Dan Corporate Governance Terhadap Kualitas Sustainability Report. *Jurnal Akademi Akuntansi*, 2(1). <https://doi.org/10.22219/jaa.v2i1.8356>

ulindawati, N. L. G. E., Yuniarta, G. A., & Purnamawati, I. G. A. (2017). *Manajemen Keuangan: Sebagai Dasar Pengambilan Keputusan Bisnis*. buku cetak oleh Rajawali Pers (Raja Grafindo Persada).

taufik, Giri Ahmad, S. alviani. (2024). *Transisi Energi yang Adil di Indonesia: Analisis Kesenjangan Regulasi dalam Aspek Perlindungan Kelompok Terdampak*. PSHK. <https://pshk.or.id/publikasi/transisi-energi-yang-adil-di-indonesia-analisis-kesenjangan-regulasi-dalam-aspek-perlindungan-kelompok-terdampak/>

Widarjo, S. (2018). *Analisis Data dengan SPSS: Teori dan Aplikasi untuk Penelitian*. Andi.

**POLITEKNIK
NEGERI
JAKARTA**



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Sampel Perusahaan Penelitian

No	Nama Perusahaan
1	PT ABM Investama Tbk (ABMM)
2	PT Adaro Minerals Indonesia Tbk (ADMR)
3	PT AKR Corporindo Tbk (AKRA)
4	PT Alamtri Resources Indonesia Tbk (ADRO)
5	PT Apexindo Pratama Duta Tbk (APEX)
6	PT Bumi Resources Tbk (BUMI)
7	PT Elnusa Tbk (ELSA)
8	PT Indo Tambangraya Megah Tbk (ITMG)
9	PT Mitrabahtera Segara Sejati Tbk (MBSS)
10	PT Medco Energi Internasional Tbk (MEDC)
11	PT Bukit Asam Tbk (PTBA)
12	PT Petrosea Tbk (PTRO)
13	PT TBS Energi Utama Tbk (TOBA)
14	PT GTS Internasional Tbk (GTSI)
15	PT RMK Energy Tbk (RMKE)

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



Lampiran 2 Indikator Perhitungan ESG Berdasarkan GRI (2016)

A. ENVIRONMENT/LINGKUNGAN

No	Aspek	Kode	Keterangan
1	Material	301-1	Material yang digunakan Berdasarkan Berat atau Volume
2		301-2	Material Input dari Daur Ulang yang digunakan
3		301-3	Produk reclaimed dan material kemasannya
4	Energi	302-1	Konsumsi Energi dalam Organisasi
5		302-2	Konsumsi Energi di luar Organisasi
6		302-3	Intensitas Energi
7		302-4	Pengurangan Konsumsi Energi
8		302-5	Pengurangan pada energi yang dibutuhkan produk dan jasa
9	Air	303-1	Interaksi dengan air sebagai sumber daya bersama
10		303-2	Manajemen dampak yang berkaitan dengan pembuangan air
11		303-3	Pengambilan air
12		303-4	Pembuangan air
13		303-5	Konsumsi air
14	Keanekaragaman Hayati	304-1	Lokasi Operasi yang dimiliki, disewa, dikelola, atau berdekatan dengan Kawasan Lindung dan Kawasan dengan Nilai Keanekaragaman Hayati Tinggi di Luar Kawasan Lindung
15		304-2	Dampak Signifikan dari Aktivitas, Produk, dan Jasa pada Keanekaragaman Hayati
16		304-3	Habitat yang dilindungi atau direstorasi
17		304-4	Spesies Daftar Merah IUCN dan Spesies daftar Konservasi Nasional dengan Habitat dalam Wilayah yang terkena Efek Operasi
18	Emisi	305-1	Emisi GRK (Cakupan 1) Langsung
19		305-2	Emisi GRK (Cakupan 2) Tidak Langsung
20		305-3	Emisi GRK (Cakupan 3) Tidak Langsung Lainnya kotor
21		305-4	Intensitas Emisi GRK
22		305-5	Pengurangan Emisi GRK
23		305-6	Emisi Zat Perusak Ozon (ODS)
24		305-7	Nitrogen Oksida (NOx), Belerang Oksida (SOx), Polutan organik yang persisten (POP), Emisi Udara Signifikan Lainnya

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta

2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

25	Limbah	306-1	Timbunan Limbah dan Dampak Signifikan terkait Limbah
26		306-2	Manajemen Dampak Signifikan terkait Limbah
27		306-3	Timbunan Limbah
28		306-4	Limbah yang Dialihkan dari Pembuangan Akhir
29		306-5	Limbah yang Dikirimkan ke Pembuangan Akhir
30	Kepatuhan Lingkungan	307-1	Ketidakpatuhan terhadap undang-undang dan peraturan tentang lingkungan Hidup
31	Penilaian Lingkungan Pemasok	308-1	Seleksi Pemasok Baru Dengan Menggunakan Kriteria Lingkungan
32		308-2	Dampak Lingkungan Negatif dalam Rantai Pasokan dan Tindakan yang telah diambil

B. SOSIAL

No	Aspek	Kode	Keterangan
1	Kepegawaian	401-1	Perekrutan Karyawan baru dan Pergantian Karyawan
2		401-2	Tunjangan yang diberikan Kepada Karyawan Purnawaktu yang tidak diberikan kepada Karyawan pada Kurun Waktu tertentu atau Paruh Waktu
3		401-3	Cuti Melahirkan
4	Hubungan tenaga kerja/manajemen	402-1	Periode Pemberitahuan Minimum terkait Perubahan Operasional
5	Kesehatan dan keselamatan kerja	403-1	Sistem Manajemen Kesehatan dan Keselamatan Kerja
6		403-2	Pengidentifikasian Bahaya, Penilaian Risiko, dan Investigasi Insiden
7		403-3	Layanan Kesehatan Kerja
8		403-4	Partisipasi, Konsultasi, dan Komunikasi Pekerja Tentang Kesehatan dan Keselamatan Kerja
9		403-5	Pelatihan Pekerja Mengenai Kesehatan dan Keselamatan Kerja
10		403-6	Peningkatan Kualitas Kesehatan Pekerja
11		403-7	Pencegahan dan Mitigasi Dampak dampak Kesehatan dan Keselamatan Kerja yang secara Langsung terkait hubungan bisnis
12		403-8	Pekerja yang Tercakup dalam Sistem Manajemen Kesehatan dan Keselamatan Kerja
13		403-9	Kecelakaan Kerja
14		403-10	Penyakit Akibat Kerja



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumpukan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

15		404-1	Rata-rata jam Pelatihan per Tahun per karyawan
16	Pelatihan dan Pendidikan	404-2	Program untuk Meningkatkan Keterampilan Karyawan dan Program Bantuan Peralihan
17		404-3	Persentase Karyawan yang Menerima tinjauan Rutin Terhadap Kinerja dan Pengembangan Karir
18	Keanekaragaman dan Peluang Setara	405-1	Keanekaragaman dan Badan Tata Kelola dan Karyawan
19		405-2	Rasio Gaji Pokok dan Remunerasi Perempuan Dibandingkan Laki-laki
20	Non diskriminasi	406-1	Insiden Diskriminasi dan tindakan Perbaikan yang Dilakukan
21	Kebebasan Berserikat dan Perundingan Kolektif	407-1	Operasi dan Pemasok di mana Hak Atas Kebebasan Berserikat dan Perundingan Kolektif Mungkin Berisiko
22	Pekerja Anak	408-1	Operasi dan Pemasok yang Berisiko Signifikan Terhadap Insiden Pekerja Anak
23	Kerja Paksa atau Wajib Kerja	409-1	Operasi dan Pemasok yang Berisiko Signifikan Terhadap Insiden Kerja Paksa atau Wajib Kerja
24	Praktik keamanan	410-1	Petugas Keamanan yang Dilatih Mengenai Kebijakan atau Prosedur Hak Asasi Manusia
25	Hak masyarakat adat	411-1	Insiden Pelanggaran yang Melibatkan Hak-hak Masyarakat Adat
26	Penilaian Hak Asasi Manusia	412-1	Operasi-operasi yang telah melewati tinjauan hak asasi manusia atau penilaian dampak
27		412-2	Pelatihan karyawan mengenai kebijakan atau prosedur hak asasi manusia
28		412-3	Perjanjian dan kontrak investasi signifikan yang memasukkan klausul klausul hak asasi manusia atau yang telah melalui penyaringan hak asasi manusia
29	Masyarakat Setempat	413-1	Operasi dengan Keterlibatan Masyarakat Setempat, Penilaian Dampak, dan Program Pengembangan
30		413-2	Operasi yang Secara Aktual dan yang Berpotensi Memiliki Dampak Negatif Signifikan terhadap Masyarakat Setempat
31	Penilaian sosial pemasok	414-1	Seleksi Pemasok Baru dengan Menggunakan Kriteria Sosial
32		414-2	Dampak Sosial Negatif dalam Rantai Pasokan dan Tindakan yang Telah Diambil
33	Kebijakan Publik	415-1	Kontribusi Politik



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

34	Kesehatan dan keselamatan pelanggan	416-1	Penilaian Dampak Kesehatan dan Keselamatan dari Berbagai Kategori Produk dan Jasa
35		416-2	Insiden ketidakpatuhan Sehubungan dengan Dampak Kesehatan dan Keselamatan dari Produk dan Jasa
36	Pemasaran dan Pelabelan	417-1	Persyaratan untuk Pelabelan dan Informasi Produk dan Jasa
37		417-2	Insiden Ketidakpatuhan terkait Informasi dan Pelabelan Produk dan Jasa
38		417-3	Insiden Ketidakpatuhan terkait Komunikasi Pemasaran
39	Privasi pelanggan	418-1	Pengaduan yang Berdasar mengenai Pelanggaran Terhadap Privasi Pelanggan dan Hilangnya Data Pelanggan
40	Kepatuhan sosial ekonomi	419-1	Ketidakpatuhan terhadap undang-undang dan peraturan di bidang sosial dan ekonomi

C. GOVERNANCE

No	Aspek	Kode	Keterangan
1	Tata Kelola	102-18	Struktur dan Tata Kelola
2		102-19	Mendelegasikan wewenang
3		102-20	Tanggung jawab tingkat eksekutif untuk topik ekonomi, lingkungan, dan social
4		102-21	Berkonsultasi dengan para pemangku kepentingan mengenai topik-topik ekonomi, lingkungan, dan social
5		102-22	Komposisi badan tata kelola tertinggi dan komitennya
6		102-23	Ketua badan tata kelola tertinggi
7		102-24	Menominasikan dan memilih badan tata kelola tertinggi
8		102-25	Konflik kepentingan
9		102-26	Peran badan tata kelola tertinggi dalam menetapkan tujuan, nilai-nilai, dan strategi
10		102-27	Pengetahuan kolektif badan tata kelola tertinggi
11		102-28	Mengevaluasi kinerja badan tata kelola tertinggi
12		102-29	Mengidentifikasi dan mengelola dampak ekonomi, lingkungan, dan social



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

13		102-30	Keefektifan proses manajemen risiko
14		102-31	Pengkajian topik ekonomi, lingkungan, dan social
15		102-32	Peran badan tata kelola tetriggi dalam pelaporan keberlanjutan
16		102-33	Mengkomunikasikan hal- hal kritis
17		102-34	Sifat dan jumlah total hal- hal kritis
18		102-35	Kebijakan remunerasi
19		102-36	Proses untuk menentukan remunerasi
20		102-37	Keterlibatan para pemangku kepentingan dalam remunerasi
21		102-38	Rasio kompensasi total tahunan
22		102-39	Presentase kenaikan dalam total rasio kompensasi total tahunan
23	Keterlibatan Pemangku Kepentingan	102-40	Daftar kelompok pemangku kepentingan
24		102-41	Perjanjian perundingan kolektif
25		102-42	Mengidentifikasi dan memilih pemangku kepentingan
26		102-43	Pendekatan terhadap keterlibatan pemangku kepentingan
27		102-44	Topik utama dan masalah yang dikemukakan



Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Lampiran 3 Pengungkapan ESG

Environmental/Lingkungan

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

No	Kode	Tahun	301-1	301-2	301-3	302-1	302-2	302-3	302-4	302-5	303-1	303-2	303-3	303-4	303-5	304-1	304-2	304-3	304-4	304-5	305-1	305-2	305-3	305-4	305-5	306-1	306-2	306-3	306-4	306-5	307-1	308-1	308-2	Jumlah
1	ABMM	2021	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	32
		2022	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	31
		2023				1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	28
2	ADMIR	2021		1							1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	8
		2022									1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	19
		2023				1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	18
3	AKRA	2021	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	32
		2022				1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	14
		2023				1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	18
4	ADRO	2021	1	1					1		1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	4
		2022				1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	21
		2023				1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	17
5	APEX	2021				1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	11
		2022				1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	23
		2023				1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	8
6	BUMI	2021	1	1		1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	9
		2022	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	15
		2023	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	6
7	ELSA	2021				1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	10
		2022				1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	13
		2023				1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	21
8	ITMG	2021				1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	4
		2022				1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	22
		2023				1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	5
9	MBSS	2021	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	5
		2022	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	9
		2023	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	3
10	MEDC	2021	1	1		1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	13
		2022				1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	22
		2023				1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	5
11	PTBA	2021				1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	24
		2022				1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	12
		2023				1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	18
12	PTRO	2021				1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	12
		2022				1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	7
		2023				1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	5
13	TOBA	2021	1	1		1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	28
		2022				1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	8
		2023				1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	3
14	GTSI	2021				1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	8
		2022				1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	17
		2023				1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	13

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah..

- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumpukan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

No	Kode	Tahun	401-1	401-2	401-3	402-1	402-2	402-3	403-4	403-5	403-6	403-7	403-8	403-9	403.10	404-1	404-2	404-3	405-1	405-2	406-1	407-1	408-1	409-1	410-1	411-1	412-1	412-2	412-3	413-1	413-2	414-1	414-2	415-1	415-2	417-1	417-2	417-3	418-1	418-2	419-1	419-2	420-1	420-2	420-3	420-4	420-5	420-6	420-7	420-8	420-9	420-10	420-11	420-12	420-13	420-14	420-15	420-16	420-17	420-18	420-19	420-20	420-21	420-22	420-23	420-24	420-25	420-26	420-27	420-28	420-29	420-30	420-31	420-32	420-33	420-34	420-35	420-36	420-37	420-38	420-39	420-40	420-41	420-42	420-43	420-44	420-45	420-46	420-47	420-48	420-49	420-50	420-51	420-52	420-53	420-54	420-55	420-56	420-57	420-58	420-59	420-60	420-61	420-62	420-63	420-64	420-65	420-66	420-67	420-68	420-69	420-70	420-71	420-72	420-73	420-74	420-75	420-76	420-77	420-78	420-79	420-80	420-81	420-82	420-83	420-84	420-85	420-86	420-87	420-88	420-89	420-90	420-91	420-92	420-93	420-94	420-95	420-96	420-97	420-98	420-99	420-100	420-101	420-102	420-103	420-104	420-105	420-106	420-107	420-108	420-109	420-110	420-111	420-112	420-113	420-114	420-115	420-116	420-117	420-118	420-119	420-120	420-121	420-122	420-123	420-124	420-125	420-126	420-127	420-128	420-129	420-130	420-131	420-132	420-133	420-134	420-135	420-136	420-137	420-138	420-139	420-140	420-141	420-142	420-143	420-144	420-145	420-146	420-147	420-148	420-149	420-150	420-151	420-152	420-153	420-154	420-155	420-156	420-157	420-158	420-159	420-160	420-161	420-162	420-163	420-164	420-165	420-166	420-167	420-168	420-169	420-170	420-171	420-172	420-173	420-174	420-175	420-176	420-177	420-178	420-179	420-180	420-181	420-182	420-183	420-184	420-185	420-186	420-187	420-188	420-189	420-190	420-191	420-192	420-193	420-194	420-195	420-196	420-197	420-198	420-199	420-200	420-201	420-202	420-203	420-204	420-205	420-206	420-207	420-208	420-209	420-210	420-211	420-212	420-213	420-214	420-215	420-216	420-217	420-218	420-219	420-220	420-221	420-222	420-223	420-224	420-225	420-226	420-227	420-228	420-229	420-230	420-231	420-232	420-233	420-234	420-235	420-236	420-237	420-238	420-239	420-240	420-241	420-242	420-243	420-244	420-245	420-246	420-247	420-248	420-249	420-250	420-251	420-252	420-253	420-254	420-255	420-256	420-257	420-258	420-259	420-260	420-261	420-262	420-263	420-264	420-265	420-266	420-267	420-268	420-269	420-270	420-271	420-272	420-273	420-274	420-275	420-276	420-277	420-278	420-279	420-280	420-281	420-282	420-283	420-284	420-285	420-286	420-287	420-288	420-289	420-290	420-291	420-292	420-293	420-294	420-295	420-296	420-297	420-298	420-299	420-300	420-301	420-302	420-303	420-304	420-305	420-306	420-307	420-308	420-309	420-310	420-311	420-312	420-313	420-314	420-
----	------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	--------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	------

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.

- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

[illegible]



Lampiran 4 Perhitungan DER (*Debt to Equity Ratio*)

Perhitungan <i>Debt to Equity Ratio</i>				
KODE PERUSAHAAN	TAHUN	LIABILITY	EQUITY	DER
ABMM	2021	679.815.042	356.889.117	1,90
	2022	1.365.057.289	617.521.275	2,21
	2023	1.397.760.928	758.926.967	1,84
ADMR	2021	760.258.512	205.444.013	3,70
	2022	717.317.140	569.307.624	1,26
	2023	657.370.421	1.038.049.195	0,63
AKRA	2021	12.209.620.623	11.298.965.113	1,08
	2022	14.032.797.261	13.154.810.775	1,07
	2023	16.211.665.604	14.042.957.513	1,15
ADRO	2021	3.128.621	4.458.315	0,70
	2022	4.254.969	6.527.338	0,65
	2023	3.063.961	7.408.750	0,41
APEX	2021	226.529.655	131.220.300	1,73
	2022	196.568.504	66.398.284	2,96
	2023	192.309.209	64.938.060	2,96
BUMI	2021	3.577.340.599	646.446.686	5,53
	2022	1.669.538.707	2.818.508.261	0,59
	2023	1.427.918.135	2.774.776.081	0,51
ELSA	2021	3.456.723	3.778.134	0,91
	2022	4.718.878	4.117.211	1,15
	2023	5.185.414	4.416.068	1,17
ITMG	2021	464.680	1.201.559	0,39
	2022	689.897	1.950.280	0,35
	2023	399.307	1.788.540	0,22
MBSS	2021	8.532.100	169.106.985	0,05
	2022	24.885.243	186.108.629	0,13
	2023	36.253.325	210.814.786	0,17
MEDC	2021	4.454.547.678	1.229.336.461	3,62
	2022	5.184.386.501	1.747.519.325	2,97
	2023	5.440.720.277	2.027.595.992	2,68
PTBA	2021	11.869.979	24.253.724	0,49
	2022	16.443.161	28.916.046	0,57
	2023	17.201.993	21.563.196	0,80
PTRO	2021	272.513	260.223	1,05
	2022	298.429	297.991	1,00
	2023	492.315	235.630	2,09
TOBA	2021	503.876.557	354.225.327	1,42
	2022	475.619.264	423.710.293	1,12
	2023	524.150.083	423.687.645	1,24
GTSI	2021	80.633.443	48.049.953	1,68
	2022	66.839.802	56.962.210	1,17
	2023	46.209.885	61.630.443	0,75
RMKE	2021	597.676.439.665	802.706.876.096	0,74
	2022	470.171.083.609	1.206.664.294.807	0,39
	2023	762.862.475.597	1.484.832.505.933	0,51

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumpulkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



Lampiran 5 Perhitungan Tobins'Q

Perhitungan Tobins'Q

EMITEN	TAHUN	HARGA	JUMLAH SAHAM BEREDAR	JUMLAH LIABILITAS	JUMLAH ASET	TOBIN'S Q RATIO
ABMM	2021	1.420	2.753.165.000	679.815.042	1.036.704.159	0,920
	2022	3.280	2.753.165.000	1.365.057.289	1.982.578.564	1,290
	2023	3.400	2.753.165.000	1.397.760.928	2.156.687.895	0,930
ADMR	2021	4.290	40.882.331.500	760.258.512	965.702.525	13,500
	2022	1.670	40.882.331.500	71.731.714	1.286.624.764	3,452
	2023	1.325	40.882.331.500	657.370.421	1.695.419.616	2,464
AKRA	2021	1.475	4.014.694.920	12.209.620.623.000	23.508.585.736.000	0,771
	2022	1.400	20.073.474.600	14.032.797.261.000	27.187.608.036.000	1,550
	2023	822	20.073.474.600	16.211.665.604.000	30.254.623.117.000	1,081
ADRO	2021	2.250	31.985.962.000	3.128.621	7.586.936	664,421
	2022	3.850	31.985.962.000	4.254.969	10.782.307	731,346
	2023	2.645	31.985.962.000	3.063.961	10.472.711	525,389
APEX	2021	850	2.659.850.000	226.529.655	357.749.955	15,880
	2022	170	2.796.804.997	196.568.504	262.966.788	12,502
	2023	166	2.830.004.997	192.309.209	257.247.269	12,481
BUMI	2021	67	74.274.746.007	3.577.340.599	4.223.787.285	0,929
	2022	161	371.320.676.795	1.669.538.707	4.488.046.968	1,225
	2023	85	371.320.705.024	1.427.918.135	4.202.694.216	0,828
ELSA	2021	276	7.298.500.000	3.456.723.000.000	7.234.857.000.000	0,756
	2022	312	7.298.500.000	4.718.878.000.000	8.836.089.000.000	0,792
	2023	388	7.298.500.000	5.185.414.000.000	9.601.482.000.000	0,835
ITMG	2021	20.400	1.129.925.000	464.680	1.666.239	197,395
	2022	39.025	1.129.925.000	689.897	2.640.177	262,734
	2023	25.650	1.129.925.000	399.307	2.187.847	204,217
MBSS	2021	1.090	1.750.026.639	8.532.100	177.639.085	0,801
	2022	1.195	1.750.026.639	24.885.243	210.993.872	0,748
	2023	1.210	1.750.026.639	36.253.325	247.068.111	0,703
MEDC	2021	466	25.136.231.252	4.454.547.678	5.683.884.139	0,784
	2022	1.015	25.136.231.252	5.184.386.501	6.931.905.826	0,748
	2023	1.155	25.136.231.252	5.440.720.277	7.468.316.269	0,729
PTBA	2021	2.710	11.520.659.245	11.869.979.000.000	36.123.703.000.000	1,193
	2022	3.690	11.520.659.245	16.443.161.000.000	45.359.207.000.000	1,300
	2023	2.440	11.520.659.245	17.201.993.000.000	38.765.189.000.000	1,169
PTRO	2021	2.170	1.008.605.000	272.513	532.736	288,508
	2022	4.330	1.008.605.000	298.429	596.420	510,143
	2023	5.250	1.008.605.000	492.315	727.945	472,768
TOBA	2021	1.100	8.049.964.000	503.876.557	858.101.884	1,311
	2022	605	8.049.964.000	475.619.264	899.329.557	0,873
	2023	304	8.106.700.622	524.150.083	947.837.728	0,722
GTSI	2021	72	15.819.142.767	80.633.443	128.683.396	139,862
	2022	60	15.819.142.767	66.839.802	123.802.012	121,144
	2023	50	15.819.142.767	46.209.885	107.840.328	113,497
RMKE	2021	208	4.375.000.000	597.676.439.665	1.400.383.315.761	0,436
	2022	975	4.375.000.000	470.171.083.609	1.676.835.378.416	0,320
	2023	630	4.375.000.000	762.862.475.597	2.247.694.981.530	0,358

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



Lampiran 6 Uji Deskriptif

	TOBINS	ESG	DER
Mean	103.3533	0.376667	1.326889
Median	1.550000	0.323000	1.070000
Maximum	731.3460	0.788000	5.530000
Minimum	0.703000	0.141000	0.050000
Std. Dev.	222.3469	0.188074	1.127561
Skewness	2.026584	0.705800	1.646290
Kurtosis	5.488209	2.380847	5.919004
Jarque-Bera	42.41129	4.454929	36.30314
Probability	0.000000	0.107801	0.000000
Sum	4650.899	16.95000	59.71000
Sum Sq. Dev.	2175278.	1.556354	55.94136
Observations	45	45	45

Lampiran 7 Uji Chow

Redundant Fixed Effects Tests

Equation: FEM

Test cross-section fixed effects

Effects Test	Statistic	d.f.	Prob.
Cross-section F	166.014808	(14,28)	0.0000
Cross-section Chi-square	199.390722	14	0.0000

Lampiran 8 Uji Hausman

Correlated Random Effects - Hausman Test

Equation: REM

Test cross-section random effects

	Chi-Sq.		
Test Summary	Statistic	Chi-Sq. d.f.	Prob.
Cross-section random	1.251590	2	0.5348

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta

2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Lampiran 9 Uji Lagrange Multiplier

Lagrange Multiplier Tests for Random Effects

Null hypotheses: No effects

Alternative hypotheses: Two-sided (Breusch-Pagan) and one-sided (all others) alternatives

	Test Hypothesis		
	Cross-section	Time	Both
Breusch-Pagan	40.29796 (0.0000)	1.381381 (0.2399)	41.67934 (0.0000)
Honda	6.348067 (0.0000)	-1.175322 (0.8801)	3.657684 (0.0001)
King-Wu	6.348067 (0.0000)	-1.175322 (0.8801)	1.144968 (0.1261)
Standardized Honda	6.914630 (0.0000)	-0.936442 (0.8255)	1.058021 (0.1450)
Standardized King-Wu	6.914630 (0.0000)	-0.936442 (0.8255)	-0.933802 (0.8248)
Gourieroux, et al.	--	--	40.29796 (0.0000)

Lampiran 10 Random Effect Model

Sample: 2021 2023

Periods included: 3

Cross-sections included: 15

Total panel (balanced) observations: 45

Swamy and Arora estimator of component variances

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	183.6294	63.21392	2.904888	0.0058
ESG	-205.9950	41.63248	-4.947941	0.0000
DER	-2.023229	5.994012	-0.337542	0.7374

Lampiran 11 Uji F dan Koefisien Determinasi

Weighted Statistics			
R-squared	0.372792	Mean dependent var	7.586117
Adjusted R-squared	0.342925	S.D. dependent var	36.42039
S.E. of regression	29.52244	Sum squared resid	36606.13
F-statistic	12.48169	Durbin-Watson stat	2.172686
Prob(F-statistic)	0.000056		