PENGARUH *GREEN ACCOUNTING*, *INTELLECTUAL CAPITAL, CASH FLOW RISK MANAGEMENT*, DAN STRUKTUR MODAL TERHADAP *FINANCIAL SUSTAINABILITY*

(Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor Energi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2021-2024)

SKRIPSI

Diajukan untuk memenuhi sebagian dari Syarat
Memperoleh Gelar Sarjana Eknonmi Program Studi Akuntansi

Oleh :

SITI KHALIDAH
NIM. 20220610141



PROGRAM STUDI AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS KUNINGAN

2026

LEMBAR PENGESAHAN

PENGARUH *GREEN ACCOUNTING*, *INTELLECTUAL CAPITAL*, *CASH FLOW RISK MANAGEMENT*, DAN STRUKTUR MODAL TERHADAP *FINANCIAL SUSTAINABILITY*

(Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor Energi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2021-2024)

Oleh

SITI KHALIDAH

20220610141

Telah berhasil mempertahankan skripsinya pada tanggal 22 Juni 2026 dihadapan Dewan Penguji. Skripsi ini disahkan sebagai bagian persyaratan untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Kuningan

Susunan Dewan Penguji

Penguji I,	Penguji II,	Penguji III,
Enung Nurhayati, S.E., M.Si.,Ak.,CA	**Lia Dwi Martika, S.E., M.Si.**	**Oktaviani Rita. P, S.E., M.Si., Ak.**
NIK. 41038071256	**NIK. 410103880119**	**NIK. 410110850152**

LEMBAR PERSETUJUAN

PENGARUH *GREEN ACCOUNTING*, *INTELLECTUAL CAPITAL*, *CASH FLOW RISK MANAGEMENT*, DAN STRUKTUR MODAL TERHADAP *FINANCIAL SUSTAINABILITY*

(Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor Energi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2021-2024)

DISETUJUI OLEH PEMBIMBING

Kuningan, 13 Juli 2026

Dosen Pembimbing 1,	Dosen Pembimbing II,
Amir Hamzah, S.E., M.Si.	**Lia Dwi Martika, S.E., M.Si.**
NIK. 410100791213	**NIK. 410103880119**

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis	Kepala Program Studi Akuntansi
Dr. Hj. Lili Karmela Fitriani, S.E., M.Si.	**Dendi Purnama, S.E., M.Si.**
NIK. 41038971054	**NIK. 410102900207**

PERNYATAAN OTENTISITAS

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi dengan judul "**Pengaruh *Green Accounting*, *Intellectual Capital*, *Cash Flow Risk Management*, dan Struktur Modal Terhadap *Financial Sustainability* (Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor Energi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2021-2024)**" beserta seluruh isinya adalah benar-benar karya saya sendiri, dan saya tidak melakukan penjiplakan atau pengutipan dengan cara-cara yang tidak sesuai dengan etika keilmuan yang berlaku dalam masyarakat keilmuan. Atas pernyataan ini, saya siap menanggung risiko/sanksi yang dijatuhkan kepada saya apabila kemudian ditemukan adanya pelanggaran terhadap etika keilmuan dalam karya saya ini atau ada klaim dari pihak lain terhadap keaslian karya saya ini.

Kuningan, Juli 2026

Yang membuat pernyataan



Siti Khalidah

NIM. 20220610141

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO

"Libatkan Allah dalam Segala Urusan. Agar yang Berat Menjadi Ringan dan yang Sulit Menjadi Mudah"

Do your best, pray the rest, and trust in God's plan

PERSEMBAHAN

Skripsi ini saya persembahkan untuk kedua orang tua saya yang senantiasa mendoakan dan mendukung penuh untuk kemudahan dan kelancaran proses skripsi ini. Terima kasih Ayah dan Ibu yang sudah mendidik saya dengan penuh kasih sayang dan kesabaran, serta senantiasa memberikan motivasi baik secara material maupun non material.

ABSTRAK

Siti Khalidah (2026), NIM 20220610141, Pengaruh *Green Accounting*, *Intellectual Capital*. *Cash Flow Risk Management*. dan Struktur Modal terhadap *Financial Sustainability* (Penelitian Pada Perusahaan Sektor Energi yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2021-2024). Di bimbing oleh Amir Hamzah. S.E., M.Si. dan Lia Dwi Martika, S.E., M.Si.

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh *green accounting*, *intellectual capital*, *cash flow risk management*, dan struktur modal terhadap *financial sustainability* pada sektor energi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2021 hingga 2024. Metode yang digunakan adalah deskriptif verifikatif dengan pendekatan kuantitatif. Populasi penelitian meliputi 91 perusahaan, dengan sampel sebanyak 53 perusahaan atau 212 observasi yang diperoleh melalui teknik *purposive sampling*. Teknik pengumpulan data menggunakan teknik observasi non partisipan. Adapun teknik analisis data dilakukan menggunakan perangkat lunak *EViews* 10 dengan analisis regresi data panel. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *intellectual capital* dan *cash flow risk management* berpengaruh positif signifikan terhadap *financial sustainability*, struktur modal berpengaruh negatif signifikan terhadap *financial sustainability*, sedangkan penerapan *green accounting* tidak memberikan pengaruh yang signifikan terhadap *financial sustainability*.

Kata Kunci : *Green Accounting*, *Intellectual Capital*, *Cash Flow Risk Management*, Struktur Modal, *Financial sustainability*.

ABSTRACT

Siti Khalidah (2026), NIM 20220610141, The Influence of Green Accounting, Intellectual Capital, Cash Flow Risk Management, and Capital Structure on Financial Sustainability (Research on Energy Sector Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange 2021-2024). Guided by Amir Hamzah, S.E., M.Si. and Lia Dwi Martika, S.E., M.Si.

This study aims to examine the influence of green accounting, intellectual capital, cash flow risk management, and capital structure on financial sustainability in the energy sector listed on the Indonesia Stock Exchange from 2021 to 2024. The method used is descriptive verification with a quantitative approach. The study population includes 91 companies, with a sample of 53 companies or 212 observations obtained through purposive sampling. The data collection technique used non-participant observation. Data analysis was carried out using EViews 10 software with panel data regression analysis. The results showed that intellectual capital and cash flow risk management had a significant positive effect on financial sustainability, while capital structure had a significant negative effect on financial sustainability. while the implementation of green accounting does not have a significant effect on financial sustainability.

Keywords : Green Accounting, Intellectual Capital, Cash Flow Risk Management, Capital Structure, Financial sustainability

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT. atas kemurahan dari Yang Maha Kaya atas segala ilmu, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul "*Pengaruh Green Accounting, Intellectual Capital. Cash Flow Risk Management. dan Struktur Modal terhadap Financial Sustainability (Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor Energi yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2021-2024)*".

Selesainya skripsi ini tidak terlepas dari bantuan serta bimbingan dari berbagai pihak, maka pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terimakasih atas segala bantuan yang diberikan, baik itu secara langsung maupun tidak langsung yang sangat membantu penulis dalan penyusun skripsi ini.

Penulis mengucapkan terimakasih dan dengan segala kerendahan hati, semoga skripsi ini dapat bermanfaat dan dapat memberikan pengetahuan bagi pembaca guna pengembangan selanjutnya.

Kuningan, Juli 2026
Penulis

Siti Khalidah
NIM. 20220610141

UCAPAN TERIMA KASIH

Puji dan syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT, karena atas ridha-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi ini sesuai dengan waktu yang telah ditetapkan. Shalawat serta salam semoga tetap terlimpah curahkan kepada Nabi Muhammad SAW. Pada kesempatan ini, dengan segala kerendahan hati penulis banyak mengucapkan terima kasih kepada semua pihak yang senantiasa mendoakan dan memberikan dukungan kepada penulis, sehingga penulis banyak memperoleh bimbingan, dorongan semangat, nasehat dan bantuan, baik secara moral maupun materi dari berbagai pihak. Untuk itu, dengan segala kerendahan hati tulus dan ikhlas penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Kepada kedua orang tua tercinta, Ayah (Oos Hidayat) dan Ibu (Tati Hartati) yang senantiasa mendoakan, mendukung, dan memberikan semangat kepada penulis dalam setiap langkah kehidupan. Terima kasih yang sebesar-besarnya atas kasih sayang, pengorbanan, dan kerja keras yang telah diberikan selama ini. Penulis juga sangat berterimakasih atas segala yang sudah ayah dan ibu usahakan demi kebahagiaan, pendidikan, dan masa depan penulis. Setiap doa, dukungan, dan pengorbanan yang diberikan menjadi kekuatan terbesar bagi penulis dalam menghadapi berbagai tantangan selama menempuh pendidikan. Skripsi ini merupakan salah satu bentuk rasa syukur dan penghargaan penulis atas segala perjuangan yang telah Ayah dan Ibu lakukan.
2. Bapak Amir Hamzah, S.E., M.Si. selaku dosen pembimbing I yang telah meluangkan waktu, tenaga, dan pikirannya di tengah berbagai kesibukannya untuk membimbing penulis selama proses penelitian dan penyusunan skripsi ini. Berbagai arahan, saran, dan masukan yang diberikan dengan penuh kesabaran sangat membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini hingga tahap akhir.
3. Ibu Lia Dwi Martika, S.E., M.Si. selaku dosen pembimbing II yang telah bersedia meluangkan waktu, tenaga dan pikiran serta kesabarannya untuk memberikan bimbingan, dorongan, masukan yang membangun dan arahan yang sangat berharga kepada penulis selama penyusunan skripsi ini. Segala

ilmu, perhatian, dan bantuan yang diberikan sangat berarti bagi penulis dalam menyelesaikan skripsi ini dengan baik.Ibu Dr. Anna Fitri Hindriana, M.Si. selaku Rektor Universitas Kuningan.

4. Ibu Dr. Lili Karmela F, SE., M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Univesitas Kuningan.
5. Bapak Dendi Purnama, S.E., M.Si. selaku Kepala Program Studi Akuntansi Fakultas dan Ekonomi Universitas Kuningan.
6. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Univesitas Kuningan yang telah memberikan ilmu yang tidak ternilai harganya selama masa perkuliahan berlangsung.
7. Seluruh Staf Program Studi Akuntansi, Tata Usaha Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Staf Perpusatakaan Univesitas Kuningan dan Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang telah memberikan pelayanan yang baik selama penyusunan skripsi ini.
8. Kepada kakak ku Aisy Rohmi Fauziyyah dan adik ku Abdul Lathif Hidayat, yang selalu hadir memberikan semangat, perhatian, dan dukungan kepada penulis dalam setiap proses penyusunan skripsi ini. Terima kasih atas semua nasehat, motivasi, serta bantuan yang diberikan ketika penulis menghadapi berbagai kesulitan. Terima kasih pula karena selalu menjadi tempat berbagi cerita dan keluh kesah selama masa perkuliahan. Segala perhatian dan dukungan yang diberikan sangat berarti bagi penulis serta menjadi salah satu alasan penulis mampu menyelesaikan skripsi ini hingga akhir.
9. Kepada sahabat-sahabat seperjuangan (Davina, Iis, Lala, Susan, dan Vanessa) yang telah berjuang bersama dan saling memberikan dukungan selama masa perkuliahan hingga penyusunan skripsi ini, terima kasih telah menjadi bagian dari perjalanan yang penuh cerita dan pembelajaran ini. *Forever grateful to have known you all, cheers to our friendship and more memories to make!*
10. Kepada Wiwit Aini, yang telah menjadi bagian dari perjalanan hidup penulis sejak masa SMP hingga perkuliahan. Terima kasih telah menjadi teman seperjuangan yang selalu hadir dan menjadi sosok yang selalu siap

membantu dan menemani penulis dalam melewati masa-masa sulit selama perkuliahan. Penulis sangat bersyukur dapat mengenal dan bertumbuh bersama hingga berada di titik ini.

11. Kepada teman-teman program studi Akuntansi 4C 2022 yang telah membersamai selama 4 tahun perkuliahan ini. Sukses selalu untuk kita semua.
12. Kepada semua pihak yang secara langsung maupun tidak langsung dalam membantu proses menyelesaikan skripsi ini, yang tidak bisa dituliskan satu persatu. Terima kasih atas dukungan dan bantuannya.

DAFTAR ISI

LEMBAR PENGESAHAN

LEMBAR PERSETUJUAN

PERNYATAAN OTENTISITAS

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

ABSTRAK i

***ABSTRACT* ..... ii**

KATA PENGANTAR iii

UCAPAN TERIMA KASIH iii

DAFTAR ISI vii

DAFTAR TABEL xi

DAFTAR GAMBAR xii

DAFTAR GRAFIK xiii

DAFTAR LAMPIRAN xiv

BAB I PENDAHULUAN 1

1.1 Latar Belakang 1

1.2 Rumusan Masalah 7

1.3 Tujuan Penelitian 8

1.4 Manfaat Penelitian 8

1.4.1 Manfaat Teoritis 8

1.4.2 Manfaat Praktis 8

BAB II LANDASAN TEORI, KERANGKA BERPIKIR, DAN HIPOTESIS 10

2.1 Landasan Teori 10

2.1.1 *Financial Sustainability* 10

2.1.1.1 Definisi *Financial Sustainability* 10

2.1.1.2 Indikator *Financial Sustainability* 10

2.1.1.3 Faktor Faktor yang Mempengaruhi *Financial Sustainability* 11

2.1.2 *Green Accounting* 12

2.1.2.1 Definisi *Green Accounting* 12

2.1.2.2 Indikator *Green Accounting* 13

2.1.2.3 Faktor Faktor yang Mempengaruhi *Green Accounting* 14
2.1.3 *Intellectual Capital* 14
2.1.3.1 Definisi *Intellectual Capital* 14
2.1.3.2 Indikator *Intellectual Capital* 15
2.1.3.3 Faktor Faktor yang Mempengaruhi *Intellectual Capital* 17
2.1.4 *Cash Flow Risk Management* 18
2.1.4.1 Definisi *Cash Flow Risk Management* 18
2.1.4.2 Indikator *Cash Flow Risk Management* 19
2.1.4.3 Faktor Faktor yang Mempengaruhi *Cash Flow Risk Management* 21
2.1.5 Struktur Modal 22
2.1.5.1 Definisi Struktur Modal 22
2.1.5.2 Indikator Struktur Modal 23
2.1.5.3 Faktor Faktor yang Mempengaruhi Struktur Modal 24
2.1.6 Hubungan Antar Variabel 25
2.1.6.1 Hubungan *Green Accounting* dengan *Financial Sustainability* 25
2.1.6.2 Hubungan *Intellectual Capital* dengan *Financial Sustainability* 27
2.1.6.3 Hubungan *Cash Flow Risk Management* dengan *Financial Sustainability* 29
2.1.6.4 Hubungan Struktur Modal dengan *Financial Sustainability* 31
2.1.7 Penelitian Terdahulu 33
2.2 Kerangka Berpikir 36
2.2.1 Pengaruh *Green Accounting* Terhadap *Financial Sustainability* 36
2.2.2 Pengaruh *Intellectual Capital* Terhadap *Financial Sustainability* 37
2.2.3 Pengaruh *Cash Flow Risk Management* Terhadap *Financial Sustainability* 38
2.2.4 Pengaruh Struktur Modal Terhadap *Financial Sustainability* 40
2.3 Hipotesis 41
BAB III METODE PENELITIAN 43
3.1 Metode Penelitian 43
3.2 Definisi dan Operasional Variabel 43
3.2.1 Variabel Dependen 44

3.2.2 Variabel Independen 44
3.3 Populasi dan Sampel Penelitian 46
3.3.1 Populasi 46
3.3.2 Sampel 49
3.4 Data dan Teknik Pengumpulan data 52
3.4.1 Data 52
3.4.1.1 Jenis Data 52
3.4.1.2 Sumber Data 52
3.4.1.3 Dimensi Data 53
3.4.2 Teknik Pengumpulan Data 53
3.5 Teknik Analisis Data 53
3.5.1 Analisis Deskripif 53
3.5.2 Analisis Verifikatif 55
3.5.2.1 Uji Asumsi Klasik 55
3.5.2.3 Uji Dalam Pengolahan Regresi Data Panel 60
3.6 Koefisien Determinasi (R^2) 62
3.7 Uji *Goodness of Fit* (Uji F) 63
3.8 Pengujian Hipotesis (Uji t) 64
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN 67
4.1 Hasil Penelitian 67
4.1.1 Gambaran Perusahaan Sektor Energi 67
4.1.2 Analisis Deskriptif 69
4.1.2.1 Analisis Deskriptif *Financial Sustainability* 69
4.1.2.2 Analisis Deskriptif *Green Accounting* 74
4.1.2.2 Analisis Deskriptif *Intellectual Capital* 78
4.1.2.3 Analisis Deskriptif *Cash Flow Risk Management* 83
4.1.2.3 Analisis Deskriptif Struktur Modal 88
4.1.3 Uji Asumsi Klasik 92
4.1.3.1 Uji Normalitas 92
4.1.3.2 Uji Autokorelasi 93
4.1.3.3 Uji Multikolinearitas 94

4.1.3.4 Uji Heteroskedastisitas 95
4.1.4 Analisis Regresi Data Panel 96
4.1.4.1 Hasil Estimasi Model Regresi Data Panel 96
4.1.4.2 Metode Pemilihan Model Regresi 101
4.1.4.3 Interpretasi Model 103
4.1.5 Koefisien Determinasi (R2) 127
4.1.6 Uji *Goodness of Fit* 128
4.1.7 Pengujian Hipotesis (Uji t) 129
4.2 Pembahasan 132
4.2.1 Pengaruh *Green Accounting* Terhadap *Financial Sustainability* 132
4.2.2 Pengaruh *Intellectual Capital* Terhadap *Financial Sustainability* 134
4.2.3 Pengaruh *Cash Flow Risk Management* Terhadap *Financial Sustainability* 135
4.2.4 Pengaruh Struktur Modal Terhadap *Financial Sustainability* 137
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN 140
5.1 Kesimpulan 140
5.2 Saran 141
5.2.1 Bagi Perusahaan 141
5.2.2 Bagi Investor 142
5.2.3 Bagi Peneliti Selanjutnya 142
DAFTAR PUSTAKA 144
LAMPIRAN-LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 3. 1 Operasional Variabel 44
Tabel 3. 2 Populasi Penelitian Perusahaan Sektor Energi Tahun 2021-2024..... 46
Tabel 3. 3 Kriteria Pengambilan Sampel..... 49
Tabel 3. 4 Daftar Sampel Perusahaan 50
Tabel 4. 1 Gambaran Perusahaan Sektor Energi 67
Tabel 4. 2 Data *Financial Sustainability* Sektor Energi Tahun 2021-2024..... 70
Tabel 4.3 Deskriptif Variabel *Financial Sustainability* Perusahaan Sektor Energi Tahun 2021-2024 73
Tabel 4. 4 Data *Green Accounting* Sektor Energi Tahun 2021-2024 75
Tabel 4. 5 Deskriptif Variabel *Green Accounting* 77
Tabel 4. 6 Data *Intellectual Capital* Sektor Energi Tahun 2021-2024..... 80
Tabel 4. 7 Deskriptif Variabel *Intellectual Capital* Perusahaan Sektor Energi Tahun 2021-2024 82
Tabel 4. 8 Data *Cash Flow Risk Management* Sektor Energi Tahun 2021-2024.. 84
Tabel 4. 9 Deskriptif Variabel *Cash Flow Risk Management* Perusahaan Sektor Energi Tahun 2021-2024..... 87
Tabel 4.10 Data Struktur Modal Sektor Energi Tahun 2021-2024..... 89
Tabel 4.11 Deskriptif Variabel Struktur Modal Perusahaan Sektor Energi Tahun 2021-2024 91
Tabel 4. 12 Hasil Uji Autokorelasi..... 94
Tabel 4. 13 Hasil Uji Multikolinearitas..... 95
Tabel 4. 14 Hasil Uji Heteroskedastisitas 96
Tabel 4. 15 Hasil Uji *Common Effect Model* 97
Tabel 4. 16 Hasil Uji *Fixed Effect Model*..... 97
Tabel 4. 17 Hasil Uji *Random Effect Model* 99
Tabel 4. 18 Hasil Uji *Chow*..... 102
Tabel 4. 19 Hasil Uji Hausman 103
Tabel 4. 20 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)..... 127
Tabel 4. 21 Hasil Uji *Goodness of Fit*..... 128
Tabel 4. 22 Hasil Uji t 129

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Paradigma Penelitian 41
Gambar 3. 1 Daerah Penerimaan dan Penolakan Hipotesis Positif 66
Gambar 3. 2 Daerah Penerimaan dan Penolakan Hipotesis Negatif 66
Gambar 4. 1 Hasil Uji Normalitas 93
Gambar 4. 2 Daerah Penolakan dan Penerimaan H_0 Variabel *Green Accounting* 130
Gambar 4.3 Daerah Penolakan dan Penerimaan H_0 Variabel *Intellectual Capital* 130
Gambar 4. 4 Daerah Penolakan dan Penerimaan H_0 Variabel *Cash Flow Risk Management* 131
Gambar 4. 5 Daerah Penolakan dan Penerimaan H_0 Variabel Struktur Modal ... 132

DAFTAR GRAFIK

Grafik 4. 1 Rata-Rata Tingkat *Financial Sustainability* Perusahaan Sektor Energi Tahun 2021-2024 72
Grafik 4. 2 Rata-Rata Tingkat *Green Accounting* Perusahaan Sektor Energi Tahun 2021-2024 77
Grafik 4. 3 Rata-Rata Tingkat *Intellectual Capital* Perusahaan Sektor Energi Tahun 2021-2024 82
Grafik 4. 4 Rata-Rata Tingkat *Cash Flow Risk Management* Perusahaan Sektor Energi Tahun 2021-2024 86
Grafik 4. 5 Rata-Rata Tingkat Struktur Modal Perusahaan Sektor Energi Tahun 2021-2024 90

DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN I	Surat Pengantar Bimbingan Skripsi
	Surat Permohonan Izin Mengadakan Penelitian
	Surat Penyediaan Data untuk Karya Ilmiah
	Matrik Bimbingan Skripsi
	Tabel Penelitian Terdahulu
	Tabel Gambaran Perusahaan Sektor Energi
LAMPIRAN II	Tabulasi Data dan Perhitungan Variabel
LAMPIRAN III	Output *Eviews* 10
LAMPIRAN IV	Laporan Keuangan, F-Tabel dan t-Tabel
LAMPIRAN V	Riwayat Hidup Penulis