

**PENGARUH *GREEN ACCOUNTING*, *CARBON EMISSION DISCLOSURE*  
DAN KINERJA LINGKUNGAN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN**



**SKRIPSI**

**DIAJUKAN KEPADA FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM  
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA YOGYAKARTA  
SEBAGAI SALAH SATU SYARAT MEMPEROLEH GELAR  
SARJANA STRATA SATU DALAM ILMU  
AKUNTANSI SYARIAH**

**OLEH:**  
**Zaini Novena Santi**  
**NIM : 19108040067**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI SYARIAH  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM  
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA**

**2024**

**PENGARUH *GREEN ACCOUNTING*, *CARBON EMISSION DISCLOSURE*  
DAN KINERJA LINGKUNGAN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN**



**SKRIPSI**

**DIAJUKAN KEPADA FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM  
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA YOGYAKARTA  
SEBAGAI SALAH SATU SYARAT MEMPEROLEH GELAR  
SARJANA STRATA SATU DALAM ILMU  
AKUNTANSI SYARIAH**

**OLEH:**

**Zainni Novena Santi**

**NIM : 19108040067**

**STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA**

**PEMBIMBING:**

**Dinik Fitri Rahajeng Pangestuti, SE., M.Ak**

**NIP : 19810802 000000 2 301**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI SYARIAH  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM  
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA**

**2024**



KEMENTERIAN AGAMA  
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM

Jl. Marsda Adisucipto Telp. (0274) 550821, 512474 Fax. (0274) 586117 Yogyakarta 55281

PENGESAHAN TUGAS AKHIR

Nomor : B-202/Un.02/DEB/PP.00.9/01/2024

Tugas Akhir dengan judul : PENGARUH *GREEN ACCOUNTING, CARBON EMISSION DISCLOSURE* DAN KINERJA LINGKUNGAN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN

yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : ZAINNI NOVENA SANTI  
Nomor Induk Mahasiswa : 19108040067  
Telah diujikan pada : Senin, 15 Januari 2024  
Nilai ujian Tugas Akhir : A-

dinyatakan telah diterima oleh Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta

TIM UJIAN TUGAS AKHIR



Ketua Sidang  
Dinik Fitri Rahajeng Pangestuti, M.Ak.  
SIGNED

Valid ID: 65b6f09eac72



Penguji I  
Dwi Marlina Wijayanti, S.Pd., M.Sc  
SIGNED

Valid ID: 65af5a75d5c19



Penguji II  
Sofyan Hadinata, S.E., M.Sc., Ak., CA.  
SIGNED

Valid ID: 65b70d1a835a8



Yogyakarta, 15 Januari 2024  
UIN Sunan Kalijaga  
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam  
Dr. Afdawaiza, S.Ag., M.Ag.  
SIGNED

Valid ID: 65b715706ba43

## HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

### HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

Hal : Skripsi Saudari Zainni Novena Santi

Kepada  
**Yth. Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam**  
**UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta**  
Di – Yogyakarta

*Assalamu`alaikum wr.wb.,*

Setelah membaca, meneliti, memberikan petunjuk dan mengoreksi serta perbaikan seperlunya, maka kami berpendapat bahwa skripsi saudara :

Nama : Zainni Novena Santi

NIM : 19108040067

Judul Skripsi : **“Pengaruh *Green Accounting*, *Carbon Emission Disclosure*, dan Kinerja Lingkungan terhadap Nilai Perusahaan”**


Sudah dapat diajukan kepada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Program Studi Akuntansi Syariah Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Strata Satu dalam Ilmu Akuntansi Syariah.

Dengan ini kami mengharapkan agar skripsi saudara tersebut dapat segera dimunaqosyahkan. Atas perhatiannya, kami ucapkan terima kasih.

*Wassalamu`alaikum wr.wb.*

STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA

Yogyakarta, 26 Januari 2024  
Pembimbing



Dinik Fitri Rahajeng P., S.E., M.Ak.  
NIP. 19810802 000000 2 301

## HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN

### SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Zainni Novena Santi  
NIM : 19108040067  
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam  
Program Studi : Akuntansi Syariah

Menyatakan bahwa skripsi yang berjudul "**Pengaruh *Green Accounting, Carbon Emission Disclosure, dan Kinerja Lingkungan terhadap Nilai Perusahaan***" adalah benar-benar hasil penelitian, pemikiran dan pemaparan asli dari karya tulisan saya sendiri, baik dari naskah laporan maupun data-data yang tercantum sebagai bagian dari skripsi ini. Apabila terdapat karya tulis milik orang lain, saya akan mencantumkan sumber dengan jelas.

Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan serta ketidakbenaran, maka tanggung jawab sepenuhnya ada pada penyusun.

Demikian surat pernyataan ini saya buat dalam keadaan sadar dan kondisi sehat serta tanpa ada paksaan dari siapapun.

Yogyakarta, 26 Januari 2024  
Penyusun



Zainni Novena Santi  
NIM. 19108040067

## HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI UNTUK KEPENTINGAN

### AKADEMIK

Sebagai civitas akademik UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Zaini Novena Santi  
NIM : 19108040067  
Program Studi : Akuntansi Syariah  
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam  
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta Hak Bebas Royalti Non-eksklusif (*non-exclusive royalty free right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul:

**“Pengaruh *Green Accounting*, *Carbon Emission Disclosure*, dan Kinerja Lingkungan terhadap Nilai Perusahaan”**

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Non-eksklusif ini, UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta berhak menyimpan, mengalihkan media atau formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat dan mempublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik hak cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di: Yogyakarta  
Pada tanggal: 5 Januari 2024  
Penyusun,



Zaini Novena Santi  
NIM. 19108040067



## HALAMAN MOTO

*“Hidup yang tak sesuai impian bukanlah hidup yang gagal. Dan hidup sesuai impian belum tentu berhasil. Maka lakukan setiap tantangn yang diberikan dengan baik”*

(2521)

*“I feel like the possibility of all those possibilities being possible is just another possibility that could possibly happen”*

(Mark Lee)

*“Berhentilah sejenak dan lihat ke belakang seberapa jauh kamu telah melangkah. Jangan lupa betapa berharganya itu”*

(V-BTS)



STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA

## HALAMAN PERSEMBAHAN

Alhamdulillah, segala puji bagi Allah SWT yang maha pengasih atas kebaikan yang diberikan pada hamba-Nya, maha mendengar atas doà hamba-Nya, maha pemaaf atas kesalahan-kesalahan hamba-Nya sebagai seorang manusia biasa, dan segala sifat mulia lainnya. Selesainya skripsi ini membuktikan bahwa Allah telah memberikan motivasi bagi penulis untuk memulai dan menikmati proses ini hingga akhir. Begitu banyak pelajaran kehidupan yang penulis dapatkan.

Dengan penuh syukur dan ucapan terima kasih, penulis mempersembahkan karya ini untuk:

1. Orang tua tercinta, Ibu Nunuk Partini dan Bapak Dwi Purwanto yang telah memberikan kesempatan dan kepercayaan bagi penulis untuk menuntut ilmu sampai di jenjang universitas. Suatu kebanggaan bagi penulis dapat mempersembahkan karya ini untuk kalian. Terima kasih karena selalu memberikan motivasi untuk menyelesaikan skripsi ini meskipun dengan cara kalian sendiri.
2. Kakakku tersayang, Asti Permatasari yang membuat penulis mengerti makna persaudaraan dan rasa saling memiliki. Terima kasih karena selalu mendukung dan memberikan kerelaannya untuk menjadi salah satu anak yang dapat melanjutkan sampai bangku perkuliahan.
3. *Mbah kakung* dan *mbah putri* dari Ibu dan Bapak yang selalu mendoakan dan mendukung perjalanan studi penulis. Semoga *mbah kakung* dan *mbah putri* yang telah berpulang lebih dulu diatas sana ikut senang karena penulis telah menyelesaikan pendidikannya.
4. Calon teman hidup, Achmad Luthfi. Terima kasih sudah selalu memberi motivasi di akhir perjalanan studi penulis ini. Terima kasih atas dukungan moral dan materi yang sangat berarti dalam proses penulis menyelesaikan pendidikan ini.
5. Persembahan terakhir untuk diri penulis, kamu hebat bisa lewati proses yang panjang ini sebagai salah satu bagian akhir perjalanan menjadi mahasiswa S1. Jangan lupa diri dan perbanyak bersyukur ya! Sekian



## KATA PENGANTAR

Puji dan syukur kepada Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan karunia-Nya kepada penulis, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Pengaruh *Green Accounting*, *Carbon Emission Disclosure*, dan Kinerja Lingkungan Terhadap Nilai Perusahaan”** ini dapat diselesaikan guna memenuhi salah satu persyaratan memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Akuntansi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta.

Penulis menyadari bahwa penulisan ini tidak bisa terselesaikan tanpa pihak-pihak yang mendukung baik secara moril dan material. Pada kesempatan ini, penulis ingin mengucapkan terima kasih dengan tulus kepada:

1. Dr. Phil. Al Makin, M.A., selaku Rektor Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta.
2. Dr. Afdawaiza, M.Ag., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam.
3. Rosyid Dwi Anggara Putra, S.Pd., M.Si selaku Ketua Program Studi Akuntansi Syariah.
4. Galuh Tri Pambekti, S.E.I. M.E.K, selaku Dosen Pembimbing Akademik yang selalu memberikan motivasi dan dukungan kepada peneliti, baik dalam hal akademik maupun non-akademik sejak awal perkuliahan.
5. Dinik Fitri Rahajeng Pangestuti, S.E., M.Ak. selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah membimbing, mengarahkan, memberi masukan, kritik, saran dan motivasi dalam penyempurnaan penelitian ini.
6. Seluruh Dosen Program Studi Akuntansi Syariah yang telah memberikan ilmu serta pengalaman dan pengetahuan selama penulis menempuh Pendidikan.
7. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta yang telah ikhlas memberikan ilmu serta pengalaman pengetahuan kepada penulis selama menempuh Pendidikan.
8. Teruntuk diri sendiri yang mamou berjuang dan bertahan hingga pada tahap ini

9. Kedua orang tua tercinta, kakak, serta seluruh keluarga besar atas doa, dukungan, motivasi, serta kasih sayang yang telah diberikan kepada penulis.
10. Calon teman hidup tersayang, Achmad Lutfi yang selama ini memberikan semangat, motivasi dan dukungan yang sangat berarti.
11. Sahabat terbaik penulis, terkhusus Nanda Handayani yang telah membantu memberi masukan dan dukungan selama penyusunan skripsi ini.
12. Sahabat – sahabat penulis selama perkuliahan, Alfina Rofiàtun Nasihah, Zhalsa Nabila, Fitri Indah Lestari, Diastrida Nuràfiya Cholida, Riris Dwi Anastia, Muhammad Adi Hidayat, Aldila Pradana, Aqid Ordaen Uhbah, Aderian Fadila, Lingga Dwi Nugroho yang selama ini memberikan dukungan sejak awal perkuliahan.
13. Sahabat-sahabat penulis sejak bangku SMA, Nur Dica Rahmawati dan Sisilia Vina Eudia yang selama ini memberikan dukungan dan ruang untuk berkeluh kesah.
14. Teman-teman KKN 108 Selorejo yang sudah saya anggap seperti keluarga.
15. Rekan-rekan kerja di CV Namansa Bakti Citra yang telah membantu *backup* pekerjaan penulis setiap mengambil cuti atau ijin untuk proses menyelesaikan skripsi ini.

Yogyakarta, 5 Januari 2024

Penyusun



Zaini Novena Santi

NIM. 19108040067

## DAFTAR ISI

HALAMAN PENGESAHAN .....	ii
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN .....	iv
HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIK... v	
HALAMAN MOTO .....	vi
HALAMAN PERSEMBAHAN .....	vii
KATA PENGANTAR .....	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR GRAFIK.....	xiv
ABSTRAK.....	xv
<i>ABSTRACT</i> .....	xvi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah .....	1
B. Rumusan Masalah.....	6
C. Tujuan Penelitian .....	8
D. Manfaat Penelitian .....	8
1. Manfaat Teoritis.....	8
2. Manfaat Praktis .....	9
E. Sistematika Penulisan .....	9
BAB II LANDASAN TEORI DAN KAJIAN PUSTAKA .....	11
A. Landasan Teori .....	11
1. Teori Legitimasi.....	11
2. Teori Sinyal.....	12
3. <i>Green Accounting</i> .....	13
4. <i>Carbon Emission Disclosure</i> .....	14
5. Kinerja Lingkungan .....	19
6. Nilai Perusahaan .....	22
7. Tanggungjawab Lingkungan Dalam Perspektif Ekonomi Islam .....	23
8. Indeks Saham Syariah Indonesia .....	25
B. Telaah Pustaka .....	25
C. Pengembangan Hipotesis.....	37
1. Pengaruh <i>Green Accounting</i> terhadap Nilai Perusahaan .....	37

2.	Pengaruh <i>Carbon Emission Disclosure</i> terhadap Nilai Perusahaan .....	38
3.	Pengaruh Kinerja Lingkungan terhadap Nilai Perusahaan .....	39
D.	Kerangka Pemikiran.....	40
BAB III METODE PENELITIAN .....		42
A.	Jenis Penelitian .....	42
B.	Populasi dan Sampel.....	42
C.	Metode Pengumpulan Data.....	44
D.	Definisi Operasional Variabel.....	45
1.	Variabel Dependen (Y).....	45
2.	Variabel Independen (X).....	47
3.	Variabel Kontrol .....	51
E.	Teknik Analisis Data.....	54
1.	Uji Analisis Statistik Deskriptif.....	54
2.	Uji Estimasi Model .....	55
3.	Uji Asumsi Klasik.....	57
4.	Uji Hipotesis .....	58
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....		60
A.	Gambaran Umum Data Penelitian .....	60
B.	Analisis Data.....	64
1.	Analisis Statistik Deskriptif .....	65
2.	Uji Estimasi Model .....	66
3.	Uji Asumsi Klasik.....	69
C.	Pembahasan .....	78
1.	Pengaruh <i>Green Accounting</i> terhadap Nilai Perusahaan .....	78
2.	Pengaruh <i>Carbon Emission Disclosure</i> terhadap Nilai Perusahaan .....	80
3.	Pengaruh Kinerja Lingkungan terhadap Nilai Perusahaan .....	81
BAB V PENUTUP .....		84
A.	Kesimpulan .....	84
B.	Keterbatasan Penelitian.....	85
C.	Saran .....	85
DAFTAR PUSTAKA .....		87
LAMPIRAN.....		96

## DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 <i>Carbon Emission Disclosure</i> .....	16
Tabel 2. 2 Deskripsi Pengungkapan Lingkup 1, 2, dan 3 .....	18
Tabel 2. 3 Peringkat PROPER Berdasarkan Peraturan Menteri Lingkungan Hidup Nomor 1 Tahun 2021 .....	21
Tabel 2. 4 Rangkuman Telaah Pustaka.....	27
Tabel 3. 1 Pemilihan Sampel .....	44
Tabel 3. 2 Skala Penilaian Kinerja Lingkungan .....	51
Tabel 4. 1 Daftar Perusahaan Sektor Pertambangan.....	60
Tabel 4. 2 Daftar Perusahaan Sektor Manufaktur.....	61
Tabel 4. 3 Hasil Statistik Deskriptif.....	65
Tabel 4. 4 Hasil Uji Chow .....	67
Tabel 4. 5 Hasil Uji Hausman.....	68
Tabel 4. 6 Hasil Uji Multikolinearitas .....	69
Tabel 4. 7 Hasil Uji Heterokedastisitas.....	70
Tabel 4. 8 Hasil Regresi Data Panel .....	71
Tabel 4. 9 Hasil Output Regresi untuk Uji T .....	74
Tabel 4. 10 Hasil Output Regresi untuk Uji F .....	77
Tabel 4. 11 Hasil Output Regresi untuk Uji Koefisien Determinasi .....	78
Tabel 4. 12 Daftar Penurunan Harga Saham.....	81

SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Kerangka Penelitian .....	41
---------------------------------------	----





## DAFTAR GRAFIK

Grafik 4. 1 Sub Sektor Pertambangan.....	61
Grafik 4. 2 Sub Sektor Manufaktur.....	64



## ABSTRAK

Penelitian ini ditujukan untuk mengungkapkan *green accounting*, *carbon emission disclosure*, dan kinerja lingkungan dalam memengaruhi nilai perusahaan. Metode yang digunakan adalah metode kuantitatif dengan data sekunder yang diambil dari laporan PROPER, laporan keberlanjutan dan laporan tahunan pada tahun 2018-2022. Sampel pada penelitian ini adalah perusahaan sektor pertambangan dan manufaktur yang terdaftar dalam Indeks Saham Syariah dengan menggunakan *purposive sampling* sebagai pengambilan sampel. Hasil dari penelitian menunjukkan bahwa *green accounting* memiliki pengaruh negatif signifikan terhadap nilai perusahaan, sedangkan *carbon emission disclosure* dan kinerja lingkungan tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan. Implementasi *green accounting*, *carbon emission disclosure*, dan kinerja lingkungan secara bersama-sama dapat berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan. Perusahaan yang secara sukarela dan jujur mengungkapkan informasi pengelolaan lingkungan dapat memberikan transparansi informasi non finansial kepada investor tentang seberapa baik perusahaan mengelola lingkungan. Pengungkapan lingkungan ini lebih lanjut mengurangi risiko estimasi dan membantu investor menjadi lebih percaya diri dalam memutuskan perusahaan mana mereka harus berinvestasi.

**Kata Kunci:** *green accounting*, *carbon emission disclosure*, kinerja lingkungan, nilai perusahaan

STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA

## **ABSTRACT**

*This research is aimed at revealing green accounting, carbon emission disclosure, and environmental performance in influencing company value. The method used is a quantitative method with secondary data taken from PROPER reports, sustainability reports and annual reports for 2018-2022. The samples in this study were mining and manufacturing sector companies listed in the Sharia Stock Index using purposive sampling as the sample. The results of the research show that green accounting has a significant negative influence on company value, while carbon emission disclosure and environmental performance do not have a significant relationship with company value. Implementation of green accounting, carbon emission disclosure, and environmental performance together can have a significant effect on company value. Companies that voluntarily and honestly disclose environmental management information can provide transparent non-financial information to investors about how well the company manages the environment. These environmental disclosures further reduce estimation risk and help investors become more confident in deciding which companies they should invest in*

**Keywords:** *Green accounting, carbon emission disclosure, environmental performance, company value*



# BAB I

## PENDAHULUAN

### A. Latar Belakang Masalah

Nilai perusahaan adalah nilai yang diberikan investor kepada perusahaan yang telah berhasil meningkatkan hasil kinerja mereka (Gantino *et al.*, 2023). Nilai perusahaan yang tinggi menunjukkan keberhasilan perusahaan dalam memaksimalkan kesejahteraan pokok atau kekayaan pemegang saham (Brigham & Ehrhardt, 2016). Nilai suatu perusahaan dipengaruhi oleh unsur finansial dan unsur non finansial (Mardi *et al.*, 2019). Salah satu unsur non finansial adalah kinerja lingkungan, sedangkan unsur finansial meliputi kinerja keuangan (Kusumayanti & Astika, 2016). Perusahaan seringkali lebih mengutamakan kinerja keuangan dibandingkan kinerja lingkungan, hal tersebut terlihat dari rendahnya jumlah kegiatan pengelolaan lingkungan hidup (Lingga & Suaryana, 2017).

Rendahnya aktivitas pengelolaan lingkungan dapat dilihat dari penurunan indeks kinerja lingkungan yang dapat dilihat pada hasil laporan *Global Metrics for The Environment* yang disusun oleh *Yale Center for Environmental Law & Policy*. Pada tahun 2016, indeks kinerja lingkungan Indonesia berada pada peringkat 107 dengan skor 65,85 dari 180 negara di dunia (Hsu *et al.*, 2016). Selanjutnya, pada tahun 2018, indeks kinerja lingkungan Indonesia mengalami penurunan di peringkat 117 dengan skor 37,8 dari 180 negara (Wendling *et al.*, 2018). Penurunan terjadi lagi pada tahun 2020, indeks kinerja lingkungan Indonesia berada pada peringkat 133 dengan skor 46,92 dari 180 negara di

dunia (Wendling *et al.*, 2020). Berdasarkan hasil indeks kinerja lingkungan tersebut, maka perusahaan perlu memperhatikan kinerja lingkungan, agar keberadaan perusahaan diterima secara positif oleh masyarakat. Seiring dengan meningkatnya kepercayaan masyarakat, maka citra perusahaan akan menguat yang pada akhirnya akan meningkatkan nilai perusahaan.

Hubungan antara kinerja lingkungan dengan nilai perusahaan juga didukung oleh penelitian yang dilakukan Titerlie *et al.* (2016), yang menyebutkan bahwa terdapat korelasi positif antara kinerja lingkungan dengan nilai perusahaan. Hubungan positif yang terjalin antara kinerja lingkungan dan nilai perusahaan, mendorong perusahaan untuk mulai mempertimbangkan faktor lingkungan selain kondisi keuangan (Yanti, 2017). Kinerja lingkungan perusahaan yang meningkat juga dapat menghasilkan manfaat penghematan biaya tidak langsung bagi perusahaan. Penghematan biaya yang dilakukan yakni dengan mengurangi biaya perolehan sumber daya, sehingga memungkinkan perusahaan memperoleh keuntungan lebih banyak dan meningkatkan nilai perusahaan (Anggarkusuma *et al.*, 2021). Salah satu penghematan biaya perolehan sumber daya dapat dilakukan dengan menerapkan akuntansi lingkungan. Penerapan akuntansi lingkungan dengan memasukkan biaya lingkungan dalam laporan keberlanjutan dapat menunjukkan kepedulian perusahaan terhadap lingkungan. Penelitian yang dilakukan Anggita *et al.* (2022) menunjukkan bahwa penggunaan akuntansi lingkungan dapat meningkatkan nilai perusahaan. Temuan ini menunjukkan bahwa penggunaan akuntansi lingkungan berupaya meningkatkan reputasi perusahaan di

masyarakat selain mengurangi biaya dan masalah lingkungan. Peningkatan reputasi perusahaan ini akan meningkatkan nilai perusahaan secara keseluruhan.

Perusahaan yang melakukan pengungkapan lingkungan juga dapat meningkatkan nilai perusahaan (Hardiyansah & Agustini, 2021). Keterbukaan informasi yang baik mengenai lingkungan dapat memengaruhi kelangsungan hidup masyarakat sekitar dan mencegah kerusakan lingkungan di masa mendatang (Kusumayanti & Astika, 2016). Pengungkapan aspek lingkungan yang dilakukan perusahaan salah satunya yakni memberikan informasi mengenai tingkat emisi karbon di perusahaan. Menurut teori legitimasi, semakin banyak perusahaan mengungkapkan aspek lingkungan, semakin banyak kepercayaan perusahaan dari berbagai pihak yang perlu mendapat kepastian mengenai tanggung jawab sosial perusahaan. Nilai perusahaan pada akhirnya akan meningkat seiring meningkatnya kepercayaan masyarakat terhadap perusahaan. Hal ini dibuktikan oleh penelitian yang dilakukan Gabrielle & Toly (2019), yang menunjukkan bahwa pengungkapan emisi gas rumah kaca dapat meningkatkan nilai perusahaan.

Perusahaan mulai memperhatikan dampak emisi gas rumah kaca dari aktivitas produksi seiring maraknya isu pemanasan global (Deswanto & Siregar, 2018). Penelitian yang dilakukan oleh *Intergovernmental Panel on Climate Change* (IPCC) menyatakan bahwa pada tahun 2011 hingga 2020, suhu permukaan global meningkat sebesar  $1,1^{\circ}\text{C}$  akibat emisi gas rumah kaca dari aktivitas manusia (IPCC, 2020). Contoh emisi gas rumah kaca yang



dihasilkan dari aktivitas manusia adalah sebagai berikut: gas berfluorinasi (HFC, PFC, SF6, NF3), gas dari pembakaran bahan bakar fosil dan proses industri (CO<sub>2</sub>-FFI), CO<sub>2</sub> dari penggunaan lahan, perubahan penggunaan lahan, dan kehutanan, dan gas CH<sub>4</sub> dan N<sub>2</sub>O.

Peneliti tertarik untuk mengkaji dampak faktor lingkungan terhadap nilai perusahaan akibat meningkatnya perhatian terhadap permasalahan lingkungan, khususnya pemanasan global. Ketidakkonsistenan hasil penelitian pendahulu, ditunjukkan pada hasil penelitian yang dilakukan oleh Rinsman & Prasetyo (2020) menunjukkan kinerja lingkungan yang diukur dengan peringkat PROPER melalui mediasi pengungkapan lingkungan menunjukkan tidak terdapat pengaruh terhadap nilai perusahaan. Berbeda dengan hasil penelitian yang dilakukan oleh Gabrielle & Toly (2019) menyebutkan kinerja lingkungan memiliki pengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan. Pengaruh akuntansi lingkungan terhadap nilai perusahaan menunjukkan hasil positif pada penelitian Anggita *et al.* (2022). Sedangkan pada penelitian Gantino *et al.* (2023) yang menunjukkan hasil akuntansi lingkungan pada perusahaan sektor *consumer goods* berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan, namun akuntansi lingkungan pada perusahaan sektor *automotive and component* menunjukkan tidak adanya pengaruh terhadap nilai perusahaan. Hal serupa juga ditunjukkan pada penelitian terkait hubungan pengungkapan emisi gas rumah kaca terhadap nilai perusahaan yang dilakukan oleh Gabrielle & Toly (2019) menunjukkan hasil berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan, sedangkan pada penelitian Anggita *et al.* (2022) menunjukkan pengungkapan

emisi karbon tidak memberikan pengaruh terhadap nilai perusahaan. Ketidakkonsistenan hasil penelitian pendahulu tersebut menjadi alasan peneliti mengkaji kembali untuk memperkuat penelitian sebelumnya khususnya terkait tanggung jawab lingkungan.

Objek penelitian ini adalah perusahaan di bidang industri manufaktur dan pertambangan. Pemilihan objek penelitian tersebut dikarenakan, sektor manufaktur dan pertambangan menjadi penyumbang tertinggi emisi gas rumah kaca. Hasil laporan inventarisasi emisi gas rumah kaca yang disusun oleh Kementerian Energi dan Sumber Daya Mineral (2020) menunjukkan penyumbang tertinggi emisi gas rumah kaca pertama yakni sektor pertambangan dengan bagian sebesar 21,46%. Penyumbang emisi tertinggi kedua yakni sektor manufaktur dengan bagian sebesar 43,83%. Pada sosialisasi kajian final penyusunan profil dan *baseline* emisi gas rumah kaca sektor industri yang disusun oleh *Partnership for Market Readiness (PMR)* dan Kementerian Perindustrian Indonesia menyatakan terdapat 8 subsektor industri manufaktur yang menjadi penghasil utama emisi karbon dioksida. Industri tersebut adalah semen, baja, pulp dan kertas, tekstil, keramik dan kaca, pupuk, petrokimia serta makanan dan minuman (Sunarti *et al.*, 2020).

Perbedaan penelitian ini dengan penelitian terdahulu yang mengangkat topik yang sama yaitu bahwa pada penelitian ini menggunakan tiga variabel terkait lingkungan sehingga lebih komprehensif. Penggunaan variabel *green accounting* bertujuan untuk melihat pengaruh dari sudut pengungkapan biaya lingkungannya. Penggunaan variabel *carbon emission disclosure* bertujuan

untuk melihat pengaruh dari sudut pengelolaan emisi karbon dalam perusahaan. Sedangkan penggunaan variabel kinerja lingkungan bertujuan untuk melihat pengaruh dari sudut pengelolaan lingkungan yang diantaranya limbah, air, dan tanah. Selain itu pada penelitian ini juga berusaha melihat karakteristik perusahaan berbasis syariah yang tergabung dalam Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI). Dimana berdasarkan *sharia enterprise theory*, perusahaan yang berlandaskan nilai-nilai syariah perlu untuk memperhatikan kemaslahatan umat, tidak hanya keuntungan saja. Perusahaan berbasis syariah yang dapat menerapkan tanggung jawab lingkungan dengan baik, maka diduga dapat lebih meningkatkan nilai perusahaannya. Peneliti juga akan menambahkan variabel kontrol berupa profitabilitas, *leverage*, dan ukuran perusahaan untuk mengurangi adanya bias dalam model penelitian. Pada uraian-uraian yang telah dijelaskan di atas maka peneliti mengambil penelitian dengan judul **“Pengaruh *Green Accounting*, *Carbon Emission Disclosure* dan Kinerja Lingkungan terhadap Nilai Perusahaan”**.

#### **B. Rumusan Masalah**

Berikut rumusan masalah yang didasarkan pada latar belakang yang telah peneliti berikan sebelumnya:

1. Perusahaan mengeluarkan biaya-biaya terkait dengan tanggung jawab lingkungan. Tanggung jawab terhadap lingkungan berdampak pada keberlanjutan perusahaan. Ketika perusahaan mengeluarkan biaya tersebut diharapkan dapat memberikan respon yang baik berupa legitimasi, sehingga investor percaya terhadap perusahaan yang menyebabkan mereka

mengambil keputusan untuk berinvestasi. Berdasarkan uraian tersebut, maka dapat dibuat rumusan masalah bahwa *green accounting* dapat memengaruhi nilai perusahaan.

2. Perusahaan mengungkapkan aktivitas terkait tanggung jawab lingkungan dalam laporan tahunan dan laporan keberlanjutan. Pengungkapan tanggung jawab lingkungan yang dilakukan perusahaan salah satunya yakni memberikan informasi terkait tingkat emisi karbon di perusahaan. Perusahaan yang memberikan keterbukaan informasi terkait tingkat emisi karbon dapat menjadi sinyal positif bagi investor. Semakin baik perusahaan dalam mengungkapkan pengelolaan emisi karbon, semakin banyak perusahaan mendapatkan kepercayaan dari investor, sehingga keputusan investor untuk berinvestasi di perusahaan semakin meningkat. Berdasarkan uraian tersebut, maka dapat dibuat rumusan masalah bahwa *carbon emission disclosure* dapat memengaruhi nilai perusahaan.
3. Perusahaan melakukan pengelolaan lingkungan diantaranya terkait air, tanah, dan limbah untuk mengurangi risiko kerusakan lingkungan akibat aktivitas operasional perusahaan. Ketika perusahaan dapat mengelola lingkungan dengan baik diharapkan dapat mendapatkan respon positif berupa legitimasi, sehingga kepercayaan investor semakin meningkat dan keputusan untuk berinvestasi di perusahaan juga semakin meningkat. Berdasarkan uraian tersebut, maka dapat dibuat rumusan masalah bahwa kinerja lingkungan dapat memengaruhi nilai perusahaan.

### **C. Tujuan Penelitian**

Berikut tujuan penelitian yang didasarkan pada rumusan masalah yang telah peneliti berikan sebelumnya:

1. Untuk mendapatkan data faktual mengenai pengaruh *Green Accounting* terhadap nilai perusahaan.
2. Untuk mendapatkan data faktual mengenai pengaruh *Carbon Emission Disclosure* terhadap nilai perusahaan.
3. Untuk mendapatkan data faktual mengenai pengaruh kinerja lingkungan terhadap nilai perusahaan.

### **D. Manfaat Penelitian**

Berdasarkan penelitian yang dilakukan peneliti, diharapkan penelitian ini mempunyai manfaat sebagai berikut:

#### **1. Manfaat Teoritis**

Penelitian ini diharapkan dapat memperkaya kajian ilmu akuntansi, khususnya di bidang pengungkapan emisi karbon, akuntansi lingkungan, dan kinerja lingkungan. Penelitian ini dimaksudkan sebagai sumber dan memberikan informasi serta pemahaman lebih lanjut bagi penelitian-penelitian dengan topik penelitian terkait di masa yang akan datang.

Penelitian ini diharapkan dapat menjadi sumber atau bahan pustaka bagi para peneliti mendatang di bidang akuntansi keuangan. Oleh karena itu, hal ini dapat berguna untuk meneliti kinerja keuangan perusahaan di kemudian hari.

## 2. **Manfaat Praktis**

### a. Bagi Perusahaan

Selain berkontribusi terhadap kinerja keuangan yang lebih baik dan menjadi informasi untuk evaluasi perusahaan di masa depan yang bertujuan untuk meningkatkan kinerja manajemen, diharapkan perusahaan dapat memanfaatkan penelitian ini untuk memperoleh data informasi tambahan dan sebagai komponen pertimbangan dalam menerapkan kebijakan tersebut.

### b. Bagi Investor

Diharapkan penelitian ini dapat membantu para investor serta calon investor untuk mendapatkan wacana baru yang nantinya digunakan sebagai komponen pertimbangan yang perlu diperhitungkan dalam investasi dari ukuran-ukuran moneter. Oleh sebab itu, diharapkan pula dapat membantu para investor untuk mempertimbangkan pengambilan keputusan terkait berinvestasi di suatu perusahaan khususnya perusahaan manufaktur.

## **E. Sistematika Penulisan**

Peneliti membagi penelitian ini menjadi dua bagian sebagai berikut:

### 1. Bagian Awal Penelitian

Halaman judul, abstrak, lembar persetujuan, halaman persetujuan pembimbing, halaman pengabdian, motto, kata pengantar, daftar isi, daftar tabel, daftar gambar, dan daftar lampiran merupakan bagian pertama ini.



## 2. Bagian Utama Penelitian

Berikut ini adalah bab dan sub bab yang disusun dalam penelitian ini:

Latar belakang masalah, tujuan penelitian, dan manfaat penelitian, tercakup dalam Bab 1. Topik yang akan diteliti diuraikan dalam latar belakang masalah, sedangkan masalah penelitian disajikan sebagai persoalan atau pertanyaan dalam rumusan masalah.

Teori yang mendasari penelitian, tinjauan literatur terkait, informasi mengenai variabel yang diteliti, korelasi antar variabel, dan pembuatan kerangka hipotesis semuanya disertakan dalam Bab II. Hipotesis penelitian yang akan diuji selanjutnya akan dikembangkan dengan menggunakan informasi dalam bab ini. Metode penelitian dibahas pada Bab III. Topiknya meliputi teknik pengumpulan data dan pengambilan sampel, pendekatan analisis data.

Bab IV mencakup hasil analisis beserta interpretasi dari hasil penelitian tersebut. Bab ini meliputi uraian tentang apa yang diteliti dan hasil temuan penelitian. Teks, tabel, dan grafik digunakan untuk menyajikan temuan dari penelitian ini. Selain itu, terdapat juga interpretasi dari data yang dihasilkan tersebut dan juga pembahasan dari uji hipotesis yang dilakukan.

Bab V mencakup kesimpulan dan rekomendasi untuk penelitian selanjutnya. Tinjauan singkat tentang temuan hipotesis diberikan dalam kesimpulan. Bab ini diakhiri dengan beberapa saran untuk penelitian di masa depan serta batasan penelitian.

## **BAB V**

### **PENUTUP**

#### **A. Kesimpulan**

Peneliti dapat menarik kesimpulan sebagai berikut berdasarkan hasil penelitian yang dilakukan untuk memastikan bagaimana akuntansi lingkungan, pengungkapan emisi karbon dan kinerja lingkungan berdampak pada nilai perusahaan:

1. Akuntansi lingkungan berpengaruh negatif signifikan terhadap nilai perusahaan. Meskipun biaya lingkungan telah dikeluarkan, manfaat ekonomis dari pengorbanan biaya tersebut tidak langsung dirasakan. Keluarnya biaya tambahan tersebut akan langsung mengurangi laba dan kekayaan para pemegang saham yang akibatnya menurunkan nilai perusahaan.
2. Pengungkapan emisi karbon tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan. Pengungkapan tingkat emisi karbon dalam laporan keberlanjutan atau laporan tahunan perusahaan masih rendah. Oleh karena itu, investor belum menjadikan pengungkapan emisi karbon perusahaan sebagai pertimbangan utama dalam keputusan investasinya.
3. Kinerja lingkungan menunjukkan tidak adanya pengaruh terhadap nilai perusahaan. Investor biasanya lebih fokus pada aspek finansial dibandingkan aspek lingkungan. Temuan penelitian ini menjelaskan bahwa tidak semua investor menilai kinerja lingkungan sebagai indikator dalam

berinvestasi karena kinerja lingkungan yang baik belum tentu menunjukkan suatu perusahaan dapat memberikan keuntungan bagi para investor.

## **B. Keterbatasan Penelitian**

Keterbatasan penelitian berikut ini dapat menjadi acuan untuk penelitian selanjutnya mengenai subjek terkait:

1. Objek penelitian terbatas hanya pada perusahaan yang memiliki emisi gas rumah kaca tinggi yang terdaftar di ISSI dari tahun 2018 hingga tahun 2022
2. Pengumpulan artikel penelitian terdahulu menggunakan aplikasi *Publish or Perish* terbatas hanya pada database *Google Scholar* yang masih bebas bayar

## **C. Saran**

Temuan penelitian ini menyarankan para pemangku kepentingan untuk mempertimbangkan dampak lingkungan perusahaan sebelum melakukan investasi. Apabila aspek lingkungan pada perusahaan baik, maka kelangsungan bisnis akan berkelanjutan. Selain itu, pemangku kepentingan juga perlu mempertimbangkan apakah tindakan perusahaan sejalan dengan rencana bisnisnya. Apabila praktik terkait lingkungan tidak selaras dengan strategi bisnis maka kemungkinan kinerja keuangan akan mengalami penurunan, yang berakibat pada penurunan nilai perusahaan. Penelitian selanjutnya diperlukan untuk mengatasi permasalahan yang masih ada terkait dengan dampak kinerja lingkungan, pengungkapan emisi karbon, dan akuntansi ramah lingkungan terhadap nilai perusahaan. Penelitian lebih lanjut mungkin menghasilkan

jawaban atas sejumlah isu dan masalah baru yang ditemukan dalam penelitian ini.



## DAFTAR PUSTAKA

- Adrati, S., & Augustine, Y. (2022). Pengaruh Volume Emisi Karbon, Pengungkapan Emisi Karbon, Pengungkapan Praktik Manajemen Emisi Karbon terhadap Kinerja Perusahaan. *Jurnal Kontemporer Akuntansi*, 2(1), 32. <https://doi.org/10.24912/jka.v2i1.18123>
- Adyaksana, R. I., Umam, M. S., & Singangsari, C. M. (2023). Pengaruh Kinerja Keuangan, Human Capital, dan Kinerja Lingkungan terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Akuntansi Aktual*, 7(2), 265–277.
- Afnilia, F., & Astuti, C. D. (2023). Pengaruh Volume Emisi Karbon, Pengungkapan Emisi Karbon, dan Tata Kelola Perusahaan terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Ekonomi Trisakti*, 3(2), 3795–3804. <https://doi.org/10.25105/jet.v3i2.17992>
- Agustia, D., Sawarjuwono, T., & Dianawati, W. (2019). The Mediating Effect of Environmental Management Accounting on Green Innovation - Firm Value Relationship. *International Journal of Energy Economics and Policy*, 9(2), 299–306. <https://doi.org/10.32479/ijeep.7438>
- Alfayerds, W. D., & Setiawan, M. A. (2021). Pengaruh Pengungkapan Emisi Karbon dan Annual Report Readability terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Eksplorasi Akuntansi*, 3(2), 349–363. <https://doi.org/10.24036/jea.v3i2.363>
- Amaliyah, I., & Solikhah, B. (2019). Pengaruh Kinerja Lingkungan dan Karakteristik Corporate Governance terhadap Pengungkapan Emisi Karbon. *Journal of Economic, Management, Accounting and Technology*, 2(2), 129–141. <https://doi.org/10.32500/jematech.v2i2.720>
- Angelina, M., & Nursasi, E. (2021). Pengaruh Penerapan Green Accounting dan Kinerja Lingkungan terhadap Kinerja Keuangan. *Jurnal Manajemen Dirgantara*, 4(2), 126–135. <https://doi.org/10.37278/eprofit.v4i2.529>
- Anggita, W., Nugroho, A. A., & Suhaidar. (2022). Carbon Emission Disclosure and Green Accounting Practices on The Firm Value. *Jurnal Akuntansi*, 26(3), 464–481. <https://doi.org/10.24912/ja.v26i3.1052>
- Arofah, A. A., & Maharani, D. A. (2021). Determinasi Implementasi Akuntansi Lingkungan dan Kinerja Lingkungan terhadap Nilai Perusahaan Melalui Pengungkapan Informasi Lingkungan. *Jurnal E-Bis (Ekonomi-Bisnis)*, 5(2),

- 365–379. <https://doi.org/10.37339/e-bis.v5i2.697>
- Asyifa, D. A., & Burhany, D. I. (2022). Carbon Emission Disclosure and Environmental Performance Effect on Firm Value. *International Journal of Arts and Social Science*, 5(7), 193–203. [www.ijassjournal.com](http://www.ijassjournal.com)
- Bae, B., Doowon, C., & Psaros, L. J. (2013). An Analysis of Australian Company Carbon Emission Disclosures. *Pacific Accounting Review*, 25(1), 58–79. <https://doi.org/10.1108/01140581311318968>
- Basuki. (2021). *Analisis Data Panel dalam Penelitian Ekonomi dan Bisnis*. Depok: PT Rajagrafindo Persada.
- Bednárová, M., Klimko, R., & Rievajová, E. (2019). From Environmental Reporting to Environmental Performance. *Sustainability (Switzerland)*, 11(9), 1–12. <https://doi.org/10.3390/su11092549>
- Borduas, N., & Donahue, N. M. (2018). The Natural Atmosphere. *Green Chemistry: An Inclusive Approach*, 131–150. <https://doi.org/10.1016/B978-0-12-809270-5.00006-6>
- Brigham, E. F., & Ehrhardt, M. C. (2016). *Financial Management (Twelfth)*. Jakarta: Salemba Empat.
- Brigham, E. F., & Houston, J. F. (2010). *Fundamentals of Financial Management Book I (Vol. II)*. Jakarta: Salemba Empat.
- Buana, V. A., & Nuzula, N. F. (2017). Pengaruh Environmental Cost terhadap Profitabilitas dan Nilai Perusahaan (Studi pada Perusahaan Kimia First Section yang Terdaftar di Japan Exchange Group Periode 2013 – 2015). *Jurnal Administrasi Bisnis (JAB)*, 50(1), 46–55. <https://www.neliti.com/publications/186363/pengaruh-environmental-cost-terhadap-profitabilitas-dan-nilai-perusahaan-studi-p>
- Budiharjo, R. (2020). Effect of Environmental Performance, Good Corporate Governance and Leverage on Firm Value. *American Journal of Humanities and Social Sciences Research*, 8, 455–464. [www.ajhssr.com](http://www.ajhssr.com)
- Burnett, R. D., & Hansen, D. R. (2008). Ecoefficiency: Defining a Role for Environmental Cost Management. *Accounting, Organizations and Society*, 33(6), 551–581. <https://doi.org/10.1016/j.aos.2007.06.002>



- Datta, R., & Deb, S. K. (2012). Green Accounting: What? Why? Where We Are Now and Where We Are Heading - A Closer Look. *European Journal of Business and Management*, 4(4), 99–110.
- Deegan, C. M. (2019). Legitimacy Theory: Despite its Enduring Popularity and Contribution, Time is Right for a Necessary Makeover. *Accounting, Auditing and Accountability Journal*, 32(8), 2307–2329. <https://doi.org/10.1108/AAAJ-08-2018-3638>
- Deswanto, R. B., & Siregar, S. V. (2018). The Associations Between Environmental Disclosures with Financial Performance, Environmental Performance, and Firm Value. *Social Responsibility Journal*, 14(1), 180–193. <https://doi.org/10.1108/SRJ-01-2017-0005>
- Dowling, J., & Pfeffer, J. (1975). Pacific Sociological Association Organizational Legitimacy: Social Values and Organizational Behavior. *The Pacific Sociological Review*, 18(1), 122–136.
- Dura, J., & Suharsono, R. S. (2022). Application Green Accounting to Sustainable Development Improve Financial Performance Study in Green Industry. *Jurnal Akuntansi*, 26(2), 192–212. <https://doi.org/10.24912/ja.v26i2.893>
- Efferin, S., Darmadji, S. H., & Tan, Y. (2008). *Metode Penelitian Akuntansi : Mengungkap Fenomena dengan Pendekatan Kuantitatif dan Kualitatif*. Yogyakarta: Graha Ilmu.
- Elistiawati, E., & Dirgantari, N. (2016). Analisis Pengaruh Green Accounting terhadap Profitabilitas Pada Perusahaan Pertambangan. *Jurnal Reviu Akuntansi Dan Keuangan*, 6(1), 865–872.
- Endiana, I. D. M., Dicriyani, N. L. G. M., Adiyadnya, M. S. P., & Putra, I. P. M. J. S. (2020). The Effect of Green Accounting on Corporate Sustainability and Financial Performance. *Journal of Asian Finance, Economics and Business*, 7(12), 731–738. <https://doi.org/10.13106/jafeb.2020.vol7.no12.731>
- Fauzi, T. H. (2022). The Effect of Environmental Performance on Firm Value with Mediating Role of Financial Performance in Manufacturing Companies in Indonesia. *Academic Journal of Interdisciplinary Studies*, 11(3), 256–265. <https://doi.org/10.36941/AJIS-2022-0071>



- Fernando, S., & Lawrence, S. (2014). A Theoretical Framework for CSR Practices: Integrating Legitimacy Theory, Stakeholder Theory and Institutional Theory. *The Journal of Theoretical Accounting*, 10(1), 149–178.
- Gabrielle, G., & Toly, A. A. (2019). The Effect of Greenhouse Gas Emissions Disclosure and Environmental Performance on Firm Value: Indonesia Evidence. *Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Bisnis*, 14(1), 106–119. <https://doi.org/10.24843/jiab.2019.v14.i01.p10>
- Gantino, R., Ruswanti, E., & Widodo, A. M. (2023). Green Accounting and Intellectual Capital Effect on Firm Value Moderated by Business Strategy. *Jurnal Akuntansi*, 27(1), 38–61. <https://doi.org/10.24912/ja.v27i1.1118>
- Hapsoro, D., & Adyaksana, R. I. (2020). Apakah Pengungkapan Informasi Lingkungan Memoderasi Pengaruh Kinerja Lingkungan dan Biaya Lingkungan terhadap Nilai Perusahaan? *Jurnal Riset Akuntansi dan Keuangan*, 8(1), 41–52. <https://doi.org/10.33312/ijar.487>
- Hapsoro, D., & Falih, Z. N. (2020). The Effect of Firm Size, Profitability, and Liquidity on The Firm Value Moderated by Carbon Emission Disclosure. *Journal of Accounting and Investment*, 21(2). <https://doi.org/10.18196/jai.2102147>
- Harahap, C. D., Juliana, I., & Lindayani, F. F. (2019). The Impact of Environmental Performance and Profitability on Firm Value. *Indonesian Management and Accounting Research*, 17(1), 53–70. <https://doi.org/10.25105/imar.v17i1.4665>
- Hardiyansah, M., & Agustini, A. T. (2021). Carbon Emissions Disclosure and Firm Value: Does Environmental Performance Moderate This Relationship? *Jurnal Ekonomi Dan Bisnis Islam*, 7(1), 51. <https://doi.org/10.20473/jebis.v7i1.24463>
- Horne, J. C. Van, & Wachowicz, J. M. (2009). *Fundamentals of Financial Management (13th edition)*. Harlow: Pearson Education Ltd.
- Hsu, A., Wendling, Z., Levy, M. A., Esty, D. C., & Sherbine, A. de. (2016). *2016 Environmental Performance Index*. New Heaven: Yale Center for Environmental Law and Policy. <https://doi.org/10.13140/RG.2.2.19868.90249>
- Iatridis, G. E. (2013). Environmental Disclosure Quality: Evidence on

- Environmental Performance, Corporate Governance and Value Relevance. *Emerging Markets Review*, 14(1), 55–75. <https://doi.org/10.1016/j.ememar.2012.11.003>
- Indriastuti, M., Chariri, A., Fuad, H., Fatchan, A., & Kuncara, W. (2021). The Effect of The Carbon and Environmental Performance on Sustainability Report Performance on Sustainability Report. *Riset Akuntansi Dan Keuangan Indonesia*, 6(1), 101–112. <http://journals.ums.ac.id/index.php/reaksi/index>
- Irwhantoko, I., & Basuki, B. (2016). Carbon Emission Disclosure: Studi pada Perusahaan Manufaktur Indonesia. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 18(2), 92–104. <https://doi.org/10.9744/jak.18.2.92-104>
- Jamaluddin. (2021). Implementasi Syariah Enterprise Theory (SET) dalam Perusahaan Manufaktur. *Jurnal Ilmu Ekonomi Dan Bisnis Islam*, 3(2), 136–147. <https://doi.org/10.24239/jiebi.v3i2.63.136-147>
- Kelvin, C., Doromes, F. E., & Ng, S. (2017). Pengungkapan Emisi Karbon sebagai Mekanisme Peningkatan. *Dinamika Akuntansi, Keuangan Dan Perbankan*, 6, 1–18.
- Kholmi, M., Karsono, A. D. S., & Syam, D. (2020). Environmental Performance, Company Size, Profitability, and Carbon Emission Disclosure. *Jurnal Reviu Akuntansi Dan Keuangan*, 10(2), 349. <https://doi.org/10.22219/jrak.v10i2.11811>
- Kokasih, W. D. (2019). Determinan Kualitas Pengungkapan Lingkungan dan Pengaruhnya terhadap Nilai Perusahaan. *Perspektif Akuntansi*, 2(2), 195–222. <https://doi.org/10.24246/persi.v2i2.p195-222>
- Kusumayanti, N., & Astika, I. (2016). Corporate Social Responsibility sebagai Pemediasi Pengaruh Ukuran Perusahaan, Profitabilitas dan Leverage pada Nilai Perusahaan. In *E-Jurnal Akuntansi* (Vol. 15, Issue 1).
- Le, T. T., & Nguyen, T. M. A. (2019). Practice Environmental Cost Management Accounting: The Case of Vietnamese Brick Production Companies. *Management Science Letters*, 9(1), 105–120. <https://doi.org/10.5267/j.msl.2018.10.012>
- Lingga, W., & Suaryana, I. G. N. A. (2017). Pengaruh Langsung dan Tidak

- Langsung Kinerja Lingkungan pada Nilai Perusahaan. *E-Jurnal Akuntansi*, 20(2), 1419–1445.  
<https://ojs.unud.ac.id/index.php/Akuntansi/article/view/31084>
- Mardi, M., Hermanto, H., & Widyastuti, E. (2019). Faktor – Faktor yang Mempengaruhi Nilai Perusahaan Melalui Corporate Social Responsibility (CSR). *E-Jurnal Akuntansi*, 26, 1518.  
<https://doi.org/10.24843/eja.2019.v26.i02.p25>
- Martin, P. R., & Moser, D. V. (2016). Managers Green Investment Disclosures and Investors' Reaction. *Journal of Accounting and Economics*, 61(1), 239–254.  
<https://doi.org/10.1016/j.jacceco.2015.08.004>
- Martini, Kesuma, I. M., Triharyati, E., Nurhayati, Y., Andrialdo, A., Yavanda, S., & Muri, F. F. P. (2022). Green Accounting and Its Implementation to Firm Value in Mining Companies of Indonesia. *Adpebi International Conference on Management, Education, Social Science, Economics and Technology (AICMEST)*, 1–14.
- Muslichah, M. (2020). The Effect of Environmental, Social Disclosure, and Financial Performance on Firm Value. *Jurnal Akuntansi Dan Auditing Indonesia*, 24(1), 22–32.
- Qiu, Y., Shaukat, A., & Tharyan, R. (2016). Environmental and Social Disclosures: Link with Corporate Financial Performance. *British Accounting Review*, 48(1), 102–116. <https://doi.org/10.1016/j.bar.2014.10.007>
- Rafi, M., & Murwaningsari, E. (2022). Pengaruh Environmental Leadership dan Environmental Capability terhadap Firm Performance Dimoderasi dengan Size. *Owner*, 6(4), 3870–3880. <https://doi.org/10.33395/owner.v6i4.1130>
- Ratri, R. F., & Dewi, M. (2017). The Effect of Financial Performance and Environmental Performance on Firm Value with Islamic Social Reporting (ISR) Disclosure as Intervening Variable in Companies Listed at Jakarta Islamic Index (JII). *SHS Web of Conferences*, 34, 12003.  
<https://doi.org/10.1051/shsconf/20173412003>
- Rinsman, T. C. S., & Prasetyo, A. B. (2020). The Effects of Financial and Environmental Performances on Firm Value with Environmental Disclosure

- as an Intervening Variable. *Jurnal Dinamika Akuntansi*, 12(2), 90–99. <https://doi.org/10.15294/jda.v12i2.24003>
- Riyadh, H. A., Al-Shmam, M. A., Huang, H. H., Gunawan, B., & Alfaiza, S. A. (2020). The Analysis of Green Accounting Cost Impact on Corporations Financial Performance. *International Journal of Energy Economics and Policy*, 10(6), 421–426. <https://doi.org/10.32479/ijee.9238>
- Sapulette, S. G., & Limba, F. B. (2021). Pengaruh Penerapan Green Accounting dan Kinerja Lingkungan terhadap Nilai Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2018-2020. *Kupna Jurna*, 2(2), 31–43.
- Sekaran, U., & Bougie, R. (2019). *Metode Penelitian untuk Bisnis Pendekatan Pengembangan Keahlian* (4th ed.). Jakarta: Salemba Empat.
- Soleha, A. P., & Isnalita, I. (2022). Apakah Kepemilikan Asing Berkontribusi terhadap Green Accounting dan Nilai Perusahaan? *Jurnal Akuntansi Multiparadigma*, 13(1), 143–152. <https://doi.org/10.21776/ub.jamal.2021.13.1.11>
- Sugiyono, P. D. (2010). *Metode Penelitian Pendidikan (Pendekatan Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D)*. Bandung: Alfabeta.
- Sunarti, Sunaryo, F. K., Praseto, B. E., Kurniadi, C. B., Setiadi, I., Rabbani, Q., Fajarwati, P. A., & Hernawati, S. (2020). *Inventarisasi emisi GRK bidang energi*. Jakarta: Pusat Data dan Teknologi Informasi Energi dan Sumber Daya Mineral Kementerian Energi dan Sumber Daya Mineral. <https://www.esdm.go.id/assets/media/content/content-inventarisasi-emisi-gas-rumah-kaca-sektor-energi-tahun-2020.pdf>
- Sunarti, Sunaryo, F. K., Prasetyo, B. E., Kurniadi, C. B., Setiadi, I., Rabbani, Q., Apriyanita, P., Fajarwati, & Hernawati, S. (2020). *Inventarisasi Emisi GRK Bidang Energi*. Jakarta: Pusat Data dan Teknologi Informasi Energi dan Sumber Daya Mineral Kementerian Energi dan Sumber Daya Mineral.
- Titerlie, I., Nugroho, P. A., & Pratiwi, M. W. (2016). Pengaruh Mekanisme Corporate Governance dan Kinerja Keuangan terhadap Nilai Perusahaan LQ 45. *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi*, 5(2), 1–18.
- Ulum, M., Agriyanto, R., & Warno, W. (2020). Pengaruh Pengungkapan Emisi Gas

- Rumah Kaca terhadap Nilai Perusahaan dengan Biaya Lingkungan sebagai Variabel Moderasi. *At-Taqaddum*, 12(2), 155–168. <https://doi.org/10.21580/at.v12i2.6184>
- Ulupui, I. G. K. A., Murdayanti, Y., Marini, A. C., Purwohedi, U., Mardi, & Yanto, H. (2020). Green Accounting, Material Flow Cost Accounting and Environmental Performance. *Accounting*, 6(5), 743–752. <https://doi.org/10.5267/j.ac.2020.6.009>
- Wahyuni, W., Meutia, I., & Syamsurijal, S. (2019). The Effect of Green Accounting Implementation on Improving the Environmental Performance of Mining and Energy Companies in Indonesia. *Binus Business Review*, 10(2), 131–137. <https://doi.org/10.21512/bbr.v10i2.5767>
- Wardhana, P. K. (2016). Pengaruh Biaya Lingkungan dan Kinerja Lingkungan dalam Memoderasi Pengaruh Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Akuntansi AKUNESA*, 6, 1–25.
- Wendling, Z., Levy, M. A., Esty, D. C., & Sherbine, A. de. (2018). *2018 Environmental Performance Index*. New Heaven: Yale Center for Environmental Law and Policy. <https://doi.org/10.13140/RG.2.2.34995.12328>
- Wendling, Z., Levy, M. A., Esty, D. C., & Sherbine, A. de. (2020). *2020 Environmental Performance Index*. New Heaven: Yale Center for Environmental Law and Policy. <https://doi.org/10.13140/RG.2.2.21182.51529>
- Wibawa, D. S., & Khomsiyah, K. (2022). Pengaruh Lingkungan yang Dimoderasi oleh Ukuran Perusahaan terhadap Nilai Perusahaan pada Pandemi Covid-19. *Owner*, 6(4), 3501–3509. <https://doi.org/10.33395/owner.v6i4.1189>
- Widiyati, D. (2020). Pengaruh Profitabilitas, Ukuran Perusahaan, Leverage dan Cash on Hand terhadap Nilai Perusahaan (Studi Empiris pada Perusahaan Pertambangan Batu Bara yang Go Public Tahun 2017-2018 di Bursa Efek Indonesia). *Going Concern: Jurnal Riset Akuntansi*, 15(2), 279. <https://doi.org/10.32400/gc.15.2.28155.2020>
- Wijaya, B. I., & Sedana, I. . P. (2015). Pengaruh Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan (Kebijakan Dividen dan Kesempatan Investasi sebagai Variabel Mediasi). *E-Jurnal Manajemen Unud*, 4(12), 4477–4500.



- Yanti, Y. (2017). Pengaruh Corporate Social Responsibility dan Environmental Performance terhadap Kinerja Keuangan Bumn Dan Non Bumn yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia 2009-2012. *Jurnal Akuntansi*, 19(2), 242. <https://doi.org/10.24912/ja.v19i2.97>
- Zabetha, O., Rusli Tanjung, A., & Savitri, E. (2018). Pengaruh Corporate Governance, Kinerja Lingkungan dan Kinerja Keuangan terhadap Nilai Perusahaan dengan Pengungkapan Corporate Social Responsibility sebagai Variabel Moderating. *Jurnal Ekonomi*, 26(1), 1–15.

