

**PENGARUH *SUSTAINABILITY REPORT* TERHADAP KINERJA
DAN NILAI PERUSAHAAN
(Studi Empiris pada Perusahaan Sektor Pertambangan (*mining*) yang Terdaftar
di Bursa Efek Indonesia tahun 2011-2016)**



SKRIPSI

Oleh:

Nama : Andansari Maskat

No. Mahasiswa : 14312558

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS ISLAM INDONESIA
YOGYAKARTA
2018**

**PENGARUH *SUSTAINABILITY REPORT* TERHADAP KINERJA DAN
NILAI PERUSAHAAN**

**(Studi Empiris pada Perusahaan Sektor Pertambangan (*mining*) yang Terdaftar
di Bursa Efek Indonesia tahun 2011-2016)**

SKRIPSI

Disusun dan diajukan untuk memenuhi sebagai salah satu syarat untuk mencapai
derajat Sarjana Strata-1 Program Studi Akuntansi pada Fakultas Ekonomi UII

Oleh:

Nama: Andansari Maskat

No. Mahasiswa: 14312558

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS ISLAM INDONESIA
YOGYAKARTA
2018**

PERNYATAAN BEBAS PLAGIARISME

“Dengan ini saya menyatakan bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu perguruan tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam referensi. Apabila dikemudian hari terbukti bahwa pernyataan ini tidak benar maka saya sanggup menerima hukuman/sangsi apapun sesuai peraturan yang berlaku.”

Yogyakarta, 12 Maret 2018

Penulis,



(Andansari Maskat)

**PENGARUH *SUSTAINABILITY REPORT* TERHADAP KINERJA DAN
NILAI PERUSAHAAN**

**(Studi Empiris pada Perusahaan Sektor Pertambangan (*mining*) yang Terdaftar
di Bursa Efek Indonesia tahun 2011-2016)**

SKRIPSI

Diajukan Oleh:

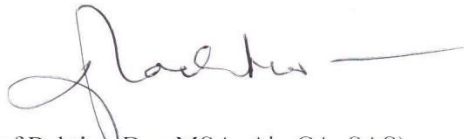
Nama: Andansari Maskat

No. Mahasiswa: 14312558

Telah disetujui oleh Dosen Pembimbing

Pada Tanggal 12 Maret 2018

Dosen Pembimbing,



(Arief Bahtiar, Drs., MSA., Ak., CA., SAS)

BERITA ACARA UJIAN TUGAS AKHIR /SKRIPSI

SKRIPSI BERJUDUL

**PENGARUH SUSTAINABILITY REPORT TERHADAP KINERJA DAN NILAI
PERUSAHAAN**

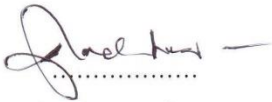
Disusun Oleh : **ANDANSARI MASKAT**

Nomor Mahasiswa : **14312558**

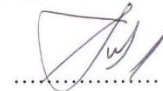
Telah dipertahankan di depan Tim Penguji dan dinyatakan **LULUS**

Pada hari Rabu, tanggal: 11 April 2018

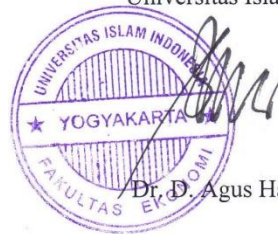
Penguji/ Pembimbing Skripsi : Arief Bahtiar, Drs., MSA., Ak., CA., SAS.



Penguji : Suwaldiman, SE., M.Accy., Ak., CMA.



Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Islam Indonesia



Dr. D. Agus Harjito, M.Si.

HALAMAN MOTTO

“Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan, maka apabila kamu telah selesai (dari suatu urusan) kerjakan dengan sesungguhnya (urusan) yang lain dan hanya kepada Tuhanmu lah hendaknya kamu berharap”

(Al-Insyirah: 6-8)

“Hanya ada dua pilihan untuk memenangkan kehidupan: keberanian, atau keikhlasan. Jika tidak berani, ikhlaslah menerimanya. Jika tidak ikhlas, beranilah mengubahnya.”

– Lenang Nanggala

“Train your mind to see the good in everything. Positivity is choice. The happiness of your life depends on the quality of your thoughts.” - Marcandangel

KATA PENGANTAR

Assalamu 'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Alhamdulillah, puji syukur penulis panjatkan atas kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi ini dengan baik. Dan tak lupa shalawat serta salam kepada junjungan Nabi Muhammad SAW beserta keluarga dan para sahabat, karena dengan syafaatnya kita dapat hijrah dari zaman jahiliyah menuju zaman ilmu pengetahuan.

Skripsi ini disusun untuk memenuhi syarat akademik dalam mencapai gelar sarjana pada program studi Fakultas Ekonomi Universitas Islam Indonesia. Adapun judul dari skripsi ini adalah, “**Pengaruh Sustainability Report terhadap Kinerja dan Nilai Perusahaan**”. Dalam skripsi ini penulis tentu saja masih banyak terdapat kekurangan-kekurangan yang disebabkan oleh keterbatasan kemampuan dan pengetahuan yang penulis miliki. Dalam proses penyusunan skripsi ini, penulis tidak terlepas dari bimbingan, bantuan, dan dukungan dari beberapa pihak sampai skripsi ini dapat terselesaikan. Oleh karena itu, penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. **Kedua orangtua tercinta** (Bapak Taufik Maskat, S.H dan Ibu Sutini, S.H) yang senantiasa mendoakan, memberikan kasih sayang, motivasi, serta dukungan moril maupun materil agar penulis selalu semangat dan dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik.

2. **Kakak, Abang, dan Adikku** (Kak Ika, Bg Robby, dan Uci), dan keponakanku (Kia dan Raffa) yang selalu memberikan motivasi dan semangat.
3. **Bapak Dr. Dwipraptono Agus Harjito, M.Si.** selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Islam Indonesia.
4. **Bapak Drs. Dekar Urumsah, S.Si, M.Com.(IS), Ph.D.** selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Indonesia.
5. **Bapak Arief Bahtiar, Drs.,MSA.,Aka.,CA.,SAS.** selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang selalu memberikan bimbingan, nasihat, saran, serta inspirasi dalam membantu penulisan skripsi ini
6. **Bapak dan Ibu Dosen Program Studi Akuntansi** yang selama ini telah memberikan bekal ilmu bagi penulis.
7. **Maung n Friends** (Nia Auliya, Afra Nadiya, Annisa Musyarrofah, Rafiud Darajat, Yulfan Prihartanto, Fauzan Azhimanto, M. Rizki Saputra, Danang Ronggo, Recky Syahnal, M. Faisal), terimakasih telah menjadi partner makan, main, curhat, ngerjain skripsi, dll. Terimakasih telah menjadi sahabat-sahabat terbaikku.
8. **Sahabat-sahabat penulis** Hasna Puji, Anci Lestari dan Risfa Rulmadani, Kharisma Lady, Anggita Mega Lukita, Citra Awanis. Semoga persahabatan kita tetap terjalin walaupun nanti sudah tidak berada pada satu lingkungan yang sama lagi.

9. **Teman-teman OCB M** yang dari semester 1 sampai dengan sekarang masih menjadi teman dekat yang seru dan menyenangkan. Semoga silaturahmi kita tetap terjalin sampai tua nanti,
10. **Kelompok Studi Pasar Modal (KSPM) FE UII periode 2014/2015 dan 2015/2016**, bagian dari keluargaku selama 2 periode yang telah banyak memberikan ilmu serta pengalaman yang berharga.
11. Semua pihak yang membantu terselesaikannya penulisan ini yang tidak dapat disebutkan satu per satu.

Semoga Allah memberikan balasan atas kebaikannya karena telah membantu dalam menyelesaikan skripsi ini. Tidak lupa penulis mohon maaf apabila terdapat kesalahan yang disengaja maupun tidak sengaja. Penulis menyadari skripsi ini masih jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu segala kritik dan saran pembaca untuk perbaikan yang lebih baik untuk skripsi ini sangat diharapkan. Semoga skripsi ini bermanfaat untuk kita semua, Amin.

Wassalamu'alaikum warrahmatullahi wabarakatu.

Yogyakarta, 12 Maret 2018

Penulis,

(Andansari Maskat)

DAFTAR ISI

| | |
|---|----------|
| Halaman Sampul | i |
| Halaman Judul..... | ii |
| Halaman Pernyataan Bebas Plagiarisme | iii |
| Halaman Pengesahan | iv |
| Halaman Motto..... | v |
| Kata Pengantar | vi |
| Daftar Isi..... | ix |
| Daftar Tabel | xii |
| Daftar Gambar..... | xii |
| Daftar Lampiran | xiii |
| Abstrak | xiv |
| BAB I PENDAHULUAN..... | 1 |
| 1.1 Latar Belakang | 1 |
| 1.2 Rumusan Masalah | 5 |
| 1.3 Tujuan Penelitian | 6 |
| 1.4 Manfaat Penelitian | 6 |
| 1.5 Sistematika Penulisan | 7 |
| BAB II KAJIAN PUSTAKA | 9 |
| 2.1 Landasan Teori | 9 |
| 2.1.1 Teori Stakeholder (Stakeholder Theory)..... | 9 |

| | |
|--|-----------|
| 2.2.1 Sustainability Report..... | 10 |
| 2.3.1 Nilai Perusahaan..... | 12 |
| 2.4.1 Kinerja Perusahaan..... | 14 |
| 2.2 Penelitian Terdahulu..... | 15 |
| 2.3 Hipotesis Penelitian..... | 17 |
| 2.3.1 Pengaruh Sustainability Report terhadap Kinerja Perusahaan..... | 17 |
| 2.3.2 Pengaruh Sustainability Report terhadap Nilai Perusahaan..... | 18 |
| 2.3.3 Pengaruh Kinerja Ekonomi, Lingkungan, dan Sosial terhadap Kinerja Perusahaan..... | 19 |
| 2.3.4 Pengaruh Kinerja Ekonomi, Lingkungan, dan Sosial terhadap Nilai Perusahaan..... | 21 |
| 2.4 Kerangka Pemikiran..... | 24 |
| BAB III METODE PENELITIAN..... | 25 |
| 3.1 Populasi dan Sampel..... | 25 |
| 3.2 Sumber Data dan Teknik Pengumpulan Data..... | 26 |
| 3.3 Definisi dan Pengukuran Variabel Penelitian..... | 27 |
| 3.3.1 Variabel Independen..... | 27 |
| 3.3.2 Variabel Dependen..... | 31 |
| 3.3.3 Variabel Kontrol..... | 33 |
| 3.4 Metode Analisis Data..... | 34 |

| | |
|---|-----------|
| 3.4.1 Statistik Deskriptif..... | 34 |
| 3.4.2 Uji Asumsi Klasik | 35 |
| 3.4.3 Analisis Regresi Berganda..... | 36 |
| 3.5 Hipotesis Operasional..... | 38 |
| BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN..... | 41 |
| 4.1 Analisis Statistik Deskriptif..... | 41 |
| 4.2 Analisis Uji Asumsi Klasik | 47 |
| 4.3 Analisis Regresi Berganda..... | 54 |
| 4.4 Pengujian Hipotesis | 62 |
| 4.5 Pembahasan | 66 |
| BAB V KESIMPULAN DAN SARAN | 74 |
| 5.1 Kesimpulan | 74 |
| 5.2 Implikasi..... | 75 |
| 5.3 Keterbatasan dan Saran | 76 |
| DAFTAR PUSTAKA | 77 |
| LAMPIRAN..... | 80 |

DAFTAR TABEL

| | | |
|------|--|----|
| 3.1 | Proses Penentuan Sampel Penelitian..... | 26 |
| 4.1 | Hasil Analisis Statistik Deskriptif..... | 41 |
| 4.2 | Hasil Uji Normalitas..... | 48 |
| 4.3 | Hasil Uji Multikolinearitas Model Regresi I..... | 49 |
| 4.4 | Hasil Uji Multikolinearitas Model Regresi II..... | 49 |
| 4.5 | Hasil Uji Multikolinearitas Model Regresi III..... | 50 |
| 4.6 | Hasil Uji Multikolinearitas Model Regresi IV..... | 50 |
| 4.7 | Hasil Uji Autokorelasi..... | 54 |
| 4.8 | Hasil Analisis Regresi Model Regresi I..... | 55 |
| 4.9 | Hasil Analisis Regresi Model Regresi II..... | 56 |
| 4.10 | Hasil Analisis Regresi Model Regresi III..... | 58 |
| 4.11 | Hasil Analisis Regresi Model Regresi IV..... | 60 |
| 4.12 | Ringkasan Hasil Pengujian Hipotesis..... | 66 |

DAFTAR GAMBAR

| | | |
|-----|--|----|
| 2.1 | Kerangka Pemikiran..... | 24 |
| 4.1 | Hasil Uji Heteroskedastisitas Model Regresi I..... | 51 |
| 4.2 | Hasil Uji Heteroskedastisitas Model Regresi II..... | 52 |
| 4.3 | Hasil Uji Heteroskedastisitas Model Regresi III..... | 52 |
| 4.4 | Hasil Uji Heteroskedastisitas Model Regresi IV..... | 53 |

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1: Daftar Sampel Perusahaan *Go Public* Sektor Pertambangan yang Menerbitkan *Sustainability Report* Tahun 2011-2016
- Lampiran 2: *GRI Sustainability Reporting Guidelines Index (G4)*
- Lampiran 3: Perhitungan SRDI, EcDI, EnDI, dan SoDI PT. Vale Indonesia Tbk, dan PT. Adaro Energy Tbk Tahun 2011-2016
- Lampiran 4: Perhitungan SRDI, EcDI, EnDI, dan SoDI PT. Aneka Tambang Tbk dan PT. Medco International Tbk Tahun 2011-2016
- Lampiran 5: Perhitungan SRDI, EcDI, EnDI, dan SoDI PT. Petrosea Tbk dan PT. Tambang Batubara Bukit Asam Tbk Tahun 2011-2016
- Lampiran 6: Perhitungan SRDI, EcDI, EnDI, dan SoDI PT Timah (Persero) Tbk dan PT Indika Energy Tbk Tahun 2011-2016
- Lampiran 7: Perhitungan SRDI, EcDI, EnDI, dan SoDI PT Timah (Persero) Tbk Indo Tambangraya Megah Tbk Tahun 2011-2016
- Lampiran 8: Perhitungan *Return on Asset* Tahun 2011-2016
- Lampiran 9: Perhitungan Tobin's Q Tahun 2011-2016
- Lampiran 10: Perhitungan *Debt to Equity Ratio* Tahun 2011-2016
- Lampiran 11: Perhitungan Ukuran Perusahaan
- Lampiran 12: Ringkasan Seluruh Variabel Penelitian
- Lampiran 13: Tabel Hasil Analisis Statistik Deskriptif
- Lampiran 14: Tabel Hasil Uji Asumsi Klasik
- Lampiran 15: Tabel Hasil Analisis Regresi Berganda

ABSTRACT

This study aims to examine the effect of Sustainability Report disclosure along with its economic, environmental, and social performance indexes on company performance and value. The sample used in this research is mining sector companies that publish Sustainability Report year 2011-2016. The statistic method used is multiple linear regression test, with hypothesis test of statistic t test. the results of this study indicate that the Sustainability Report significantly influence the performance and value of the company. the results of this study also shows that economic performance affects the company's performance but does not affect the company's value, while environmental and social performance have no effect on company performance and value.

Keywords: *Sustainability Report, Economic Perfoemance, Enviromental Performance, Social Performance, Return on Assets, Tobin's Q*

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh pengungkapan Sustainability Report beserta indeks kinerja ekonomi, lingkungan, dan sosialnya terhadap kinerja dan nilai perusahaan. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan-perusahaan sektor pertambangan yang menerbitkan Sustainability Report tahun 2011-2016. Metode statistic yang digunakan adalah menggunakan uji regresi linier berganda, dengan pengujian hipotesis uji statistic t. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa Sustainability Report berpengaruh secara signifikan terhadap kinerja dan nilai perusahaan. Hasil penelitian ini juga menunjukkan bahwa kinerja ekonomi berpengaruh terhadap kinerja perusahaan tetapi tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan, sedangkan kinerja lingkungan dan sosial tidak berpengaruh terhadap kinerja dan nilai perusahaan.

Kata kunci: Sustainability Report, Sustainability Report, Kinerja Ekonomi, Kinerja Lingkungan, Kinerja Sosial, Return on Asset, Tobin's Q.

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang Penelitian

Pada umumnya, tujuan utama setiap perusahaan ialah tujuan profitabilitas yaitu memaksimalkan keuntungan atau laba untuk kepuasan investor serta memberi dampak positif terhadap nilai perusahaan. Hal ini seringkali membuat perusahaan mengabaikan dampak sosial dan lingkungan yang ditimbulkan dari berjalannya aktivitas perusahaan tersebut. Menurut Sutami *et al* (2011), banyak perusahaan melakukan eksploitasi terhadap sumber daya alam dan sumber daya manusia untuk meningkatkan keuntungan perusahaan. Maka dari itu, selain berfokus pada pemaksimalan keuntungan atau laba, perusahaan juga harus memperhatikan potensi dampak kerusakan lingkungan serta isu-isu kemasyarakatan.

Seiring dengan berkembangnya zaman, kini tuntutan dari para *stakeholder* mengenai isu lingkungan dan sosial membuat perusahaan perusahaan mulai memperhatikan pembangunan jangka panjang. Kini perusahaan tidak lagi berpijak pada konsep *Single Bottom Line*, namun telah beralih pada konsep yang diperkenalkan oleh John Elkington (1998) yaitu *Tripple Bottom Line* yang berfokus pada 3P yaitu *Profit*, *People*, dan *Planet*. Konsep ini berpandangan bahwa perusahaan tidak hanya berfokus pada laba atau keuntungan (*profit*) saja, namun perusahaan juga harus turut serta berperan dan berpartisipasi dalam kesejahteraan masyarakat sekitar (*people*) serta turut berkontribusi aktif dalam pelestarian lingkungan (*planet*).

Informasi-informasi tersebut kemudian disajikan dalam bentuk sebuah laporan yang terpisah dari laporan keuangan perusahaan, yaitu Laporan Keberlanjutan atau *Sustainability Report*. Elkington (1998) menyatakan bahwa:

“At its narrowest, the term “triple-bottom line” is used as a framework from measuring and reporting corporate performance against economic, social and environmental parameters. At its broadest, the term is used to capture the whole set of value, issue and processes that companies must address in order to minimize any harm resulting from their activities and to create economic, social, and environmental value. The three lines represent society, the economic, and the environment. Society depends on the economic – and the economy depends on the global ecosystem, whose health represents the ultimate bottom line”

Secara definisi, sustainability report adalah praktek pengukuran, pengungkapan dan upaya akuntabilitas dari kinerja organisasi dalam mencapai tujuan pembangunan berkelanjutan kepada para pemangku kepentingan baik internal maupun eksternal (Global Reporting Initiative, 2017). Weber, Koellner, Habegger, H, & Ohnemus (2008) mengatakan bahwa perusahaan yang mengungkapkan *Sustainability Report* ingin menunjukkan komitmen perusahaan terhadap isu-isu sosial dan lingkungan kepada stakeholder serta menunjukkan transparansi dan mendapatkan umpan balik pada kinerja perusahaan dalam menanggapi tuntutan informasi dari stakeholder. Tren mengenai *Sustainability Reporting* di Indonesia mengalami perkembangan yang positif. Dari tahun 2012 perusahaan yang menerbitkan *Sustainability Report* hanya sebanyak 2 perusahaan, sampai pada tahun 2016 telah banyak perusahaan yang telah menerbitkan *Sustainability Report*. Menurut

National Center for Sustainability Reporting (NCSR), sampai akhir 2016 terdapat total 120 perusahaan yang menerbitkan laporan keberlanjutan di Indonesia, baik perusahaan yang *go public* maupun perusahaan yang privat. Namun, jumlah tersebut masih jauh dibawah jumlah perusahaan terbuka yang tercatat pada bursa efek apalagi jika dibandingkan dengan jumlah seluruh perusahaan yang ada di Indonesia.

Sustainability Report ini disusun dengan sebuah acuan atau dasar yaitu *Global Reporting Initiative* (GRI). *Global Reporting Initiative* (GRI) merupakan sebuah organisasi non-profit yang mempromosikan keberlanjutan ekonomi. GRI menghasilkan standar yang umum digunakan perusahaan di dunia untuk pelaporan keberlanjutan seperti *Environmental Social Governance* (ESG) *Reporting*, *Triple Bottom-Line* (TBL) *Reporting*, dan *Corporate Social Responsibilities* (CSR) *Reporting*. GRI berusaha untuk terus mengembangkan “*framework for sustainability reporting*”, dan *G4 Guidelines* resmi dirilis pada Mei 2013 (Global Reporting Initiative, 2017). Penelitian mengenai dampak dari penerapan dari *Sustainability Report* berdasarkan GRI belum banyak dilakukan dikarenakan sangat terbatasnya sampel, karena *Sustainability Report* bersifat sukarela sehingga dari total perusahaan yang ada di Indonesia, belum banyak yang menerbitkan laporan ini.

Beberapa penelitian telah dilakukan untuk meneliti bagaimana pengaruh pengungkapan *Sustainability Report* beserta aspek – aspek kinerja yang terkandung didalamnya terhadap kinerja dan nilai perusahaan. Namun, penelitian – penelitian terdahulu memiliki hasil yang bervariasi.

Hasil penelitian Wijayanti (2016) menyatakan bahwa aspek kinerja ekonomi, sosial, dan lingkungan pada *Sustainability Report* mempunyai pengaruh yang positif terhadap kinerja perusahaan. Namun, penelitian Sejati & Prastiwi (2015) mendapatkan hasil yang berbeda, dimana pengungkapan aspek kinerja ekonomi, sosial, dan lingkungan pada *Sustainability Report* tidak berpengaruh pada kinerja perusahaan.

Menurut penelitian yang dilakukan oleh Cemil Kuzey dan Ali Uyar (2017), pengungkapan *Sustainability Report* berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan. Fatchan (2016) dalam penelitiannya juga mengungkapkan bahwa variabel *Sustainability Report* (SR) berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan.

Namun, hasil penelitian yang berbeda ditemukan pada penelitian Gunawan *et al* (2015), penelitian tersebut mengatakan bahwa tidak terdapat pengaruh antara *Sustainability Report* terhadap nilai perusahaan. Hasil penelitian yang dilakukan oleh Sejati & Prastiwi (2015) juga mengungkapkan bahwa pengungkapan aspek kinerja ekonomi, sosial, dan lingkungan yang terdapat dalam *Sustainability Report* tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap nilai perusahaan.

Penelitian ini dilakukan berdasarkan penelitian-penelitian terdahulu dengan beberapa perbedaan yaitu pada periode penelitian yang lebih panjang yaitu 6 tahun, serta pengambilan sector perusahaan yang terspesifik pada satu sector yaitu sector pertambangan untuk sampel penelitian, dan penelitian ini juga menguji pengaruh setiap aspek kinerja pada *Sustainability Report* (kinerja ekonomi, sosial, dan

lingkungan) terhadap nilai perusahaan. Berdasarkan penjelasan dan uraian di atas, maka peneliti akan melakukan penelitian yang berjudul **“PENGARUH *SUSTAINABILITY REPORT* TERHADAP KINERJA DAN NILAI PERUSAHAAN (Studi Empiris pada Perusahaan Sektor Pertambangan (*Mining*) yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2011-2016)”**

1.2 Rumusan Masalah

Rumusan masalah yang dikaji dalam penelitian ini adalah:

1. Apakah pengungkapan *Sustainability Report* berpengaruh pada kinerja perusahaan?
2. Apakah pengungkapan *Sustainability Report* berpengaruh pada nilai perusahaan?
3. Apakah pengungkapan aspek kinerja ekonomi, sosial, dan lingkungan dalam *Sustainability Report* berpengaruh pada kinerja perusahaan?
4. Apakah pengungkapan aspek kinerja ekonomi, sosial, dan lingkungan dalam *Sustainability Report* berpengaruh pada nilai perusahaan?

1.3 Tujuan Penelitian

Berdasarkan rumusan masalah yang telah ditentukan oleh peneliti, maka diperoleh tujuan dari penelitian ini yaitu untuk menganalisis:

1. Pengaruh pengungkapan *Sustainability Report* terhadap kinerja perusahaan.
2. Pengaruh *Sustainability Report* terhadap nilai perusahaan.
3. Pengaruh aspek kinerja ekonomi, sosial, dan lingkungan dalam *Sustainability Report* terhadap kinerja perusahaan.
4. Pengaruh aspek kinerja ekonomi, sosial, dan lingkungan dalam *Sustainability Report* terhadap nilai perusahaan.

1.4 Manfaat Penelitian

Penelitian ini dilakukan oleh peneliti dengan harapan akan memberi manfaat sebagai berikut:

1. Manfaat Akademis dan Teoritis

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan kontribusi terhadap ilmu akuntansi keuangan, terutama untuk menambah referensi literature yang berkaitan dengan fenomena *Sustainability Report*, serta dapat digunakan sebagai masukan bagi kalangan akademisi untuk berkontribusi dalam pengembangan model dari penelitian-penelitian terdahulu yang sudah dilakukan.

2. Manfaat Praktis

Penelitian ini diharapkan dapat menjadi salah satu bahan acuan serta pertimbangan bagi Pemerintah dan lembaga-lembaga regulator lainnya dalam peningkatan kualitas standar peraturan yang sudah ada (GRI).

1.5 Sistematika Penulisan

Penelitian ini disusun dengan sistematika berikut ini:

BAB I PENDAHULUAN

Bab ini berisi tentang pembahasan latar belakang masalah yang mendasari penelitian ini, rumusan masalah, tujuan penelitian, manfaat penelitian, dan sistematika penulisan.

BAB II KAJIAN PUSTAKA

Bab ini menjelaskan landasan teori mengenai *Sustainability Report*, nilai perusahaan, dan kinerja perusahaan. Bab ini juga mencakup penelitian terdahulu, perumusan hipotesis, serta kerangka pemikiran.

BAB III METODE PENELITIAN

Bab ini berisi populasi dan penentuan sampel penelitian, sumber data dan teknik pengumpulan data, variable penelitian serta definisi operasional variabel, dan teknik analisis data.

BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN

Bab ini mengemukakan hasil analisis data yang telah dilakukan yang berupa perhitungan serta pembuktian hipotesis penelitian.

Bab ini juga menjelaskan hasil penelitian yang dikaitkan dengan penelitian terdahulu.

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

Bab ini menguraikan tentang kesimpulan dari penelitian yang telah dilakukan, keterbatasan penelitian, serta saran bagi peneliti selanjutnya.

BAB II

KAJIAN PUSTAKA

Bab ini berisi landasan teori yang menjadi dasar penelitian penulis, penelitian-penelitian terdahulu yang mendukung penelitian ini, perumusan hipotesis, serta kerangka pemikiran yang menggambarkan hubungan antara setiap variabel.

2.1 Landasan Teori

2.1.1 Teori Stakeholder (Stakeholder Theory)

Istilah stakeholder pertama kali dikemukakan oleh Stanford Research Institute (SRI) pada tahun 1963 (Freeman, 1984). Freeman mendefinisikan stakeholder sebagai “*any group or individual who can affect or be affected by the achievement of an organization’s objective.*”, yaitu stakeholder merupakan kelompok maupun individu yang dapat mempengaruhi atau dipengaruhi oleh suatu proses pencapaian tujuan suatu organisasi. Pada dasarnya, teori stakeholder ini adalah sebuah teori yang menggambarkan kepada pihak mana saja sebuah organisasi atau perusahaan bertanggung jawab (Freeman, 1984).

Pada dasarnya, *Stakeholder* mempunyai kemampuan untuk mengendalikan atau mempengaruhi penggunaan sumber-sumber ekonomi yang digunakan untuk aktivitas operasi perusahaan. Oleh karena itu, kekuatan *stakeholder* ini ditentukan oleh besar kecilnya kekuatan yang dimiliki *stakeholder* atas sumber-sumber ekonomi tersebut. Dalam konsep teori *stakeholder*, perusahaan tidaklah hanya sebuah entitas yang beroperasi untuk kepentingan perusahaan itu sendiri melainkan harus juga

memberikan manfaat bagi para *stakeholder*-nya seperti pemegang saham, kreditor, konsumen, supplier, pemerintah, masyarakat, analis dan pihak lain. Dengan demikian, dapat dikatakan bahwa keberadaan suatu perusahaan atau organisasi sangat dipengaruhi oleh dukungan yang diberikan oleh *stakeholder* kepada perusahaan tersebut. (Ghozali & Chariri, Teori Akuntansi, 2007).

Perusahaan yang juga beroperasi untuk dapat memenuhi semua kepentingan para *stakeholder*-nya akan dapat berjalan dengan lebih baik karena mendapat dukungan dan kepercayaan dari para *stakeholder*, baik yang berada di internal perusahaan maupun eksternal perusahaan. Dukungan dan kepercayaan dari para *stakeholder* ini pun akhirnya dapat meningkatkan kinerja serta nilai perusahaan.

2.1.2 Sustainability Report

Sustainability Report merupakan sebuah laporan yang tidak hanya berisi tentang informasi kinerja keuangan suatu perusahaan tetapi juga informasi non-keuangan yang terdiri dari informasi aktivitas sosial dan lingkungan perusahaan yang memungkinkan perusahaan tersebut dapat bertumbuh secara berkesinambungan (Elkington, 1997). Istilah *sustainability report* atau laporan keberlanjutan menurut *Global Reporting Initiative* (GRI) yaitu sebuah laporan yang diterbitkan oleh perusahaan atau organisasi yang berhubungan dengan dampak ekonomi, lingkungan serta sosial sosial sebagai dampak dari aktivitas operasi perusahaan sehari-hari. Laporan keberlanjutan ini juga menyajikan nilai-nilai serta model tata kelola

perusahaan atau organisasi, serta menunjukkan hubungan antara strategi dan komitmen perusahaan tersebut terhadap ekonomi global yang berkelanjutan.

Pedoman yang digunakan dalam pengungkapan sustainability report ini dibuat oleh salah satu lembaga yaitu *Global Reporting Initiative*, yang saat ini telah mengeluarkan pedoman terbaru yang dirilis pada Mei 2013 yaitu *G4 Guidelines*. Dalam penyajian sustainability report, terdapat prinsip-prinsip yang harus dipenuhi yang berhubungan dengan kualitas informasi yang disajikan, yaitu:

- 1) Keseimbangan: Laporan yang diterbitkan harus mencerminkan aspek-aspek positif dan negatif dari kinerja perusahaan untuk memungkinkan dilakukannya asesmen yang beralasan atas kinerja perusahaan tersebut secara keseluruhan.
- 2) Komparabilitas: Perusahaan harus memilih, mengumpulkan, serta melaporkan informasi secara konsisten. Informasi yang dilaporkan harus disajikan dengan cara yang memungkinkan para pemangku kepentingan untuk menganalisis perubahan kinerja perusahaan dari waktu ke waktu, dan yang dapat mendukung analisis relatif terhadap organisasi atau perusahaan lain.
- 3) Akurasi: Informasi yang dilaporkan harus cukup akurat dan terperinci bagi para pemangku kepentingan atau *stakeholder* untuk dapat menilai kinerja organisasi atau perusahaan tersebut.
- 4) Ketepatan Waktu: Perusahaan harus membuat laporan dengan jadwal yang teratur sehingga informasi yang disajikan tersebut tersedia tepat waktu bagi para pemangku kepentingan untuk membuat suatu keputusan yang tepat.

- 5) Kejelasan: Perusahaan harus membuat informasi yang disajikan dengan cara yang dapat dimengerti dan dapat diakses oleh pemangku kepentingan yang menggunakan laporan tersebut.
- 6) Keandalan: Perusahaan harus mengumpulkan, mencatat, menyusun, menganalisis, dan mengungkapkan seluruh informasi serta proses yang digunakan untuk menyiapkan laporan agar dapat diuji, dan hal itu akan menentukan kualitas serta materialitas informasi yang disajikan dalam laporan tersebut.

2.1.3 Nilai Perusahaan

Tujuan setiap perusahaan salah satunya adalah meningkatkan nilai perusahaan. Nilai perusahaan merupakan persepsi investor terhadap perusahaan, yang sering dikaitkan dengan harga saham. Nilai perusahaan dalam penelitian ini didefinisikan sebagai nilai pasar, karena nilai perusahaan dapat memberikan kemakmuran pemegang saham secara maksimum apabila harga saham perusahaan meningkat. Jika harga saham perusahaan semakin tinggi, maka makin tinggi pula nilai kemakmuran pemegang saham. Untuk mencapai nilai perusahaan umumnya para pemilik modal menyerahkan pengelolaan modalnya kepada para profesional yang diposisikan sebagai seorang manajer ataupun komisaris (Nurlela & Islahudin, 2008).

Nilai perusahaan pada dasarnya dipengaruhi oleh beberapa indikator, diantaranya adalah :

- 1) PER (Price Earning Ratio) yaitu rasio yang digunakan untuk mengukur seberapa besar perbandingan antara harga saham perusahaan dengan keuntungan yang diperoleh para pemegang saham. PER menunjukkan berapa banyak jumlah uang yang rela dikeluarkan oleh para investor untuk membayar setiap dolar laba yang dilaporkan. Kegunaan price earning ratio adalah untuk melihat bagaimana pasar menghargai kinerja perusahaan yang dicerminkan oleh earning per share nya serta menunjukkan hubungan antara pasar saham biasa dengan earning per share (Brigham & Houston, 2006).
- 2) PBV (Price Book Value) yaitu rasio yang mengukur nilai yang diberikan pasar keuangan kepada manajemen dan organisasi perusahaan sebagai sebuah perusahaan yang terus tumbuh. Untuk perusahaan-perusahaan yang berjalan dengan baik, umumnya rasio ini mencapai diatas satu, yang menunjukkan bahwa nilai pasar saham lebih besar dari nilai bukunya. Semakin besar rasio PBV semakin tinggi perusahaan dinilai oleh para pemodal relative dibandingkan dengan dana yang telah ditanamkan di perusahaan (Brigham & Houston, 2006).
- 3) Tobin's Q. Dalam penelitian ini nilai perusahaan diukur dengan rasio Tobin's Q. Tobin's Q ditemukan oleh seorang pemenang hadiah nobel dari Amerika Serikat yaitu James Tobin pada tahun 1967. Tobin's Q adalah nilai pasar dari asset perusahaan dengan biaya penggantian. Menurut konsepnya, rasio Q lebih unggul daripada rasio nilai pasar terhadap nilai buku karena rasio ini fokus pada berapa

nilai perusahaan saat ini secara relatif terhadap berapa biaya yang dibutuhkan untuk menggantinya saat ini (Margaretha, 2014)

2.1.4 Kinerja Perusahaan

Menurut Wibowo dan Faradiza (2004) di dalam Wijayanti (2016), kinerja keuangan merupakan gambaran mengenai kondisi dan keadaan dari suatu perusahaan yang dianalisis dengan alat-alat analisis keuangan sehingga dapat diketahui baik buruknya kondisi keuangan dan prestasi keuangan sebuah perusahaan dalam waktu tertentu.

Dalam penentuan pengambilan keputusan, stakeholder membutuhkan informasi mengenai kinerja perusahaan. Informasi terkait kinerja perusahaan tersebut dapat memberi gambaran kepada stakeholder tingkat efisiensi dan efektifitas perusahaan serta perkembangan perusahaan di setiap periodenya.

Kinerja perusahaan dalam penelitian ini diproksikan dalam tingkat profitabilitas. Profitabilitas adalah tingkat keuntungan bersih yang diperoleh oleh perusahaan pada saat menjalankan operasinya (Hardiyanti, 2012 dalam Pratama & Wiksuana, 2016). Profitabilitas perusahaan yang tinggi akan mencerminkan prospek perusahaan yang baik. Semakin tinggi tingkat profitabilitas yang dimiliki oleh perusahaan, maka akan mencerminkan tingkat efisiensi perusahaan yang tinggi juga, sehingga terlihat kinerja perusahaan yang baik pula.

2.2 Penelitian Terdahulu

Beberapa penelitian telah dilakukan untuk meneliti bagaimana pengaruh pengungkapan Sustainability Report beserta aspek – aspek kinerja yang terkandung didalamnya terhadap kinerja perusahaan. Namun, penelitian – penelitian terdahulu memiliki hasil yang bervariasi.

Salah satu penelitian yang meneliti tentang pengaruh pengungkapan *Sustainability Report* terhadap nilai perusahaan adalah penelitian yang dilakukan oleh Fatchan (2016) berjudul “Pengaruh Good Corporate Governance pada Hubungan antara Sustainability Report dan Nilai Perusahaan”. Penelitian ini menggunakan GCG sebagai variabel interaksi antara *Sustainability Report* terhadap nilai perusahaan. Hasil dari penelitian tersebut menyatakan bahwa *Sustainability Report* berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan. Hasil ini sejalan dengan penelitian yang dilakukan oleh Kuzey & Uyar (2017) yang melakukan penelitian di Turki, menyatakan bahwa Sustainability Report berpengaruh positif signifikan terhadap nilai perusahaan.

Penelitian yang dilakukan oleh Gunawan & Mayangsari (2015) berjudul “Pengaruh Sustainability Reporting terhadap Nilai Perusahaan dengan Investment Opportunity Set sebagai Variabel Moderating” menunjukkan hasil yang berbeda. Hasil dari penelitian ini yaitu tidak terdapat pengaruh antara sustainability reporting terhadap nilai perusahaan.

Untuk penelitian yang mengkaji pengaruh setiap aspek kinerja dalam sustainability report terhadap nilai perusahaan, salah satunya yaitu penelitian Sejati &

Prastiwi (2015) dengan judul “Pengaruh Pengungkapan *Sustainability Report* terhadap Kinerja dan Nilai Perusahaan”, yang kemudia didapatkan hasil bahwa pengungkapan kinerja ekonomi dan lingkungan tidak berpengaruh secara signifikan terhadap nilai perusahaan, dan pengungkapan kinerja sosial tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan.

Hasil yang berbeda ditunjukkan oleh penelitian yang dilakukan oleh Astuti & Juwenah (2017) yang berjudul “Pengaruh Pengungkapan *Sustainability Report* terhadap Nilai Perusahaan yang Tergabung dalam LQ 45 Tahun 2012-2013”. Hasil penelitian tersebut menyatakan bahwa pengungkapan kinerja ekonomi berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan, sedangkan pengungkapan kinerja sosial dan lingkungan tidak berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan.

Penelitian yang mengkaji tentang pengaruh *Sustainability Report* terhadap kinerja perusahaan yaitu penelitan yang dilakukan oleh Bernadha, Topowijono, & Azizah (2017) yang berjudul “Pengaruh Corporate Social Responsibility terhadap Kinerja Perusahaan”. Hasil penelitian tersebut menyatakan bahwa pengungkapan *Sustainability Report* berpengaruh positif signifikan terhadap kinerja perusahaan. Hal ini sejalan dengan penelitian Wijayanti (2016) yang berjudul “Pengaruh Pengungkapan *Sustainability Report* Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan” yang menyatakan bahwa semua dimensi sustainability report yaitu ekonomi, lingkungan, dan sosial berpengaruh terhadap kinerja keuangan perusahaan yang diproksikan dengan profitabilitas (*return on asset*).

Penelitian Nofianto & Agustina (2014) dengan judul “Analisis Pengaruh *Sustainability Report* Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan” mendapatkan hasil yang berbeda. Hasil penelitian tersebut menyatakan bahwa *economic performance disclosure*, *environmental performance disclosure*, dan *social performance disclosure* tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap kinerja keuangan perusahaan. Hasil ini sejalan dengan penelitian yang dilakukan oleh Sejati & Prastiwi (2015).

2.3 Hipotesis Penelitian

2.3.1 Pengaruh *Sustainability Report* terhadap kinerja perusahaan

Sustainability Report mempunyai fungsi untuk menginformasikan bagaimana kinerja ekonomi, sosial dan lingkungan perusahaan. *Sustainability Report* ditujukan sebagai bentuk bukti pertanggung jawaban perusahaan terhadap stakeholder dan bukti bahwa perusahaan berada dalam batasan peraturan yang ada. Perusahaan perlu melakukan pengungkapan *Sustainability Report* untuk memperoleh kepercayaan stakeholder, karena kepercayaan stakeholder dibutuhkan untuk kelangsungan bisnis perusahaan. Kepercayaan stakeholder tersebut dapat berupa keputusan investasi maupun kerjasama yang berpotensi meningkatkan produktivitas dan penjualan perusahaan. Hal ini dapat berpengaruh pada tingkat laba bersih perusahaan, dimana meningkatnya laba bersih perusahaan akan meningkatkan nilai ROA pada perusahaan. Nilai ROA yang meningkat dapat diartikan bahwa kinerja perusahaan meningkat.

Penelitian Wijayanti (2016) dan Bernadha, et al., (2017), menyatakan bahwa pengungkapan sustainability Report mempunyai pengaruh dan positif terhadap kinerja perusahaan. Semakin terpenuhinya indeks pengungkapan maka kinerja perusahaan juga meningkat. Hasil penelitian yang dilakukan oleh Dewi & Sudana (2015) juga menyatakan bahwa pengungkapan sustainability report memiliki pengaruh yang positif dan signifikan terhadap kinerja perusahaan yaitu profitabilitas. Berdasarkan uraian tersebut maka hipotesis dalam penelitian ini adalah sebagai berikut :

H1: Sustainability Report berpengaruh positif terhadap kinerja perusahaan

2.3.2 Pengaruh Sustainability Report terhadap nilai perusahaan

Menurut teori stakeholder, perusahaan adalah sebuah entitas yang tidak hanya bertanggung jawab terhadap dirinya sendiri melainkan juga bertanggung jawab terhadap pihak-pihak yang berhubungan dengan perusahaan tersebut. Menerbitkan Sustainability Report menunjukkan bahwa perusahaan memiliki tanggung jawab terhadap kepentingan para stakeholder-nya, dan hal itu akan meningkatkan kepercayaan investor terhadap perusahaan yang mempunyai misi berkelanjutan dan dapat berdampak positif pada nilai perusahaan.

Tujuan perusahaan menerbitkan Sustainability Report adalah untuk menarik minat investor membeli saham perusahaan. Dengan meningkatnya jumlah saham yang beredar dan meningkatnya harga saham perusahaan, perusahaan berharap dapat meningkatkan nilai perusahaan yang diprosikan dengan Tobin's Q (Sejati &

Prastiwi, 2015). Hal ini mendukung hasil penelitian yang dilakukan oleh Safitri (2015) yang menyatakan bahwa pengungkapan sustainability report memiliki pengaruh yang positif dan signifikan terhadap kinerja pasar yang diproksikan dengan Tobin's Q. Oleh karena itu, peneliti mengasumsikan bahwa:

H2: Sustainability Report berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan

2.3.3 Pengaruh pengungkapan kinerja ekonomi, lingkungan, dan sosial terhadap kinerja perusahaan.

Sustainability Report memiliki 3 aspek kinerja, yaitu Kinerja Ekonomi, Sosial dan Lingkungan. Ketiga aspek ini menggambarkan bagaimana bentuk pertanggungjawaban perusahaan kepada stakeholder terhadap kinerja ekonomi, sosial dan lingkungan ketika perusahaan melakukan kegiatan operasionalnya. Hasil penelitian Wijayanti (2016), menunjukkan kinerja ekonomi, sosial, dan lingkungan dalam Sustainability Report berpengaruh pada kinerja perusahaan yang diproksikan pada profitabilitas yang dalam hal ini adalah ROA.

Sebagai bagian dari stakeholder, pemegang saham perlu adanya transparansi informasi terkait kinerja ekonomi perusahaan. Dengan adanya informasi mengenai kinerja ekonomi perusahaan, pemegang saham dapat memberikan kebijakan. Dari kebijakan – kebijakan yang diambil oleh shareholders inilah perusahaan dituntut untuk dapat meningkatkan tingkat laba bersih perusahaan agar pemegang saham tidak menarik kembali saham mereka. Kepercayaan dari pemegang saham akan mendorong perusahaan untuk meningkatkan tingkat laba bersih mereka dari total asset yang ada.

Dimensi sosial dalam sustainability report menyangkut dampak organisasi terhadap masyarakat dimana mereka beroperasi, dan menjelaskan risiko dari interaksi dengan institusi sosial lainnya. Dimensi sosial ini dibagi dalam empat aspek, yaitu hak asasi manusia, masyarakat, tanggungjawab atas produk dan tenaga kerja dan pekerjaan layak. Oleh karena itu pengungkapan kinerja sosial dalam Sustainability Report dalam penting dan berpengaruh terhadap kinerja. Menurut Sejati & Prastiwi (2015), pengungkapan kinerja sosial dapat berpengaruh pada persepsi stakeholder tentang bagaimana perlakuan perusahaan terhadap sumber daya manusia di sekitarnya. Perusahaan membutuhkan sumberdaya yang handal, kompetitif, kreatif, dan efektif untuk mengelola aset perusahaan agar dapat menghasilkan laba atau keuntungan yang maksimal dari aset perusahaan tersebut. Hasil penelitian yang dilakukan oleh Burhan & Rahmanti (2012) dan Susanto & Tarigan (2013) menyatakan bahwa aspek sosial dalam sustainability report berpengaruh positif signifikan terhadap kinerja perusahaan. Maka dapat dikatakan pemangku kepentingan seperti karyawan, pemasok, pemerintah, kelompok aktivis, investor, dan masyarakat sekitar bisnis sangat penting untuk dipertimbangkan, dan tanpa kredibilitas dan kepercayaan yang diberikan oleh mereka, bisnis tidak dapat dijalankan dengan baik.

Aspek penting dalam Sustainability Report yang terakhir adalah kinerja lingkungan. Pengungkapan kinerja lingkungan bertujuan untuk memberikan informasi yang relevan dan akurat mengenai kinerja lingkungan perusahaan kepada stakeholder. perlu diungkapkan sustainability report untuk menjawab tuntutan dari para stakeholder yang ingin mengetahui kinerja perusahaan yang peduli akan

lingkungan yang selanjutnya akan merespon positif dengan memberikan pendanaan bagi perusahaan. Hasil penelitian Wijayanti (2016) menyatakan bahwa kinerja lingkungan memiliki pengaruh yang positif dan signifikan terhadap kinerja perusahaan. Menurut Ernst & Young (2013), kemampuan perusahaan untuk mengkomunikasikan kegiatan lingkungan dinilai penting untuk meningkatkan reputasi dan kepercayaan stakeholders, termasuk konsumen yang dapat mengakibatkan peningkatan pendapatan perusahaan.

H3a: Pengungkapan kinerja ekonomi berpengaruh positif terhadap kinerja perusahaan.

H3b: Pengungkapan kinerja lingkungan berpengaruh positif terhadap kinerja perusahaan.

H3c: Pengungkapan kinerja sosial berpengaruh positif terhadap kinerja perusahaan.

2.3.4 Pengaruh pengungkapan kinerja ekonomi, lingkungan, dan sosial terhadap nilai perusahaan.

Selain mengharapkan keuntungan dari perusahaan yang mereka tanamkan modalnya, para pemegang saham tentunya juga harus menghadapi resiko mereka dapat kehilangan modal yang telah mereka investasikan ke perusahaan tersebut. Maka dari itu sebagai bagian dari stakeholder (pemangku kepentingan), pemegang saham memerlukan adanya transparansi informasi mengenai kinerja ekonomi perusahaan.

Transparansi kinerja ekonomi dibutuhkan oleh perusahaan agar stakeholder dapat memperoleh informasi mengenai kinerja ekonomi dan memberikan persepsinya terhadap perusahaan tersebut. Persepsi stakeholder terhadap suatu perusahaan dapat berakibat pada keputusan investasi perusahaan itu sendiri. Stakeholder dalam hal ini investor akan lebih memilih perusahaan yang menguntungkan di sisi ekonomi, karena investor menginvestasikan modalnya untuk memperoleh keuntungan (Sejati & Prastiwi, 2015).

Perusahaan yang mengungkapkan informasi kinerja ekonomi perusahaannya akan mendapat nilai tambah tersendiri di mata investor dan akan membuat investor tertarik untuk membeli saham perusahaan tersebut sehingga demand dari saham perusahaan tersebut akan naik dan nilai perusahaan meningkat.

Kinerja sosial dalam Sustainability Report memiliki 4 indikator kinerja, yaitu *Labor Practices, Human Rights, Society, and Product Responsibility*. Pengungkapan kinerja sosial menjelaskan tentang operasi perusahaan berada dalam peraturan yang berlaku dan bentuk tanggung jawab perusahaan terhadap stakeholder. Menurut Simbolon & Sueb (2016) dalam Astuti & Juwenah (2017), pengungkapan sustainability report dimensi kinerja sosial akan berdampak pada persepsi stakeholder tentang perlakuan perusahaan terhadap sumber daya manusia di sekitarnya

Perusahaan yang memiliki kinerja sosial yang baik akan direspon positif oleh investor. Dari respon positif investor inilah akan terjadi peningkatan harga saham. Menurut Ernst & Young (2013) dalam Astuti & Juwenah, (2017), dengan melaksanakan dan melaporkan tanggung jawab sosial terhadap para pemangku

kepentingan, tidak hanya dapat meningkatkan harga saham rata-rata perusahaan tetapi dapat meningkatkan kesejahteraan dan loyalitas karyawan, menurunkan tingkat perputaran karyawan sehingga dapat berujung pada meningkatnya produktivitas.

Aktivitas operasi perusahaan akan menimbulkan dampak bagi lingkungan tempat perusahaan tersebut berdiri. Maka dari itu, perusahaan perlu untuk mengungkapkan aspek lingkungan dalam sustainability reportnya. Aspek lingkungan dalam Sustainability Report menjelaskan bagaimana bentuk tanggung jawab perusahaan dalam mengatasi masalah di lingkungan sekitar perusahaan beroperasi. Perusahaan yang mengungkapkan kinerja lingkungan tentu akan memberi reputasi yang baik di mata masyarakat dan menciptakan keunggulan kompetitif bagi perusahaan (Sejati & Prastiwi, 2015).

Hal ini akan meningkatkan kepercayaan investor terhadap kelangsungan hidup perusahaan tersebut, sehinggann nilai perusahaan pun akan meningkat di mata investor. Oleh karena itu penelitian ini mengasumsikan bahwa:

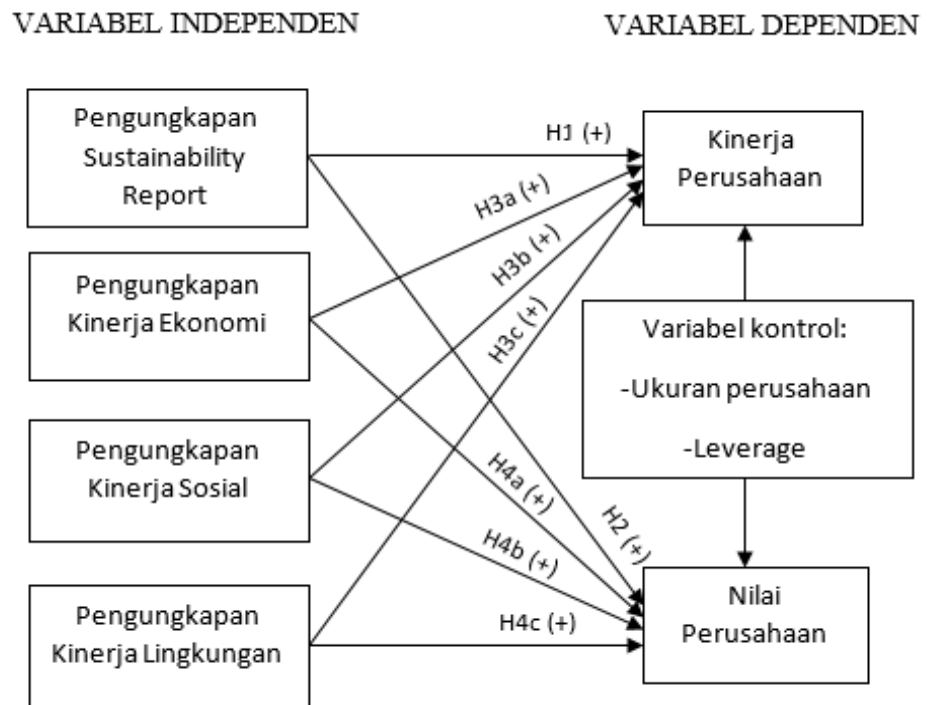
H4a: Pengungkapan sustainability report berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan.

H4b: Pengungkapan aspek kinerja lingkungan dalam sustainability report berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan.

H4c: Pengungkapan aspek kinerja sosial dalam sustainability report berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan.

2.4 Kerangka Pemikiran

Kerangka pemikiran dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:



Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran

BAB III

METODE PENELITIAN

Bab ini berisi penjelasan mengenai populasi dan sampel yang digunakan dalam penelitian, sumber dan teknik pengumpulan data, definisi dan pengukuran variabel yang digunakan, serta metode analisis data yang digunakan untuk menguji penelitian ini.

3.1 Populasi dan Sampel

Populasi pada penelitian ini adalah perusahaan sektor pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada periode penelitian tahun 2011-2016. Jumlah perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada tahun 2011-2016 yaitu sebanyak 43 perusahaan.

Pemilihan sampel dilakukan dengan metode *purposive sampling*, yaitu pemilihan sampel berdasarkan pada karakteristik tertentu. Karakteristik yang dipilih dalam penentuan sampel adalah sebagai berikut

- 1) Perusahaan yang termasuk dalam sector tambang dan terdaftar di BEI periode 2011-2016
- 2) Menerbitkan laporan keuangan lengkap tahun 2011-2016
- 3) Menerbitkan laporan keberlanjutan/sustainability report dan dapat diakses dari setiap website resmi perusahaan.

Proses pengambilan sampel penelitian disajikan dalam tabel berikut.

Tabel 3.1
Proses Penentuan Sampel Penelitian

| No. | Keterangan | Jumlah |
|-----|---|----------|
| 1. | Perusahaan sektor pertambangan (mining) yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dan tidak mengalami delisting selama tahun 2011-2016 | 43 |
| 2. | Perusahaan yang tidak menerbitkan laporan keuangan selama periode penelitian | (0) |
| 3. | Perusahaan yang tidak pernah menerbitkan laporan keberlanjutan (sustainability report) selama periode penelitian | (34) |
| | Jumlah sampel | 9 |

3.2 Sumber Data dan Teknik Pengumpulan Data

Jenis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder, yang diperoleh secara tidak langsung melalui media perantara. Data sekunder yang digunakan adalah sustainability report dan laporan keuangan yang didapat dari website perusahaan atau website Bursa Efek Indonesia. Data untuk variabel SRDI diperoleh dari sustainability report perusahaan, data untuk variable nilai perusahaan didapat dari laporan keuangan perusahaan.

Pengumpulan data dilakukan dengan cara menelusuri laporan tahunan yang terpilih menjadi sampel. Sebagai panduan, digunakan instrumen penelitian berupa check list yang berisi item-item pengungkapan pertanggungjawaban sosial. Penelitian

ini dilakukan dengan menggunakan metode content analysis (analisis isi). Dalam teknik analisis isi, penilaian tanggung jawab sosial berdasarkan pada pengungkapan dalam media publikasi perusahaan terutama dalam annual report dan sustainability report.

Metode pengumpulan data yang digunakan adalah metode dokumentasi. Metode dokumentasi dilakukan dengan mengumpulkan dokumen-dokumen berupa sustainability report tahun 2011-2015 dan laporan keuangan tahun 2012-2016, studi pustaka atau literatur berupa buku, jurnal, artikel, situs internet serta data-data terkait lainnya yang diperlukan dalam penelitian ini.

3.3 Definisi dan Pengukuran Variabel Penelitian

Pada bagian ini akan dijelaskan variabel apa saja yang akan digunakan dalam penelitian ini serta pengukuran setiap variabel.

3.3.1 Variabel Independen

a. Sustainability Report

Sustainability report menurut Global Report Initiatives (GRI) adalah laporan yang diterbitkan oleh perusahaan atau organisasi mengenai dampak ekonomi, lingkungan dan sosial yang disebabkan oleh aktivitas sehari-hari dari perusahaan tersebut. Laporan keberlanjutan juga menyajikan nilai-nilai dan model tata kelola organisasi, dan menunjukkan kaitan antara strategi dan komitmennya terhadap ekonomi global yang berkelanjutan.

Sesuai dengan pedoman dari *Global Reporting Initiative (GRI)*, *Sustainability Report* dalam penelitian ini diukur dengan *Sustainability Report Disclosure Index (SRDI)*. *Sustainability Report Disclosure Index (SRDI)* merupakan suatu index yang digunakan untuk menilai bagaimana tanggung jawab perusahaan sesuai dengan kriteria menurut GRI, yaitu *Economic, Environmental, and Social (Labor Practices and Decent work, Human Rights, Society and Product Responsibility)*. Perhitungan SRDI dilakukan dengan memberikan skor 1 jika satu item diungkapkan, dan 0 jika tidak diungkapkan. Setelah dilakukan pemberian skor pada seluruh item, skor tersebut kemudian dijumlahkan untuk memperoleh keseluruhan skor untuk setiap perusahaan. Rumus perhitungan *Sustainability Report* yaitu:

$$SRDI = \frac{K}{N}$$

Keterangan:

SRDI = *Sustainability Report Disclosure Index*

K = jumlah item yang diungkapkan

N = jumlah item yang diharapkan diungkapkan

Variabel independen selanjtnya dalam penelitian ini adalah indicator kinerja yang terdapat dalam sustainability report yaitu kinerja ekonomi, sosial, dan lingkungan.

b. Kinerja Ekonomi

Dimensi ekonomi menyangkut keberlanjutan organisasi berdampak pada kondisi ekonomi dari stakeholder dan system ekonomi pada tingkat lokal, nasional, dan tingkat global. Indikator ekonomi menggambarkan:

- Arus modal di antara berbagai pemangku kepentingan; dan
- Dampak ekonomi utama dari organisasi seluruh masyarakat.

Informasi kinerja keuangan merupakan hal yang paling dasar untuk memahami suatu perusahaan atau organisasi serta keberlanjutannya. Namun, informasi ini biasanya sudah dilaporkan dalam laporan keuangan perusahaan (Global Reporting Initiative, 2017).

Rumus untuk perhitungan SRDI aspek kinerja ekonomi yaitu:

$$EcDI = \frac{K}{N}$$

Keterangan:

EcDI = indicator pengungkapan kinerja ekonomi

K = jumlah indeks yang diungkapkan

N = jumlah indeks yang diharapkan diungkapkan

c. Kinerja Lingkungan

Dimensi lingkungan berkaitan dengan keberlanjutan organisasi yang berdampak pada kehidupan di dalam sistem alam, termasuk ekosistem, tanah, udara, dan air. Indikator kinerja lingkungan terkait dengan input yaitu bahan, energi, dan air

serta output seperti emisi/gas, limbah sungai, limbah kering/sampah. Sebagai tambahan, kinerja lingkungan ini juga mencakup kinerja yang berhubungan dengan keanekaragaman hayati, kepatuhan lingkungan, dan informasi-informasi yang berkaitan lainnya seperti limbah lingkungan dan dampak dari produk dan jasa yang dihasilkan (Global Reporting Initiative, 2017).

Rumus untuk perhitungan SRDI aspek kinerja lingkungan yaitu:

$$\text{EnDI} = \frac{K}{N}$$

Keterangan:

EnDI = indeks pengungkapan kinerja lingkungan

K = jumlah indeks yang diungkapkan

N = jumlah indeks yang diharapkan diungkapkan

d. Kinerja Sosial

Dimensi sosial menyangkut keberlanjutan sebuah organisasi telah berdampak di dalam sistem sosial yang beroperasi. Indikator kinerja sosial pada GRI ini mengidentifikasi kunci aspek kinerja yang mencakup praktek perburuhan/tenaga kerja, hak asasi manusia, masyarakat/sosial, dan tanggung jawab produk (Global Reporting Initiative, 2017).

Rumus untuk perhitungan SRDI aspek kinerja lingkungan yaitu:

$$\text{SoDI} = \frac{K}{N}$$

Keterangan:

SoDI = indeks pengungkapan kinerja sosial

K = jumlah indeks yang diungkapkan

N = jumlah indeks yang diharapkan diungkapkan

3.3.2 Variabel Dependen

a. Kinerja Perusahaan

Kinerja perusahaan dalam penelitian ini diproksikan dengan tingkat profitabilitas perusahaan. Profitabilitas menunjukkan kinerja perusahaan dalam menghasilkan laba atau keuntungan. Profitabilitas dalam penelitian ini diukur dengan *Return on Asset* (ROA). Rasio *Return on Asset* adalah rasio keuntungan bersih setelah pajak terhadap jumlah asset secara keseluruhan. Rasio ini digunakan untuk mengukur seberapa besar tingkat pengembalian (%) dari aset yang dimiliki oleh perusahaan.

Rumus perhitungan ROA yaitu:

$$ROA = \frac{\text{Net income after tax}}{\text{Total Asset}} \times 100 \%$$

b. Nilai Perusahaan

Nilai perusahaan dalam penelitian ini didefinisikan sebagai nilai pasar. Variabel dependen dalam penelitian ini adalah nilai perusahaan dengan skala pengukuran rasio Tobin's Q. Rasio ini dikembangkan oleh Profesor James Tobin (1967). Jika hasil nilai rasio Q di atas 1, berarti mengindikasikan bahwa investasi dalam aset menghasilkan laba atau keuntungan yang memberikan nilai yang lebih tinggi daripada pengeluaran investasi, hal ini akan merangsang tumbuhnya investasi baru. Jika nilai rasio Q di bawah 1, investasi dalam aset dapat dikatakan tidak menarik untuk dilakukan. Nilai Tobin's q dihitung dengan persamaan :

$$Tobin's Q = \frac{MVE + DEBT}{TA}$$

Keterangan:

MVE = Harga penutupan saham x jumlah saham yang beredar

DEBT = Nilai buku utang perusahaan {(liabilitas lancar-aset lancar) + persediaan + liabilitas tidak lancar}

TA = Total aset perusahaan

3.3.3 Variabel Kontrol

a. Ukuran Perusahaan

Ukuran perusahaan adalah salah satu variabel yang dipertimbangkan dalam menentukan nilai perusahaan. Ukuran perusahaan merupakan cerminan total aset yang dimiliki perusahaan. Semakin besar ukuran perusahaan, berarti aset yang dimiliki perusahaan pun dapat dikatakan semakin besar dan dana yang dibutuhkan perusahaan tersebut untuk mempertahankan aktivitas operasionalnya pun akan semakin banyak. Semakin besar ukuran suatu perusahaan akan berpengaruh pada keputusan manajemen dalam membuat keputusan dalam hal pendanaan apa yang akan digunakan oleh perusahaan agar keputusan pendanaan tersebut dapat mengoptimalkan nilai perusahaan (Pratama & Wiksuana, 2016).

Dalam penelitian ini, peneliti menggunakan total aset sebagai skala pengukuran. Ukuran perusahaan diukur dengan logaritma natural (Ln) dari total aset perusahaan.

$$SIZE = Ln (total\ asset)$$

Keterangan:

SIZE = Ukuran perusahaan

Ln = Logaritma natural

Total asset = total aktiva perusahaan

b. Leverage

Rasio leverage merupakan suatu pengukuran untuk mengukur kemampuan sebuah perusahaan dalam memenuhi kewajiban-kewajiban jangka panjangnya. Rasio leverage yang digunakan dalam penelitian ini adalah *Debt to Equity Ratio* (DER). Rasio DER dihitung dengan membandingkan seluruh kewajiban perusahaan dengan total modal yang dimiliki perusahaan.

$$DER = \frac{\text{Total Liabilities}}{\text{Total Equity}}$$

Keterangan:

DER = *Debt to Equity Ratio*

Total liabilities = total kewajiban perusahaan

Total equity = total modal

3.4 Metode Analisis Data

3.4.1 Statistik Deskriptif

Analisis statistik deskriptif merupakan teknik deskriptif yang memberikan informasi mengenai data yang dimiliki dan tidak bertujuan untuk menguji hipotesis, melainkan hanya digunakan untuk menyajikan dan menganalisis data disertai dengan perhitungan agar dapat memperjelas keadaan atau karakteristik data yang bersangkutan.

Pengukuran yang digunakan dalam statistic deskriptif ini meliputi jumlah sampel, nilai minimum, nilai maksimum, nilai rata – rata (*mean*), dan standar deviasi (Ghozali, 2011).

3.4.2 Uji Asumsi Klasik

Uji asumsi klasik digunakan dengan tujuan untuk mengetahui kelayakan penggunaan model dalam penelitian ini. Sebelum melakukan pengujian hipotesis, data yang diperoleh dalam penelitian ini harus diuji terlebih dahulu untuk memenuhi asumsi dasar.

1) Uji Normalitas

Uji normalitas digunakan untuk menguji apakah dalam model regresi, variabel pengganggu atau residual memiliki distribusi normal. Seperti diketahui bahwa uji t dan F mengasumsikan bahwa nilai residual mengikuti distribusi normal. Jika asumsi ini dilanggar maka uji statistik menjadi tidak valid untuk jumlah sampel kecil. Ada dua cara untuk mendeteksi apakah residual berdistribusi normal atau tidak yaitu dengan analisis grafik dan uji statistik. Untuk menguji apakah data berdistribusi normal atau tidak dilakukan uji statistik Kolmogorov-Smirnov Test. Residual berdistribusi normal jika memiliki nilai signifikansi $> 0,05$ (Ghozali, 2011).

2) Uji multikolinieritas

Menurut Imam Ghozali (2011), uji multikolinieritas bertujuan untuk menguji apakah model regresi ditemukan adanya korelasi antar variabel bebas (independen). Untuk menguji multikolinieritas dilakukan dengan cara melihat nilai tolerance dan

VIF masing-masing variabel independen, jika nilai VIF < 10 dan tolerance $> 0,10$, maka dapat disimpulkan data bebas dari gejala multikolinieritas.

3) Uji Autokorelasi

Uji autokorelasi bertujuan menguji apakah dalam model regresi linier ada korelasi antara kesalahan pengganggu pada periode t dengan kesalahan pengganggu pada periode $t-1$ (sebelumnya). Jika terjadi korelasi, maka dinamakan ada problem autokorelasi (Ghozali, 2011). Pengujian autokorelasi dalam penelitian ini menggunakan runs test. Jika nilai asymp.sig (2-tailed) lebih besar dari 0,05 maka dapat disimpulkan bahwa dalam model regresi tidak terdapat gejala autokorelasi.

4) Uji heteroskedastisitas

Uji heteroskedastisitas bertujuan menguji apakah dalam model regresi terjadi ketidaksamaan variance dari residual satu pengamatan ke pengamatan yang lain. Ada beberapa cara yang dapat dilakukan untuk melakukan uji heteroskedastisitas, yaitu uji grafik plot, uji park, uji glejser, dan uji white. Pengujian heteroskedastisitas pada penelitian ini menggunakan Grafik Scatterplot. Data tidak terjadi heteroskedastisitas apabila tidak ada pola yang jelas, serta titik-titik menyebar di atas dan di bawah angka 0 pada sumbu Y (Ghozali, 2011).

3.4.3 Analisis Regresi Berganda

Penelitian ini menggunakan metode analisis regresi berganda untuk menguji pengaruh sustainability report terhadap nilai perusahaan serta pengaruh masing-masing aspek kinerja (kinerja ekonomi, lingkungan, dan sosial) terhadap kinerja serta

nilai perusahaan. Model analisis dalam penelitian ini dapat dijabarkan sebagai berikut:

- I. $KP = \alpha + \beta_1SRDI + \beta_2SIZE + \beta_3LEV + e$
- II. $NP = \alpha + \beta_1SRDI + \beta_2SIZE + \beta_3LEV + e$
- III. $KP = \alpha + \beta_1EcDI + \beta_2EnDI + \beta_3SoDI + \beta_4SIZE + \beta_5LEV + e$
- IV. $NP = \alpha + \beta_1EcDI + \beta_2EnDI + \beta_3SoDI + \beta_4SIZE + \beta_5LEV + e$

Keterangan:

KP = kinerja perusahaan

NP = nilai perusahaan

α = konstanta

$SRDI = Sustainability Report Disclosure Index$

$EcDI = Economic Disclosure Index$

$EnDI = Environment Disclosure Index$

$SoDI = Social Disclosure Index$

SIZE = ukuran perusahaan

LEV = leverage

e = standard error

3.5 Hipotesis Operasional

Berdasarkan hasil dari penelitian-penelitian sebelumnya, serta mengacu pada hipotesis teori maka dalam penelitian ini, peneliti merumuskan hipotesis nol (H_0) dan hipotesis alternative (H_a) yang kemudian akan dilakukan pengujian atas hipotesis nol (H_0) untuk membuktikan apakah hipotesis nol tersebut ditolak atau gagal ditolak. Hipotesis operasional penelitian ini adalah sebagai berikut:

Hipotesis 1

H_{01} : Pengungkapan Sustainability Report tidak berpengaruh positif signifikan terhadap kinerja perusahaan

H_{a1} : Pengungkapan Sustainability Report berpengaruh positif signifikan terhadap kinerja perusahaan

Hipotesis 2

H_{02} : Pengungkapan Sustainability Report tidak berpengaruh positif signifikan terhadap nilai perusahaan

H_{a2} : Pengungkapan Sustainability Report berpengaruh positif signifikan terhadap nilai perusahaan

Hipotesis 3a

H_{03a} : Pengungkapan kinerja ekonomi tidak berpengaruh positif signifikan terhadap kinerja perusahaan

H_{a3a} : Pengungkapan kinerja ekonomi berpengaruh positif signifikan terhadap kinerja perusahaan

Hipotesis 3b

H₀3b: Pengungkapan kinerja lingkungan tidak berpengaruh positif signifikan terhadap kinerja perusahaan

H_a3b: Pengungkapan kinerja lingkungan berpengaruh positif signifikan terhadap kinerja perusahaan

Hipotesis 3c

H₀3c: Pengungkapan kinerja sosial tidak berpengaruh positif signifikan terhadap kinerja perusahaan

H_a3c: Pengungkapan kinerja sosial berpengaruh positif signifikan terhadap kinerja perusahaan

Hipotesis 4a:

H₀4a: Pengungkapan kinerja ekonomi tidak berpengaruh positif signifikan terhadap nilai perusahaan

H_a4a: Pengungkapan kinerja ekonomi berpengaruh positif signifikan terhadap nilai perusahaan

Hipotesis 4b:

H₀4b: Pengungkapan kinerja lingkungan tidak berpengaruh positif signifikan terhadap nilai perusahaan

H_a4b: Pengungkapan kinerja lingkungan berpengaruh positif signifikan terhadap nilai perusahaan

Hipotesis 4c:

H_{04c} : Pengungkapan kinerja sosial tidak berpengaruh positif signifikan terhadap nilai perusahaan

H_{a4c} : Pengungkapan kinerja sosial berpengaruh positif signifikan terhadap nilai perusahaan

Kriteria penerimaan hipotesis yaitu:

1. H_0 ditolak dan H_a diterima: p-value < level signifikansi 5% dan koefisien regresi > 0.
2. H_a ditolak dan H_0 diterima: p-value > level signifikansi 5% dan koefisien regresi < 0.

BAB IV

ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN

Dalam Bab ini akan dibahas tahap-tahap pengolahan data yang kemudian akan dianalisis tentang “Pengaruh Penerapan Sustainability Report terhadap Kinerja dan Nilai Perusahaan”. Bab ini diurut mulai dari analisis statistic deskriptif, uji asumsi klasik, analisis regresi, pengujian hipotesis, serta pembahasan hasil penelitian.

4.1 Analisis Statistik Deskriptif

Statistic deskriptif digunakan untuk melihat gambaran atau deskripsi suatu data yang dilihat dari rata-rata (mean), standar deviasi, nilai maksimum, dan nilai minimum. Statistic deskriptif dimaksudkan untuk memberikan gambaran tentang distribusi dan perilaku data sampel yang digunakan tersebut. Analisis statistik deskriptif dalam penelitian ini dihitung dengan menggunakan bantuan SPSS versi 23. Hasil analisis statistik deskriptif yang didapatkan adalah sebagai berikut

Tabel 4.1

Hasil Analisis Statistik Deskriptif

| Descriptive Statistics | | | | | |
|-------------------------------|----|---------|---------|----------|----------------|
| | N | Minimum | Maximum | Mean | Std. Deviation |
| SRDI | 41 | .08791 | .92308 | .5440901 | .29333787 |
| EcDI | 41 | .11111 | 1.00000 | .6666667 | .29397237 |
| EnDI | 41 | .05882 | .91176 | .5796270 | .26837683 |
| SoDI | 41 | .06250 | .93750 | .4959350 | .32722991 |
| DER | 41 | .00086 | 2.00733 | .8388957 | .50446897 |

| | | | | | |
|-----------------------|----|----------|----------|------------|-----------|
| SIZE | 41 | 29.29609 | 32.03869 | 30.4432116 | .65886168 |
| ROA | 41 | -.05720 | .26836 | .0622418 | .07686503 |
| TobinsQ | 41 | .26838 | 3.05047 | .9514871 | .60775307 |
| Valid N (listwise) | 41 | | | | |

Sumber: Data Diolah, 2017

Jumlah data yang dapat diolah sesuai dengan kriteria purposive sampling yang ditetapkan adalah 43 data. Akan tetapi pada saat dilakukan pengujian normalitas terhadap data penelitian ini, hasilnya menunjukkan data terdistribusi tidak normal. Maka dari itu, dilakukanlah metode outliers untuk mengubah data menjadi berdistribusi normal sehingga data penelitian ini berkurang menjadi 41 data. Dari hasil analisis statistic deskriptif pada tabel di atas, maka peneliti dapat mengambil kesimpulan sebagai berikut:

1. Nilai rata-rata SRDI tahun 2011-2016 adalah sebesar. Hal ini dapat diartikan bahwa rata-rata 9 perusahaan yang dijadikan sampel mengungkapkan indeks Sustainability Report sebanyak 54,5% dari total 91 item SRDI yaitu sebanyak 45 indikator. Standar deviasi SRDI adalah sebesar 0,29333787. Hal ini dapat diartikan bahwa tingkat ukuran penyebaran data variabel SRDI adalah sebesar 29,3% dari rata-ratanya sehingga dapat dikatakan bahwa data bersifat relatif homogen. Nilai minimum SRDI adalah sebesar 0,08791 yang diperoleh PT. Vale Indonesia Tbk. Hal ini diartikan bahwa jumlah indeks pengungkapan Sustainability Report yang paling rendah diantara perusahaan sampel adalah sebesar 8,79% dari total indeks yaitu sebanyak 9 indikator. Sedangkan nilai

maksimum SRDI adalah sebesar 0,9238 yang diperoleh PT Timah (Persero) Tbk. Hal ini dapat diartikan bahwa jumlah indeks pengungkapan Sustainability Report paling tinggi diantara perusahaan sampel adalah sebesar 92,38% dari total indeks SRDI yaitu sebanyak 84 indikator.

2. Nilai rata-rata EcDI adalah sebesar 0,6666667. Hal ini dapat diartikan bahwa rata-rata perusahaan yang dijadikan sampel mengungkapkan indeks kinerja ekonomi dalam Sustainability Report sebanyak 66,67% dari total 9 indikator kinerja ekonomi yaitu sebanyak 6 indikator. Standar deviasi EcDI adalah sebesar 0,29397237. Hal ini dapat diartikan bahwa tingkat ukuran penyebaran data variabel EcDI adalah sebesar 29,4% dari rata-ratanya sehingga dapat dikatakan bahwa data bersifat relatif homogen. Nilai minimum EcDI adalah sebesar 0,1111 yang diperoleh PT Vale Indonesia. Hal ini dapat diartikan bahwa jumlah indeks pengungkapan kinerja ekonomi yang paling kecil diantara perusahaan sampel adalah sebesar 11,11% dari total indeks pengungkapan kinerja ekonomi yaitu sebanyak 1 indikator. Sedangkan nilai maksimum EcDI adalah sebesar 1,0000 yang diperoleh oleh PT Vale Indonesia, PT Adaro Energy, PT Petrosea Tbk, PT Aneka Tambang Tbk, PT Tambang Batubara Bukit Asam, PT Indika Energy, dan PT Timah (Persero) Tbk. Hal ini dapat diartikan bahwa nilai indeks pengungkapan kinerja ekonomi yang paling tinggi adalah sebesar 100% dari total indeks kinerja ekonomi yaitu sebanyak 9 indikator.
3. Nilai rata-rata EnDI adalah sebesar 0,5796270. Hal ini dapat diartikan bahwa rata-rata perusahaan yang dijadikan sampel mengungkapkan indeks kinerja

lingkungan dalam Sustainability Report sebesar 57,97% dari total 34 indikator yaitu sebanyak 20 indikator. Standar deviasi EnDI adalah sebesar 0,26837683. Hal ini dapat diartikan bahwa tingkat ukuran penyebaran data variabel EnDI adalah sebesar 26,8% dari rata-ratanya sehingga dapat dikatakan bahwa data bersifat relatif homogen. Nilai minimum EnDI adalah sebesar 0,0588 yang diperoleh PT Indika Energy Tbk. Hal ini dapat diartikan bahwa jumlah indeks pengungkapan kinerja lingkungan yang paling rendah diantar perusahaan sampel adalah sebesar 5,88% dari total 34 indeks kinerja lingkungan yaitu sebanyak 2 indikator. Sedangkan nilai maksimum EnDI adalah sebesar 0,91176 yang diperoleh PT Adaro Energy Tbk. Hal ini dapat diartikan bahwa jumlah indeks pengungkapan kinerja lingkungan yang paling tinggi diantara perusahaan sampel adalah sebesar 91,18% dari total 34 indeks kinerja lingkungan yaitu sebanyak 31 indikator.

4. Nilai rata-rata SoDI adalah sebesar 0,4959350 dengan standar deviasi 0,32722991. Hal ini dapat diartikan bahwa rata-rata perusahaan yang dijadikan sampel mengungkapkan indeks kinerja sosial sebesar 49,60% dari total 48 indeks kinerja sosial yaitu sebanyak 24 indikator. Standar deviasi SoDI adalah sebesar 0,327229911. Hal ini dapat diartikan bahwa tingkat ukuran penyebaran data variabel SoDI adalah sebesar 32,7% dari rata-ratanya sehingga dapat dikatakan bahwa data bersifat relatif homogen. Nilai minimum SoDI adalah sebesar 0,0625 yang diperoleh PT Vale Indonesia Tbk. Hal ini dapat diartikan bahwa jumlah indeks pengungkapan kinerja sosial yang paling rendah diantara perusahaan

sampel adalah sebesar 6,25% dari total 48 indeks kinerja sosial yaitu sebanyak 3 indikator. Sedangkan nilai maksimum SoDI adalah sebesar 0,9375 yang diperoleh PT Aneka Tambang Tbk dan PT Timah (Persero) Tbk. Hal ini dapat diartikan bahwa jumlah indeks pengungkapan kinerja sosial yang paling tinggi diantara perusahaan sampel adalah sebesar 93,75% dari total 48 indeks kinerja sosial yaitu sebanyak 45 indikator.

5. Nilai rata-rata DER adalah sebesar 0,8388957. Hal ini dapat diartikan bahwa rata-rata proporsi hutang perusahaan sampel lebih kecil dari ekuitasnya yaitu sebesar 83,9%. Standar deviasi DER adalah sebesar 0,50446897. Hal ini dapat diartikan bahwa tingkat ukuran penyebaran data variabel DER adalah sebesar 50,4% dari rata-ratanya sehingga dapat dikatakan bahwa data bersifat relatif homogen. Nilai minimum DER adalah sebesar 0,00086 yang diperoleh oleh PT Vale Indonesia Tbk. Hal ini dapat diartikan bahwa proporsi hutang terhadap ekuitasnya yang paling rendah yaitu sebesar 0,086%. Sedangkan nilai maksimum DER adalah sebesar 2,00733 yang diperoleh PT Medco Energi Internasional Tbk. Hal ini dapat diartikan bahwa proporsi hutang terhadap ekuitas yang paling besar yaitu sebesar 200,7%.
6. Nilai rata-rata SIZE adalah sebesar 30,4432116. Hal ini dapat diartikan bahwa rata-rata tingkat ukuran perusahaan sampel adalah sebesar 30,4432116 atau setara dengan total asset sebesar Rp 16,650,000,000,000. Standar deviasi SIZE adalah sebesar 0,65886168. Hal ini dapat diartikan bahwa tingkat ukuran penyebaran data variabel ukuran perusahaan adalah sebesar 65,9% dari rata-ratanya sehingga

dapat dikatakan bahwa data bersifat relatif homogen. Nilai minimum SIZE adalah sebesar 29,29609 yang diperoleh oleh PT Petrosea Tbk. Hal ini dapat diartikan bahwa nilai ukuran perusahaan yang paling rendah diantara sampel perusahaan adalah sebesar 29,29609 atau setara dengan total aset sebesar Rp 5.286.058.300.000. Sedangkan nilai maksimum SIZE adalah sebesar 32,03869 yang diperoleh PT Adaro Energy Tbk. Hal ini dapat diartikan bahwa nilai ukuran perusahaan yang paling tinggi diantara perusahaan sampel adalah sebesar 32,03869 atau setara dengan total asset sebesar Rp 82.078.129.743.000.

7. Nilai rata-rata ROA adalah sebesar 0,0622418. Hal ini dapat diartikan bahwa rata-rata tingkat kemampuan menghasilkan laba perusahaan sampel adalah sebesar 6,22%. Standar deviasi ROA adalah sebesar 0,07686503. Hal ini dapat diartikan bahwa tingkat ukuran penyebaran data variabel ROA adalah sebesar 7,7% dari rata-ratanya sehingga dapat dikatakan bahwa data bersifat relatif homogen. Nilai minimum ROA adalah sebesar -0,05720 yang diperoleh oleh PT Indika Energy Tbk. Hal ini dapat diartikan bahwa tingkat kemampuan menghasilkan laba perusahaan sampel yang paling rendah adalah sebesar -5,7%. Nilai negatif mengindikasikan bahwa perusahaan tersebut mengalami kerugian pada tahun tertentu. Sedangkan nilai maksimum ROA adalah sebesar 0,26836 yang diperoleh PT Tambang Batubara Bukit Asam Tbk. Hal ini dapat diartikan bahwa tingkat kemampuan menghasilkan laba perusahaan sampel yang paling tinggi diantara perusahaan sampel adalah sebesar 68,36%.

8. Nilai rata-rata Tobin's Q adalah sebesar 0,9514871. Hal ini dapat diartikan bahwa nilai perusahaan sampel adalah sebesar 0,9514871; walaupun nilai tobin's q lebih kecil dari 1 namun selisihnya sangat tipis sehingga rata-rata perusahaan sampel sudah dapat dikatakan sebagai tempat investasi yang menarik bagi investor. Standar deviasi Tobin's Q adalah sebesar 0,60775307. Hal ini dapat diartikan bahwa tingkat ukuran penyebaran data variabel Tobin's Q adalah sebesar 60,8% dari rata-ratanya sehingga dapat dikatakan bahwa data bersifat relatif homogen. Nilai minimum Tobin's Q adalah sebesar 0,26838 yang diperoleh oleh PT Vale Indonesia Tbk. Hal ini dapat diartikan bahwa nilai perusahaan yang paling rendah diantara sampel perusahaan adalah sebesar 0,26838; yang mengindikasikan bahwa perusahaan tersebut belum dapat dikatakan sebagai tempat investasi yang menarik bagi investor. Sedangkan nilai maksimum Tobin's Q adalah sebesar 3,05407 yang diperoleh PT Tambang Batubara Bukit Asam Tbk. Hal ini dapat diartikan bahwa nilai perusahaan yang paling tinggi diantara perusahaan sampel adalah sebesar 3,05407; yang mengindikasikan bahwa perusahaan tersebut dapat dikatakan sebagai tempat investasi yang menarik bagi investor.

4.2 Uji Asumsi Klasik

4.2.1 Uji Normalitas

Uji normalitas digunakan dengan tujuan untuk menguji apakah dalam model regresi, variabel pengganggu, atau residual memiliki distribusi yang normal. Dalam penelitian ini, uji normalitas data menggunakan One Sample Kolmogorov-Smirnov

Test dengan signifikansi $\alpha = 5\%$. Pengambilan keputusan dari uji normalitas adalah dengan melihat apakah probabilitas asymp.sig (2-tailed) $> 0,05$. Jika syarat tersebut terpenuhi maka dapat dikatakan bahwa data berdistribusi normal. Sebaliknya, apabila asymp.sig $< 0,05$ maka dapat dikatakan bahwa data berdistribusi tidak normal. Hasil uji normalitas dengan menggunakan uji Kolmogorov-smirnov dapat dilihat pada tabel berikut.

Tabel 4.2
Hasil Uji Normalitas

One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test

| | | Unstandardi zed Residual | Unstandardi zed Residual | Unstandardi zed Residual | Unstandardi zed Residual |
|-------------------------------------|-------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| N | | 41 | 41 | 41 | 41 |
| Normal Parameters ^{a,b} | Mean | -.0161380 | -.0759419 | -.0124952 | -.0476093 |
| | Std. Deviation | .06788102 | .56447982 | .06626536 | .55721311 |
| Most Extreme Differences | Absolute | .125 | .130 | .121 | .090 |
| | Positive | .125 | .130 | .121 | .090 |
| | Negative | -.068 | -.078 | -.080 | -.074 |
| Test Statistic | | .125 | .130 | .121 | .090 |
| Asymp. Sig. (2-tailed) | | .105 ^c | .079 ^c | .137 ^c | .200 ^{c,d} |

Sumber: Data diolah, 2018

Dari hasil uji Kolmogorov-smirnov diatas, dihasilkan nilai asymp.sig (2-tailed) untuk 4 model regresi yang akan digunakan sebesar 0,105; 0,079; 0,137; dan 0,200. Maka dapat disimpulkan bahwa data dalam model regresi ini memiliki distribusi normal karena nilai asymp.sig (2-tailed) lebih besar dari 0,05.

4.2.2 Uji Multikolinearitas

Uji multikolinearitas digunakan untuk melihat apakah pada model regresi ditemukan adanya korelasi antar variabel bebas (independen). Uji multikolinearitas dalam penelitian ini dilakukan dengan cara melihat nilai tolerance dan nilai VIF. Model penelitian dikatakan tidak terjadi gejala multikolinearitas jika nilai tolerance $> 0,10$ dan nilai VIF < 10 . Hasil uji multikolinearitas pada 4 model regresi dapat dilihat pada tabel di bawah ini.

Tabel 4.3
Hasil Uji Multikolinearitas Model Regresi I

| Model | | Collinearity Statistics | |
|-------|------------|-------------------------|-------|
| | | Tolerance | VIF |
| 1 | (Constant) | | |
| | SRDI | .952 | 1.050 |
| | DER | .956 | 1.046 |
| | SIZE | .995 | 1.006 |

Sumber: Data diolah, 2018

Tabel 4.4
Hasil Uji Multikolinearitas Model Regresi II

| Model | | Collinearity Statistics | |
|-------|------------|-------------------------|-------|
| | | Tolerance | VIF |
| 1 | (Constant) | | |
| | SRDI | .952 | 1.050 |
| | DER | .956 | 1.046 |
| | SIZE | .995 | 1.006 |

Sumber: Data diolah, 2018

Tabel 4.5
Hasil Uji Multikolinearitas Model Regresi III
Coefficients^a

| Model | | Collinearity Statistics | |
|-------|------------|-------------------------|-------|
| | | Tolerance | VIF |
| 1 | (Constant) | | |
| | EcDI | .154 | 6.497 |
| | EnDI | .137 | 7.307 |
| | SoDI | .153 | 6.554 |
| | DER | .927 | 1.078 |
| | SIZE | .936 | 1.069 |

Sumber: Data diolah, 2018

Tabel 4.6
Hasil Uji Multikolinearitas Model Regresi IV

| Model | | Collinearity Statistics | |
|-------|------------|-------------------------|-------|
| | | Tolerance | VIF |
| 1 | (Constant) | | |
| | EcDI | .154 | 6.497 |
| | EnDI | .137 | 7.307 |
| | SoDI | .153 | 6.554 |
| | DER | .927 | 1.078 |
| | SIZE | .936 | 1.069 |

Sumber: Data diolah, 2018

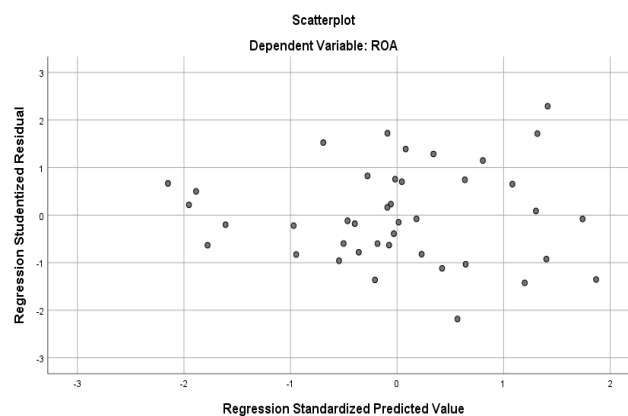
Dari hasil uji multikolinearitas pada 4 model regresi pada tabel di atas, didapatkan nilai tolerance seluruh variabel independen dan variabel control lebih besar dari 0,10 dan nilai VIF seluruh variabel independen dan variabel control lebih kecil dari 10. Hasil tersebut menyatakan bahwa dalam keempat model regresi ini

tidak terdapat masalah multikolinearitas dan dapat digunakan untuk analisis selanjutnya.

4.2.3 Uji Heteroskedastisitas

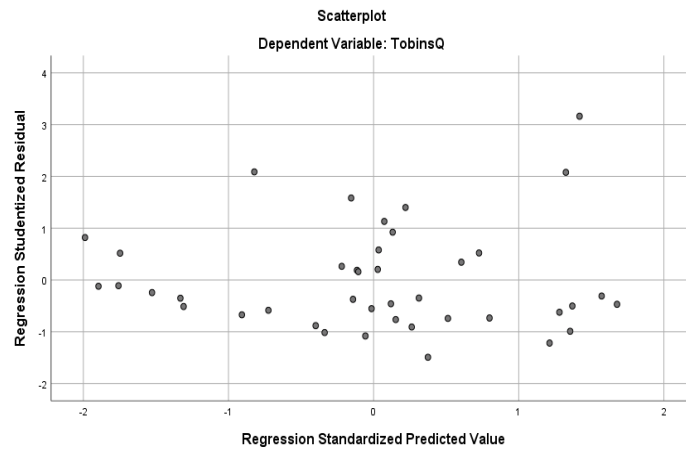
Pengujian heteroskedastisitas digunakan untuk melihat apakah dalam model regresi yang akan digunakan terjadi ketidaksamaan variance dari residual satu pengamatan ke pengamatan yang lain. dalam penelitian ini dilakukan dengan menggunakan grafik scatterplots. Jika grafik terlihat menyebar secara acak, tidak membentuk suatu pola, dan tersebar di bawah dan di atas angka 0 pada sumbu Y maka tidak terjadi gejala heteroskedastisitas pada model regresi. Hasil uji heteroskedastisitas pada 4 model regresi dapat dilihat pada gambar di bawah ini.

Gambar 4.1
Hasil Uji Heteroskedastisitas Model Regresi I



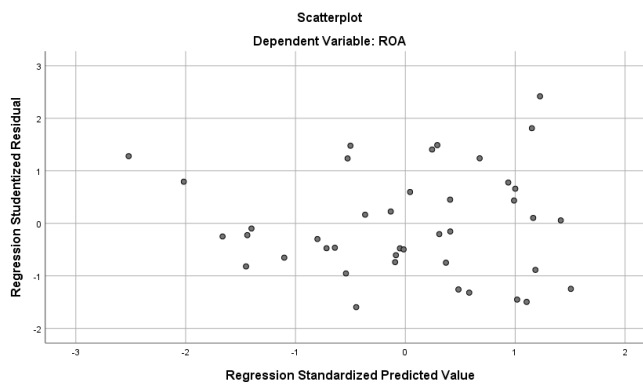
Sumber: Data diolah, 2018

Gambar 4.2
Hasil Uji Heteroskedastisitas Model Regresi II



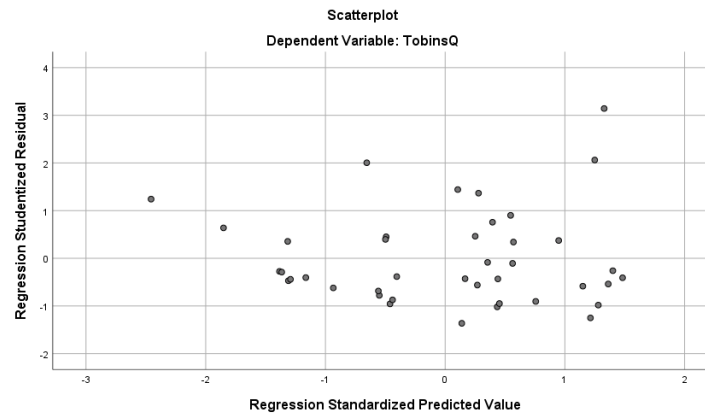
Sumber: Data diolah, 2018

Gambar 4.3
Hasil Uji Heteroskedastisitas Model Regresi III



Sumber: Data diolah, 2018

Gambar 4.4
Hasil Uji Heteroskedastisitas Model Regresi IV



Sumber: Data diolah, 2018

Dari hasil analisis uji heteroskedastisitas pada keempat model regresi di atas, pada grafik scatterplot dapat dilihat titik-titik menyebar secara acak dan tidak membentuk pola tertentu serta tersebar di atas maupun di bawah angka 0 pada sumbu Y. hasil tersebut menunjukkan bahwa pada keempat model regresi yang akan digunakan tidak terdapat gejala heteroskedastisitas dan dapat digunakan untuk analisis selanjutnya.

4.2.4 Uji Autokorelasi

Uji autokorelasi digunakan untuk menguji apakah dalam model regresi terdapat korelasi antara kesalahan pengganggu pada periode t dengan kesalahan pengganggu pada periode $t-1$. Pengujian autokorelasi dalam penelitian ini menggunakan uji Runs Test. Jika nilai $\text{asyp.sig (2-tailed)} > 0,05$ maka tidak

terdapat autokorelasi dalam model regresi. Sebaliknya, jika nilai asymp.sig (2-tailed) < 0,05 maka dapat dikatakan bahwa model regresi terdapat gejala autokorelasi. Hasil analisis uji autokorelasi dengan runs test adalah sebagai berikut.

Tabel 4.7
Hasil Uji Autokorelasi

| Runs Test | | | | |
|----------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| | Unstandar dized Residual | Unstandardi zed Residual | Unstandardi zed Residual | Unstandardi zed Residual |
| Test Value ^a | -.01639 | -.18354 | -.00546 | -.15656 |
| Cases < Test Value | 20 | 20 | 20 | 20 |
| Cases >= Test Value | 21 | 21 | 21 | 21 |
| Total Cases | 41 | 41 | 41 | 41 |
| Number of Runs | 17 | 15 | 19 | 19 |
| Z | -1.262 | -1.895 | -.629 | -.629 |
| Asymp. Sig. (2- tailed) | .207 | .058 | .529 | .529 |

Sumber: Data diolah, 2018

Dari hasil tabel di atas, dihasilkan nilai asymp.sig (2-tailed) sebesar 0,207; 0,058; 0,529; dan 0,529. Nilai tersebut lebih besar dari 0,05 sehingga dapat disimpulkan bahwa model regresi yang akan digunakan dalam penelitian ini tidak terdapat autokorelasi.

4.3 Analisis Regresi Linier Berganda

Analisis regresi dilakukan dengan tujuan untuk menguji pengaruh variabel independen terhadap variabel dependen. Analisis regresi yang digunakan adalah regresi linier berganda yang menguji 4 model regresi dalam penelitian ini. Pengaruh

variabel independen terhadap dependennya dikatakan signifikan jika nilai signifikansi lebih kecil dari 5%. Hasil analisis dapat dilihat pada tabel berikut.

Tabel 4.8
Hasil Analisis Regresi Model I

Coefficients^a

| Model | | Unstandardized Coefficients | | Standardized Coefficients | t | Sig. |
|-------|------------|-----------------------------|------------|---------------------------|--------|------|
| | | B | Std. Error | Beta | | |
| 1 | (Constant) | .731 | .475 | | 1.537 | .133 |
| | SRDI | .099 | .036 | .379 | 2.792 | .008 |
| | DER | -.050 | .021 | -.330 | -2.432 | .020 |
| | SIZE | -.022 | .016 | -.192 | -1.440 | .158 |

Sumber: Data Diolah, 2018

Dari hasil analisis regresi linier berganda di atas, maka model persamaan regresi pertama yang dikembangkan dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

$$\mathbf{KP = 0,731 + 0,99SRDI - 0,050DER - 0,022SIZE}$$

Dari hasil persamaan regresi diatas, maka kesimpulan yang dapat diambil adalah sebagai berikut:

1. Nilai intercept konstanta adalah sebesar 0,731. Hasil ini dapat diartikan bahwa apabila besarnya seluruh variabel independen adalah 0, maka besarnya nilai kinerja perusahaan (ROA) akan bernilai 0,731.
2. Nilai koefisien regresi SRDI adalah sebesar 0,99. Hasil tersebut dapat diartikan bahwa apabila SRDI bertambah satu satuan, maka kinerja perusahaan (ROA) akan mengalami kenaikan sebesar 0,99 dengan asumsi semua variabel independen lain konstan.

3. Nilai koefisien regresi DER adalah sebesar -0,050. Hasil tersebut dapat diartikan bahwa apabila DER bertambah satu satuan, maka kinerja perusahaan (ROA) akan mengalami penurunan sebesar 0,050 dengan asumsi semua variabel independen lain konstan.
4. Nilai koefisien regresi ukuran perusahaan adalah sebesar -0,02. Hasil tersebut dapat diartikan bahwa apabila ukuran perusahaan bertambah satu satuan atau setara dengan bertambahnya total asset sebesar Rp 2,72; maka kinerja perusahaan (ROA) akan mengalami penurunan sebesar 0,02 dengan asumsi semua variabel independen lain konstan.

Tabel 4.9
Hasil Analisis Regresi Model II

Coefficients^a

| Model | | Unstandardized Coefficients | | Standardized Coefficients | t | Sig. |
|-------|------------|-----------------------------|------------|---------------------------|--------|------|
| | | B | Std. Error | Beta | | |
| 1 | (Constant) | 2.792 | 4.089 | | .683 | .499 |
| | SRDI | .709 | .306 | .342 | 2.312 | .026 |
| | DER | -.314 | .178 | -.260 | -1.764 | .086 |
| | SIZE | -.064 | .134 | -.070 | -.483 | .632 |

Sumber: Data Diolah, 2018

Dari hasil analisis regresi linier berganda di atas, maka model persamaan regresi kedua yang dikembangkan dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

$$NP = 2,792 + 0,709SRDI - 0,314DER - 0,064SIZE$$

Dari hasil persamaan regresi diatas, maka kesimpulan yang dapat diambil adalah sebagai berikut:

1. Nilai intercept konstanta adalah sebesar 2,792. Hasil ini dapat diartikan bahwa apabila besarnya seluruh variabel independen adalah 0, maka besarnya nilai perusahaan (Tobin's Q) akan bernilai 2,792.
2. Nilai variabel indeks pengungkapan Sustainability Report adalah sebesar 0,709. Hasil ini dapat diartikan bahwa apabila indeks pengungkapan Sustainability Report bertambah satu satuan, maka nilai perusahaan (Tobin's Q) akan mengalami kenaikan sebesar 0,99 dengan asumsi semua variabel independen lain konstan.
3. Nilai koefisien regresi leverage adalah sebesar -0,314. Hasil tersebut dapat diartikan bahwa apabila leverage bertambah satu satuan, maka nilai perusahaan (Tobin's Q) akan mengalami penurunan sebesar 0,314 dengan asumsi semua variabel independen lain konstan.
4. Nilai koefisien regresi ukuran perusahaan adalah sebesar -0,064. Hasil tersebut dapat diartikan bahwa apabila ukuran perusahaan bertambah satu satuan atau setara dengan bertambahnya total asset sebesar Rp 2,72 maka nilai perusahaan (Tobin's Q) akan mengalami penurunan sebesar 0,064 dengan asumsi semua variabel independen lain konstan.

Tabel 4.10
Hasil Analisis Regresi Model III

Coefficients^a

| Model | | Unstandardized Coefficients | | Standardized Coefficients | t | Sig. |
|-------|------------|-----------------------------|------------|---------------------------|--------|------|
| | | B | Std. Error | Beta | | |
| 1 | (Constant) | .475 | .474 | | 1.001 | .324 |
| | EcDI | .188 | .085 | .721 | 2.208 | .034 |
| | EnDI | -.115 | .099 | -.400 | -1.156 | .256 |
| | SoDI | .026 | .077 | .112 | .342 | .735 |
| | DER | -.043 | .020 | -.280 | -2.108 | .042 |
| | SIZE | -.015 | .015 | -.126 | -.955 | .346 |

Sumber: Data Diolah, 2018

Dari hasil analisis regresi linier berganda di atas, maka model persamaan regresi ketiga yang dikembangkan dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

$$\mathbf{KP = 0,475 + 0,188EcDI - 0,115EnDI + 0,026SoDI - 0,043DER - 0,015SIZE}$$

Dari hasil persamaan regresi diatas, maka kesimpulan yang dapat diambil adalah sebagai berikut:

1. Nilai intercept konstanta adalah sebesar 0,475. Hasil ini dapat diartikan bahwa apabila besarnya seluruh variabel independen adalah 0, maka besarnya kinerja perusahaan (ROA) akan bernilai 0,475.
2. Nilai variabel indeks pengungkapan kinerja ekonomi adalah sebesar 0,188. Hasil ini dapat diartikan bahwa apabila indeks pengungkapan kinerja ekonomi bertambah satu satuan, maka kinerja perusahaan (ROA) akan mengalami kenaikan sebesar 0,188 dengan asumsi semua variabel independen lain konstan.

3. Nilai variabel indeks pengungkapan kinerja lingkungan adalah sebesar 0,115. Hasil ini dapat diartikan bahwa apabila indeks pengungkapan kinerja lingkungan bertambah satu satuan, maka kinerja perusahaan (ROA) akan mengalami kenaikan sebesar 0,115 dengan asumsi semua variabel independen lain konstan.
4. Nilai variabel indeks pengungkapan kinerja sosial adalah sebesar 0,026. Hasil ini dapat diartikan bahwa apabila indeks pengungkapan kinerja sosial bertambah satu satuan, maka kinerja perusahaan (ROA) akan mengalami kenaikan sebesar 0,026 dengan asumsi semua variabel independen lain konstan.
5. Nilai koefisien regresi leverage adalah sebesar -0,043. Hasil tersebut dapat diartikan bahwa apabila leverage bertambah satu satuan, maka kinerja perusahaan (ROA) akan mengalami penurunan sebesar 0,043 dengan asumsi semua variabel independen lain konstan.
6. Nilai koefisien regresi ukuran perusahaan adalah sebesar -0,015. Hasil tersebut dapat diartikan bahwa apabila ukuran perusahaan bertambah satu satuan atau setara dengan bertambahnya total asset sebesar Rp 2,72 maka kinerja perusahaan (ROA) akan mengalami penurunan sebesar 0,015 dengan asumsi semua variabel independen lain konstan.

Tabel 4.11
Hasil Analisis Regresi Model IV

Coefficients^a

| Model | | Unstandardized Coefficients | | Standardized Coefficients | t | Sig. |
|-------|------------|-----------------------------|------------|---------------------------|--------|------|
| | | B | Std. Error | Beta | | |
| 1 | (Constant) | 1.555 | 4.266 | | .364 | .718 |
| | EcDI | .795 | .767 | .385 | 1.036 | .307 |
| | EnDI | -.670 | .892 | -.296 | -.751 | .457 |
| | SoDI | .526 | .692 | .283 | .759 | .453 |
| | DER | -.278 | .182 | -.231 | -1.525 | .136 |
| | SIZE | -.025 | .139 | -.028 | -.183 | .856 |

Sumber: Data diolah, 2018

Dari hasil analisis regresi linier berganda di atas, maka model persamaan regresi keempat yang dikembangkan dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

$$NP = 1,555 + 0,795EcDI - 0,6705EnDI + 0,526SoDI - 0,278DER - 0,025SIZE$$

Dari hasil persamaan regresi diatas, maka kesimpulan yang dapat diambil adalah sebagai berikut:

1. Nilai intercept konstanta adalah sebesar 1,555. Hasil ini dapat diartikan bahwa apabila besarnya seluruh variabel independen adalah 0, maka besarnya nilai perusahaan (Tobin's Q) akan bernilai 1,555.
2. Nilai variabel indeks pengungkapan kinerja ekonomi adalah sebesar 0,795. Hasil ini dapat diartikan bahwa apabila indeks pengungkapan kinerja ekonomi bertambah satu satuan, maka nilai perusahaan (Tobin's Q) akan mengalami kenaikan sebesar 0,795 dengan asumsi semua variabel independen lain konstan.

3. Nilai variabel indeks pengungkapan kinerja lingkungan adalah sebesar $-0,670$. Hasil ini dapat diartikan bahwa apabila indeks pengungkapan kinerja lingkungan bertambah satu satuan, maka nilai perusahaan (Tobin's Q) akan mengalami penurunan sebesar $0,670$ dengan asumsi semua variabel independen lain konstan.
4. Nilai variabel indeks pengungkapan kinerja sosial adalah sebesar $0,526$. Hasil ini dapat diartikan bahwa apabila indeks pengungkapan kinerja sosial bertambah satu satuan, maka nilai perusahaan (Tobin's Q) akan mengalami kenaikan sebesar $0,526$ dengan asumsi semua variabel independen lain konstan.
5. Nilai koefisien regresi leverage adalah sebesar $-0,278$. Hasil tersebut dapat diartikan bahwa apabila leverage bertambah satu satuan, maka nilai perusahaan (Tobin's Q) akan mengalami penurunan sebesar $0,278$ dengan asumsi semua variabel independen lain konstan.
6. Nilai koefisien regresi ukuran perusahaan adalah sebesar $-0,025$. Hasil tersebut dapat diartikan bahwa apabila ukuran perusahaan bertambah satu satuan atau setara dengan bertambahnya total asset sebesar Rp 2,72 maka nilai perusahaan (Tobin's Q) akan mengalami penurunan sebesar $0,025$ dengan asumsi semua variabel independen lain konstan.

4.4 Pengujian Hipotesis

Berdasarkan hasil analisis regresi yang telah didapatkan, adapun hasil pengujian hipotesis dalam penelitian ini adalah sebagai berikut.

1. Pengujian Hipotesis 1

Pengujian terhadap hipotesis ini dilakukan melalui pengujian signifikansi koefisien regresi variabel SRDI terhadap kinerja perusahaan. Hipotesis pertama penelitian ini menyatakan bahwa SRDI berpengaruh positif terhadap kinerja perusahaan. Besarnya koefisien regresi SRDI yaitu 0,099 dan nilai signifikansi sebesar 0,008. Pada tingkat $\alpha = 5\%$, maka koefisien regresi tersebut signifikan karena signifikansi $0,008 < 0,05$ sehingga dapat disimpulkan bahwa SRDI berpengaruh signifikan terhadap kinerja perusahaan sehingga H1 dalam penelitian ini diterima.

2. Pengujian Hipotesis 2

Pengujian terhadap hipotesis ini dilakukan melalui pengujian signifikansi koefisien regresi variabel SRDI terhadap nilai perusahaan. Hipotesis kedua penelitian ini menyatakan bahwa SRDI berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan. Besarnya koefisien regresi SRDI yaitu 0,709 dan nilai signifikansi sebesar 0,026. Pada tingkat $\alpha = 5\%$, maka koefisien regresi tersebut signifikan karena signifikansi $0,026 < 0,05$ sehingga dapat disimpulkan bahwa SRDI

berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan sehingga H2 dalam penelitian ini diterima.

3. Pengujian Hipotesis 3a

Pengujian terhadap hipotesis ini dilakukan melalui pengujian signifikansi koefisien regresi variabel EcDI terhadap kinerja perusahaan. Hipotesis kedua penelitian ini menyatakan bahwa EcDI berpengaruh positif terhadap kinerja perusahaan. Besarnya koefisien regresi EcDI yaitu 0,188 dan nilai signifikansi sebesar 0,034. Pada tingkat $\alpha = 5\%$, maka koefisien regresi tersebut signifikan karena signifikansi $0,034 < 0,05$ sehingga dapat disimpulkan bahwa EcDI berpengaruh positif dan signifikan terhadap kinerja perusahaan sehingga H3a dalam penelitian ini diterima.

4. Pengujian Hipotesis 3b

Pengujian terhadap hipotesis ini dilakukan melalui pengujian signifikansi koefisien regresi variabel EnDI terhadap kinerja perusahaan. Hipotesis kedua penelitian ini menyatakan bahwa EnDI berpengaruh positif terhadap kinerja perusahaan. Besarnya koefisien regresi EnDI yaitu -1,15 dan nilai signifikansi sebesar 0,256. Pada tingkat $\alpha = 5\%$, maka koefisien regresi tersebut tidak signifikan karena signifikansi $0,256 > 0,05$ sehingga dapat disimpulkan bahwa EnDI tidak berpengaruh signifikan terhadap kinerja perusahaan sehingga H3b dalam penelitian ini ditolak.

5. Pengujian Hipotesis 3c

Pengujian terhadap hipotesis ini dilakukan melalui pengujian signifikansi koefisien regresi variabel SoDI terhadap kinerja perusahaan. Hipotesis kedua penelitian ini menyatakan bahwa SoDI berpengaruh positif terhadap kinerja perusahaan. Besarnya koefisien regresi SoDI yaitu 0,026 dan nilai signifikansi sebesar 0,735. Pada tingkat $\alpha = 5\%$, maka koefisien regresi tersebut tidak signifikan karena signifikansi $0,735 > 0,05$ sehingga dapat disimpulkan bahwa SoDI tidak berpengaruh signifikan terhadap kinerja perusahaan sehingga H3c dalam penelitian ini ditolak.

6. Pengujian Hipotesis 4a

Pengujian terhadap hipotesis ini dilakukan melalui pengujian signifikansi koefisien regresi variabel EcDI terhadap nilai perusahaan. Hipotesis penelitian ini menyatakan bahwa EcDI berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan. Besarnya koefisien regresi EcDI yaitu 0,795 dan nilai signifikansi sebesar 0,307. Pada tingkat $\alpha = 5\%$, maka koefisien regresi tersebut tidak signifikan karena signifikansi $0,307 > 0,05$ sehingga dapat disimpulkan bahwa EcDI tidak berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan sehingga H4a dalam penelitian ini ditolak.

7. Pengujian Hipotesis 4b

Pengujian terhadap hipotesis ini dilakukan melalui pengujian signifikansi koefisien regresi variabel EnDI terhadap nilai perusahaan. Hipotesis penelitian ini menyatakan bahwa EnDI berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan. Besarnya koefisien regresi EnDI yaitu -0,670 dan nilai signifikansi sebesar 0,457. Pada tingkat $\alpha = 5\%$, maka koefisien regresi tersebut tidak signifikan karena signifikansi $0,457 > 0,05$ sehingga dapat disimpulkan bahwa EnDI tidak berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan sehingga H4b dalam penelitian ini ditolak.

8. Pengujian Hipotesis 4c

Pengujian terhadap hipotesis ini dilakukan melalui pengujian signifikansi koefisien regresi variabel SoDI terhadap nilai perusahaan. Hipotesis penelitian ini menyatakan bahwa SoDI berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan. Besarnya koefisien regresi SoDI yaitu -0,278 dan nilai signifikansi sebesar 0,453. Pada tingkat $\alpha = 5\%$, maka koefisien regresi tersebut tidak signifikan karena signifikansi $0,453 > 0,05$ sehingga dapat disimpulkan bahwa SoDI tidak berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan sehingga H4c dalam penelitian ini ditolak.

4.5 Pembahasan

Sebelum pembahasan dari hasil pengujian, berikut disajikan tabel ringkasan hasil uji signifikansi dari seluruh hipotesis.

Tabel 4.12
Ringkasan Hasil Pengujian Hipotesis

| No. | Hipotesis | Sig | Keterangan |
|-----|---|-------|--------------------|
| H1 | Sustainability Report berpengaruh positif terhadap kinerja perusahaan | 0.008 | Hipotesis diterima |
| H2 | Sustainability Report berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan | 0.026 | Hipotesis diterima |
| H3a | Pengungkapan kinerja ekonomi berpengaruh positif terhadap kinerja perusahaan | 0.034 | Hipotesis diterima |
| H3b | Pengungkapan kinerja lingkungan berpengaruh positif terhadap kinerja perusahaan | 0.256 | Hipotesis ditolak |
| H3c | Pengungkapan kinerja sosial berpengaruh positif terhadap kinerja perusahaan | 0.735 | Hipotesis ditolak |
| H4a | Pengungkapan kinerja ekonomi berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan | 0.307 | Hipotesis ditolak |
| H4b | Pengungkapan kinerja lingkungan berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan | 0.457 | Hipotesis ditolak |
| H4c | Pengungkapan kinerja sosial berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan | 0.453 | Hipotesis ditolak |

4.5.1. Pengaruh Sustainability Report terhadap Kinerja Perusahaan

Hasil penelitian ini membuktikan bahwa Sustainability Report berpengaruh positif signifikan terhadap kinerja perusahaan yang diproksikan dengan ROA. Maka, semakin terpenuhnya indeks pengungkapan Sustainability Report juga akan semakin meningkatkan kinerja perusahaan.

Dengan menerbitkan Sustainability Report, perusahaan menunjukkan bukti pertanggung jawaban terhadap stakeholder atas aktivitas perusahaan. Perusahaan yang menerbitkan Sustainability Report akan mendapatkan kepercayaan stakeholder yang dibutuhkan untuk kelangsungan bisnis perusahaan. Kepercayaan stakeholder tersebut dapat berupa keputusan investasi maupun kerjasama yang dapat berpotensi dalam meningkatkan produktivitas serta laba bersih perusahaan yang kemudian akan berpengaruh pada meningkatnya ROA. Meningkatnya nilai ROA perusahaan menunjukkan semakin baiknya kinerja perusahaan.

Hasil ini sejalan dengan penelitian Wijayanti (2016) dan Bernadha, et al., (2017) yang menyatakan bahwa pengungkapan Sustainability Report mempunyai pengaruh positif terhadap kinerja perusahaan. Penelitian ini juga mendukung hasil penelitian yang dilakukan oleh Dewi & Sudana (2015) yang menyatakan bahwa pengungkapan Sustainability Report berpengaruh positif dan signifikan terhadap kinerja perusahaan yaitu profitabilitas.

4.5.2. Pengaruh Sustainability Report terhadap Nilai Perusahaan

Hasil penelitian ini membuktikan bahwa Sustainability Report berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan yang diproksikan oleh nilai tobin's q. Maka, semakin terpenuhinya indeks pengungkapan Sustainability Report juga akan meningkatkan nilai perusahaan.

Perusahaan menerbitkan Sustainability Report salah satunya bertujuan untuk menarik minat investor untuk membeli saham perusahaan sehingga akan meningkatkan jumlah saham beredar dan harga saham perusahaan karena perusahaan menunjukkan misi berkelanjutan serta tanggung jawabnya kepada stakeholder. Dengan begitu, nilai perusahaan yang tercermin dengan nilai tobin's q akan meningkat. Hasil penelitian ini sejalan dengan penelitian Fatchan (2016) dan Kuzey & Uyar (2017) yang menyatakan bahwa Sustainability Report berpengaruh positif signifikan terhadap nilai perusahaan.

Hasil ini juga mendukung penelitian yang dilakukan oleh Safitri (2015) yang menyatakan bahwa pengungkapan Sustainability Report memiliki pengaruh yang positif dan signifikan terhadap kinerja pasar yang diproksikan dengan nilai tobin's q.

4.5.3. Pengaruh Pengungkapan Kinerja Ekonomi dalam Sustainability Report terhadap Kinerja Perusahaan

Hasil penelitian ini membuktikan bahwa pengungkapan kinerja ekonomi dalam Sustainability Report berpengaruh positif dan signifikan terhadap kinerja perusahaan

yang diproksikan dengan ROA. Maka, semakin terpenuhinya indeks pengungkapan kinerja ekonomi juga akan berdampak pada meningkatnya kinerja perusahaan.

Stakeholder memerlukan adanya transparansi mengenai informasi yang terkait dengan kinerja ekonomi perusahaan. Informasi ini akan membantu stakeholder dalam membuat suatu kebijakan atau keputusan. Dari kebijakan maupun keputusan stakeholder inilah perusahaan dituntut untuk dapat meningkatkan kinerja ekonomi perusahaan salah satunya laba bersih agar para stakeholder selalu mendukung kegiatan operasi perusahaan. Kepercayaan serta dukungan dari para stakeholder ini akan mendorong perusahaan untuk meningkatkan kinerjanya. Hasil penelitian ini sejalan dengan penelitian yang dilakukan oleh Wijayanti (2016) yang menyatakan bahwa kinerja ekonomi dalam Sustainability Report berpengaruh terhadap kinerja perusahaan yang diproksikan dengan profitabilitas.

4.5.4. Pengaruh Kinerja Lingkungan dalam Sustainability Report terhadap Kinerja Perusahaan

Hasil penelitian ini membuktikan bahwa pengungkapan kinerja lingkungan dalam Sustainability Report tidak berpengaruh terhadap kinerja perusahaan yang diproksikan dengan ROA. Maka, semakin terpenuhinya indeks pengungkapan kinerja lingkungan dalam Sustainability Report tidak akan berdampak pada meningkatnya kinerja perusahaan.

Hasil ini menolak hasil penelitian yang dilakukan oleh Wijayanti (2016) yang menyatakan bahwa pengungkapan kinerja lingkungan memiliki pengaruh yang positif

dan signifikan terhadap kinerja perusahaan. Hasil penelitian ini sejalan dengan hasil penelitian Sejati & Prastiwi (2015) dan Susanto & Tarigan (2013) yang menyatakan bahwa pengungkapan kinerja lingkungan tidak berpengaruh terhadap kinerja perusahaan. Hal ini membuktikan bahwa stakeholder tidak memerlukan pengungkapan kinerja lingkungan oleh perusahaan dalam mempengaruhi kebijakan atau keputusan yang akan mereka ambil.

4.5.5. Pengaruh Kinerja Sosial dalam Sustainability Report terhadap terhadap Kinerja Perusahaan

Hasil penelitian ini membuktikan bahwa pengungkapan kinerja sosial dalam Sustainability Report tidak berpengaruh terhadap kinerja perusahaan yang diprosikan dengan ROA. Maka, semakin terpenuhinya indeks pengungkapan kinerja sosial dalam Sustainability Report tidak akan berdampak pada meningkatnya kinerja perusahaan.

Hasil ini menolak hasil penelitian yang dilakukan oleh Burhan & Rahmanti (2012), Susanto & Tarigan (2013), dan Wijayanti (2016) yang menyatakan bahwa pengungkapan kinerja sosial dalam Sustainability Report berpengaruh positif dan signifikan terhadap kinerja perusahaan. Tetapi, hasil penelitian ini konsisten dengan hasil penelitian Sejati & Prastiwi (2015) yang menyatakan bahwa pengungkapan indeks kinerja sosial tidak berpengaruh pada kinerja perusahaan. Hal ini membuktikan bahwa pengungkapan kinerja sosial yang dilakukan oleh perusahaan belum mampu mendorong kinerja perusahaan menjadi lebih baik. Stakeholder merasa

tidak memerlukan bagaimana perlakuan perusahaan terhadap masalah sosial perusahaan dalam mempengaruhi kebijakan atau keputusan yang akan mereka ambil.

4.5.6. Pengaruh Pengungkapan Kinerja Ekonomi dalam Sustainability Report terhadap Nilai Perusahaan

Hasil penelitian ini membuktikan bahwa pengungkapan kinerja ekonomi tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan yang diprosikan oleh nilai tobin's q. Maka, semakin terpenuhnya indeks pengungkapan kinerja ekonomi dalam Sustainability Report tidak akan berdampak pada meningkatnya nilai perusahaan.

Hasil ini berbeda dengan hasil penelitian yang dilakukan oleh Juwenah (2017) yang menyatakan bahwa pengungkapan indeks kinerja ekonomi berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan. Hasil ini sejalan dengan hasil penelitian Sejati & Prastiwi (2015) yang menyatakan bahwa pengungkapan kinerja ekonomi dalam sustainability report tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan yang diprosikan dengan nilai tobin's q. Menurut Sejati & Prastiwi, harga dan jumlah saham perusahaan yang beredar di pasar bursa maupun akun lainnya yang bersangkutan tidak terpengaruh oleh pengungkapan kinerja ekonomi perusahaan. Investor menganggap perusahaan yang menerbitkan pengungkapan kinerja ekonomi tidak memiliki nilai yang lebih baik dibandingkan perusahaan yang tidak menerbitkan.

4.5.7. Pengaruh Kinerja Lingkungan dalam Sustainability Report terhadap terhadap Nilai Perusahaan

Hasil penelitian ini membuktikan bahwa pengungkapan kinerja lingkungan tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan yang diproksikan oleh nilai tobin's q. Maka, semakin terpenuhnya indeks pengungkapan kinerja lingkungan dalam Sustainability Report tidak akan berdampak pada meningkatnya nilai perusahaan.

Hasil ini sejalan dengan hasil penelitian Sejati & Prastiwi (2015) yang menyatakan bahwa pengungkapan kinerja lingkungan tidak memiliki pengaruh terhadap nilai perusahaan yang diproksikan oleh tobin's q. Kemungkinan tidak signifikan yang terjadi antara pengungkapan kinerja lingkungan dengan nilai perusahaan bisa saja terjadi karena anggapan stakeholder terhadap perusahaan yang melakukan pengungkapan kinerja lingkungan tidak memiliki nilai yang lebih baik dibandingkan perusahaan yang tidak melakukan pengungkapan kinerja lingkungan. Stakeholder lebih memilih perusahaan yang melakukan tindakan secara nyata tanpa harus menerbitkan pertanggungjawaban lingkungannya kepada masyarakat.

4.5.8. Pengaruh Kinerja Sosial dalam Sustainability Report terhadap terhadap Nilai Perusahaan

Hasil penelitian ini membuktikan bahwa pengungkapan kinerja sosial tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan yang diproksikan oleh nilai Tobin's Q. Maka, semakin terpenuhnya indeks pengungkapan kinerja sosial dalam Sustainability Report tidak akan berdampak pada meningkatnya nilai perusahaan.

Hasil ini sejalan dengan hasil penelitian Sejati & Prastiwi (2015) yang menyatakan bahwa pengungkapan kinerja lingkungan tidak memiliki pengaruh terhadap nilai perusahaan yang diproksikan oleh Tobin's Q. Menurut Sejati & Prastiwi (2015), pengungkapan kinerja sosial hanya menjadi sebuah informasi bagi stakeholder yang tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan itu sendiri. Peningkatan kinerja sosial yang dilakukan oleh perusahaan dianggap lebih penting dibanding hanya mengungkapkan bagaimana hasil kinerja sosial perusahaan dalam Sustainability Report.

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

Dalam bab ini akan disajikan kesimpulan dari hasil penelitian, implikasi, keterbatasan penelitian ini, serta saran dan rekomendasi yang diberikan untuk penelitian selanjutnya.

5.1 Kesimpulan

Penelitian ini menguji pengaruh indeks pengungkapan Sustainability Report, indeks kinerja ekonomi, indeks kinerja lingkungan, dan indeks kinerja sosial terhadap kinerja dan nilai perusahaan. Kesimpulan yang dapat diambil dari hasil penelitian ini adalah sebagai berikut.

1. Indeks pengungkapan Sustainability Report berpengaruh positif dan signifikan terhadap kinerja perusahaan. Hal ini menunjukkan bahwa semakin lengkap perusahaan dalam mengungkapkan indeks Sustainability Report maka kinerja perusahaan akan semakin meningkat.
2. Indeks pengungkapan Sustainability Report berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan. Hal ini menunjukkan bahwa semakin lengkap perusahaan dalam mengungkapkan indeks Sustainability Report maka nilai perusahaan akan semakin meningkat.
3. Indeks pengungkapan kinerja ekonomi berpengaruh positif dan signifikan terhadap kinerja perusahaan. Hal ini menunjukkan bahwa semakin lengkap atau

tidaknya perusahaan dalam mengungkapkan indeks kinerja ekonomi maka kinerja perusahaan akan semakin meningkat. Sedangkan indeks pengungkapan kinerja lingkungan dan sosial tidak berpengaruh terhadap kinerja perusahaan, yang menunjukkan bahwa semakin lengkap atau tidaknya perusahaan dalam mengungkapkan indeks kinerja lingkungan dan sosial tidak akan mempengaruhi kinerja perusahaan.

4. Indeks pengungkapan kinerja ekonomi, lingkungan, dan sosial tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan. Hal ini menunjukkan bahwa semakin lengkap atau tidaknya perusahaan dalam mengungkapkan ketiga indeks kinerja tersebut tidak akan mempengaruhi nilai perusahaan.

5.2 Implikasi

1. Implikasi Praktis

Dengan adanya hasil penelitian ini, perusahaan-perusahaan pada sektor pertambangan akan semakin memperhatikan Sustainability Report secara keseluruhan serta penerapannya jika perusahaan-perusahaan tersebut ingin meningkatkan kinerja perusahaan yang diukur dengan ROA dan nilai perusahaan yang diukur dengan Tobin's Q.

2. Implikasi teoritis

Penelitian ini dapat menjadi bahan referensi untuk penelitian selanjutnya yang menguji tentang pengaruh Sustainability Report.

5.3 Keterbatasan dan Saran

1. Sampel dalam penelitian ini hanya terbatas pada sektor industri pertambangan saja sehingga hasil penelitian tidak dapat digeneralisir untuk sektor-sektor industri yang lain. Untuk penelitian selanjutnya disarankan untuk meneliti pengaruh Sustainability Report pada sektor-sektor industri lain seperti konstruksi, properti, manufaktur, dan lain-lain sehingga didapatkan hasil yang relevan dengan sektor tersebut.
2. Penelitian ini hanya menguji pengaruh Sustainability Report terhadap kinerja perusahaan yang diukur dengan ROA dan nilai perusahaan yang diukur dengan nilai Tobin's Q. Untuk penelitian selanjutnya disarankan untuk menggunakan ukuran kinerja perusahaan yang lain seperti Return on Equity (ROE) dan Net Profit Margin (NPM) serta nilai perusahaan dengan pengukuran lain seperti Price Earnings Ratio (PER) dan Price to Book Value (PBV).

DAFTAR PUSTAKA

- Astuti, A., & Juwenah. (2017). Pengaruh Pengungkapan Sustainability Report terhadap Nilai Perusahaan yang Tergabung dalam LQ 45 Tahun 2012-2013.
- Bernadha, Y., Topowijono, & Azizah, D. (2017). Pengaruh Corporate Social Responsibility Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan. *Jurnal Administrasi Bisnis (JAB)*.
- Brigham, E., & Houston. (2006). *Fundamental of Financial Management: Dasar-Dasar Manajemen Keuangan*. Jakarta: Salemba Empat.
- Burhan, A. H., & Rahmanti, W. (2012). The Impact of Sustainability Reporting on Company Performance. *Journal of Economics, Business, and Accountancy Ventura*.
- Bursa Efek Indonesia*. (2017, December 15). Retrieved from <http://www.idx.co.id>: <http://www.idx.co.id>
- Dewi, K., & Sudana, I. (2015). Sustainability Reporting dan Profitabilitas (Studi pada Pemenang Indonesian Sustainability Reporting Awards). *Jurnal Ilmiah Akuntansi dan Bisnis, Vol. 10*.
- Elkington, J. (1997). The Triple Bottom Line of 21st Century Business.
- Ernst & Young. (2013). Sustainability Reporting - the time is now.
- Fatchan, I. (2016). Pengaruh Good Corporate Governance pada Hubungan antara Sustainability Report dan Nilai Perusahaan. *Jurnal Riset Akuntansi dan Keuangan Indonesia*.
- Freeman, R. (1984). *Strategic Management: A Stakeholder Approach*.
- Ghozali, I. (2011). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program SPSS 19*. Semarang: Badan Penerbit Fakultas Ekonomi Universitas Diponegoro.
- Ghozali, I., & Chariri, A. (2007). *Teori Akuntansi*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Global Reporting Initiative*. (2017, 11 13). Retrieved from www.globalreporting.org

- Gunawan, Y., & Mayangsari, S. (2015). Pengaruh Sustainability Reporting terhadap Nilai Perusahaan dengan Investment Opportunity Set sebagai Variabel Moderating. *e-Journal Akuntansi Trisakti*.
- Herawati, & Vinola. (2008). Peran Praktek Corporate Governance sebagai Moderating Variable dari Pengukuran Earnings Management terhadap Nilai Perusahaan. *SNA XI, Pontianak*.
- Kuzey, C., & Uyar, A. (2017). Determinants of Sustainability Reporting and It's Impact on Firm Value: Evidence from the Emerging Market of Turkey. *Journal of Cleaner Production*.
- Margaretha, F. (2014). *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan*. Jakarta: Dian Rakyat.
- Nofianto, E., & Agustina, L. (2014). Analisis Pengaruh Sustainability Report terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan. *Accounting Analysis Journal*.
- Nurlela, & Islahudin. (2008). Pengaruh Corporate Social Responsibility terhadap Nilai Perusahaan dengan Prosentase Kepemilikan Manajemen sebagai Variabel Moderating. *Simposium Nasional Akuntansi XI*.
- Pratama, I., & Wiksuana, I. (2016). Pengaruh Ukuran Perusahaan dan Leverage terhadap Nilai Perusahaan dengan Profitabilitas sebagai Variabl Mediasi. *E-JournalManajemen Unud*.
- Safitri, D. (2015). Sustainability Report terhadap Kinerja Keuangan dan Pasar. *Jurnal Ilmu & Riset Akuntansi*.
- Sejati, B., & Prastiwi, A. (2015). Pengaruh Pengungkapan Sustainability Report terhadap Kinerja dan Nilai Perusahaan. *Diponegoro Journal of Accounting*.
- Simbolon, J., & Sueb, M. (2016). Pengaruh Pengungkapan Sustainability Report Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan. *Jurnal Simposium Nasional Akuntansi Lampung*.
- Susanto, Y., & Tarigan, J. (2013). Pengaruh Pengungkapan Sustainability Report terhadap Profitabilitas Perusahaan. *Business Accounting Review*.
- Sustainability Reporting Award*. (2018, 12 15). Retrieved from National Center of Sustainability Reporting: <http://sra.ncsr-id.org/sustainability-reporting-award-2016-press-release/>
- Sutami, E., ZR, R. A., & Zakaria, A. (2011). The Effect of Voluntary Disclosure of Enviromental Performance and Level of Externalities to Corporate Economic Performance (A Case Study in Company Listed in Indonesia Stock

Exchange). *The 3rd International Conference on Humanities and Social Sciences*.

Weber, O., Koellner, T., Habegger, D., H, S., & Ohnemus, P. (2008). The Relation Between Sustainability Performance and Financial.

Wijayanti, R. (2016). Pengaruh Pengungkapan Sustainability Report terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan. *Syariah Paper Accounting FEB UMS*.

LAMPIRAN

LAMPIRAN 1**Daftar Sampel Perusahaan Go Public Sektor Pertambangan yang Menerbitkan Sustainability Report Tahun 2011-2016**

| No. | Nama Perusahaan | Kode Saham |
|------------|-----------------------------------|-------------------|
| 1 | PT Vale Indonesia Tbk. | INCO |
| 2 | PT Adaro Energy Tbk | ADRO |
| 3 | PT Aneka Tambang Tbk | ANTM |
| 4 | PT Medco Energi Internasional Tbk | MEDC |
| 5 | PT Petrosea Tbk. | PTRO |
| 6 | PT Tambang Batubara Bukit Asam | PTBA |
| 7 | PT Timah (Persero) Tbk. | TINS |
| 8 | PT Indika Energy Tbk | INDY |
| 9 | PT Indo Tambangraya Megah Tbk | ITMG |

Lampiran 2
GRI Sustainability Reporting Guidelines Index (G4)

| No. | Kode | Indikator |
|-----------------------------|---------|---|
| KATEGORI: EKONOMI | | |
| 1 | G4-EC1 | Nilai ekonomi langsung yang dihasilkan dan didistribusikan |
| 2 | G4-EC2 | Implikasi finansial dan risiko serta peluang lainnya kepada kegiatan organisasi karena perubahan iklim |
| 3 | G4-EC3 | Cakupan kewajiban organisasi atas program imbalan pasti |
| 4 | G4-EC4 | Bantuan finansial yang diterima dari pemerintah |
| 5 | G4-EC5 | Rasio upah standar pegawai pemula (entry level) menurut gender dibandingkan dengan upah minimum regional di lokasi-lokasi operasional yang signifikan |
| 6 | G4-EC6 | Perbandingan manajemen senior yang dipekerjakan dari masyarakat lokal di lokasi operasi yang signifikan |
| 7 | G4-EC7 | Pembangunan dan dampak dari investasi infrastruktur dan jasa yang diberikan |
| 8 | G4-EC8 | Dampak ekonomi tidak langsung yang signifikan, termasuk besarnya dampak |
| 9 | G4-EC9 | Perbandingan pembelian dari pemasok lokal di lokasi operasional yang signifikan |
| KATEGORI: LINGKUNGAN | | |
| 10 | G4-EN1 | Bahan yang digunakan berdasarkan berat atau volume |
| 11 | G4-EN2 | Persentase bahan yang digunakan yang merupakan bahan input daur ulang |
| 12 | G4-EN3 | Konsumsi energi dalam organisasi |
| 13 | G4-EN4 | Konsumsi energi di luar organisasi |
| 14 | G4-EN5 | Intensitas energi |
| 15 | G4-EN6 | Pengurangan konsumsi energi |
| 16 | G4-EN7 | Pengurangan kebutuhan energi pada produk dan jasa |
| 17 | G4-EN8 | Total pengambilan air berdasarkan sumber |
| 18 | G4-EN9 | Sumber air yang secara signifikan dipengaruhi oleh pengambilan air |
| 19 | G4-EN10 | Persentase dan total volume air yang didaur ulang dan digunakan kembali |
| 20 | G4-EN11 | Lokasi-lokasi operasional yang dimiliki, disewa, dikelola di dalam, atau yang berdekatan dengan, kawasan lindung dan kawasan dengan nilai |

| | | |
|----|---------|--|
| | | keanekaragaman hayati tinggi di luar kawasan lindung |
| 21 | G4-EN12 | Uraian dampak signifikan kegiatan, produk, dan jasa terhadap keanekaragaman hayati di kawasan lindung dan kawasan dengan nilai keanekaragaman hayati tinggi di luar kawasan lindung |
| 22 | G4-EN13 | Habitat yang dilindungi dan dipulihkan |
| 23 | G4-EN14 | Jumlah total spesies dalam iucn red list dan spesies dalam daftar spesies yang dilindungi nasional dengan habitat di tempat yang dipengaruhi operasional, berdasarkan tingkat risiko kepunahan |
| 24 | G4-EN15 | Emisi gas rumah kaca (GRK) langsung (cakupan 1) |
| 25 | G4-EN16 | Emisi gas rumah kaca (GRK) energi tidak langsung (cakupan 2) |
| 26 | G4-EN17 | Emisi gas rumah kaca (GRK) tidak langsung lainnya (cakupan 3) |
| 27 | G4-EN18 | Intensitas emisi gas rumah kaca (GRK) |
| 28 | G4-EN19 | Pengurangan emisi gas rumah kaca (GRK) |
| 29 | G4-EN20 | Emisi bahan perusak ozon (BPO) |
| 30 | G4-EN21 | NO _x , SO _x , dan emisi udara signifikan lainnya |
| 31 | G4-EN22 | Total Air yang Dibuang Berdasarkan Kualitas dan Tujuan |
| 32 | G4-EN23 | Bobot Total Limbah Berdasarkan Jenis dan Metode Pembuangan |
| 33 | G4-EN24 | Jumlah dan Volume Total Tumpahan Signifikan |
| 34 | G4-EN25 | Bobot Limbah Yang Dianggap Berbahaya Menurut Ketentuan Konvensi Basel2 Lampiran I, li, Iii, Dan Viii Yang Diangkut, Diimpor, Diekspor, Atau Diolah, Dan Persentase Limbah Yang Diangkut Untuk Pengiriman Internasional |
| 35 | G4-EN26 | Identitas, Ukuran, Status Lindung, Dan Nilai Keanekaragaman Hayati Dari Badan Air Dan Habitat Terkait Yang Secara Signifikan Terkena Dampak Dari Air Buangan Dan Limpasan Dari Organisasi |
| 36 | G4-EN27 | Tingkat Mitigasi Dampak Terhadap Dampak Lingkungan Produk Dan Jasa |
| 37 | G4-EN28 | Persentase Produk Yang Terjual Dan Kemasannya Yang Direklamasi Menurut Kategori |
| 38 | G4-EN29 | Nilai Moneter Denda Signifikan Dan Jumlah Total Sanksi Non-Moneter Karena Ketidapatuhan Terhadap Undang-Undang Dan Peraturan Lingkungan |
| 39 | G4-EN30 | Dampak Lingkungan Signifikan Dari Pengangkutan Produk Dan Barang Lain Serta Bahan Untuk Operasional Organisasi, Dan Pengangkutan Tenaga Kerja |
| 40 | G4-EN31 | Total Pengeluaran Dan Investasi Perlindungan Lingkungan Berdasarkan Jenis |
| 41 | G4-EN32 | Persentase Penapisan Pemasok Baru Menggunakan Kriteria Lingkungan |

| | | |
|-------------------------------------|---------|--|
| 42 | G4-EN33 | Dampak Lingkungan Negatif Signifikan Aktual Dan Potensial Dalam Rantai Pasokan Dan Tindakan Yang Diambil |
| 43 | G4-EN34 | Jumlah Pengaduan tentang Dampak Lingkungan yang Diajukan, Ditangani, dan Diselesaikan Melalui Mekanisme Pengaduan Resmi |
| KATEGORI: SOSIAL | | |
| SUBKATEGORI: KETENAGAKERJAAN | | |
| 44 | G4-LA1 | Jumlah Total Dan Tingkat Perekrutan Karyawan Baru Dan Turnover Karyawan Menurut Kelompok Umur, Gender, Dan Wilayah |
| 45 | G4-LA2 | Tunjangan Yang Diberikan Bagi Karyawan Purnawaktu Yang Tidak Diberikan Bagi Karyawan Sementara Atau Paruh Waktu, Berdasarkan Lokasi Operasi Yang Signifikan |
| 46 | G4-LA3 | Tingkat Kembali Bekerja Dan Tingkat Retensi Setelah Cuti Melahirkan, Menurut Gender |
| 47 | G4-LA4 | Jangka Waktu Minimum Pemberitahuan Mengenai Perubahan Operasional, Termasuk Apakah Hal tersebut Tercantum Dalam Perjanjian Bersama |
| 48 | G4-LA5 | Persentase Total Tenaga Kerja Yang Diwakili Dalam Komite Bersama Formal manajemen-Pekerja Yang Membantu Mengawasi Dan Memberikan Saran Program Kesehatan Dan Keselamatan Kerja |
| 49 | G4-LA6 | Jenis Dan Tingkat Cedera, Penyakit Akibat Kerja, Hari Hilang, Dan Kemungkinan, Serta Jumlah Total Kematian Akibat Kerja, Menurut Daerah Dan Gender |
| 50 | G4-LA7 | Pekerja Yang Sering Terkena Atau Berisiko Tinggi Terkena Penyakit Yang Terkait Dengan Pekerjaan Mereka |
| 51 | G4-LA8 | Topik Kesehatan Dan Keselamatan Yang Tercakup Dalam Perjanjian Formal Dengan Serikat Pekerja |
| 52 | G4-LA9 | Jam Pelatihan Rata-Rata Per Tahun Per Karyawan Menurut Gender, Dan Menurut Kategori Karyawan |
| 53 | G4-LA10 | Program Untuk Manajemen Keterampilan Dan Pembelajaran Seumur Hidup Yang Mendukung Keberlanjutan Kerja Karyawan Dan Membantu Mereka Mengelola Purna Bakti |
| 54 | G4-LA11 | Persentase Karyawan Yang Menerima Reviu Kinerja Dan Pengembangan Karier Secara Reguler, Menurut Gender Dan Kategori Karyawan |
| 55 | G4-LA12 | Komposisi Badan Tata Kelola Dan Pembagian Karyawan Per Kategori Karyawan Menurut Gender, Kelompok Usia, Keanggotaan Kelompok Minoritas, Dan Indikator Keberagaman Lainnya |
| 56 | G4-LA13 | Rasio Gaji Pokok Dan Remunerasi Bagi Perempuan Terhadap Laki-Laki |

| | | |
|---------------------------------------|---------|--|
| | | Menurut Kategori Karyawan, Berdasarkan Lokasi Operasional Yang Signifikan |
| 57 | G4-LA14 | Persentase Penapisan Pemasok Baru Menggunakan Kriteria Praktik Ketenagakerjaan |
| 58 | G4-LA15 | Dampak Negatif Aktual Dan Potensial Yang Signifikan Terhadap Praktik Ketenagakerjaan Dalam Rantai Pasokan Dan Tindakan Yang Diambil |
| 59 | G4-LA16 | Jumlah Pengaduan Tentang Praktik Ketenagakerjaan Yang Diajukan, Ditangani, Dan Diselesaikan Melalui Mekanisme Pengaduan Resmi |
| SUBKATEGORI: HAK ASASI MANUSIA | | |
| 60 | G4-HR1 | Jumlah Total Dan Persentase Perjanjian Dan Kontrak Investasi Yang Signifikan Yang Menyertakan Klausul Terkait Hak Asasi Manusia Atau Penapisan Berdasarkan Hak Asasi Manusia |
| 61 | G4-HR2 | Jumlah Waktu Pelatihan Karyawan Tentang Kebijakan Atau Prosedur Hak Asasi Manusia Terkait Dengan Aspek Hak Asasi Manusia Yang Relevan Dengan Operasi, Termasuk Persentase Karyawan Yang Dilatih |
| 62 | G4-HR3 | Jumlah Total Insiden Diskriminasi Dan Tindakan Perbaikan Yang Diambil |
| 63 | G4-HR4 | Operasi Dan Pemasok Teridentifikasi Yang Mungkin Melanggar Atau Berisiko Tinggi Melanggar Hak Untuk Melaksanakan Kebebasan Berserikat Dan Perjanjian Kerja Bersama, Dan Tindakan Yang Diambil Untuk Mendukung Hak-Hak tersebut |
| 64 | G4-HR5 | Operasi Dan Pemasok Yang Diidentifikasi Berisiko Tinggi Melakukan Eksploitasi Pekerja Anak Dan Tindakan Yang Diambil Untuk Berkontribusi Dalam Penghapusan Pekerja Anak Yang Efektif |
| 65 | G4-HR6 | Operasi Dan Pemasok Yang Diidentifikasi Berisiko Tinggi Melakukan Pekerja Paksa Atau Wajib Kerja Dan Tindakan Untuk Berkontribusi Dalam Penghapusan Segala Bentuk Pekerja Paksa Atau Wajib Kerja |
| 66 | G4-HR7 | Persentase Petugas Pengamanan Yang Dilatih Dalam Kebijakan Atau Prosedur Hak Asasi Manusia Di Organisasi Yang Relevan Dengan Operasi |
| 67 | G4-HR8 | Jumlah Total Insiden Pelanggaran Yang Melibatkan Hak-Hak Masyarakat Adat Dan Tindakan Yang Diambil |
| 68 | G4-HR9 | Jumlah Total Dan Persentase Operasi Yang Telah Melakukan Reviu Atau Asesmen Dampak Hak Asasi Manusia |
| 69 | G4-HR10 | Persentase Penapisan Pemasok Baru Menggunakan Kriteria Hak Asasi Manusia |
| 70 | G4-HR11 | Dampak Negatif Aktual Dan Potensial Yang Signifikan Terhadap Hak Asasi Manusia Dalam Rantai Pasokan Dan Tindakan Yang Diambil |
| 71 | G4-HR12 | Jumlah Pengaduan Tentang Dampak Terhadap Hak Asasi Manusia Yang |

| | | |
|--|---------|--|
| | | Diajukan, Ditangani, Dan Diselesaikan Melalui Mekanisme Pengaduan Formal |
| SUBKATEGORI: MASYARAKAT | | |
| 72 | G4-SO1 | Persentase Operasi Dengan Pelibatan Masyarakat Lokal, Asesmen Dampak, Dan Program Pengembangan Yang Diterapkan |
| 73 | G4-SO2 | Operasi Dengan Dampak Negatif Aktual Dan Potensial Yang Signifikan Terhadap Masyarakat Lokal |
| 74 | G4-SO3 | Jumlah Total Dan Persentase Operasi Yang Dinilai Terhadap Risiko Terkait Dengan Korupsi Dan Risiko Signifikan Yang Teridentifikasi |
| 75 | G4-SO4 | Komunikasi Dan Pelatihan Mengenai Kebijakan Dan Prosedur Anti-Korupsi |
| 76 | G4-SO5 | Insiden Korupsi Yang Terbukti Dan Tindakan Yang Diambil |
| 77 | G4-SO6 | Nilai Total Kontribusi Politik Berdasarkan Negara Dan Penerima/Penerima Manfaat |
| 78 | G4-SO7 | Jumlah Total Tindakan Hukum Terkait Anti Persaingan, Anti-Trust, Serta Praktik Monopoli Dan Hasilnya |
| 79 | G4-SO8 | Nilai Moneter Denda Yang Signifikan Dan Jumlah Total Sanksi Non-Moneter Atas Ketidapatuhan Terhadap Undang-Undang Dan Peraturan |
| 80 | G4-SO9 | PERSENTASE PENAPISAN PEMASOK BARU MENGGUNAKAN KRITERIA DAMPAK TERHADAP MASYARAKAT |
| 81 | G4-SO10 | Dampak Negatif Aktual Dan Potensial Yang Signifikan Terhadap Masyarakat Dalam Rantai Pasokan Dan Tindakan Yang Diambil |
| 82 | G4-SO11 | Jumlah Pengaduan Tentang Dampak Terhadap Masyarakat Yang Diajukan, Ditangani, Dan Diselesaikan Melalui Mekanisme Pengaduan Resmi |
| SUBKATEGORI: TANGGUNG JAWAB ATAS PRODUK | | |
| 83 | G4-PR1 | Persentase Kategori Produk Dan Jasa Yang Signifikan Yang Dampaknya Terhadap Kesehatan Dan Keselamatan Yang Dinilai Untuk Peningkatan |
| 84 | G4-PR2 | Total Jumlah Insiden Ketidapatuhan Terhadap Peraturan Dan Kode Sukarela Terkait Dampak Kesehatan Dan Keselamatan Dari Produk Dan Jasa Sepanjang Daur Hidup, Menurut Jenis Hasil |
| 85 | G4-PR3 | Jenis Informasi Produk Dan Jasa Yang Diharuskan Oleh Prosedur Organisasi Terkait Dengan Informasi Dan Pelabelan Produk Dan Jasa, Serta Persentase Kategori Produk Dan Jasa Yang Signifikan Harus Mengikuti Persyaratan Informasi Sejenis |
| 86 | G4-PR4 | Jumlah Total Insiden Ketidapatuhan Terhadap Peraturan Dan Kode Sukarela Terkait Dengan Informasi Dan Pelabelan Produk Dan Jasa, |

| | | |
|----|--------|---|
| | | Menurut Jenis Hasil |
| 87 | G4-PR5 | Hasil Survei Untuk Mengukur Kepuasan Pelanggan |
| 88 | G4-PR6 | Penjualan Produk Yang Dilarang Atau Disengketakan |
| 89 | G4-PR7 | Jumlah Total Insiden Ketidapatuhan Terhadap Peraturan Dan Kode Sukarela Tentang Komunikasi Pemasaran, Termasuk Iklan, Promosi, Dan Sponsor, Menurut Jenis Hasil |
| 90 | G4-PR8 | Jumlah Total Keluhan Yang Terbukti Terkait Dengan Pelanggaran Privasi Pelanggan Dan Hilangnya Data Pelanggan |
| 91 | G4-PR9 | Nilai Moneter Denda Yang Signifikan Atas Ketidapatuhan Terhadap Undang-Undang Dan Peraturan Terkait Penyediaan Dan Penggunaan Produk Dan Jasa |

Lampiran 3

Tabel Perhitungan Pengungkapan SRDI, EcDI, EnDI, dan SoDI

| No. | Kode | INCO | | | | | | ADRO | | | | | |
|-----|---------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| | | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 |
| 1 | G4-EC1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | - | 1 | - | - | - |
| 2 | G4-EC2 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 1 | - | 1 | - | - | - |
| 3 | G4-EC3 | 1 | 1 | 0 | 0 | 1 | 0 | 1 | - | 1 | - | - | - |
| 4 | G4-EC4 | 0 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 1 | - | 1 | - | - | - |
| 5 | G4-EC5 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | - | 1 | - | - | - |
| 6 | G4-EC6 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | - | 1 | - | - | - |
| 7 | G4-EC7 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | - | 1 | - | - | - |
| 8 | G4-EC8 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | - | 1 | - | - | - |
| 9 | G4-EC9 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | - | 1 | - | - | - |
| 10 | G4-EN1 | 0 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | - | 1 | - | - | - |
| 11 | G4-EN2 | 0 | 1 | 0 | 0 | 1 | 0 | 1 | - | 1 | - | - | - |
| 12 | G4-EN3 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | - | 1 | - | - | - |
| 13 | G4-EN4 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 1 | - | 1 | - | - | - |
| 14 | G4-EN5 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | - | 1 | - | - | - |
| 15 | G4-EN6 | 0 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | - | 1 | - | - | - |
| 16 | G4-EN7 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | - | 0 | - | - | - |
| 17 | G4-EN8 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | - | 1 | - | - | - |
| 18 | G4-EN9 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | - | 1 | - | - | - |
| 19 | G4-EN10 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | - | 1 | - | - | - |
| 20 | G4-EN11 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | - | 1 | - | - | - |
| 21 | G4-EN12 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | - | 1 | - | - | - |
| 22 | G4-EN13 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 1 | - | 1 | - | - | - |
| 23 | G4-EN14 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | - | 1 | - | - | - |
| 24 | G4-EN15 | 0 | 1 | 0 | 0 | 1 | 0 | 1 | - | 1 | - | - | - |
| 25 | G4-EN16 | 1 | 1 | 0 | 0 | 1 | 0 | 1 | - | 1 | - | - | - |
| 26 | G4-EN17 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | - | 1 | - | - | - |
| 27 | G4-EN18 | 1 | 1 | 0 | 0 | 1 | 0 | 1 | - | 1 | - | - | - |
| 28 | G4-EN19 | 0 | 1 | 0 | 1 | 1 | 0 | 1 | - | 1 | - | - | - |
| 29 | G4-EN20 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | - | 1 | - | - | - |
| 30 | G4-EN21 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | - | 1 | - | - | - |
| 31 | G4-EN22 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | - | 1 | - | - | - |

| | | | | | | | | | | | | | |
|----|---------|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 32 | G4-EN23 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | - | 1 | - | - | - |
| 33 | G4-EN24 | 0 | 1 | 0 | 1 | 0 | 0 | 1 | - | 1 | - | - | - |
| 34 | G4-EN25 | 1 | 1 | 0 | 0 | 1 | 0 | 1 | - | 1 | - | - | - |
| 35 | G4-EN26 | 1 | 1 | 0 | 1 | 1 | 0 | 1 | - | 1 | - | - | - |
| 36 | G4-EN27 | 0 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 1 | - | 0 | - | - | - |
| 37 | G4-EN28 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | - | 0 | - | - | - |
| 38 | G4-EN29 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | - | 1 | - | - | - |
| 39 | G4-EN30 | 1 | 1 | 0 | 0 | 1 | 0 | 1 | - | 1 | - | - | - |
| 40 | G4-EN31 | 0 | 0 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | - | 1 | - | - | - |
| 41 | G4-EN32 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 0 | 0 | - | 1 | - | - | - |
| 42 | G4-EN33 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | - | 1 | - | - | - |
| 43 | G4-EN34 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | - | 1 | - | - | - |
| 44 | G4-LA1 | 1 | 1 | 0 | 1 | 1 | 0 | 1 | - | 1 | - | - | - |
| 45 | G4-LA2 | 1 | 1 | 0 | 0 | 1 | 0 | 1 | - | 1 | - | - | - |
| 46 | G4-LA3 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | - | 1 | - | - | - |
| 47 | G4-LA4 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | - | 1 | - | - | - |
| 48 | G4-LA5 | 0 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | - | 1 | - | - | - |
| 49 | G4-LA6 | 0 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | - | 1 | - | - | - |
| 50 | G4-LA7 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | - | 1 | - | - | - |
| 51 | G4-LA8 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | - | 1 | - | - | - |
| 52 | G4-LA9 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | - | 1 | - | - | - |
| 53 | G4-LA10 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | - | 1 | - | - | - |
| 54 | G4-LA11 | 0 | 1 | 0 | 1 | 1 | 0 | 1 | - | 1 | - | - | - |
| 55 | G4-LA12 | 0 | 1 | 0 | 0 | 1 | 0 | 1 | - | 1 | - | - | - |
| 56 | G4-LA13 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | - | 1 | - | - | - |
| 57 | G4-LA14 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | - | 1 | - | - | - |
| 58 | G4-LA15 | 0 | 1 | 0 | 0 | 1 | 0 | 1 | - | 1 | - | - | - |
| 59 | G4-LA16 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 0 | 0 | - | 1 | - | - | - |
| 60 | G4-HR1 | 0 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | - | 1 | - | - | - |
| 61 | G4-HR2 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | - | 1 | - | - | - |
| 62 | G4-HR3 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | - | 1 | - | - | - |
| 63 | G4-HR4 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | - | 1 | - | - | - |
| 64 | G4-HR5 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | - | 0 | - | - | - |
| 65 | G4-HR6 | 0 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | - | 0 | - | - | - |
| 66 | G4-HR7 | 0 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | - | 1 | - | - | - |
| 67 | G4-HR8 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 1 | - | 1 | - | - | - |
| 68 | G4-HR9 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 1 | - | 1 | - | - | - |
| 69 | G4-HR10 | 0 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | - | 1 | - | - | - |

| | | | | | | | | | | | | | |
|------------------------------|---------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|---|-------------|---|---|---|
| 70 | G4-HR11 | 0 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | - | 1 | - | - | - |
| 71 | G4-HR12 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | - | 1 | - | - | - |
| 72 | G4-SO1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | - | 1 | - | - | - |
| 73 | G4-SO2 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | - | 1 | - | - | - |
| 74 | G4-SO3 | 1 | 1 | 0 | 0 | 1 | 0 | 1 | - | 1 | - | - | - |
| 75 | G4-SO4 | 1 | 1 | 0 | 0 | 1 | 1 | 1 | - | 1 | - | - | - |
| 76 | G4-SO5 | 1 | 1 | 0 | 0 | 1 | 0 | 1 | - | 1 | - | - | - |
| 77 | G4-SO6 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | - | 1 | - | - | - |
| 78 | G4-SO7 | 0 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | - | 1 | - | - | - |
| 79 | G4-SO8 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | - | 1 | - | - | - |
| 80 | G4-SO9 | 0 | 1 | 0 | 0 | 1 | 0 | 1 | - | 1 | - | - | - |
| 81 | G4-SO10 | 0 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | - | 1 | - | - | - |
| 82 | G4-SO11 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 0 | 0 | - | 1 | - | - | - |
| 83 | G4-PR1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 1 | 0 | 1 | - | 0 | - | - | - |
| 84 | G4-PR2 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | - | 0 | - | - | - |
| 85 | G4-PR3 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | - | 0 | - | - | - |
| 86 | G4-PR4 | 0 | 1 | 0 | 0 | 1 | 0 | 1 | - | 0 | - | - | - |
| 87 | G4-PR5 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | - | 0 | - | - | - |
| 88 | G4-PR6 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | - | 0 | - | - | - |
| 89 | G4-PR7 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | - | 0 | - | - | - |
| 90 | G4-PR8 | 0 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | - | 0 | - | - | - |
| 91 | G4-PR9 | 0 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | - | 1 | - | - | - |
| Rata-rata Indeks SRDI | | 0.66 | 0.92 | 0.32 | 0.37 | 0.49 | 0.09 | 0.91 | - | 0.86 | - | - | - |
| Rata-rata Indeks EcDI | | 0.89 | 1.00 | 0.67 | 0.67 | 0.56 | 0.11 | 1.00 | - | 1.00 | - | - | - |
| Rata-rata Indeks EnDI | | 0.68 | 0.88 | 0.38 | 0.47 | 0.56 | 0.12 | 0.88 | - | 0.91 | - | - | - |
| Rata-rata Indeks SoDI | | 0.60 | 0.94 | 0.21 | 0.25 | 0.44 | 0.06 | 0.92 | - | 0.79 | - | - | - |

Lampiran 4
Tabel Perhitungan SRDI, EcDI, EnDI, dan SoDI PT Aneka Tambang Tbk dan
PT Medco International Tbk

| No. | Kode | ANTM | | | | | | MEDCO | | | | | |
|-----|---------|------|------|------|------|------|------|-------|------|------|------|------|------|
| | | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 |
| 1 | G4-EC1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | - | - | 1 | 1 | - | - |
| 2 | G4-EC2 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | 1 | - | - | 0 | 0 | - | - |
| 3 | G4-EC3 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | - | - | 0 | 0 | - | - |
| 4 | G4-EC4 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | 0 | - | - | 0 | 0 | - | - |
| 5 | G4-EC5 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | - | - | 0 | 0 | - | - |
| 6 | G4-EC6 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | - | - | 0 | 0 | - | - |
| 7 | G4-EC7 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | - | - | 1 | 1 | - | - |
| 8 | G4-EC8 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | 1 | - | - | 0 | 0 | - | - |
| 9 | G4-EC9 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | - | - | 1 | 1 | - | - |
| 10 | G4-EN1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | - | - | 0 | 0 | - | - |
| 11 | G4-EN2 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | - | - | 0 | 0 | - | - |
| 12 | G4-EN3 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | - | - | 1 | 1 | - | - |
| 13 | G4-EN4 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | - | - | 0 | 0 | - | - |
| 14 | G4-EN5 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | - | - | 1 | 1 | - | - |
| 15 | G4-EN6 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | - | - | 1 | 1 | - | - |
| 16 | G4-EN7 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | - | - | 0 | 0 | - | - |
| 17 | G4-EN8 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | - | - | 1 | 1 | - | - |
| 18 | G4-EN9 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | - | - | 0 | 1 | - | - |
| 19 | G4-EN10 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | - | - | 1 | 1 | - | - |
| 20 | G4-EN11 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | - | - | 0 | 0 | - | - |
| 21 | G4-EN12 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | 1 | - | - | 1 | 1 | - | - |
| 22 | G4-EN13 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | - | - | 1 | 1 | - | - |
| 23 | G4-EN14 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | - | - | 1 | 1 | - | - |
| 24 | G4-EN15 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | - | - | 1 | 1 | - | - |
| 25 | G4-EN16 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | - | - | 1 | 1 | - | - |
| 26 | G4-EN17 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | - | - | 0 | 0 | - | - |
| 27 | G4-EN18 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | - | - | 1 | 1 | - | - |
| 28 | G4-EN19 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | 1 | - | - | 1 | 1 | - | - |
| 29 | G4-EN20 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | - | - | 0 | 1 | - | - |
| 30 | G4-EN21 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | - | - | 1 | 1 | - | - |

| | | | | | | | | | | | | | |
|----|---------|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 31 | G4-EN22 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | - | - | 1 | 1 | - | - |
| 32 | G4-EN23 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | - | - | 0 | 1 | - | - |
| 33 | G4-EN24 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | - | - | 0 | 0 | - | - |
| 34 | G4-EN25 | 1 | 1 | 0 | 0 | 1 | 0 | - | - | 0 | 1 | - | - |
| 35 | G4-EN26 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | - | - | 0 | 0 | - | - |
| 36 | G4-EN27 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | - | - | 0 | 0 | - | - |
| 37 | G4-EN28 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | - | - | 0 | 0 | - | - |
| 38 | G4-EN29 | 1 | 1 | 0 | 0 | 1 | 1 | - | - | 0 | 0 | - | - |
| 39 | G4-EN30 | 1 | 1 | 0 | 0 | 1 | 0 | - | - | 0 | 0 | - | - |
| 40 | G4-EN31 | 0 | 0 | 1 | 1 | 1 | 0 | - | - | 0 | 0 | - | - |
| 41 | G4-EN32 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 | 0 | - | - | 0 | 0 | - | - |
| 42 | G4-EN33 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 0 | - | - | 0 | 0 | - | - |
| 43 | G4-EN34 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 | 0 | - | - | 0 | 0 | - | - |
| 44 | G4-LA1 | 1 | 1 | 0 | 1 | 1 | 1 | - | - | 0 | 0 | - | - |
| 45 | G4-LA2 | 1 | 1 | 0 | 1 | 1 | 1 | - | - | 0 | 0 | - | - |
| 46 | G4-LA3 | 1 | 1 | 0 | 0 | 1 | 0 | - | - | 0 | 0 | - | - |
| 47 | G4-LA4 | 1 | 1 | 0 | 0 | 1 | 1 | - | - | 0 | 0 | - | - |
| 48 | G4-LA5 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | - | - | 0 | 0 | - | - |
| 49 | G4-LA6 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | - | - | 1 | 1 | - | - |
| 50 | G4-LA7 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | - | - | 0 | 0 | - | - |
| 51 | G4-LA8 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | - | - | 0 | 0 | - | - |
| 52 | G4-LA9 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | - | - | 1 | 1 | - | - |
| 53 | G4-LA10 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | - | - | 1 | 1 | - | - |
| 54 | G4-LA11 | 1 | 1 | 0 | 1 | 1 | 1 | - | - | 1 | 1 | - | - |
| 55 | G4-LA12 | 1 | 1 | 0 | 1 | 0 | 0 | - | - | 1 | 1 | - | - |
| 56 | G4-LA13 | 1 | 1 | 0 | 1 | 1 | 0 | - | - | 0 | 0 | - | - |
| 57 | G4-LA14 | 1 | 1 | 0 | 0 | 1 | 0 | - | - | 0 | 0 | - | - |
| 58 | G4-LA15 | 0 | 1 | 0 | 0 | 1 | 0 | - | - | 0 | 0 | - | - |
| 59 | G4-LA16 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 0 | - | - | 1 | 0 | - | - |
| 60 | G4-HR1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 1 | 0 | - | - | 0 | 0 | - | - |
| 61 | G4-HR2 | 1 | 1 | 0 | 0 | 1 | 0 | - | - | 0 | 0 | - | - |
| 62 | G4-HR3 | 1 | 1 | 0 | 1 | 1 | 0 | - | - | 0 | 0 | - | - |
| 63 | G4-HR4 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | - | - | 0 | 0 | - | - |
| 64 | G4-HR5 | 1 | 1 | 0 | 0 | 1 | 0 | - | - | 0 | 0 | - | - |
| 65 | G4-HR6 | 1 | 1 | 0 | 0 | 1 | 0 | - | - | 0 | 0 | - | - |
| 66 | G4-HR7 | 1 | 1 | 0 | 0 | 1 | 0 | - | - | 1 | 0 | - | - |
| 67 | G4-HR8 | 1 | 1 | 0 | 0 | 1 | 0 | - | - | 1 | 0 | - | - |
| 68 | G4-HR9 | 1 | 1 | 0 | 0 | 1 | 0 | - | - | 0 | 0 | - | - |

| | | | | | | | | | | | | | |
|------------------------------|---------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|---|---|-------------|-------------|---|---|
| 69 | G4-HR10 | 0 | 1 | 0 | 0 | 1 | 0 | - | - | 0 | 0 | - | - |
| 70 | G4-HR11 | 1 | 1 | 0 | 0 | 1 | 0 | - | - | 0 | 0 | - | - |
| 71 | G4-HR12 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 0 | - | - | 1 | 0 | - | - |
| 72 | G4-SO1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | - | - | 1 | 1 | - | - |
| 73 | G4-SO2 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | 0 | - | - | 1 | 1 | - | - |
| 74 | G4-SO3 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | 0 | - | - | 0 | 0 | - | - |
| 75 | G4-SO4 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | - | - | 0 | 0 | - | - |
| 76 | G4-SO5 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | 1 | - | - | 0 | 0 | - | - |
| 77 | G4-SO6 | 1 | 1 | 0 | 0 | 1 | 0 | - | - | 0 | 0 | - | - |
| 78 | G4-SO7 | 1 | 1 | 0 | 0 | 1 | 0 | - | - | 0 | 0 | - | - |
| 79 | G4-SO8 | 1 | 1 | 0 | 1 | 1 | 0 | - | - | 0 | 0 | - | - |
| 80 | G4-SO9 | 1 | 1 | 0 | 0 | 1 | 0 | - | - | 0 | 0 | - | - |
| 81 | G4-SO10 | 1 | 1 | 0 | 0 | 1 | 0 | - | - | 0 | 0 | - | - |
| 82 | G4-SO11 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 0 | - | - | 1 | 0 | - | - |
| 83 | G4-PR1 | 1 | 1 | 0 | 1 | 0 | 0 | - | - | 0 | 0 | - | - |
| 84 | G4-PR2 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | - | - | 0 | 0 | - | - |
| 85 | G4-PR3 | 1 | 1 | 0 | 0 | 1 | 0 | - | - | 0 | 0 | - | - |
| 86 | G4-PR4 | 1 | 1 | 0 | 1 | 1 | 0 | - | - | 0 | 0 | - | - |
| 87 | G4-PR5 | 1 | 1 | 0 | 1 | 1 | 0 | - | - | 0 | 0 | - | - |
| 88 | G4-PR6 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | 0 | - | - | 0 | 0 | - | - |
| 89 | G4-PR7 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | - | - | 0 | 0 | - | - |
| 90 | G4-PR8 | 1 | 1 | 0 | 0 | 1 | 0 | - | - | 0 | 0 | - | - |
| 91 | G4-PR9 | 1 | 1 | 0 | 1 | 1 | 0 | - | - | 0 | 0 | - | - |
| Rata-rata Indeks SRDI | | 0.90 | 0.92 | 0.51 | 0.51 | 0.85 | 0.34 | - | - | 0.32 | 0.31 | - | - |
| Rata-rata Indeks EcDI | | 1.00 | 1.00 | 0.78 | 0.33 | 0.67 | 0.44 | - | - | 0.33 | 0.33 | - | - |
| Rata-rata Indeks EnDI | | 0.88 | 0.88 | 0.76 | 0.71 | 0.85 | 0.44 | - | - | 0.41 | 0.53 | - | - |
| Rata-rata Indeks SoDI | | 0.90 | 0.94 | 0.27 | 0.40 | 0.88 | 0.25 | - | - | 0.25 | 0.15 | - | - |

Lampiran 5

**Tabel Perhitungan SRDI, EcDI, EnDI, dan SoDI PT Petrosea Tbk dan PT
Tambang Batubara Bukit Asam Tbk.**

| No. | Kode | PTRO | | | | | | PTBA | | | | | |
|-----|---------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| | | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 |
| 1 | G4-EC1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 |
| 2 | G4-EC2 | 1 | 0 | 1 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 | 0 | 0 | 1 | 1 |
| 3 | G4-EC3 | 1 | 0 | 1 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | 1 |
| 4 | G4-EC4 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 | 0 | 0 | 1 | 0 |
| 5 | G4-EC5 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | 1 |
| 6 | G4-EC6 | 1 | 0 | 1 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 | 0 | 0 | 1 | 1 |
| 7 | G4-EC7 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | 1 | 0 |
| 8 | G4-EC8 | 1 | 0 | 0 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 |
| 9 | G4-EC9 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | 0 |
| 10 | G4-EN1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 |
| 11 | G4-EN2 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 | 0 | 0 | 1 | 1 |
| 12 | G4-EN3 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 |
| 13 | G4-EN4 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 | 0 | 1 | 1 | 0 |
| 14 | G4-EN5 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 |
| 15 | G4-EN6 | 1 | 0 | 0 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | 1 | 1 |
| 16 | G4-EN7 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 | 0 | 1 | 1 | 1 |
| 17 | G4-EN8 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 |
| 18 | G4-EN9 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | 0 |
| 19 | G4-EN10 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | 0 |
| 20 | G4-EN11 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 | 0 | 0 | 1 | 0 |
| 21 | G4-EN12 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 | 0 | 0 | 1 | 0 |
| 22 | G4-EN13 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 1 | 1 | 0 | 0 | 1 | 1 |
| 23 | G4-EN14 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | 1 |
| 24 | G4-EN15 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | 0 |
| 25 | G4-EN16 | 1 | 0 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 1 | 0 |
| 26 | G4-EN17 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 | 0 | 0 | 1 | 0 |
| 27 | G4-EN18 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | 0 |
| 28 | G4-EN19 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | 0 |
| 29 | G4-EN20 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 | 0 | 0 | 1 | 0 |
| 30 | G4-EN21 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | 1 |

| | | | | | | | | | | | | | |
|----|---------|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 31 | G4-EN22 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 1 | 1 |
| 32 | G4-EN23 | 1 | 0 | 0 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | 0 |
| 33 | G4-EN24 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 | 0 | 0 | 1 | 0 |
| 34 | G4-EN25 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 | 0 | 0 | 1 | 0 |
| 35 | G4-EN26 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 | 0 | 0 | 1 | 0 |
| 36 | G4-EN27 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | 0 |
| 37 | G4-EN28 | 1 | 0 | 1 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 | 0 | 0 | 1 | 0 |
| 38 | G4-EN29 | 1 | 0 | 1 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | 1 |
| 39 | G4-EN30 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 | 0 | 0 | 1 | 1 |
| 40 | G4-EN31 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 0 | 0 | 1 | 0 | 1 | 1 |
| 41 | G4-EN32 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 0 |
| 42 | G4-EN33 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 0 |
| 43 | G4-EN34 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 |
| 44 | G4-LA1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | 1 |
| 45 | G4-LA2 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | 0 |
| 46 | G4-LA3 | 1 | 0 | 1 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 | 0 | 0 | 1 | 1 |
| 47 | G4-LA4 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | 1 |
| 48 | G4-LA5 | 1 | 0 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | 1 | 0 | 1 | 1 | 0 |
| 49 | G4-LA6 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 |
| 50 | G4-LA7 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 1 | 0 |
| 51 | G4-LA8 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 | 0 | 1 | 1 | 0 |
| 52 | G4-LA9 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | 0 |
| 53 | G4-LA10 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | 0 |
| 54 | G4-LA11 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | 0 |
| 55 | G4-LA12 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 | 0 | 0 | 1 | 0 |
| 56 | G4-LA13 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | 0 |
| 57 | G4-LA14 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 | 0 | 0 | 1 | 0 |
| 58 | G4-LA15 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 0 |
| 59 | G4-LA16 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 0 |
| 60 | G4-HR1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 61 | G4-HR2 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | 1 |
| 62 | G4-HR3 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 | 0 | 0 | 1 | 1 |
| 63 | G4-HR4 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | 1 |
| 64 | G4-HR5 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | 1 |
| 65 | G4-HR6 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | 1 |
| 66 | G4-HR7 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | 1 |
| 67 | G4-HR8 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | 1 |
| 68 | G4-HR9 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 |

| | | | | | | | | | | | | | |
|------------------------------|---------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| 69 | G4-HR10 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 | 0 | 0 | 1 | 0 |
| 70 | G4-HR11 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | 0 |
| 71 | G4-HR12 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 |
| 72 | G4-SO1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 |
| 73 | G4-SO2 | 1 | 0 | 1 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | 1 |
| 74 | G4-SO3 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | 1 |
| 75 | G4-SO4 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 1 | 1 |
| 76 | G4-SO5 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 | 0 | 0 | 1 | 1 |
| 77 | G4-SO6 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 1 |
| 78 | G4-SO7 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | 1 |
| 79 | G4-SO8 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | 1 |
| 80 | G4-SO9 | 1 | 0 | 1 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 | 0 | 0 | 1 | 0 |
| 81 | G4-SO10 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 | 0 | 0 | 1 | 0 |
| 82 | G4-SO11 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 0 | 1 | 1 |
| 83 | G4-PR1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | 1 |
| 84 | G4-PR2 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 | 0 | 0 | 1 | 1 |
| 85 | G4-PR3 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | 1 |
| 86 | G4-PR4 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 | 0 | 0 | 1 | 1 |
| 87 | G4-PR5 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 1 | 1 |
| 88 | G4-PR6 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 | 0 | 0 | 1 | 1 |
| 89 | G4-PR7 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 | 0 | 0 | 1 | 1 |
| 90 | G4-PR8 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 | 0 | 0 | 1 | 1 |
| 91 | G4-PR9 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 | 0 | 0 | 1 | 1 |
| Rata-rata Indeks SRDI | | 0.92 | 0.49 | 0.48 | 0.16 | 0.15 | 0.27 | 0.91 | 0.91 | 0.47 | 0.15 | 0.97 | 0.55 |
| Rata-rata Indeks EcDI | | 1.00 | 0.44 | 0.78 | 0.33 | 0.22 | 0.44 | 1.00 | 1.00 | 0.56 | 0.33 | 1.00 | 0.67 |
| Rata-rata Indeks EnDI | | 0.88 | 0.62 | 0.59 | 0.21 | 0.18 | 0.35 | 0.88 | 0.88 | 0.44 | 0.21 | 1.00 | 0.44 |
| Rata-rata Indeks SoDI | | 0.94 | 0.42 | 0.35 | 0.10 | 0.13 | 0.19 | 0.92 | 0.92 | 0.48 | 0.08 | 0.94 | 0.60 |

Lampiran 6

Tabel Perhitungan SRDI, EcDI, EnDI, dan SoDI PT Timah (Persero) Tbk dan PT Indika Energy Tbk.

| No. | Kode | TINS | | | | | | INDY | | | | | |
|-----|---------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| | | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 |
| 1 | G4-EC1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 |
| 2 | G4-EC2 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3 | G4-EC3 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 4 | G4-EC4 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5 | G4-EC5 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 6 | G4-EC6 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 7 | G4-EC7 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 |
| 8 | G4-EC8 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 |
| 9 | G4-EC9 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 10 | G4-EN1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 |
| 11 | G4-EN2 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 12 | G4-EN3 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 |
| 13 | G4-EN4 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 14 | G4-EN5 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 15 | G4-EN6 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 |
| 16 | G4-EN7 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 17 | G4-EN8 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 |
| 18 | G4-EN9 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 19 | G4-EN10 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 20 | G4-EN11 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 1 |
| 21 | G4-EN12 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 1 |
| 22 | G4-EN13 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 1 |
| 23 | G4-EN14 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 24 | G4-EN15 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 |
| 25 | G4-EN16 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 26 | G4-EN17 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 27 | G4-EN18 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 28 | G4-EN19 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 |
| 29 | G4-EN20 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 30 | G4-EN21 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 |

| | | | | | | | | | | | | | |
|----|---------|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 31 | G4-EN22 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 32 | G4-EN23 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 33 | G4-EN24 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 34 | G4-EN25 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 35 | G4-EN26 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 36 | G4-EN27 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 |
| 37 | G4-EN28 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 38 | G4-EN29 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 39 | G4-EN30 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 40 | G4-EN31 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 41 | G4-EN32 | 0 | 0 | 0 | 1 | 0 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 42 | G4-EN33 | 0 | 0 | 0 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 43 | G4-EN34 | 0 | 0 | 0 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 0 | 0 | 0 |
| 44 | G4-LA1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 1 |
| 45 | G4-LA2 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 46 | G4-LA3 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 47 | G4-LA4 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 48 | G4-LA5 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 |
| 49 | G4-LA6 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 |
| 50 | G4-LA7 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 51 | G4-LA8 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 52 | G4-LA9 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 |
| 53 | G4-LA10 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 54 | G4-LA11 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 55 | G4-LA12 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 56 | G4-LA13 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 57 | G4-LA14 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 58 | G4-LA15 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 59 | G4-LA16 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 60 | G4-HR1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 61 | G4-HR2 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 1 | 0 | 1 | 0 | 0 | 0 |
| 62 | G4-HR3 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 63 | G4-HR4 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 64 | G4-HR5 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | 0 | 0 | 0 |
| 65 | G4-HR6 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 |
| 66 | G4-HR7 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 67 | G4-HR8 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 68 | G4-HR9 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 |

| | | | | | | | | | | | | | |
|------------------------------|---------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| 69 | G4-HR10 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 70 | G4-HR11 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 71 | G4-HR12 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 72 | G4-SO1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 |
| 73 | G4-SO2 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 74 | G4-SO3 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 75 | G4-SO4 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | 1 | 1 |
| 76 | G4-SO5 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | 1 | 1 |
| 77 | G4-SO6 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 78 | G4-SO7 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 79 | G4-SO8 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 80 | G4-SO9 | 1 | 1 | 0 | 1 | 0 | 0 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 81 | G4-SO10 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 82 | G4-SO11 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 83 | G4-PR1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 84 | G4-PR2 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 85 | G4-PR3 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 86 | G4-PR4 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 87 | G4-PR5 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 |
| 88 | G4-PR6 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 89 | G4-PR7 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | 0 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 90 | G4-PR8 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 91 | G4-PR9 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Rata-rata Indeks SRDI | | 0.92 | 0.92 | 0.90 | 0.56 | 0.55 | 0.64 | 0.91 | 0.85 | 0.23 | 0.11 | 0.09 | 0.13 |
| Rata-rata Indeks EcDI | | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 0.78 | 0.67 | 0.89 | 1.00 | 1.00 | 0.33 | 0.22 | 0.22 | 0.22 |
| Rata-rata Indeks EnDI | | 0.88 | 0.88 | 0.88 | 0.74 | 0.50 | 0.65 | 0.88 | 0.82 | 0.29 | 0.06 | 0.06 | 0.12 |
| Rata-rata Indeks SoDI | | 0.94 | 0.94 | 0.90 | 0.40 | 0.56 | 0.58 | 0.92 | 0.83 | 0.17 | 0.13 | 0.08 | 0.13 |

Lampiran 7

Tabel Perhitungan SRDI, EcDI, EnDI, dan SoDI PT Indo Tambangraya Megah Tbk.

| No. | Kode | ITMG | | | | | |
|-----|---------|------|------|------|------|------|------|
| | | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 |
| 1 | G4-EC1 | - | - | 1 | 1 | 1 | 1 |
| 2 | G4-EC2 | - | - | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3 | G4-EC3 | - | - | 0 | 1 | 0 | 0 |
| 4 | G4-EC4 | - | - | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5 | G4-EC5 | - | - | 1 | 1 | 1 | 0 |
| 6 | G4-EC6 | - | - | 0 | 1 | 0 | 0 |
| 7 | G4-EC7 | - | - | 1 | 1 | 1 | 1 |
| 8 | G4-EC8 | - | - | 1 | 1 | 1 | 1 |
| 9 | G4-EC9 | - | - | 1 | 1 | 0 | 0 |
| 10 | G4-EN1 | - | - | 1 | 1 | 0 | 0 |
| 11 | G4-EN2 | - | - | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 12 | G4-EN3 | - | - | 1 | 1 | 1 | 1 |
| 13 | G4-EN4 | - | - | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 14 | G4-EN5 | - | - | 0 | 0 | 1 | 1 |
| 15 | G4-EN6 | - | - | 1 | 1 | 1 | 0 |
| 16 | G4-EN7 | - | - | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 17 | G4-EN8 | - | - | 1 | 1 | 1 | 1 |
| 18 | G4-EN9 | - | - | 0 | 1 | 1 | 1 |
| 19 | G4-EN10 | - | - | 1 | 1 | 0 | 0 |
| 20 | G4-EN11 | - | - | 1 | 1 | 0 | 0 |
| 21 | G4-EN12 | - | - | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 22 | G4-EN13 | - | - | 0 | 0 | 1 | 1 |
| 23 | G4-EN14 | - | - | 1 | 1 | 1 | 0 |
| 24 | G4-EN15 | - | - | 1 | 1 | 1 | 1 |
| 25 | G4-EN16 | - | - | 1 | 1 | 1 | 1 |
| 26 | G4-EN17 | - | - | 0 | 1 | 0 | 0 |
| 27 | G4-EN18 | - | - | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 28 | G4-EN19 | - | - | 0 | 0 | 1 | 1 |
| 29 | G4-EN20 | - | - | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 30 | G4-EN21 | - | - | 0 | 1 | 1 | 0 |

| | | | | | | | |
|----|---------|---|---|---|---|---|---|
| 31 | G4-EN22 | - | - | 0 | 0 | 1 | 1 |
| 32 | G4-EN23 | - | - | 1 | 1 | 1 | 1 |
| 33 | G4-EN24 | - | - | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 34 | G4-EN25 | - | - | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 35 | G4-EN26 | - | - | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 36 | G4-EN27 | - | - | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 37 | G4-EN28 | - | - | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 38 | G4-EN29 | - | - | 0 | 0 | 1 | 1 |
| 39 | G4-EN30 | - | - | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 40 | G4-EN31 | - | - | 1 | 1 | 1 | 1 |
| 41 | G4-EN32 | - | - | 1 | 1 | 1 | 1 |
| 42 | G4-EN33 | - | - | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 43 | G4-EN34 | - | - | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 44 | G4-LA1 | - | - | 1 | 1 | 1 | 1 |
| 45 | G4-LA2 | - | - | 0 | 1 | 0 | 0 |
| 46 | G4-LA3 | - | - | 0 | 1 | 0 | 0 |
| 47 | G4-LA4 | - | - | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 48 | G4-LA5 | - | - | 1 | 1 | 0 | 0 |
| 49 | G4-LA6 | - | - | 1 | 1 | 1 | 1 |
| 50 | G4-LA7 | - | - | 0 | 1 | 1 | 1 |
| 51 | G4-LA8 | - | - | 1 | 1 | 0 | 0 |
| 52 | G4-LA9 | - | - | 1 | 1 | 1 | 1 |
| 53 | G4-LA10 | - | - | 0 | 1 | 0 | 0 |
| 54 | G4-LA11 | - | - | 1 | 1 | 1 | 1 |
| 55 | G4-LA12 | - | - | 0 | 1 | 0 | 0 |
| 56 | G4-LA13 | - | - | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 57 | G4-LA14 | - | - | 1 | 1 | 0 | 0 |
| 58 | G4-LA15 | - | - | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 59 | G4-LA16 | - | - | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 60 | G4-HR1 | - | - | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 61 | G4-HR2 | - | - | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 62 | G4-HR3 | - | - | 0 | 0 | 1 | 0 |
| 63 | G4-HR4 | - | - | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 64 | G4-HR5 | - | - | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 65 | G4-HR6 | - | - | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 66 | G4-HR7 | - | - | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 67 | G4-HR8 | - | - | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 68 | G4-HR9 | - | - | 0 | 0 | 0 | 0 |

| | | | | | | | |
|------------------------------|---------|---|---|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 69 | G4-HR10 | - | - | 1 | 1 | 0 | 0 |
| 70 | G4-HR11 | - | - | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 71 | G4-HR12 | - | - | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 72 | G4-SO1 | - | - | 1 | 1 | 1 | 1 |
| 73 | G4-SO2 | - | - | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 74 | G4-SO3 | - | - | 0 | 0 | 1 | 1 |
| 75 | G4-SO4 | - | - | 0 | 0 | 1 | 1 |
| 76 | G4-SO5 | - | - | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 77 | G4-SO6 | - | - | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 78 | G4-SO7 | - | - | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 79 | G4-SO8 | - | - | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 80 | G4-SO9 | - | - | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 81 | G4-SO10 | - | - | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 82 | G4-SO11 | - | - | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 83 | G4-PR1 | - | - | 1 | 0 | 0 | 0 |
| 84 | G4-PR2 | - | - | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 85 | G4-PR3 | - | - | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 86 | G4-PR4 | - | - | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 87 | G4-PR5 | - | - | 1 | 0 | 1 | 1 |
| 88 | G4-PR6 | - | - | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 89 | G4-PR7 | - | - | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 90 | G4-PR8 | - | - | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 91 | G4-PR9 | - | - | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Rata-rata Indeks SRDI | | - | - | 0.308 | 0.396 | 0.33 | 0.275 |
| Rata-rata Indeks EcDI | | - | - | 0.556 | 0.778 | 0.444 | 0.333 |
| Rata-rata Indeks EnDI | | - | - | 0.353 | 0.441 | 0.471 | 0.382 |
| Rata-rata Indeks SoDI | | - | - | 0.229 | 0.292 | 0.208 | 0.188 |

Lampiran 8
Tabel Perhitungan Return on Asset

Tahun 2011

| No | Kode Perusahaan | Laba Bersih Setelah Pajak | Total Aset | ROA |
|----|-----------------|---------------------------|--------------------|--------|
| 1 | INCO | 3,027,230,410,000 | 21,961,753,340,000 | 0.1378 |
| 2 | ADRO | 5,007,574,210,000 | 51,326,776,270,000 | 0.0976 |
| 3 | ANTM | 1,927,891,998,000 | 15,201,253,077,000 | 0.1268 |
| 4 | MEDC | 809,221,182,450 | 23,467,694,953,130 | 0.0345 |
| 5 | PTRO | 568,172,010,000 | 3,422,092,860,000 | 0.1660 |
| 6 | PTBA | 3,088,067,000,000 | 11,507,104,000,000 | 0.2684 |
| 7 | TINS | 896,806,000,000 | 6,569,807,000,000 | 0.1365 |
| 8 | INDY | 1,200,171,000,000 | 18,253,817,000,000 | 0.0657 |
| 9 | ITMG | 4,953,362,820,000 | 14,316,759,180,000 | 0.3460 |

Tahun 2012

| No | Kode Perusahaan | Laba Bersih Setelah Pajak | Total Aset | ROA |
|----|-----------------|---------------------------|--------------------|--------|
| 1 | INCO | 676,653,672,660 | 23,390,036,901,200 | 0.0289 |
| 2 | ADRO | 3,842,802,164,730 | 67,092,476,379,840 | 0.0573 |
| 3 | ANTM | 2,993,115,731,000 | 19,708,540,946,000 | 0.1519 |
| 4 | MEDC | 189,019,274,507 | 26,625,838,835,475 | 0.0071 |
| 5 | PTRO | 492,467,207,580 | 5,310,870,149,380 | 0.0927 |
| 6 | PTBA | 2,909,421,000,000 | 12,728,981,000,000 | 0.2286 |
| 7 | TINS | 403,118,000,000 | 6,130,320,000,000 | 0.0658 |
| 8 | INDY | 874,288,516,698 | 23,657,233,174,414 | 0.0370 |
| 9 | ITMG | 4,331,399,571,770 | 14,950,102,177,360 | 0.2897 |

Tahun 2013

| No. | Kode Perusahaan | Laba Bersih Setelah Pajak | Total Aset | ROA |
|-----|-----------------|---------------------------|--------------------|--------|
| 1 | INCO | 471,129,228,000 | 27,804,559,491,000 | 0.0169 |
| 2 | ADRO | 2,794,486,707,000 | 82,078,129,743,000 | 0.0340 |
| 3 | ANTM | 409,947,369,000 | 21,865,117,391,000 | 0.0187 |
| 4 | MEDC | 194,762,862,864 | 30,858,641,059,830 | 0.0063 |
| 5 | PTRO | 210,967,212,000 | 6,207,150,738,000 | 0.0340 |

| | | | | |
|---|------|-------------------|--------------------|---------|
| 6 | PTBA | 1,854,281,000,000 | 11,677,155,000,000 | 0.1588 |
| 7 | TINS | 544,401,000,000 | 7,883,294,000,000 | 0.0691 |
| 8 | INDY | (655,745,077,467) | 28,233,664,898,724 | -0.0232 |
| 9 | ITMG | 2,809,369,476,000 | 16,968,794,460,000 | 0.1656 |

Tahun 2014

| No. | Kode Perusahaan | Laba Bersih Setelah Pajak | Total Aset | ROA |
|-----|-----------------|---------------------------|--------------------|---------|
| 1 | INCO | 2,143,051,240,000 | 29,037,323,600,000 | 0.0738 |
| 2 | ADRO | 2,279,555,360,000 | 79,788,468,160,000 | 0.0286 |
| 3 | ANTM | -743,529,593,000 | 22,004,083,680,000 | -0.0338 |
| 4 | MEDC | 109,994,417,800 | 33,186,968,361,200 | 0.0033 |
| 5 | PTRO | 29,308,640,000 | 5,818,586,080,000 | 0.0050 |
| 6 | PTBA | 1,863,781,000,000 | 14,860,611,000,000 | 0.1254 |
| 7 | TINS | 672,991,000,000 | 9,843,818,000,000 | 0.0684 |
| 8 | INDY | (380,875,169,000) | 28,491,460,890,840 | -0.0134 |
| 9 | ITMG | 2,500,079,240,000 | 16,302,545,360,000 | 0.1534 |

Tahun 2015

| No. | Kode Perusahaan | Laba Bersih Setelah Pajak | Total Aset | ROA |
|-----|-----------------|---------------------------|--------------------|---------|
| 1 | INCO | 696,661,295,000 | 31,578,975,995,000 | 0.0221 |
| 2 | ADRO | 2,083,086,385,000 | 82,199,287,055,000 | 0.0253 |
| 3 | ANTM | -1,440,852,896,000 | 30,356,850,890,000 | -0.0475 |
| 4 | MEDC | (2,568,263,998,095) | 40,140,812,782,260 | -0.0640 |
| 5 | PTRO | (175,072,345,000) | 5,867,951,560,000 | -0.0298 |
| 6 | PTBA | 2,037,111,000,000 | 16,894,043,000,000 | 0.1206 |
| 7 | TINS | 101,561,000,000 | 9,279,683,000,000 | 0.0109 |
| 8 | INDY | (1,060,104,751,260) | 29,665,391,685,745 | -0.0357 |
| 9 | ITMG | 870,561,065,000 | 16,255,517,585,000 | 0.0536 |

Tahun 2016

| No. | Kode Perusahaan | Laba Bersih Setelah Pajak | Total Aset | ROA |
|-----|-----------------|---------------------------|--------------------|---------|
| 1 | INCO | 25,609,016,000 | 29,901,710,512,000 | 0.0009 |
| 2 | ADRO | 4,577,457,096,000 | 87,633,045,052,000 | 0.0522 |
| 3 | ANTM | 64,806,188,000 | 29,981,535,812,000 | 0.0022 |
| 4 | MEDC | 2,653,829,047,108 | 48,331,046,781,908 | 0.0549 |
| 5 | PTRO | (105,136,700,000) | 5,286,058,300,000 | -0.0199 |

| | | | | |
|---|------|---------------------|--------------------|---------|
| 6 | PTBA | 2,024,405,000,000 | 18,576,774,000,000 | 0.1090 |
| 7 | TINS | 251,969,000,000 | 9,548,631,000,000 | 0.0264 |
| 8 | INDY | (1,400,444,034,536) | 24,484,867,115,084 | -0.0572 |
| 9 | ITMG | 1,756,206,124,000 | 16,254,765,312,000 | 0.1080 |

Lampiran 9
Tabel Perhitungan Nilai Tobin's Q

Tahun 2011

| Kode | Outstanding Share | Closing Price | EMV | Total Hutang | Total Aset | Tobin's Q |
|------|-------------------|---------------|--------------------|---------------------|--------------------|-----------|
| INCO | 9,936,338,720 | 3,200 | 31,796,283,904,000 | (70,555,530,000) | 21,961,753,340,000 | 1.44459 |
| ADRO | 31,985,962,000 | 1,770 | 56,615,152,740,000 | 17,882,711,310,000 | 51,326,776,270,000 | 1.45144 |
| ANTM | 9,523,038,000 | 1,620 | 15,427,321,560,000 | (3,023,930,964,000) | 15,201,253,077,000 | 0.81595 |
| MEDC | 2,941,996,950 | 2,425 | 7,134,342,603,750 | 4,291,077,469,690 | 23,467,694,953,130 | 0.48686 |
| PTRO | 1,008,605,000 | 3,320 | 3,348,568,600,000 | 1,100,925,670,000 | 3,422,092,860,000 | 1.30023 |
| PTBA | 2,304,000,000 | 17,350 | 39,974,400,000,000 | (4,872,325,000,000) | 11,507,104,000,000 | 3.05047 |
| TINS | 5,033,020,000 | 1,670 | 8,405,143,400,000 | (212,030,000,000) | 6,569,807,000,000 | 1.24709 |
| INDY | 5,245,869,825 | 2,175 | 11,409,766,869,375 | 4,278,446,000,000 | 18,253,817,000,000 | 0.85945 |
| ITMG | 1,129,925,000 | 38,650 | 43,671,601,250,000 | (4,188,399,020,000) | 14,316,759,180,000 | 2.75783 |

Tahun 2012

| Kode | Outstanding Share | Closing Price | EMV | Total Hutang | Total Aset | Tobin's Q |
|------|-------------------|---------------|--------------------|---------------------|--------------------|-----------|
| INCO | 9,936,339,000 | 2,350 | 23,350,396,650,000 | 2,001,040,125,000 | 23,390,036,901,200 | 1.08386 |
| ADRO | 31,985,962,000 | 1,590 | 50,857,679,580,000 | 23,536,835,350,000 | 67,092,476,379,840 | 1.10884 |
| ANTM | 9,523,038,000 | 1,280 | 12,189,488,640,000 | 679,341,627,000 | 19,708,540,946,000 | 0.65296 |
| MEDC | 2,941,996,950 | 1,630 | 4,795,455,028,500 | 11,394,718,877,800 | 26,625,838,835,475 | 0.60806 |
| PTRO | 1,008,605,000 | 1,320 | 1,331,358,600,000 | 1,847,447,100,000 | 5,310,870,149,380 | 0.59855 |
| PTBA | 2,304,000,000 | 15,100 | 34,790,400,000,000 | (3,628,771,000,000) | 12,728,981,000,000 | 2.44809 |
| TINS | 5,033,302,000 | 1,610 | 8,103,616,220,000 | (769,468,000,000) | 6,130,320,000,000 | 1.19637 |
| INDY | 5,210,192,000 | 1,420 | 7,398,472,640,000 | 6,608,023,782,300 | 23,657,233,174,414 | 0.59206 |
| ITMG | 1,129,925,000 | 41,550 | 46,948,383,750,000 | (3,299,698,675,000) | 14,950,102,177,360 | 2.91962 |

Tahun 2013

| Kode | Outstanding Share | Closing Price | EMV | Total Hutang | Total Aset | Tobin's Q |
|------|-------------------|---------------|--------------------|---------------------|--------------------|-----------|
| INCO | 9,936,339,000 | 2,650 | 26,331,298,350,000 | 1,954,554,906,000 | 27,804,559,491,000 | 1.01731 |
| ADRO | 31,985,962,000 | 1,090 | 34,864,698,580,000 | 27,676,977,228,000 | 82,078,129,743,000 | 0.76198 |
| ANTM | 9,523,038,000 | 1,015 | 9,665,883,570,000 | 4,437,126,588,000 | 21,865,117,391,000 | 0.64500 |
| MEDC | 3,088,417,387 | 2,100 | 6,485,676,512,700 | 15,366,613,402,752 | 30,858,641,059,830 | 0.70814 |
| PTRO | 1,008,605,000 | 1,150 | 1,159,895,750,000 | 1,558,022,358,000 | 6,207,150,738,000 | 0.43787 |
| PTBA | 2,174,000,000 | 10,200 | 22,174,800,000,000 | (1,452,245,000,000) | 11,677,155,000,000 | 1.77462 |
| TINS | 5,033,020,000 | 1,540 | 7,750,850,800,000 | 86,884,000,000 | 7,883,294,000,000 | 0.99422 |
| INDY | 5,210,192,000 | 590 | 3,074,013,280,000 | 7,610,616,051,873 | 28,233,664,898,724 | 0.37844 |
| ITMG | 1,129,925,000 | 28,500 | 32,202,862,500,000 | (2,403,305,130,000) | 16,968,794,460,000 | 1.75614 |

Tahun 2014

| Kode | Outstanding Share | Closing Price | EMV | Total Hutang | Total Aset | Tobin's Q |
|------|-------------------|---------------|--------------------|--------------------|--------------------|-----------|
| INCO | 9,936,338,720 | 3,625 | 36,019,227,860,000 | 836,341,200,000 | 29,037,323,600,000 | 1.26925 |
| ADRO | 31,985,962,000 | 1,040 | 33,265,400,480,000 | 24,625,017,320,000 | 79,788,468,160,000 | 0.72555 |
| ANTM | 9,538,460,000 | 1,065 | 10,158,459,900,000 | 5,372,945,078,000 | 22,004,083,680,000 | 0.70584 |
| MEDC | 3,332,451,450 | 3,800 | 12,663,315,510,000 | 13,296,745,412,400 | 33,186,968,361,200 | 0.78224 |
| PTRO | 1,008,605,000 | 925 | 932,959,625,000 | 1,306,162,680,000 | 5,818,586,080,000 | 0.38482 |
| PTBA | 2,174,134,350 | 12,500 | 27,176,679,375,000 | (47,912,000,000) | 14,860,611,000,000 | 1.82555 |
| TINS | 7,447,753,454 | 1,230 | 9,160,736,748,420 | 976,085,000,000 | 9,843,818,000,000 | 1.02977 |
| INDY | 5,210,192,000 | 510 | 2,657,197,920,000 | 6,942,748,325,600 | 28,491,460,890,840 | 0.33694 |
| ITMG | 1,129,925,000 | 15,375 | 17,372,596,875,000 | 76,866,760,000 | 16,302,545,360,000 | 1.07035 |

Tahun 2015

| Kode | Outstanding Share | Closing Price | EMV | Total Hutang | Total Aset | Tobin's Q |
|------|-------------------|---------------|--------------------|--------------------|--------------------|-----------|
| INCO | 2,108,075,150 | 1,635 | 3,446,702,870,250 | 5,028,498,220,000 | 31,578,975,995,000 | 0.26838 |
| ADRO | 31,985,962,000 | 515 | 16,472,770,430,000 | 21,876,911,110,000 | 82,199,287,055,000 | 0.46655 |
| ANTM | 24,030,765,000 | 895 | 21,507,534,675,000 | 2,539,889,925,000 | 30,356,850,890,000 | 0.79216 |
| MEDC | 3,324,948,073 | 795 | 2,643,333,718,035 | 16,601,161,518,300 | 40,140,812,782,260 | 0.47942 |
| PTRO | 1,008,605,000 | 290 | 292,495,450,000 | 1,521,864,400,000 | 5,867,951,560,000 | 0.30920 |
| PTBA | 2,108,075,150 | 4,525 | 9,539,040,053,750 | 1,241,195,000,000 | 16,894,043,000,000 | 0.63811 |
| TINS | 7,447,753,454 | 457 | 3,403,623,328,478 | 1,566,839,000,000 | 9,279,683,000,000 | 0.53563 |
| INDY | 5,210,192,000 | 110 | 573,121,120,000 | 6,914,622,450,565 | 29,665,391,685,745 | 0.25241 |
| ITMG | 1,129,925,000 | 5,725 | 6,468,820,625,000 | (705,476,300,000) | 16,255,517,585,000 | 0.35455 |

Tahun 2016

| Kode | Outstanding Share | Closing Price | EMV | Total Hutang | Total Aset | Tobin's Q |
|------|-------------------|---------------|--------------------|---------------------|--------------------|-----------|
| INCO | 2,108,075,150 | 2,820 | 5,944,771,923,000 | 4,502,927,604,000 | 29,901,710,512,000 | 0.34940 |
| ADRO | 31,985,962,000 | 1,695 | 54,216,205,590,000 | 16,352,646,572,000 | 87,633,045,052,000 | 0.80528 |
| ANTM | 24,030,765,000 | 354 | 8,506,890,810,000 | 2,330,934,201,000 | 29,981,535,812,000 | 0.36148 |
| MEDC | 3,270,714,665 | 1,320 | 4,317,343,357,800 | 22,070,668,671,152 | 48,331,046,781,908 | 0.54598 |
| PTRO | 1,008,605,000 | 720 | 726,195,600,000 | 1,077,755,304,000 | 5,286,058,300,000 | 0.34127 |
| PTBA | 2,304,000,000 | 12,500 | 28,800,000,000,000 | 776,732,000,000 | 18,576,774,000,000 | 1.59213 |
| TINS | 7,447,753,454 | 765 | 5,697,531,392,310 | 966,282,000,000 | 9,548,631,000,000 | 0.69788 |
| INDY | 5,210,192,000 | 705 | 3,673,185,360,000 | 5,679,389,890,816 | 24,484,867,115,084 | 0.38197 |
| ITMG | 1,107,991,000 | 16,875 | 18,697,348,125,000 | (2,346,610,836,000) | 16,254,765,312,000 | 1.00590 |

Lampiran 10
Tabel Perhitungan Debt to Equity Ratio

Tahun 2011

| No. | Kode Perusahaan | Total Liabilitas | Total Ekuitas | DER |
|-----|-----------------|--------------------|--------------------|---------|
| 1 | INCO | 5,915,390,510,000 | 16,046,362,830,000 | 0.36864 |
| 2 | ADRO | 29,175,813,660,000 | 22,150,962,610,000 | 1.31714 |
| 3 | ANTM | 4,396,191,527,000 | 10,772,043,550,000 | 0.40811 |
| 4 | MEDC | 15,709,697,962,440 | 7,757,996,990,690 | 2.02497 |
| 5 | PTRO | 1,977,858,620,000 | 1,444,234,240,000 | 1.36949 |
| 6 | PTBA | 3,342,102,000,000 | 8,165,002,000,000 | 0.40932 |
| 7 | TINS | 1,972,012,000,000 | 4,597,795,000,000 | 0.42890 |
| 8 | INDY | 10,524,694,000,000 | 7,729,123,000,000 | 1.36169 |
| 9 | ITMG | 4,513,866,900,000 | 9,802,892,280,000 | 0.46046 |

Tahun 2012

| No. | Kode Perusahaan | Total Liabilitas | Total Ekuitas | DER |
|-----|-----------------|--------------------|--------------------|---------|
| 1 | INCO | 6,131,989,691,940 | 17,258,047,209,260 | 0.35531 |
| 2 | ADRO | 37,065,891,958,780 | 30,026,584,421,060 | 1.23444 |
| 3 | ANTM | 6,876,224,890,000 | 12,832,316,056,000 | 0.53585 |
| 4 | MEDC | 18,172,187,523,417 | 8,453,651,312,057 | 2.14963 |
| 5 | PTRO | 3,433,214,856,280 | 1,877,655,293,100 | 1.82846 |
| 6 | PTBA | 4,223,812,000,000 | 8,505,169,000,000 | 0.49662 |
| 7 | TINS | 1,572,130,000,000 | 4,558,200,000,000 | 0.34490 |
| 8 | INDY | 13,406,070,719,913 | 10,251,162,454,501 | 1.30776 |
| 9 | ITMG | 4,900,480,809,730 | 10,049,621,367,630 | 0.48763 |

Tahun 2013

| No. | Kode Perusahaan | Total Liabilitas | Total Ekuitas | DER |
|-----|-----------------|--------------------|--------------------|---------|
| 1 | INCO | 6,909,371,217,000 | 20,895,188,274,000 | 0.33067 |
| 2 | ADRO | 43,134,238,176,000 | 38,943,891,567,000 | 1.10760 |
| 3 | ANTM | 9,071,629,859,000 | 12,793,487,532,000 | 0.70908 |
| 4 | MEDC | 19,928,077,117,395 | 10,930,563,942,435 | 1.82315 |
| 5 | PTRO | 3,798,896,874,000 | 2,408,253,864,000 | 1.57745 |
| 6 | PTBA | 4,125,586,000,000 | 7,551,569,000,000 | 0.54632 |

| | | | | |
|---|------|--------------------|--------------------|---------|
| 7 | TINS | 2,991,184,000,000 | 4,892,110,000,000 | 0.61143 |
| 8 | INDY | 16,655,679,503,142 | 11,577,985,395,582 | 1.43856 |
| 9 | ITMG | 5,220,365,865,000 | 11,748,428,595,000 | 0.44435 |

Tahun 2014

| No. | Kode Perusahaan | Total Liabilitas | Total Ekuitas | DER |
|-----|-----------------|--------------------|--------------------|---------|
| 1 | INCO | 6,827,532,280,000 | 22,209,791,320,000 | 0.30741 |
| 2 | ADRO | 39,240,636,480,000 | 40,547,831,680,000 | 0.96776 |
| 3 | ANTM | 9,954,166,791,000 | 12,049,916,889,000 | 0.82608 |
| 4 | MEDC | 22,151,624,828,280 | 11,035,343,532,920 | 2.00733 |
| 5 | PTRO | 3,427,070,720,000 | 2,391,515,360,000 | 1.43301 |
| 6 | PTBA | 6,335,533,000,000 | 8,525,078,000,000 | 0.74316 |
| 7 | TINS | 5,344,017,000,000 | 4,499,801,000,000 | 1.18761 |
| 8 | INDY | 17,122,025,172,520 | 11,369,435,718,320 | 1.50597 |
| 9 | ITMG | 5,297,872,560,000 | 11,004,672,800,000 | 0.48142 |

Tahun 2015

| No. | Kode Perusahaan | Total Liabilitas | Total Ekuitas | DER |
|-----|-----------------|--------------------|--------------------|---------|
| 1 | INCO | 6,279,539,180,000 | 25,299,436,815,000 | 0.24821 |
| 2 | ADRO | 35,944,058,870,000 | 46,255,228,185,000 | 0.77708 |
| 3 | ANTM | 12,040,131,928,000 | 18,316,718,962,000 | 0.65733 |
| 4 | MEDC | 30,462,325,497,355 | 9,678,487,284,905 | 3.14743 |
| 5 | PTRO | 3,408,620,345,000 | 2,459,331,215,000 | 1.38599 |
| 6 | PTBA | 7,606,496,000,000 | 9,287,547,000,000 | 0.81900 |
| 7 | TINS | 3,908,615,000,000 | 5,371,068,000,000 | 0.72772 |
| 8 | INDY | 18,194,236,577,385 | 11,471,155,108,360 | 1.58609 |
| 9 | ITMG | 4,742,803,770,000 | 11,512,713,815,000 | 0.41196 |

Tahun 2016

| No. | Kode Perusahaan | Total Liabilitas | Total Ekuitas | DER |
|-----|-----------------|--------------------|--------------------|---------|
| 1 | INCO | 5,252,172,708,000 | 24,649,537,804,000 | 0.21307 |
| 2 | ADRO | 36,765,934,500,000 | 50,867,110,552,000 | 0.72278 |
| 3 | ANTM | 11,572,740,239,000 | 18,408,795,573,000 | 0.62865 |
| 4 | MEDC | 36,366,169,792,692 | 11,964,876,989,216 | 3.03941 |
| 5 | PTRO | 2,995,905,536,000 | 2,290,152,764,000 | 1.30817 |
| 6 | PTBA | 8,024,369,000,000 | 10,552,405,000,000 | 0.76043 |

| | | | | |
|---|------|--------------------|--------------------|---------|
| 7 | TINS | 3,894,946,000,000 | 5,653,685,000,000 | 0.68892 |
| 8 | INDY | 14,527,318,959,436 | 9,957,548,155,648 | 1.45893 |
| 9 | ITMG | 4,062,535,832,000 | 12,192,229,480,000 | 0.33321 |

Lampiran 11

Tabel Perhitungan Ukuran Perusahaan

Tahun 2011

| No. | Kode Perusahaan | Total Aset | Ukuran Perusahaan |
|-----|-----------------|--------------------|-------------------|
| 1 | INCO | 21,961,753,340,000 | 30.72032 |
| 2 | ADRO | 51,326,776,270,000 | 31.56923 |
| 3 | ANTM | 15,201,253,077,000 | 30.35240 |
| 4 | MEDC | 23,467,694,953,130 | 30.78665 |
| 5 | PTRO | 3,422,092,860,000 | 28.86127 |
| 6 | PTBA | 11,507,104,000,000 | 30.07399 |
| 7 | TINS | 6,569,807,000,000 | 29.51351 |
| 8 | INDY | 18,253,817,000,000 | 30.53540 |
| 9 | ITMG | 14,316,759,180,000 | 30.29245 |

Tahun 2012

| No. | Kode Perusahaan | Total Aset | Ukuran Perusahaan |
|-----|-----------------|--------------------|-------------------|
| 1 | INCO | 23,390,036,901,200 | 30.78333 |
| 2 | ADRO | 67,092,476,379,840 | 31.83709 |
| 3 | ANTM | 19,708,540,946,000 | 30.61207 |
| 4 | MEDC | 26,625,838,835,475 | 30.91290 |
| 5 | PTRO | 5,310,870,149,380 | 29.30078 |
| 6 | PTBA | 12,728,981,000,000 | 30.17490 |
| 7 | TINS | 6,130,320,000,000 | 29.44427 |
| 8 | INDY | 23,657,233,174,414 | 30.79469 |
| 9 | ITMG | 14,950,102,177,360 | 30.33574 |

Tahun 2013

| No. | Kode Perusahaan | Total Aset | Ukuran Perusahaan |
|-----|-----------------|--------------------|-------------------|
| 1 | INCO | 27,804,559,491,000 | 30.95622 |
| 2 | ADRO | 82,078,129,743,000 | 32.03869 |
| 3 | ANTM | 21,865,117,391,000 | 30.71591 |
| 4 | MEDC | 30,858,641,059,830 | 31.06044 |
| 5 | PTRO | 6,207,150,738,000 | 29.45672 |
| 6 | PTBA | 11,677,155,000,000 | 30.08866 |

| | | | |
|---|------|--------------------|----------|
| 7 | TINS | 7,883,294,000,000 | 29.69577 |
| 8 | INDY | 28,233,664,898,724 | 30.97154 |
| 9 | ITMG | 16,968,794,460,000 | 30.46240 |

Tahun 2014

| No. | Kode Perusahaan | Total Aset | Ukuran Perusahaan |
|-----|-----------------|--------------------|-------------------|
| 1 | INCO | 29,037,323,600,000 | 30.99960 |
| 2 | ADRO | 79,788,468,160,000 | 32.01040 |
| 3 | ANTM | 22,004,083,680,000 | 30.72225 |
| 4 | MEDC | 33,186,968,361,200 | 31.13318 |
| 5 | PTRO | 5,818,586,080,000 | 29.39208 |
| 6 | PTBA | 14,860,611,000,000 | 30.32974 |
| 7 | TINS | 9,843,818,000,000 | 29.91786 |
| 8 | INDY | 28,491,460,890,840 | 30.98063 |
| 9 | ITMG | 16,302,545,360,000 | 30.42234 |

Tahun 2015

| No. | Kode Perusahaan | Total Aset | Ukuran Perusahaan |
|-----|-----------------|--------------------|-------------------|
| 1 | INCO | 31,578,975,995,000 | 31.08351 |
| 2 | ADRO | 82,199,287,055,000 | 32.04017 |
| 3 | ANTM | 30,356,850,890,000 | 31.04404 |
| 4 | MEDC | 40,140,812,782,260 | 31.32341 |
| 5 | PTRO | 5,867,951,560,000 | 29.40053 |
| 6 | PTBA | 16,894,043,000,000 | 30.45798 |
| 7 | TINS | 9,279,683,000,000 | 29.85885 |
| 8 | INDY | 29,665,391,685,745 | 31.02100 |
| 9 | ITMG | 16,255,517,585,000 | 30.41945 |

Tahun 2016

| No. | Kode Perusahaan | Total Aset | Ukuran Perusahaan |
|-----|-----------------|--------------------|-------------------|
| 1 | INCO | 29,901,710,512,000 | 31.02894 |
| 2 | ADRO | 87,633,045,052,000 | 32.10418 |
| 3 | ANTM | 29,981,535,812,000 | 31.03160 |
| 4 | MEDC | 48,331,046,781,908 | 31.50910 |
| 5 | PTRO | 5,286,058,300,000 | 29.29609 |
| 6 | PTBA | 18,576,774,000,000 | 30.55293 |

| | | | |
|---|------|--------------------|----------|
| 7 | TINS | 9,548,631,000,000 | 29.88742 |
| 8 | INDY | 24,484,867,115,084 | 30.82908 |
| 9 | ITMG | 16,254,765,312,000 | 30.41941 |

Lampiran 12
Tabel Ringkasan Seluruh Variabel Penelitian

| Kode Perusahaan | Tahun | Variabel Independen | | | | Variabel Dependen | | Variabel Kontrol | |
|--------------------|-------|---------------------|---------|---------|---------|-------------------|----------|------------------|----------|
| | | SRDI | EcDI | EnDI | SoDI | Tobin's Q | ROA | DER | SIZE |
| INCO | 2011 | 0.65934 | 0.88889 | 0.67647 | 0.60417 | 1.44459 | 0.13784 | 0.36864 | 30.72032 |
| | 2012 | 0.92308 | 1.00000 | 0.88235 | 0.93750 | 1.08386 | 0.02893 | 0.35531 | 30.78333 |
| | 2013 | 0.31868 | 0.66667 | 0.38235 | 0.20833 | 1.01731 | 0.01694 | 0.33067 | 30.95622 |
| | 2014 | 0.37363 | 0.66667 | 0.47059 | 0.25000 | 1.26925 | 0.07380 | 0.30741 | 30.99960 |
| | 2015 | 0.49451 | 0.55556 | 0.55882 | 0.43750 | 0.26838 | 0.02206 | 0.24821 | 31.08351 |
| | 2016 | 0.08791 | 0.11111 | 0.11765 | 0.06250 | 0.34940 | 0.00086 | 0.00086 | 31.02894 |
| ADRO | 2011 | 0.91209 | 1.00000 | 0.88235 | 0.91667 | 1.45144 | 0.09756 | 1.31714 | 31.56923 |
| | 2012 | - | - | - | - | 1.10884 | 0.05728 | 1.234436 | 31.83709 |
| | 2013 | 0.85714 | 1.0000 | 0.91176 | 0.79167 | 0.76198 | 0.03405 | 1.107600 | 32.03869 |
| | 2014 | - | - | - | - | 0.72555 | 0.02857 | 0.967762 | 32.01040 |
| | 2015 | - | - | - | - | 0.46655 | 0.02534 | 0.777081 | 32.04017 |
| | 2016 | - | - | - | - | 0.80528 | 0.05223 | 0.722784 | 32.10418 |
| ANTM | 2011 | 0.90110 | 1.00000 | 0.88235 | 0.89583 | 0.81595 | 0.12682 | 0.408111 | 30.35240 |
| | 2012 | 0.92308 | 1.00000 | 0.88235 | 0.93750 | 0.65296 | 0.15187 | 0.535852 | 30.61207 |
| | 2013 | 0.50549 | 0.77778 | 0.76471 | 0.27083 | 0.64500 | 0.01875 | 0.709082 | 30.71591 |
| | 2014 | 0.50549 | 0.33333 | 0.70588 | 0.39583 | 0.70584 | -0.03379 | 0.826078 | 30.72225 |
| | 2015 | 0.84615 | 0.66667 | 0.85294 | 0.87500 | 0.79216 | -0.04746 | 0.657330 | 31.04404 |
| | 2016 | 0.34066 | 0.44444 | 0.44118 | 0.25000 | 0.36148 | 0.00216 | 0.628653 | 31.03160 |
| MEDC | 2011 | - | - | - | - | 0.48686 | 0.03448 | 2.024968 | 30.78665 |
| | 2012 | - | - | - | - | 0.60806 | 0.00710 | 2.149626 | 30.91290 |
| | 2013 | 0.31868 | 0.33333 | 0.4118 | 0.25000 | 0.70814 | 0.00631 | 1.823152 | 31.06044 |
| | 2014 | 0.30769 | 0.33333 | 0.5294 | 0.14583 | 0.78224 | 0.00331 | 2.007334 | 31.13318 |
| | 2015 | - | - | - | - | 0.47942 | -0.06398 | 3.147426 | 31.32341 |
| | 2016 | - | - | - | - | 0.54598 | 0.05491 | 3.039410 | 31.50910 |
| PTRO | 2011 | 0.92308 | 1.00000 | 0.88235 | 0.93750 | 1.30023 | 0.16603 | 1.369486 | 29.30078 |
| | 2012 | - | - | - | - | 0.59855 | 0.09273 | 1.828459 | 29.30078 |
| | 2013 | 0.48352 | 0.77778 | 0.58824 | 0.35417 | 0.43787 | 0.03399 | 1.577449 | 29.45672 |
| | 2014 | 0.16484 | 0.33333 | 0.20588 | 0.10417 | 0.38482 | 0.00504 | 1.433012 | 29.39208 |
| | 2015 | 0.15385 | 0.22222 | 0.17647 | 0.12500 | 0.30920 | -0.02984 | 1.385995 | 29.40053 |
| | 2016 | 0.27473 | 0.44444 | 0.35294 | 0.18750 | 0.34127 | -0.01989 | 1.308168 | 29.29609 |

| | | | | | | | | | |
|------|------|---------|---------|---------|---------|----------|----------|----------|----------|
| PTBA | 2011 | 0.91209 | 1.00000 | 0.88235 | 0.91667 | 3.05047 | 0.26836 | 0.409320 | 30.17490 |
| | 2012 | 0.91209 | 1.00000 | 0.88235 | 0.91667 | 2.44809 | 0.22857 | 0.496617 | 30.17490 |
| | 2013 | 0.47253 | 0.55556 | 0.44118 | 0.47917 | 1.77462 | 0.15880 | 0.546322 | 30.08866 |
| | 2014 | 0.15385 | 0.33333 | 0.20588 | 0.08333 | 1.82555 | 0.12542 | 0.743164 | 30.32974 |
| | 2015 | 0.96703 | 1.00000 | 1.00000 | 0.93750 | 0.63811 | 0.12058 | 0.818999 | 30.45798 |
| | 2016 | 0.54945 | 0.66667 | 0.44118 | 0.60417 | 1.59213 | 0.10898 | 0.760430 | 30.55293 |
| TINS | 2011 | 0.92308 | 1.00000 | 0.88235 | 0.93750 | 1.24709 | 0.13650 | 0.428904 | 29.51351 |
| | 2012 | 0.92308 | 1.00000 | 0.88235 | 0.93750 | 1.196373 | 0.06576 | 0.344901 | 29.44427 |
| | 2013 | 0.90110 | 1.00000 | 0.88235 | 0.89583 | 0.994221 | 0.06906 | 0.611430 | 29.69577 |
| | 2014 | 0.56044 | 0.77778 | 0.73529 | 0.39583 | 1.029765 | 0.06837 | 1.187612 | 29.91786 |
| | 2015 | 0.54945 | 0.66667 | 0.50000 | 0.56250 | 0.535628 | 0.01094 | 0.727717 | 29.85885 |
| | 2016 | 0.63736 | 0.88889 | 0.64706 | 0.58333 | 0.697882 | 0.02639 | 0.688922 | 29.88742 |
| INDY | 2011 | 0.91209 | 1.00000 | 0.88235 | 0.91667 | 0.859448 | 0.06575 | 1.361693 | 30.53540 |
| | 2012 | 0.84615 | 1.00000 | 0.82353 | 0.83333 | 0.592060 | 0.03696 | 1.307761 | 30.79469 |
| | 2013 | 0.23077 | 0.33333 | 0.29412 | 0.16667 | 0.378436 | -0.02323 | 1.438565 | 30.97154 |
| | 2014 | 0.10989 | 0.22222 | 0.05882 | 0.12500 | 0.336941 | -0.01337 | 1.505970 | 30.98063 |
| | 2015 | 0.08791 | 0.22222 | 0.05882 | 0.08333 | 0.252407 | 0.01094 | 1.586086 | 31.02100 |
| | 2016 | 0.13187 | 0.22222 | 0.11765 | 0.12500 | 0.381974 | -0.05720 | 1.458925 | 30.82908 |
| ITMG | 2011 | - | - | - | - | 2.757831 | 0.34598 | 0.460463 | 30.29245 |
| | 2012 | - | - | - | - | 2.919625 | 0.28972 | 0.487628 | 30.33574 |
| | 2013 | 0.30769 | 0.55556 | 0.35294 | 0.22917 | 1.756139 | 0.16556 | 0.444346 | 30.46240 |
| | 2014 | 0.39560 | 0.77778 | 0.44118 | 0.29167 | 1.070352 | 0.15336 | 0.481420 | 30.42234 |
| | 2015 | 0.32967 | 0.44444 | 0.47059 | 0.20833 | 0.354547 | 0.05355 | 0.411962 | 30.41945 |
| | 2016 | 0.27473 | 0.33333 | 0.38235 | 0.18750 | 1.005904 | 0.10804 | 0.333207 | 30.41941 |

Lampiran 13

Tabel Hasil Analisis Statistik Deskriptif

| | N | Minimum | Maximum | Mean | Std. Deviation |
|-----------------------|----|----------|----------|------------|-------------------|
| SRDI | 41 | .08791 | .92308 | .5440901 | .29333787 |
| EcDI | 41 | .11111 | 1.00000 | .6666667 | .29397237 |
| EnDI | 41 | .05882 | .91176 | .5796270 | .26837683 |
| SoDI | 41 | .06250 | .93750 | .4959350 | .32722991 |
| DER | 41 | .00086 | 2.00733 | .8388957 | .50446897 |
| SIZE | 41 | 29.29609 | 32.03869 | 30.4432116 | .65886168 |
| ROA | 41 | -.05720 | .26836 | .0622418 | .07686503 |
| TobinsQ | 41 | .26838 | 3.05047 | .9514871 | .60775307 |
| Valid N (listwise) | 41 | | | | |

Lampiran 14
Tabel Hasil Uji Asumsi Klasik

Uji Normalitas sebelum Outliers

One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test

| | | Unstandardi zed Residual | Unstandardi zed Residual | Unstandardi zed Residual | Unstandardi zed Residual |
|-------------------------------------|-------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| N | | 43 | 43 | 43 | 43 |
| Normal Parameters ^{a,b} | Mean | ,0000000 | ,0000000 | ,0000000 | ,0000000 |
| | Std. Deviation | ,96362411 | ,96362411 | ,93859064 | ,93859064 |
| Most Extreme Differences | Absolute | ,083 | ,170 | ,094 | ,195 |
| | Positive | ,083 | ,170 | ,094 | ,195 |
| | Negative | -,050 | -,100 | -,058 | -,104 |
| Test Statistic | | ,083 | ,170 | ,094 | ,195 |
| Asymp. Sig. (2-tailed) | | ,200 ^{c,d} | ,003 ^c | ,200 ^{c,d} | ,000 ^c |

Uji Normalitas setelah Outlier

One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test

| | | Unstandardi zed Residual | Unstandardi zed Residual | Unstandardi zed Residual | Unstandardi zed Residual |
|-------------------------------------|-------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| N | | 41 | 41 | 41 | 41 |
| Normal Parameters ^{a,b} | Mean | -.0161380 | -.0759419 | -.0124952 | -.0476093 |
| | Std. Deviation | .06788102 | .56447982 | .06626536 | .55721311 |
| Most Extreme Differences | Absolute | .125 | .130 | .121 | .090 |
| | Positive | .125 | .130 | .121 | .090 |
| | Negative | -.068 | -.078 | -.080 | -.074 |
| Test Statistic | | .125 | .130 | .121 | .090 |
| Asymp. Sig. (2-tailed) | | .105 ^c | .079 ^c | .137 ^c | .200 ^{c,d} |

Uji Multikolinearitas

Model Regresi I

| Model | | Collinearity Statistics | |
|-------|------------|-------------------------|-------|
| | | Tolerance | VIF |
| 1 | (Constant) | | |
| | SRDI | .952 | 1.050 |
| | DER | .956 | 1.046 |
| | SIZE | .995 | 1.006 |

Model Regresi II

| Model | | Collinearity Statistics | |
|-------|------------|-------------------------|-------|
| | | Tolerance | VIF |
| 1 | (Constant) | | |
| | SRDI | .952 | 1.050 |
| | DER | .956 | 1.046 |
| | SIZE | .995 | 1.006 |

Model Regresi III

| Model | | Collinearity Statistics | |
|-------|------------|-------------------------|-------|
| | | Tolerance | VIF |
| 1 | (Constant) | | |
| | EcDI | .154 | 6.497 |
| | EnDI | .137 | 7.307 |
| | SoDI | .153 | 6.554 |
| | DER | .927 | 1.078 |
| | SIZE | .936 | 1.069 |

Model Regresi IV

| Model | | Collinearity Statistics | |
|-------|------------|-------------------------|-------|
| | | Tolerance | VIF |
| 1 | (Constant) | | |
| | EcDI | .154 | 6.497 |
| | EnDI | .137 | 7.307 |
| | SoDI | .153 | 6.554 |
| | DER | .927 | 1.078 |
| | SIZE | .936 | 1.069 |

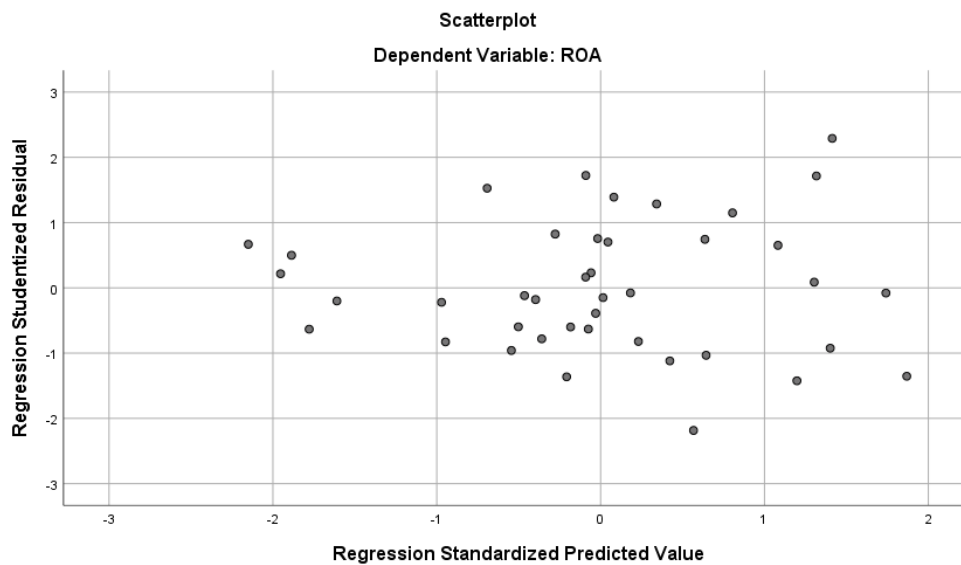
Uji Autokorelasi

Runs Test

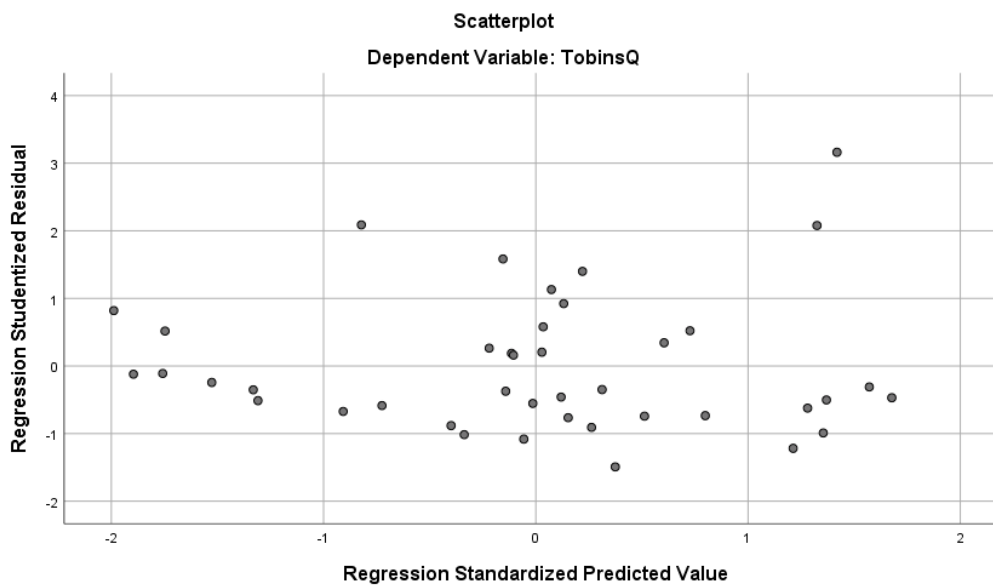
| | Unstandardized Residual | Unstandardized Residual | Unstandardized Residual | Unstandardized Residual |
|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Test Value ^a | -.01639 | -.18354 | -.00546 | -.15656 |
| Cases < Test Value | 20 | 20 | 20 | 20 |
| Cases >= Test Value | 21 | 21 | 21 | 21 |
| Total Cases | 41 | 41 | 41 | 41 |
| Number of Runs | 17 | 15 | 19 | 19 |
| Z | -1.262 | -1.895 | -.629 | -.629 |
| Asymp. Sig. (2-tailed) | .207 | .058 | .529 | .529 |

Uji Heteroskedastisitas

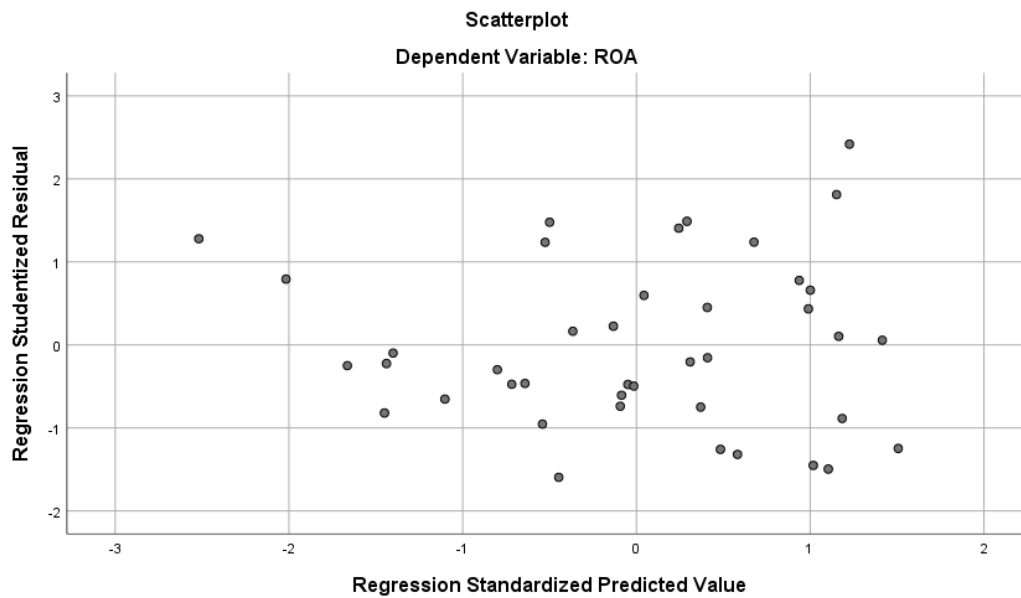
Model Regresi I



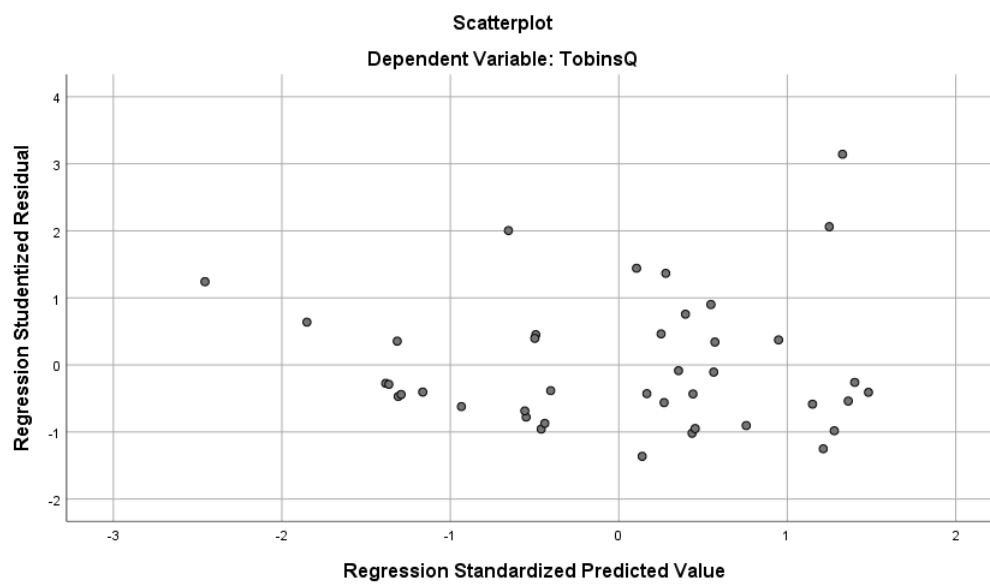
Model Regresi II



Model Regresi III



Model Regresi IV



Lampiran 15
Hasil Analisis Regresi Berganda

1. Model Regresi I

Model Summary^b

| Model | R | R Square | Adjusted R Square | Std. Error of the Estimate | Durbin-Watson |
|-------|-------------------|----------|-------------------|----------------------------|---------------|
| 1 | .591 ^a | .349 | .296 | .064479143 825420 | 1.170 |

ANOVA^a

| Model | | Sum of Squares | df | Mean Square | F | Sig. |
|-------|------------|----------------|----|-------------|-------|-------------------|
| 1 | Regression | .082 | 3 | .027 | 6.614 | .001 ^b |
| | Residual | .154 | 37 | .004 | | |
| | Total | .236 | 40 | | | |

Coefficients^a

| Model | | Unstandardized Coefficients | | Standardized Coefficients | t | Sig. |
|-------|------------|-----------------------------|------------|---------------------------|--------|------|
| | | B | Std. Error | Beta | | |
| 1 | (Constant) | .731 | .475 | | 1.537 | .133 |
| | SRDI | .099 | .036 | .379 | 2.792 | .008 |
| | DER | -.050 | .021 | -.330 | -2.432 | .020 |
| | SIZE | -.022 | .016 | -.192 | -1.440 | .158 |

2. Model Regresi II

Model Summary^b

| Model | R | R Square | Adjusted R Square | Std. Error of the Estimate | Durbin-Watson |
|-------|-------------------|----------|-------------------|----------------------------|---------------|
| 1 | .479 ^a | .229 | .167 | .554797073 865455 | 1.142 |

ANOVA^a

| Model | | Sum of Squares | df | Mean Square | F | Sig. |
|-------|------------|----------------|----|-------------|-------|-------------------|
| 1 | Regression | 3.386 | 3 | 1.129 | 3.667 | .021 ^b |
| | Residual | 11.389 | 37 | .308 | | |
| | Total | 14.775 | 40 | | | |

Coefficients^a

| Model | | Unstandardized Coefficients | | Standardized Coefficients | t | Sig. |
|-------|------------|-----------------------------|------------|---------------------------|--------|------|
| | | B | Std. Error | Beta | | |
| 1 | (Constant) | 2.792 | 4.089 | | .683 | .499 |
| | SRDI | .709 | .306 | .342 | 2.312 | .026 |
| | DER | -.314 | .178 | -.260 | -1.764 | .086 |
| | SIZE | -.064 | .134 | -.070 | -.483 | .632 |

3. Model Regresi III

Model Summary^b

| Model | R | R Square | Adjusted R Square | Std. Error of the Estimate | Durbin-Watson |
|-------|-------------------|----------|-------------------|----------------------------|---------------|
| 1 | .653 ^a | .426 | .344 | .062257808 736420 | 1.170 |

ANOVA^a

| Model | | Sum of Squares | df | Mean Square | F | Sig. |
|-------|------------|----------------|----|-------------|-------|-------------------|
| 1 | Regression | .101 | 5 | .020 | 5.194 | .001 ^b |
| | Residual | .136 | 35 | .004 | | |
| | Total | .236 | 40 | | | |

Coefficients^a

| Model | | Unstandardized Coefficients | | Standardized Coefficients | t | Sig. |
|-------|------------|-----------------------------|------------|---------------------------|--------|------|
| | | B | Std. Error | Beta | | |
| 1 | (Constant) | .475 | .474 | | 1.001 | .324 |
| | EcDI | .188 | .085 | .721 | 2.208 | .034 |
| | EnDI | -.115 | .099 | -.400 | -1.156 | .256 |
| | SoDI | .026 | .077 | .112 | .342 | .735 |
| | DER | -.043 | .020 | -.280 | -2.108 | .042 |
| | SIZE | -.015 | .015 | -.126 | -.955 | .346 |

4. Model Regresi IV

Model Summary^b

| Model | R | R Square | Adjusted R Square | Std. Error of the Estimate | Durbin-Watson |
|-------|-------------------|----------|-------------------|----------------------------|---------------|
| 1 | .508 ^a | .258 | .152 | .559815399 701775 | 1.179 |

ANOVA^a

| Model | | Sum of Squares | df | Mean Square | F | Sig. |
|-------|------------|----------------|----|-------------|-------|-------------------|
| 1 | Regression | 3.806 | 5 | .761 | 2.429 | .054 ^b |
| | Residual | 10.969 | 35 | .313 | | |
| | Total | 14.775 | 40 | | | |

Coefficients^a

| Model | | Unstandardized Coefficients | | Standardized Coefficients | t | Sig. |
|-------|------------|-----------------------------|------------|---------------------------|--------|------|
| | | B | Std. Error | Beta | | |
| 1 | (Constant) | 1.555 | 4.266 | | .364 | .718 |
| | EcDI | .795 | .767 | .385 | 1.036 | .307 |
| | EnDI | -.670 | .892 | -.296 | -.751 | .457 |
| | SoDI | .526 | .692 | .283 | .759 | .453 |
| | DER | -.278 | .182 | -.231 | -1.525 | .136 |
| | SIZE | -.025 | .139 | -.028 | -.183 | .856 |