

THE IMPACT OF GREEN FINANCING, FINANCIAL PERFORMANCE, AND ESG ON GREEN TECHNOLOGY INNOVATION IN INDONESIA

Maulidyah Rais¹, Noor Hasliaziziyati binti Suli², Desi Indriasari³

¹Faculty of Business Management and Professional Studies Management and Science University, Malaysia

²Accounting Departement, Sriwijaya State Polytechnic, Indonesia

Corresponding author email : maulidyahrais6@gmail.com

ABSTRACT

The pressing need to address environmental challenges has heightened the importance of understanding factors that drive green technology innovation, particularly in emerging economies like Indonesia. This study analyzes the impact of green financing, financial performance, and Environmental, Social, and Governance (ESG) practices on green technology innovation among 12 Indonesian companies. Utilizing a qualitative approach, data were collected through in-depth interviews and document analysis, with findings analyzed using Stata 17. The results reveal that green financing, financial performance, and ESG practices significantly influence green technology innovation. Specifically, access to green financing enables firms to invest in sustainable technologies, robust financial performance provides the necessary resources for innovation, and strong ESG practices foster a culture of environmental responsibility that drives technological advancements. These findings underscore the interconnected roles of financial mechanisms and corporate governance in promoting sustainable innovation. Theoretically, this study enriches the literature by integrating green financing and ESG into the framework of technology innovation, offering a holistic perspective on sustainability drivers. Practically, it provides actionable insights for policymakers and corporate leaders in Indonesia to prioritize green financing and ESG integration to accelerate the adoption of green technologies. This research highlights the potential for aligning financial and environmental strategies to achieve sustainable development goals in Indonesia.

Keywords: Green Financing, Green Technology Innovation, Sustainability, Green Economy

THE IMPACT OF GREEN FINANCING, FINANCIAL PERFORMANCE, AND ESG ON GREEN TECHNOLOGY INNOVATION IN INDONESIA

Maulidyah Rais¹, Noor Hasliaziziyati binti Suli², Desi Indriasari³

¹Faculty of Business Management and Professional Studies Management and Science University, Malaysia

²Accounting Departement, Sriwijaya State Polytechnic, Indonesia

Corresponding author email : maulidyahrais6@gmail.com

ABSTRACT

Kebutuhan mendesak untuk mengatasi tantangan lingkungan telah meningkatkan pentingnya memahami faktor-faktor yang mendorong inovasi teknologi hijau, terutama di negara-negara berkembang seperti Indonesia. Studi ini menganalisis dampak pembiayaan hijau, kinerja keuangan, dan praktik Lingkungan, Sosial, dan Tata Kelola (ESG) terhadap inovasi teknologi hijau di antara 12 perusahaan Indonesia. Menggunakan pendekatan kualitatif, data dikumpulkan melalui wawancara mendalam dan analisis dokumen, dengan temuan dianalisis menggunakan Stata 17. Hasil penelitian menunjukkan bahwa pembiayaan hijau, kinerja keuangan, dan praktik ESG secara signifikan mempengaruhi inovasi teknologi hijau. Secara spesifik, akses terhadap pembiayaan hijau memungkinkan perusahaan untuk berinvestasi dalam teknologi berkelanjutan, kinerja keuangan yang kuat menyediakan sumber daya yang diperlukan untuk inovasi, dan praktik ESG yang kuat menumbuhkan budaya tanggung jawab lingkungan yang mendorong kemajuan teknologi. Temuan ini menyoroti peran saling terkait antara mekanisme keuangan dan tata kelola korporasi dalam mendorong inovasi berkelanjutan. Secara teoritis, studi ini memperkaya literatur dengan mengintegrasikan pembiayaan hijau dan ESG ke dalam kerangka kerja inovasi teknologi, menawarkan perspektif holistik terhadap faktor-faktor pendorong keberlanjutan. Secara praktis, penelitian ini memberikan wawasan yang dapat diterapkan bagi pembuat kebijakan dan pemimpin korporasi di Indonesia untuk memprioritaskan pembiayaan hijau dan integrasi ESG guna mempercepat adopsi teknologi hijau. Penelitian ini menyoroti potensi untuk menyelaraskan strategi keuangan dan lingkungan guna mencapai tujuan pembangunan berkelanjutan di Indonesia.

Keywords: Green Financing, Green Technology Innovation, Sustainability, Green Economy