

ANALISIS PENGARUH *GREEN ACCOUNTING* DAN *GOOD CORPORATE GOVERNANCE* TERHADAP NILAI PERUSAHAAN (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI INDEKS SAHAM SRI-KEHATI 2017-2022)



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

**OLEH:
SEPTIANINGSIH DYAH AYU NINGRUM
20108040133**

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI SYARIAH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA
2024**

ANALISIS PENGARUH *GREEN ACCOUNTING* DAN *GOOD CORPORATE GOVERNANCE* TERHADAP NILAI PERUSAHAAN (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI INDEKS SAHAM SRI-KEHATI 2017-2022)



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

OLEH:

SEPTIANINGSIH DYAH AYU NINGRUM
20108040133

DOSEN PEMBIMBING:

Dr. PRASOJO, S.E., M.Si.
19870322 201503 1 004

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI SYARIAH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA
2024**



PENGESAHAN TUGAS AKHIR

Nomor : B-1162/Un.02/DEB/PP.00.9/08/2024

Tugas Akhir dengan judul : ANALISIS PENGARUH *GREEN ACCOUNTING* DAN *GOOD CORPORATE GOVERNANCE* TERHADAP NILAI PERUSAHAAN (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI INDEKS SAHAM SRI-KEHATI 2017-2022)

yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : SEPTIANINGSIH DYAH AYU NINGRUM
Nomor Induk Mahasiswa : 20108040133
Telah diujikan pada : Senin, 15 Juli 2024
Nilai ujian Tugas Akhir : A/B

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

TIM UJIAN TUGAS AKHIR



Ketua Sidang

Dr. Prasajo, S.E., M.Si.
SIGNED

Valid ID: 66bc1a65f240c



Penguji I

M. Arsyadi Ridha, S.E., M.Sc., AK., CA.,
ACPA.
SIGNED

Valid ID: 66bb0c2b7436c



Penguji II

Dinik Fitri Rahajeng Pangestuti, M.Ak.
SIGNED

Valid ID: 66b1c15c1610c



Yogyakarta, 15 Juli 2024
UIN Sunan Kalijaga
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam

Dr. Afdawaiza, S.Ag., M.Ag.
SIGNED

Valid ID: 66bc3537e694b

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

Hal : Skripsi Saudari Septianingsih Dyah Ayu Ningrum
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 mengadakan perbaikan seperlunya, maka kami selaku pembimbing berpendapat bahwa skripsi saudara:

Nama	: Septianingsih Dyah Ayu Ningrum
NIM	: 20108040133
Pembimbing	: Dr. Prasojo, S.E., M.Si.
Judul	: Analisis Pengaruh <i>Green Accounting</i> dan <i>Good Corporate Governance</i> terhadap Nilai Perusahaan (Studi Empiris Pada Perusahaan yang Terdaftar di Indeks Saham SRI-KEHATI 2017-2022)

Sudah dapat diajukan kepada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Jurusan/Program Studi Akuntansi Syariah UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Strata Satu dalam bidang akuntansi.

Dengan ini saya mengharap agar skripsi tersebut di atas dapat segera dimunaqasyahkan. Atas perhatiannya saya ucapkan terimakasih.

Wassalamu'alaikum Wr, Wb.

Yogyakarta, 14 Agustus 2024



Dr. Prasojo, S.E., M.Si.
NIP. 19870322 201503 1 004

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Septianingsih Dyah Ayu Ningrum
NIM : 20108040133
Program Studi : Akuntansi Syariah
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam

Menyatakan dengan sesungguhnya, bahwa skripsi saya yang berjudul: **Analisis Pengaruh *Green Accounting* dan *Good Corporate Governance* terhadap Nilai Perusahaan (Studi Empiris Pada Perusahaan yang Terdaftar di Indeks Saham SRI-KEHATI 2017-2022)** adalah hasil karya penyusunan sendiri, bukan duplikasi atau saduran dari karya orang lain kecuali kecuali bagian-bagian tertentu yang telah dirujuk dan disebut dalam daftar pustaka. Apabila di lain waktu terbukti adanya penyimpangan dalam karya ini, maka tanggung jawab sepenuhnya ada pada penyusun,

Demikian surat pernyataan ini saya buat agar dimaklumi

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

Yogyakarta, 13 Agustus 2024

Yang menyatakan,


ACA42ALX147045609

Septianingsih Dyah Ayu Ningrum

**HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI UNTUK KEPENTINGAN
AKADEMIK**

Sebagai civitas akademik UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta, Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

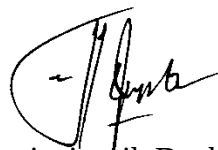
Nama : Septianingsih Dyah Ayu Ningrum
NIM : 20108040133
Program Studi : Akuntansi Syariah
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam
Jenis Karya : Skripsi

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

“Analisis Pengaruh *Green Accounting* dan *Good Corporate Governance* terhadap Nilai Perusahaan (Studi Empiris Pada Perusahaan yang Terdaftar di Indeks Saham SRI-KEHATI 2017-2022)”

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Non-eksklusif ini, UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola, dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat dan memublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama. Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Yogyakarta , 24 Juni 2024



Septianingsih Dyah Ayu Ningrum

HALAMAN MOTTO

إِنَّمَا أَمْرُهُ إِذَا أَرَادَ شَيْئًا أَنْ يَقُولَ لَهُ كُنْ فَيَكُونُ

“Sesungguhnya ketetapan-Nya, jika Dia menghendaki sesuatu, Dia hanya berkata kepadanya, “Jadilah!” Maka, jadilah (sesuatu) itu.”

(Q.S. Yasin:82)

Tidak harus menjadi hebat untuk memulai,
tapi harus memulai untuk menjadi hebat.



STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

HALAMAN PERSEMBAHAN

Skripsi ini saya persembahkan kepada:

Kedua orang tua saya, Mama dan bapak serta keluarga yang telah mendidik,
menyayangi, mendukung, mendoakan dan memberi motivasi penuh.

Serta,

Untuk diri penulis, kamu hebat telah bertahan sejauh ini. Terimakasih untuk tetap
hidup dan memutuskan untuk terus tumbuh dan berkembang. Jangan pernah lupa
diri dan perbanyak syukur ya!

Yogyakarta

2024

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-LATIN

Transliterasi kata-kata Arab yang dipakai dalam penyusunan skripsi ini berpedoman pada Surat Keputusan Bersama Menteri Agama dan Menteri Pendidikan dan Kebudayaan Republik Indonesia Nomor: 158/1987 dan 0543b/U/1987.

A. Konsonan Tunggal

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Nama
ا	Alif	Tidak dilambangkan	Tidak dilambangkan
ب	Bā'	b	be
ت	Tā'	t	te
ث	Ṡā'	ṣ	es (dengan titik di atas)
ج	Jīm	j	je
ح	Ḥā'	ḥ	ha (dengan titik di bawah)
خ	Khā'	kh	ka dan ha
د	Dāl	d	de
ذ	Ẓāl	ẓ	zet (dengan titik di atas)
ر	Rā'	r	er
ز	zai	z	zet
س	sīn	s	es
ش	syīn	sy	es dan ye
ص	ṣād	ṣ	es (dengan titik di bawah)
ض	ḍād	ḍ	de (dengan titik di bawah)

ط	tā'	ṭ	te (dengan titik di bawah)
ظ	ẓā'	ẓ	zet (dengan titik di bawah)
ع	'ain	‘	koma terbalik di atas
غ	gain	g	ge
ف	fā'	f	ef
ق	qāf	q	qi
ك	kāf	k	ka
ل	lām	l	el
م	mīm	m	em
ن	nūn	n	en
و	wāw	w	w
هـ	hā'	h	ha
ء	hamzah	ﺀ	apostrof
ي	yā'	y	ye

B. Konsonan Rangkap karena Syaddah Ditulis Rangkap

متعددة عدة	ditulis ditulis	Muta'addidah 'iddah
---------------	--------------------	------------------------

C. Tā' marbūṭah

Semua *tā' marbūṭah* ditulis dengan *h*, baik berada pada akhir kata tunggal ataupun berada di tengah penggabungan kata (kata yang diikuti oleh kata sandang “al”). Ketentuan ini tidak diperlukan bagi kata-kata Arab yang sudah

terserap dalam bahasa Indonesia, seperti shalat, zakat, dan sebagainya kecuali dikehendaki kata aslinya.

حكمة	ditulis	<i>ḥikmah</i>
عَلَّة	ditulis	<i>‘illah</i>
كرامة الأولياء	ditulis	<i>karāmah al-auliyyā’</i>

D. Vokal Pendek dan Penerapannya

-----○-----	Fathah	ditulis	<i>a</i>
-----○-----	Kasrah	ditulis	<i>i</i>
-----○-----	Dammah	ditulis	<i>u</i>

فَعَلَ	Fathah	ditulis	<i>fa‘ala</i>
ذُكِرَ	Kasrah	ditulis	<i>zūkira</i>
يَذْهَبُ	Dammah	ditulis	<i>yazhabu</i>

E. Vokal Panjang

1. fathah + alif جَاهِلِيَّة	ditulis ditulis	<i>ā</i> <i>jāhiliyyah</i>
2. fathah + ya’ mati تَنْسَى	ditulis ditulis	<i>ā</i> <i>tansā</i>
3. Kasrah + ya’ mati كَرِيم	ditulis ditulis	<i>ī</i> <i>karīm</i>
4. Dammah + wawu mati	ditulis	<i>ū</i>

فروض	ditulis	<i>furūd</i>
------	---------	--------------

F. Vokal Rangkap

1. fathah + ya' mati	ditulis	<i>ai</i>
بينكم	ditulis	<i>bainakum</i>
2. fathah + wawu mati	ditulis	<i>au</i>
قول	ditulis	<i>qaul</i>

G. Vokal Pendek yang Berurutan dalam Satu Kata Dipisahkan dengan Apostrof

أَنْتُمْ	ditulis	<i>A'antum</i>
أَعَدَّتْ	ditulis	<i>U'iddat</i>
لَنَنْشُكْرَنَّكُمْ	ditulis	<i>La'in syakartum</i>

H. Kata Sandang Alif + Lam

1. Bila diikuti huruf *Qamariyyah* maka ditulis dengan menggunakan huruf awal "al"

القرآن	ditulis	<i>Al-Qur'ān</i>
القياس	ditulis	<i>Al-Qiyās</i>

2. Bila diikuti huruf *Syamsiyyah* ditulis sesuai dengan huruf pertama *Syamsiyyah* tersebut

السَّمَاء	ditulis	<i>As-Samā'</i>
-----------	---------	-----------------

الشَّمْس	ditulis	<i>Asy-Syams</i>
----------	---------	------------------

I. Penulisan Kata-kata dalam Rangkaian Kalimat

Ditulis menurut penulisannya

ذوالفروض	ditulis	<i>Žawi al-furūd</i>
أهل السَّنة	ditulis	<i>Ahl as-sunnah</i>

KATA PENGANTAR

Dengan menyebut nama Allah SWT yang Maha Pengasih lagi Maha Penayang, segala puji dan syukur bagi Allah SWT atas segala rahmat dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi dengan judul **“Analisis Pengaruh Green Accounting dan Good Corporate Governance terhadap Nilai Perusahaan (Studi Empiris Pada Perusahaan yang Terdaftar di Indeks Saham SRI-KEHATI 2017-2022)”**. Sholawat serta salam semoga tetap terlimpah-curahkan kehadirat junjungan kita Nabi besar Muhammad SAW sebagai uswatun hasanah kehidupan yang kita nantikan syafaatnya di yaumul qiyamah kelak.

Alhamdulillahirobbil'alamin, atas ridho Allah SWT ditambah bimbingan, bantuan, kerjasama dan doa dari berbagai pihak, akhirnya skripsi ini dapat terealisasi. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini sudah sepatutnya penulis mengucapkan banyak terimakasih kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Phil. Al Makin, S.Ag., M.A. selaku Rektor UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
2. Bapak Dr. Afdawaiza, M.Ag. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
3. Bapak Rosyid Nur Anggara Putra, S.Pd., M.Si. selaku Ketua Program Studi Akuntansi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
4. Bapak Egha Ezar Junaeka Putra Hassany, S.E.I., M.E. selaku dosen penasihat akademik yang telah memberikan ilmu, arahan, bimbingan, motivasi, nasihat dan saran serta dukungan sejak awal perkuliahan.
5. Bapak Dr. Prasojo, S.E., M.Si. selaku dosen pembimbing skripsi yang telah banyak ilmu, arahan, bimbingan, motivasi, nasihat dan saran dalam proses menyelesaikan skripsi penulis.
6. Seluruh dosen program studi Akuntansi Syariah serta Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta yang telah ikhlas memberikan

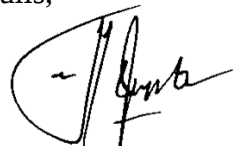
ilmu serta pengalaman pengetahuannya kepada penulis selama masa perkuliahan.

7. Seluruh staf Tata Usaha yang selalu ramah dan baik hati dalam membantu mahasiswa melengkapi proses administrasi hingga mencapai gelar sarjana.
8. Kedua orang tua, Bapak Jarwoto, Ibu Harsini, Kakak-kakak dan adik saya yang menjadi alasan utama penulis berjuang menyelesaikan skripsi dan telah memberikan dukungan dan doa terbaik untuk penulis.
9. Kakak tersayang Dewi Nurhayati Arum Mawar Sari yang selalu memberikan dukungan, arahan, motivasi dan doa terbaik untuk penulis.
10. Keponakan tercinta Mafaza Yumna Elshanum yang kehadirannya ditahun penulis mulai mengerjakan skripsi telah memberikan semangat untuk penulis.
11. Teman-teman terbaik saya, Ria Annsalsabila, Erlangga Gilang Amarta Guntur, Shah Farhan Irfanul Fikry, Muhammad Bagus Septiawan, Rafli Ilyas Dian Saputro yang memberikan dukungan terbaik selama masa perkuliahan dan masa skripsi saya
12. Teman-teman seperjuangan dan semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu yang telah menemani, membantu dan memberi semangat penulis menyusun skripsi.
13. Seorang yang penulis sayangi dan telah memberikan dukungan serta semangat untuk menyusun skripsi.

Semoga Allah SWT senantiasa memberikan berkat-Nya kepada semua pihak yang telah membantu baik dalam penyusunan maupun selama studi penulis. Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini masih banyak kekurangan, sehingga kritik dan saran yang membangun dari pembaca akan sangat penulis hargai. Akhir kata, penulis berharap agar skripsi ini dapat bermanfaat.

Yogyakarta, 29 Juni 2024

Penulis,



Septianingsih Dyah Ayu Ningrum

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN TUGAS AKHIR	ii
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iv
HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	v
HALAMAN MOTTO	vi
HALAMAN PERSEMBAHAN	vii
PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-LATIN	viii
KATA PENGANTAR.....	xiii
DAFTAR ISI.....	xv
DAFTAR GAMBAR.....	xvii
DAFTAR TABEL	xviii
ABSTRAK	xix
ABSTRACT	xx
BAB I PENDAHULUAN.....	xx
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah	8
C. Tujuan Penelitian	9
D. Manfaat Penelitian	9
1. Manfaat Teoritis.....	9
2. Manfaat Praktis	10
E. Sistematika Pembahasan	10
BAB II LANDASAN TEORI DAN KAJIAN PUSTAKA	13
A. Landasan Teori	13
1. Teori Pemangku Kepentingan (<i>Stakeholder Theory</i>)	13
2. Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>)	14
3. <i>Green Accounting</i>	16
4. <i>Good Corporate Governance</i>	17
5. Nilai perusahaan (<i>Firm Value</i>).....	20
B. Kajian Pustaka.....	22
C. Pengembangan Hipotesis	24

1. Pengaruh <i>Green accounting</i> Terhadap Nilai Perusahaan	24
2. Pengaruh Kepemilikan Institusional Terhadap Nilai Perusahaan.....	26
3. Pengaruh Dewan Komisaris Independen Terhadap Nilai Perusahaan....	27
4. Pengaruh Komite Audit Terhadap Nilai Perusahaan	28
D. Kerangka Penelitian	29
BAB III METODE PENELITIAN	30
A. Desain Penelitian.....	30
B. Populasi dan Sampel	30
C. Variabel dan Definisi Operasional Variabel	30
1. Variabel Dependen (Y):.....	30
3. Variabel Kontrol:	33
D. Data dan Teknik Pengumpulan Data	34
E. Teknik Analisis Data	34
1. Analisis Statistik Deskriptif	34
2. Uji Pemilihan Model Estimasi Data Panel.....	35
3. Uji Asumsi Klasik.....	37
4. Uji Hipotesis	38
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	40
A. Gambaran Umum Objek Penelitian	40
B. Hasil Penelitian	41
1. Analisis Statistik Deskriptif	41
2. Uji Pemilihan Model.....	45
3. Uji Asumsi Klasik.....	46
4. Uji Signifikansi	48
C. Pembahasan Hasil Penelitian	53
1. Pengaruh <i>Green Accounting</i> terhadap Nilai Perusahaan	53
2. Pengaruh Kepemilikan Institusional terhadap Nilai Perusahaan	54
3. Pengaruh Dewan Komisaris Independen terhadap Nilai Perusahaan	55
4. Pengaruh Komite Audit terhadap Nilai perusahaan.....	56
BAB V PENUTUP	58
A. Kesimpulan.....	58
B. Implikasi	59
1. Secara Teoritis	59
2. Secara Praktis.....	60
C. Keterbatasan	60
D. Saran	61
DAFTAR PUSTAKA.....	62
LAMPIRAN.....	72

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Kerangka Penelitian	29
---------------------------------------	----



DAFTAR TABEL

Tabel 4. 1 Hasil Seleksi Sampel Penelitian.....	40
Tabel 4. 2 Hasil Data Statistik Deskriptif	41
Tabel 4. 3 Uji Chow	45
Tabel 4. 4 Uji Hausman	46
Tabel 4. 5 Hasil Uji Multikolinieritas	47
Tabel 4. 6 Hasil Uji Heteroskedastisitas	48
Tabel 4. 7 Hasil Uji Signifikansi.....	48
Tabel 4. 8 Hasil Uji t.....	50
Tabel 4. 9 Hasil Uji F.....	52
Tabel 4. 10 Hasil Uji R ²	53

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mendapat bukti empiris pengaruh *green accounting* dan *good corporate governance* pada nilai perusahaan. Data yang digunakan dalam penelitian ini merupakan data sekunder melalui laporan tahunan dan laporan keberlanjutan dari perusahaan pernah dan masuk ke dalam indeks saham SRI-KEHATI periode 2017-2022. Pengambilan sampel dilakukan dengan metode *purposive sampling* sehingga didapatkan 125 observasi. Penelitian ini dianalisis menggunakan analisis regresi data panel dengan bantuan alat uji *E-Views* 13. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *green accounting* dan kepemilikan institusional tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan, sedangkan dewan komisaris independen dan komite audit memiliki pengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan.

Kata kunci: *Green accounting*, kepemilikan institusional, dewan komisaris independen, komite audit, nilai perusahaan



ABSTRACT

This study aims to obtain empirical evidence of the influence of green accounting and good corporate governance on company value. The data used in this study is secondary data through annual reports and sustainability reports from companies that have been and are included in the SRI-KEHATI stock index for the 2017-2022 period. Sampling was carried out by the purposive sampling method so that 125 observations were obtained. This study was analyzed using panel data regression analysis with the help of the E-Views 13 test tool. The results showed that green accounting and institutional ownership had no effect on the company's value, while the independent board of commissioners and the audit committee had a significant influence on the company's value.

Keyword: *Green accounting, institutional ownership, independent board of commissioners, audit committee, company value*



BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang

Perusahaan umumnya memiliki tujuan untuk memaksimalkan keuntungan agar operasional perusahaan tetap terjamin disertai peningkatan nilai perusahaan baik secara kualitatif maupun kuantitatif (Ekasari & Noegroho, 2020). Persaingan industri yang ketat membuat para pelaku industri berusaha untuk meningkatkan kinerja perusahaannya agar selalu menjaga kelangsungan usaha dan mencapai tujuan perusahaan untuk mendapatkan keuntungan maksimal (Murniati & Sovita, 2021). Nilai perusahaan tercermin dalam harga saham merupakan kinerja perusahaan yang dipengaruhi oleh permintaan dan penawaran pasar modal, menggambarkan penilaian masyarakat terhadap hasil dari pengelolaan berbagai aspek termasuk tata kelola organisasi hingga pengelolaan keuangan (Puja *et al.*, 2019). Nilai perusahaan juga merupakan persepsi pelaku pasar mengenai kesuksesan kinerja harga saham pada suatu perusahaan selama bertahun-tahun, sehingga pelaku pasar sering menggunakan harga pasar saham sebagai salah satu faktor untuk menilai perusahaan (Balagun *et al.*, 2023). Oleh karena itu nilai perusahaan menjadi salah satu faktor yang mempengaruhi investor untuk berinvestasi (Purba & Africa, 2019).

Sebuah kategorisasi aktivitas penciptaan nilai perusahaan melibatkan berbagai aktivitas yang dilakukan perusahaan untuk

memfasilitasi penciptaan nilai, baik secara tidak langsung maupun melalui interaksi langsung dengan pelanggan (Lindman *et al.*, 2016). Pengungkapan sukarela atau pelaporan yang terintegrasi merupakan cara yang efektif untuk mengkomunikasikan kinerja, strategi, dan tata kelola perusahaan kepada publik dan pemangku kepentingan, yang memungkinkan meningkatkan nilai perusahaan seiring waktu (El-Deeb *et al.*, 2023). Tanggung jawab lingkungan dan tanggung jawab sosial merupakan kewajiban yang berbeda dari perspektif akuntansi, khususnya dalam hal pengungkapan dan pelaporan (Tanwar & Rao, 2023).

Green accounting dianggap sebagai pendekatan yang lebih tepat karena lebih mendasar dan mengutamakan aspek ekologis (Lako, 2018). *Green accounting* merupakan praktik akuntansi dimana perusahaan mencantumkan biaya-biaya terkait pelestarian lingkungan (Dewi & Narayana, 2019). Selain itu, *green accounting* berkaitan dengan masalah akuntansi dan manajemen yang melibatkan dampak lingkungan dan sosial, kepatuhan terhadap peraturan, keselamatan, praktik ramah lingkungan, serta produksi dan penyediaan energi yang ekonomis (Dutta *et al.*, 2020). Pengungkapan informasi lingkungan memiliki peran penting dalam upaya meningkatkan nilai perusahaan, baik dari segi keuangan maupun non keuangan (Yang *et al.*, 2020).

Perkembangan teknologi menciptakan standar hidup yang baru dan meningkatkan permintaan terhadap barang dan jasa. Namun, dampak dari perkembangan ini juga berarti peningkatan dalam produksi limbah dan

polusi (Kurek *et al.*, 2023). Di Indonesia telah terjadi adanya dampak nyata dari kurangnya perhatian dalam pengelolaan lingkungan. Berdasarkan data dari Kementerian Lingkungan Hidup dan Kehutanan (KLHK), sektor industri manufaktur menghasilkan 2.897 ton sampah B3 pada tahun 2022 (Kompasiana, 2023). Sampah B3 ini berasal dari operasi industri (kegiatan primer) di berbagai sumber, serta dari sumber-sumber tak terduga seperti tumpahan, sisa kemasan, barang kadaluwarsa, dan produk yang tidak memenuhi standar (Kompasiana, 2023).

Selain itu, terdapat kasus pencemaran lingkungan yang dilakukan PT. XLI yang merupakan perusahaan industri peleburan logam tembaga untuk dijadikan ingot (aluminium batangan) dengan status Penanaman Modal Asing (PMA). PT. XLI terbukti tidak memiliki izin Persetujuan Lingkungan untuk kegiatan pengelolaan limbah B3 dan Persetujuan Teknis Pemanfaatan Limbah B3. Hal ini menyebabkan tercemarnya lingkungan sekitar yang terbukti dengan hasil pengukuran insitu air lindi dumping limbah B3 di lahan persawahan yang nilai pH-nya hanya 0,92 yang artinya sangat asam. Tidak hanya itu, PT. XLI juga terbukti melakukan pelanggaran hukum berupa melakukan impor limbah B3 secara ilegal berupa debu sisa pembakaran. Akibatnya PT. XLI dinyatakan melanggar pidana sesuai UU Nomor 32 Pasal 98 mengenai pencemaran, Pasal 103 tentang larangan memasukkan limbah ke NKRI, dan Pasal 106 tentang *illegal dumping* (IDX Chanel, 2023). Fenomena ini saat menjadi fokus penelitian dalam konteks ekonomi, di mana keberlanjutan diakui sebagai isu sentral. Untuk

meningkatkan kinerja pada aspek lingkungan, pengendalian biaya, investasi pada teknologi yang ramah lingkungan, dan memperkenalkan produk ramah lingkungan perusahaan dapat mengambil langkah dengan penerapan *green accounting* (Budiono & Dura, 2021).

Green accounting berperan sebagai bentuk tanggung jawab sosial perusahaan karena operasional perusahaan menyebabkan kerusakan lingkungan. Tanggung jawab ini diwujudkan melalui pengungkapan pengelolaan lingkungan dalam laporan keberlanjutan (*sustainability report*) secara kualitatif maupun kuantitatif, yang mencakup informasi keuangan maupun non keuangan yang berpengaruh terhadap kinerja dan keberlanjutan perusahaan (Astuti *et al.*, 2022). Tujuan dari hal ini adalah untuk mengurangi biaya dan meningkatkan keuntungan perusahaan. Karena *stakeholder* tidak hanya memperhatikan informasi akuntansi, tetapi juga mengevaluasi kontribusi perusahaan dalam menjaga lingkungan dari waktu ke waktu (Ma & Ma, 2019).

Tanggung jawab perusahaan terhadap lingkungan diatur melalui beberapa landasan hukum akuntansi hijau dimuat dalam Undang-Undang Republik Indonesia No. 40 Tahun 2007 Pasal 74 tentang tanggung jawab sosial dan lingkungan ketika perusahaan yang aktivitas operasionalnya berkaitan dengan sumber daya alam atau lingkungan. UU RI No. 32 Tahun 2009 yang mengatur mengenai Perlindungan dan Pengelolaan Lingkungan Hidup (PPLH) juga mengatakan hal itu harus dimasukkan dalam laporan setidaknya tahunan. Selain itu, Dalam Tujuan Pembangunan Berkelanjutan

atau Tujuan Pembangunan Berkelanjutan (TPB) yang dimuat dalam Rencana Pembangunan Jangka Menengah Nasional (RPMGN) tahun 2020-2024, penerapan aspek lingkungan, sosial, dan tata kelola dalam semua kegiatan ekonomi bertujuan untuk mewujudkan pemerataan pembangunan.

Dalam penelitian yang dilakukan Maama dan Appiah (2019) terdapat hubungan antara penerapan *green accounting* dengan nilai perusahaan. Dalam penelitian lain peningkatan kuantitas pengungkapan lingkungan membuktikan adanya sedikit perubahan terhadap tingkat kepatuhan terhadap standar GRI sebagai tanggapan atas tekanan pemangku kepentingan (Papa *et al.*, 2022). Temuan berbeda dihasilkan oleh Gola *et al.* (2022) bahwa tidak terdapat perubahan harga saham sebelum dan sesudah penerapan *green accounting*.

Di sisi lain penerapan *good corporate governance* dalam bisnis juga dapat memaksimalkan kinerja keuangan organisasi dan mengurangi risiko yang dapat diambil oleh komunitas korporasi, seperti dewan direksi, yang penilaiannya dapat meningkatkan kepercayaan investor (Wardianda & Wiyono, 2023). *Good corporate governance* adalah kerangka kerja yang mengatur interaksi antara berbagai unsur tata kelola perusahaan, seperti dewan direksi, komisaris, pemegang saham dan lainnya, dengan tujuan mencapai sasaran perusahaan (Maryam & Yuyetta, 2019). Penerapan *good corporate governance* secara maksimal membentuk nilai-nilai internal dan eksternal yang diintegrasikan menjadi budaya organisasi, sehingga mencerminkan nilai perusahaan yang berorientasi pada berkelanjutan

(Rahmawati *et al.*, 2021). Tata kelola perusahaan yang efektif dapat terwujud ketika perusahaan telah memenuhi prinsip-prinsip inti dalam tata kelola perusahaan yang mencakup aspek transparansi, akuntabilitas, tanggung jawab, independensi, serta keadilan dan kesetaraan (Wahidahwati & Ardini, 2021).

Di Indonesia sendiri telah memperjelas aturan mengenai *good corporate governance* dalam Keputusan Menteri Badan Usaha Milik Negara Nomor: KEP-117/M-MBU/2002 pasal 1 yang menyatakan bahwa prinsip tata kelola perusahaan meliputi keadilan, transparansi, akuntabilitas dan tanggung jawab. Prinsip tanggung jawab yang dimaksud adalah tanggung jawab sosial yang menekankan bahwa perusahaan tidak lagi hanya berfokus pada satu aspek keuntungan (*single bottom line*), melainkan harus mempertimbangkan tiga aspek utama (*triple bottom line*) (Rahmawati *et al.*, 2021). Maka dari itu, tata kelola perusahaan harus mendapatkan pengawasan dan pengendalian untuk memastikan bahwa manajemen perusahaan mematuhi peraturan dan regulasi yang berlaku (Napitupulu *et al.*, 2020).

Pengungkapan data perusahaan mengenai operasi yang berdampak pada lingkungan masih dibutuhkan lebih banyak rincian mengenai jenis informasi yang dianggap signifikan dan perlu dipublikasikan. Hambatan ini muncul akibat kekurangan pengetahuan dan ketidakmampuan pengambilan keputusan (Dutta *et al.*, 2020). Pengguna data perusahaan yang bertanggung jawab secara finansial, sosial, dan ekologis perlu menggunakan data yang

sesuai untuk menilai dan menentukannya. Faktor tata kelola perusahaan seperti anggota komite, karakteristik dewan direksi, ukuran dewan direksi, direktur non eksekutif, dan struktur kepemilikan perusahaan sangat penting untuk mencapai tujuan karena berdampak pada cara perusahaan dijalankan (Tanwar & Rao, 2023). Tata kelola perusahaan yang baik dapat memastikan bahwa proses pengambilan keputusan terkait dengan *green accounting* (Campanella *et al.*, 2021). Pelaksanaan mekanisme *good corporate governance* dapat mendorong manajemen untuk mempublikasikan laporan yang transparan dalam laporan tahunan, sehingga pelaksanaan dan pengungkapan tanggung jawab sosial perusahaan dapat menarik minat investor untuk berinvestasi dan mencapai *return* yang tinggi (Wahidahwati & Ardini, 2021).

Penelitian ini memiliki beberapa perbedaan dengan penelitian sebelumnya yang dilakukan Rilla Gantino dan kawan-kawan pada tahun 2023 yaitu penelitian ini pada variabel yang ditambahkan *good corporate governance* sebagai variabel independen dan objek penelitian adalah perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dengan indeks saham SRI-KEHATI. Penelitian ini memfokuskan objek penelitian pada indeks SRI-KEHATI karena merupakan kolaborasi dengan Yayasan Keanekaragaman Hayati (KEHATI) dan SRI (*Sustainable Responsible Investment*) dapat berdampak pada penyediaan informasi akuntabilitas dari suatu perusahaan. Indeks SRI-KEHATI merupakan indikator atau cerminan pergerakan harga saham yang menjadi pedoman bagi investor terhadap

saham-saham emiten yang menunjukkan keunggulan dalam penerapan tata kelola perusahaan yang baik secara berkelanjutan, sadar akan kelestarian lingkungan hidup (Planet), penguatan komunitas lokal dan terus menjunjung tinggi prinsip etika dalam bisnisnya. Sejak diluncurkan, indeks ini secara historis telah menunjukkan kinerja yang lebih baik dibandingkan dengan beberapa indeks utama lainnya seperti Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG), LQ45, dan JII (Kehati, 2024).

Uraian penelitian-penelitian di atas menunjukkan adanya atensi yang besar terhadap pengaruh penerapan *green accounting* dan *good corporate governance* untuk nilai perusahaan. Penelitian yang meneliti hubungan antara praktik *green accounting*, *good corporate governance* dan nilai perusahaan dapat memberikan informasi yang berharga bagi praktisi dan pengambil keputusan dalam mengevaluasi manfaat finansial yang dapat diperoleh melalui pendekatan ini. Penjelasan di atas mendorong penulis untuk melakukan penelitian dengan judul “**Analisis Pengaruh *Green Accounting* dan *Good Corporate Governance* Terhadap Nilai Perusahaan**”

B. Rumusan Masalah

Berdasarkan uraian latar belakang penelitian, perumusan masalah dalam penelitian yaitu:

1. Bagaimana pengaruh *green accounting* terhadap nilai perusahaan yang terdaftar di Indeks SRI-KEHATI periode 2017-2022?
2. Bagaimana pengaruh kepemilikan institusional terhadap nilai perusahaan yang terdaftar di Indeks SRI-KEHATI periode 2017-2022?

3. Bagaimana pengaruh dewan komisaris independen terhadap nilai perusahaan yang terdaftar di Indeks SRI-KEHATI periode 2017-2022?
4. Bagaimana pengaruh komite audit terhadap nilai perusahaan yang terdaftar di Indeks SRI-KEHATI periode 2017-2022?

C. Tujuan Penelitian

Secara umum, penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *green accounting* dan *good corporate governance* perusahaan terhadap nilai perusahaan. Secara teknis, penelitian ini bertujuan sebagai berikut:

1. Untuk mengetahui pengaruh *green accounting* terhadap nilai perusahaan.
2. Untuk mengetahui pengaruh kepemilikan institusional terhadap nilai perusahaan.
3. Untuk mengetahui pengaruh dewan komisaris independen terhadap nilai perusahaan.
4. Untuk mengetahui pengaruh komite audit terhadap nilai perusahaan.

D. Manfaat Penelitian

Berdasarkan uraian latar belakang, rumusan masalah dan tujuan penelitian ini diharapkan penelitian ini memberikan manfaat sebagai berikut:

1. Manfaat Teoritis

Penelitian ini diharapkan mampu memberikan manfaat untuk mengembangkan dan memperkaya kajian dalam ilmu akuntansi terutama pada bidang pengungkapan *green accounting* dan *good*

corporate governance. Penelitian ini juga dapat menambah wawasan dalam memahami topik penelitian terkait di masa yang akan datang.

2. Manfaat Praktis

a. Manajer Perusahaan

Manajer perusahaan diharapkan dapat menggunakan hasil penelitian ini sebagai pertimbangan untuk terus menerapkan *green accounting* dan *good corporate governance* dalam operasional perusahaan. Pengelolaan yang baik dari aspek lingkungan dan tata kelola perusahaan dapat mencapai kinerja keuangan yang lebih baik. Efisiensi operasional, peningkatan reputasi, dan akses ke modal dapat berkontribusi pada pertumbuhan nilai perusahaan. Perusahaan yang berhasil menyeimbangkan kepentingan semua pemangku kepentingan dikatakan perusahaan yang sukses karena dinilai lebih berkelanjutan.

b. Investor

Peneliti berharap dengan adanya penelitian mengenai *green accounting* dan *good corporate governance* ini dapat bermanfaat kepada masyarakat umum khususnya investor agar memperhatikan dan mempertimbangkan investasinya pada perusahaan yang peduli pada lingkungan, sosial maupun tata kelola perusahaan.

E. Sistematika Pembahasan

Sistematika penulisan dalam penelitian ini terdiri dari dalam lima bab yang dideskripsikan sebagai berikut:

1. Bab I Pendahuluan

Pendahuluan memberikan gambaran latar belakang penelitian yang menjelaskan dasar-dasar penelitian, perumusan masalah, tujuan, manfaat penelitian, serta menjelaskan sistematika pembahasan untuk memetakan mengenai bagian-bagian yang akan dibahas.

2. Bab II Landasan Teori dan Kajian Pustaka

Bagian ini menguraikan beberapa hal diantaranya landasan teori yang menjelaskan landasan ilmiah dari rumusan masalah serta menggambarkan arah penelitian, kajian pustaka yang mengungkap hasil penelitian terdahulu, kerangka teoritik dan pengembangan hipotesis untuk memaparkan hubungan antar variabel.

3. Bab III Metode Penelitian

Bab ini menguraikan tentang jenis penelitian yang digunakan, variabel serta definisi operasionalnya, populasi dan sampel (objek penelitian), data, sumber data, teknik pengumpulan data metode pengujian hipotesis (alat statistik).

4. Bab IV Hasil Pembahasan

Bagian IV menyajikan tentang gambaran umum objek penelitian atau sampel, analisis deskriptif yang menginformasikan hasil data dari penelitian, pengujian hipotesis serta pembahasan yang menginterpretasikan hasil pengolahan data penelitian. Pada bagian ini memaparkan secara rinci mengenai informasi yang telah dikumpulkan, diuji yang kemudian dapat menjawab hipotesis yang telah dibuat.

5. Bab V Penutup

Bagian terakhir dalam penelitian akan ditutup dengan kesimpulan atas hasil penelitian. Serta keterbatasan dari penulis dan saran untuk penelitian mendatang.



BAB V

PENUTUP

A. Kesimpulan

Penelitian ini bertujuan untuk mendapatkan bukti empiris mengenai pengaruh *green accounting*, kepemilikan institusional, dewan komisaris independen dan komite audit terhadap nilai perusahaan yang terdaftar di indeks saham SRI-KEHATI periode 2017-2022. Dari hasil pengujian yang dilakukan, peneliti dapat menarik kesimpulan sebagai berikut:

1. *Green accounting* tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan. Pengungkapan *green accounting* dalam laporan tahunan dan laporan keberlanjutan tidak mempengaruhi harga saham dan investor cenderung tidak mempertimbangkan pengungkapan *green accounting* saat membuat keputusan investasi. Hal ini bertentangan dengan teori pemangku kepentingan yang menekankan pentingnya inisiatif lingkungan dalam strategi bisnis untuk memperoleh keunggulan kompetitif jangka panjang.
2. Kepemilikan institusional tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan. Hal ini menunjukkan bahwa proporsi saham oleh institusi yang tinggi tidak menjamin meningkatkan nilai perusahaan. meskipun kepemilikan institusional berpotensi mengurangi manipulasi laporan keuangan, dampaknya terhadap nilai perusahaan tidak tampak signifikan, mungkin karena faktor-faktor lain yang lebih mempengaruhi keputusan investasi.

3. Dewan komisaris independen berpengaruh terhadap nilai perusahaan. Keberadaan dewan komisaris independen dapat meningkatkan efektivitas pengawasan dan mengusahakan untuk meningkatkan kualitas dari laporan keuangan, karena dapat meminimalisir kecurangan yang dapat dilakukan manajemen. Kualitas laporan keuangan yang semakin baik akan membuat investor percaya untuk menanamkan modal pada perusahaan. Sehingga harga saham akan lebih tinggi dan nilai perusahaan semakin meningkat.
4. Komite audit berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan. Dengan komite audit yang efektif berperan penting dalam evaluasi dan pengawasan, mengurangi kemungkinan manajemen laba, dan meningkatkan kualitas laba. Dengan demikian, komite audit dapat memberikan respons positif dari pasar dan meningkatkan nilai perusahaan.

B. Implikasi

1. Secara Teoritis

Hasil penelitian ini dapat digunakan sebagai pembaharuan referensi mengenai keefektifan dewan komisaris independen dan komite audit dalam teori keagenan yaitu meminimalkan konflik keagenan dengan meningkatkan efektivitas pengawasan, mengurangi asimetri informasi dan meningkatkan kualitas laporan keuangan. Hasil penelitian ini menekankan pentingnya penguatan peran dan efektivitas pengawasan dalam struktur tata kelola perusahaan untuk meningkatkan nilai perusahaan secara keseluruhan.

2. Secara Praktis

a. Bagi Manajemen Perusahaan

Hasil penelitian ini dapat menjadi acuan untuk manajemen perusahaan guna meningkatkan nilai perusahaan melalui pengungkapan biaya lingkungan secara lebih jelas, peningkatan kepemilikan institusional, evaluasi dan peningkatan peran dewan komisaris independen, serta optimalisasi fungsi komite audit. Dengan ini perusahaan dapat meningkatkan transparansi dan akuntabilitas, memperkuat tata kelola perusahaan dan membangun kepercayaan investor yang berkontribusi positif terhadap nilai perusahaan.

b. Bagi Investor

Penelitian ini dapat menjadi acuan agar investor lebih cermat dalam menilai suatu perusahaan terutama pada aspek lingkungan dan tata kelola perusahaan. Hasil dari penelitian ini juga menambah wawasan investor tentang peran kepemilikan institusional, dewan komisaris independen dan komite audit yang nantinya dapat digunakan sebagai bahan pertimbangan untuk pengambilan keputusan terkait investasinya di suatu perusahaan.

C. Keterbatasan

Penelitian ini memiliki keterbatasan diantaranya adalah penggunaan variabel dummy untuk *green accounting* kurang sepenuhnya menggambarkan perusahaan telah melakukan praktik *green accounting* dalam hal detail, kompleksitas dan variasi sebenarnya. *Good corporate*

governance pada penelitian ini terbatas hanya mencantumkan tiga variabel yaitu kepemilikan institusional, dewan komisaris independen dan komite audit. Faktor lain yang mungkin mempengaruhi nilai perusahaan tidak dianalisis dalam penelitian ini.

D. Saran

Penelitian selanjutnya dapat menggunakan variabel penelitian yang berbeda untuk mengukur kinerja lingkungan seperti *Environmental Performance Index* dan *Carbon Emission Disclosure* sehingga diharapkan ditemukan perbedaan hasil sebagai perbandingan. Penelitian selanjutnya juga diharapkan dapat memperluas cakupan variabel yang digunakan untuk mengukur *good corporate governance*.



DAFTAR PUSTAKA

- Aboud, A., & Diab, A. (2018). The impact of Social, Environmental and Corporate Governance Disclosures on Firm Value: Evidence from Egypt. *Journal of Accounting in Emerging Economies*, 8(4), 442–458. <https://doi.org/10.1108/JAEE-08-2017-0079>
- Akhter, F., Hossain, M. R., Elrehail, H., Rehman, S. U., & Almansour, B. (2022). Environmental Disclosures and Corporate Attributes, from the Lens of Legitimacy Theory: a Longitudinal Analysis on a Developing Country. *European Journal of Management and Business Economics*. <https://doi.org/10.1108/EJMBE-01-2021-0008>
- Al-Dhaimesh, O. H. (2020). Green Accounting Practices and Economic Value Added: An Applied Study on Companies Listed on the Qatar Stock Exchange. *International Journal of Energy Economics and Policy*, 10(6), 164–168. <https://doi.org/10.32479/ijeep.10199>
- Alijoyo, A., & Zaini, S. (2004). Komisaris Independen, Penggerak Praktik GCG di Perusahaan, Jakarta: PT. Indeks Kelompok Gramedia.
- Amaka, D. E. M., & Florence, A. (2020). Green Accounting: The Way to Economic Sustainability. *International Journal of Advanced Economics and Sustainable Development*, November 2020.
- Amalia, I., & Rosdiana, Y. (2020). Pengaruh Corporate Governance dan Kinerja Lingkungan terhadap Nilai Perusahaan. *Prosiding Akuntansi*, 6(2), 659–662. <http://dx.doi.org/10.29313/v6i2.23815>
- Amaliyah, F., & Herwiyanti, E. (2019). Pengaruh Kepemilikan Institusional, Dewan Komisaris Independen, Dan Komite Audit Terhadap Nilai Perusahaan Sektor Pertambangan. *Jurnal Akuntansi*, 9(3), 187–200. <https://doi.org/10.33369/j.akuntansi.9.3.187-200>
- Angeline, Y. R., & Tjahjono, R. S. (2020). Tata Kelola Perusahaan Dan Rasio Keuangan Terhadap Nilai Perusahaan Manufaktur. *Jurnal Bisnis Dan Akuntansi*, 22(2), 305–312. <https://doi.org/10.34208/jba.v22i2.473>
- Arofah, S. N., & Khomsiyah. (2023). Pengaruh Good Corporate Governance dan Environmental Social Governance terhadap Nilai Perusahaan dengan Kinerja Keuangan Sebagai Moderasi. *Jurnal Informatika Ekonomi Bisnis*, 5, 125–133. <https://doi.org/10.37034/infec.v5i1.208>
- Aryanto, A., & Setyorini, C. T. (2019). Pengaruh Tata Kelola Perusahaan Dan Tanggung Jawab Sosial Terhadap Nilai Perusahaan Sektor Pertambangan. *Jurnal Informasi, Perpajakan, Akuntansi, Dan Keuangan Publik*, 14(2), 181–196. <https://doi.org/10.25105/jipak.v14i2.5020>
- Astuti, T., Amyulianthy, R., & Kaniati, R. (2022). Green Accounting, Financial Performance toward Firm Value. *Asian Journal of Accounting and Finance*,

4(1), 1–12. <https://doi.org/10.55057/ajafin.2022.4.1.1>

Aydoğmuş, M., Gülay, G., & Ergun, K. (2022). Impact of ESG performance on firm value and profitability. *Borsa Istanbul Review*. <https://doi.org/10.1016/j.bir.2022.11.006>

Azriya, N., Tabara, R., & Yamin, Y. (2021). Analisis Good Corporate Governance dan Kinerja Keuangan Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Ilmu Manajemen Saburai*, X(X), 1–6.

Balagun, J. E., Agbi, E. S., Yahaya, O. A., & Joshua, S. G. (2023). Institutional Ownership And Firm Value of Listed Manufacturing Companies in Nigeria : The Moderating Role of Dividend Payout. *Nigerian Journal of Accounting and Finance*, 15(1). <https://doi.org/10.5281/zenodo.8187892>

Basuki, A. T. (2021). *Analisis Data Panel Dalam penelitian Ekonomi dan Bisnis*. UMY Press.

Basuki, A. T., & Prawoto, N. (2016). Regression Analysis in Economics & Business Research: Equipped with SPSS & EVIEWS Applications. *Depok: PT Rajagrafindo Persada*.

Brigham, & Ehrhardt. (2016). *Financial Management* (Twelfth Th). Thomson South-Western.

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

Budiono, S., & Dura, J. (2021). The Effect of Green Accounting Implementation on Profitability in Companies Compass Index 100. *International Journal of Educational Research & Social Sciences*, 2(6), 1526–1534. <https://doi.org/10.51601/ijersc.v2i6.216>

Campanella, F., Serino, L., Crisci, A., & D'Ambra, A. (2021). The Role of Corporate Governance in Environmental Policy Disclosure and Sustainable Development. *Corporate Social Responsibility and Environmental Management*, 28(1), 474–484. <https://doi.org/10.1002/csr.2062>

Caraka, R. E. (2017). Pengantar Spasial Data Panel. In *Spatial Data Panel*.

Chan, M. F., Phua, L. K., & Jalaludin, D. (2022). Esg Performance and Value Relevance of Accounting Information: Evidence From Chinese Capital Market. *International Journal of Accounting*, 329–346. <https://doi.org/10.55573/IJAFB.074323>

Chengzhe, N., & Jing, T. (2022). Discussion on Green Accounting Information Disclosure of the Steel Industry from the Perspective of Sustainability. *Accounting and Corporate Management*, 4, 23–28. <https://doi.org/10.23977/acccm.2022.040605>

Contessotto, C., & Moroney, R. (2014). The association between audit committee effectiveness and audit risk. *Accounting & Finance*, 54(2), 393–418.

- Cruz, A. P. S. (2013). Processing Data Penelitian Kuantitatif Menggunakan Eviews. *Journal of Chemical Information and Modeling*, 53(9), 1689–1699.
- Dakhlallh, M. M., Rashid, N., Wan Abdullah, W. A., & Al Shehab, H. J. (2020). Audit Committee and Tobin's Q As a Measure of Firm Performance Among Jordanian Companies. *Journal of Advanced Research in Dynamical and Control Systems*, 12(1), 28–41. <https://doi.org/10.5373/JARDCS/V12I1/20201005>
- Darwis, H. (2009). Corporate Governance Terhadap Kinerja Perusahaan. *Jurnal Keuangan Dan Perbankan*, 13(3), 1–13.
- Dewi, K. R. C., Rasmini, N. K., & Ratnadi, N. M. D. (2019). The Effect of Independent Board of Commissioners, Institutional Ownership, and Managerial Ownership in Firm Values with Environmental Disclosure as Moderating Variable. *International Journal of Sciences: Basic and Applied Research (IJSBAR)*, 48(2), 53–67. <http://gssrr.org/index.php?journal=JournalOfBasicAndApplied>
- Dewi, L. C., & Nugrahanti, Y. W. (2017). Pengaruh Struktur Kepemilikan Dan Dewan Komisaris Independen Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Pada Perusahaan Industri Barang Konsumsi Di Bei Tahun 2011–2013). *Kinerja*, 18(1), 64–80. <https://doi.org/10.24002/kinerja.v18i1.518>
- Dewi, P. P., & Edward Narayana, I. P. (2020). Implementasi Green Accounting, Profitabilitas dan Corporate Social Responsibility pada Nilai Perusahaan. *E-Jurnal Akuntansi*, 30(12), 3252. <https://doi.org/10.24843/eja.2020.v30.i12.p20>
- Dewi, R. R., & Tarnia, T. (2019). Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Good Corporate Governance Sebagai Variabel Moderasi. *Jurnal Informasi, Perpajakan, Akuntansi, Dan Keuangan Publik*, 6(2), 115–132. <https://doi.org/10.25105/jipak.v6i2.4486>
- Dhar, B. K., Sarkar, S. M., & Ayittey, F. K. (2022). Impact of Social Responsibility Disclosure Between Implementation of Green Accounting and Sustainable Development: A Study on Heavily Polluting Companies in Bangladesh. *Corporate Social Responsibility and Environmental Management*, 29(1), 71–78. <https://doi.org/10.1002/csr.2174>
- Djashan, I. A., & Agustinus, Y. (2020). The Effect of Firm Size, Profitability, Audit Committee, and Other Factors to Firm Value. *GATR Accounting and Finance Review*, 5(1), 22–27. [https://doi.org/10.35609/afr.2020.5.1\(3\)](https://doi.org/10.35609/afr.2020.5.1(3))
- Doğan, M. (2020). Institutional ownership and firm value: A study on BIST manufacturing index. *Ekonomika*, 66(4), 29–46. <https://doi.org/10.5937/ekonomika2004029d>
- 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>

- Dutta, T. K., Raju, V., & Kassim, R. N. M. (2020). Green Accounting in Achieving Higher Corporate Profitability and Sustainability in Ready Made Garment Industry in Bangladesh: A Conceptual Analysis. *International Journal of Innovation, Creativity and Change*, 10(10), 178–187.
- Dye, J., McKinnon, M., & Van der Byl, C. (2021). Green Gaps: Firm ESG Disclosure and Financial Institutions' Reporting Requirements. *Journal of Sustainability Research*, 3(1). <https://doi.org/10.20900/jsr20210006>
- Ekasari, J. C., & Noegroho, Y. A. K. (2020). The Impact of Good Corporate Governance Implementation on Firm Value. *International Journal of Social Science and Business*, 4(4), 553. <https://doi.org/10.23887/ijssb.v4i4.29688>
- El-Deeb, M. S., Ismail, T. H., & El Banna, A. A. (2023). Does Audit Quality Moderate the Impact of Environmental, Social and Governance Disclosure on Firm Value? Further Evidence from Egypt. *Journal of Humanities and Applied Social Sciences*, 5(4), 293–322. <https://doi.org/10.1108/jhass-11-2022-0155>
- Fadrul, Budiyanto, & Asyik, N. F. (2021). The Effect of Ownership Structure and Corporate Social Responsibility on Financial Performance and Firm Value in Mining Sector Companies in Indonesian. *International Journal of Economics Development Research (IJEDR)*, 2(2), 92–109. <https://doi.org/10.37385/ijedr.v2i2.278>
- Fernando, K., Jocelyn, H., Frista, F., & Kurniawan, B. (2023). The Effect of Green Accounting Disclosure on the Firm Value of Listed Mining and Agriculture Companies in Southeast Asia Countries. *International Journal of Energy Economics and Policy*, 14(1), 377–382. <https://doi.org/10.32479/ijeep.15151>
- Fitri, L. L., & Surjandari, D. A. (2022). The Influence of Good Corporate Governance, Corporate Social Responsibility, and Diversity on Board of Directors on Firm Value (Empirical Study on Property and Real Estate Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange from 2017 to 2020). *Saudi Journal of Business and Management Studies*, 7(8), 229–237. <https://doi.org/10.36348/sjbms.2022.v07i08.002>
- 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>
- Ghozali, I., & Ratmono, D. (2017). *Analisis multivariat dan ekonometrika: teori, konsep, dan aplikasi dengan eviwe 10*.
- Girsang, P. G. J. G., & Kery Utami. (2022). Analisis Nilai Perusahaan Pada BUMN Sektor Infrastruktur. *Jurnal Manajemen Dan Organisasi*, 13(1), 94–109. <https://doi.org/10.29244/jmo.v13i1.39805>
- Gola, K. R., Mendiratta, P., Gupta, G., & Dharwal, M. (2022). Green accounting and its application: A study on reporting practices of environmental accounting in India. *World Review of Entrepreneurship, Management and Sustainable Development*, 18(1–2), 23–39.

- Gunarsih, T., . S., Sayekti, F., & Novak, T. (2019). RSEC, Sustainability Reporting, and Financial Performance: A Study in Listed Banks in IDX 2013-2017. *KnE Social Sciences*, 2019, 1102–1114. <https://doi.org/10.18502/kss.v3i22.5114>
- Gustinya, D. (2022). Pengaruh Penerapan Green Accounting Terhadap Nilai Perusahaan Manufaktur Peserta Proper Yang Listing Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017 - 2019. *Jurnal Akuntansi Dan Bisnis Krisnadwipayana*, 9(2), 759. <https://doi.org/10.35137/jabk.v9i2.688>
- Hakim, A. D. A., & Aris, M. A. (2023). Pengaruh Kebijakan Dividen, Leverage, Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Ilmu Dan Riset Manajemen*, 7(11), 1–20.
- Handoko, J., & Santoso, V. (2023). Pengaruh Akuntansi Hijau dan Kinerja Lingkungan terhadap Kinerja Keuangan dengan Tanggung Jawab Sosial sebagai Pemediasi. *Nominal Barometer Riset Akuntansi Dan Manajemen*, 12(1), 84–101. <https://doi.org/10.21831/nominal.v12i1.56571>
- IDX Chanel. (2023). *KLHK Stop Aktivitas Peleburan Logam PT XLI di Kawasan Industri Cikande Serang*. <https://www.idxchannel.com/economics/klhk-stop-aktivitas-peleburan-logam-pt-xli-di-kawasan-industri-cikande-serang>
- Jensen, M. C., & Meckling, W. H. (1976). Theory of The Firm: Managerial Behavior, Agency Costs and Ownership Structure. *Journal of Financial Economics*, 3, 305–360.
- Jufri, A. (2019). Kualitas Audit Moderasi Antara Komite Audit Dan Nilai Perusahaan. *Jurnal Akuntansi Kompetif*, 2(1), 18–22. <https://doi.org/10.35446/akuntansikompetif.v2i1.270>
- Kehati. (2024). *Indeks Sri-kehati - KEHATI*. Kehati.Co.Id. <https://kehati.or.id/indeks-sri-kehati/>
- Kompasiana. (2023). *Dampak Buruk Industri Manufaktur terhadap Lingkungan*. https://www.kompasiana.com/haelhaekal/64758a4608a8b57093478166/dampak-buruk-industri-manufaktur-terhadap-lingkungan?lgn_method=google
- Kurek, J., Brandli, L. L., Leite Frandoloso, M. A., Lange Salvia, A., & Mazutti, J. (2023). Sustainable Business Models Innovation and Design Thinking: A Bibliometric Analysis and Systematic Review of Literature. *Sustainability*, 15(2), 988. <https://doi.org/10.3390/su15020988>
- Kurnia, P., Darlis, E., & Putra, A. A. (2020). Carbon Emission Disclosure, Good Corporate Governance, Financial Performance, and Firm Value. *Journal of Asian Finance, Economics and Business*, 7(12), 223–231. <https://doi.org/10.13106/JAFEB.2020.VOL7.NO12.223>
- Kurniati, S. (2019). Stock returns and financial performance as mediation variables in the influence of good corporate governance on corporate value. *Corporate Governance (Bingley)*, 19(6), 1289–1309. <https://doi.org/10.1108/CG-10-2018-0308>
- Lako, A. (2018). *Akuntansi Hijau : Isu, Teori dan Aplikasi*. Salemba Empat.

- Lee, M. T., Raschke, R. L., & Krishen, A. S. (2022). Signaling Green! Firm ESG Signals in an Interconnected Environment that Promote Brand Valuation. *Journal of Business Research*, 138(September 2021), 1–11. <https://doi.org/10.1016/j.jbusres.2021.08.061>
- Lestari, A. D., & Khomsiyah, K. (2023). Pengaruh Kinerja Lingkungan, Penerapan Green Accounting, dan Pengungkapan Sustainability Report Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Ekonomi Bisnis, Manajemen Dan Akuntansi (JEBMA)*, 3(3), 514–526. <https://doi.org/10.47709/jebma.v3i3.2799>
- Lestari, N. L. P. R. W., & Narindra, A. A. N. M. (2022). The Influence Of Environmental Performance And Good Corporate Governance On Company Value. *Journal of Tourism Economics and Policy*, 2(2), 73–78. <https://doi.org/10.38142/jtep.v2i2.338>
- Lindman, M., Pennanen, K., Rothenstein, J., Scozzi, B., & Vincze, Z. (2016). The Value Space: How Firms Facilitate Value Creation. *Business Process Management Journal*, 22(4), 736–762. <https://doi.org/10.1108/BPMJ-09-2015-0126>
- Liu, C., & Wu, S. S. (2022). Green Finance , Sustainability Disclosure and Economic Implications. *Fulbright Review of Economics and Policy*. <https://doi.org/10.1108/FREP-03-2022-0021>
- Ma, J., & Ma, J. (2019). A Research Review of Corporate Green Accounting Information Disclosure. *IOP Conference Series: Earth and Environmental Science*, 310(5). <https://doi.org/10.1088/1755-1315/310/5/052071>
- Maama, H., & Appiah, K. O. (2019). Green Accounting Practices: Lesson from an Emerging Economy. *Qualitative Research in Financial Markets*, 11(4), 456–478. <https://doi.org/10.1108/QRFM-02-2017-0013>
- Maflikha, R., & Kodir, M. (2022). Pengaruh Green Accounting Pada Value Perusahaan dengan Variabel Moderating Corporate Social Responsibility. *Jurnal E-Bis*, 6(2), 662–679. <https://doi.org/10.37339/e-bis.v6i2.1031>
- Mahrani, M., & Soewarno, N. (2018). The Effect of Good Corporate Governance Mechanism and Corporate Social Responsibility on Financial Performance with Earnings Management as Mediating Variable. *Asian Journal of Accounting Research*, 3(1), 41–60. <https://doi.org/10.1108/AJAR-06-2018-0008>
- Malik, Q. A., Hussain, S., Ullah, N., Waheed, A., Naeem, M., & Mansoor, M. (2021). Simultaneous Equations and Endogeneity in Corporate Finance: The Linkage between Institutional Ownership and Corporate Financial Performance. *Journal of Asian Finance, Economics and Business*, 8(3), 69–77. <https://doi.org/10.13106/jafeb.2021.vol8.no3.0069>
- Maryam & Yuyetta, E. N. A. (2019). Analisis Pengaruh Mekanisme Corporate Governance Terhadap Probabilitas Terjadinya Financial Distress. *Diponegoro Journal of Accounting*, 8(3), 1–11. <http://ejournal-s1.undip.ac.id/index.php/accounting>

- Murniati, & Sovita, I. (2021). Penerapan Green Accounting Terhadap Profitabilitas Perusahaan Makanan dan Minuman di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2015-2019. *Jurnal Ekonomi Dan Bisnis Dharma Andalas*, 23.
- Nandita, D. A., Alamsyah, L. B., Jati, E. P., & Widodo, E. (2019). Regresi Data Panel untuk Mengetahui Faktor-Faktor yang Mempengaruhi PDRB di Provinsi DIY Tahun 2011-2015. *Indonesian Journal of Applied Statistics*, 2(1), 42. <https://doi.org/10.13057/ijas.v2i1.28950>
- Napitupulu, R. B., Simanjuntak, T. P., Hutabarat, L., Damanik, H., Harianja, H., Sirait, R. T. M., & Lumban Tobing, C. E. R. (2021). *Penelitian Bisnis, Teknik dan Analisa dengan SPSS-STATA-Eviews*. Madenatera.
- Napitupulu, S., Primiana, I., Nidar, S. R., Effendy, N., & Puspitasari, D. M. (2020). The Effect of Management Capabilities in Implementing Good Corporate Governance: A Study from Indonesia Banking Sector. *Journal of Asian Finance, Economics and Business*, 7(1), 159–165. <https://doi.org/10.13106/jafeb.2020.vol7.no1.159>
- Özcan, A. (2021). Audit Committee and Firm Value: an Empirical Investigation. *Muhasebe Bilim Dünyası Dergisi*, 23(2), 204–221. <https://doi.org/10.31460/mbdd.756299>
- Papa, M., Carrassi, M., Muserra, A. L., & Wieczorek-Kosmala, M. (2022). The Impact of the EU Nonfinancial Information Directive on Environmental Disclosure: Evidence from Italian Environmentally Sensitive Industries. *Meditari Accountancy Research*, 30(7), 87–120. <https://doi.org/10.1108/MEDAR-03-2021-1247>
- Paramita, R. W. D., Rizal, N., Sulistyan, R. B., Taufiq, M., & Dimyati, M. (2021). Optimizing the Creative Industry Through the Development of the Triple Helix Model. *IJEED (International Journal of Entrepreneurship and Business Development)*, 4(5), 655–661. <https://doi.org/10.29138/ijebed.v4i5.1514>
- Parmar, B. L., Freeman, R. E., Harrison, J. S., Wicks, A. C., Purnell, L., & de Colle, S. (2010). Stakeholder Theory: The State of the Art. *Academy of Management Annals*, 4(1), 403–445. <https://doi.org/10.1080/19416520.2010.495581>
- Puja, S. S., Widiatmoko, J., & Indarti, M. K. (2019). Pengaruh Mekanisme Corporate Governance Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Periode 2015-2018). *Proceedings 6th NCAB (National Conference on Applied Business)*, 452–463. <https://www.unisbank.ac.id/ojs/index.php/ncab/article/view/7771>
- Purba, J. T., & Africa, L. A. (2019). The Effect of Capital Structure, Institutional Ownership, Managerial Ownership, and Profitability on Company Value in Manufacturing Companies. *The Indonesian Accounting Review*, 9(1), 27. <https://doi.org/10.14414/tiar.v9i1.1619>
- Puspa, N. T. A., Chomsatu, Y., & Siddi, P. (2021). Pengaruh Corporate Social Responsibility Disclosure dan Good Corporate Governance terhadap Nilai Perusahaan. *Journals of Economics and Business Mulawarman*, 18(2), 200–

209.

- Rahmawati, A., Roekhudin, R., & Prastiwi, A. (2021). Effect of Good Corporate Governance and Corporate Social Responsibility on Firm Value Moderate by Profitability. *International Journal of Research in Business and Social Science* (2147- 4478), 10(4), 59–66. <https://doi.org/10.20525/ijrbs.v10i4.1194>
- Robinson, T. R., Henry, E., Pirie, W. L., & Broihahn, M. A. (2012). *International financial statement analysis* (Vol. 39). John Wiley & Sons.
- Rokhlinsari, S. (2016). Teori-teori dalam pengungkapan informasi corporate social responbility perbankan. *Al-Amwal: Jurnal Ekonomi Dan Perbankan Syari'ah*, 7(1). <https://doi.org/http://dx.doi.org/10.24235/amwal.v7i1.217.g195>
- Rokhmawati, A., Sathye, M., & Sathye, S. (2015). The Effect of GHG Emission, Environmental Performance, and Social Performance on Financial Performance of Listed Manufacturing Firms in Indonesia. *Procedia - Social and Behavioral Sciences*, 211(September), 461–470. <https://doi.org/10.1016/j.sbspro.2015.11.061>
- Rosaline, V. D., & Wuryani, E. (2020). Pengaruh Penerapan Green Accounting dan Environmental Performance Terhadap Economic Performance. *Jurnal Riset Akuntansi Dan Keuangan*, 8(3), 569–578. <https://doi.org/10.17509/jrak.v8i3.26158>
- Rounaghi, M. M. (2019). Economic Analysis of Using Green Accounting and Environmental Accounting to Identify Environmental Costs and Sustainability Indicators. *International Journal of Ethics and Systems*, 35(4), 504–512. <https://doi.org/10.1108/IJOES-03-2019-0056>
- Ruan, L., & Liu, H. (2021). Environmental, Social, Governance Activities and Firm Performance: Evidence from China. *Sustainability (Switzerland)*, 13(2), 1–16. <https://doi.org/10.3390/su13020767>
- Sakawa, H., & Watanabel, N. (2020). Institutional Ownership and Firm Performance Under Stakeholder-Oriented Corporate Governance. *Sustainability (Switzerland)*, 12(3). <https://doi.org/10.3390/su12031021>
- 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 Akuntansi: Kumpulan Artikel Akuntansi*, 2(1), 31–43. <https://doi.org/10.30598/kupna.v2.i1.p31-43>
- Sari, R., & Sayadi, M. H. (2020). Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap Nilai Perusahaan dengan Moderasi Komite Audit. *Jurnal Ilmiah Ekonomi Global Masa Kini*, 11(2), 115–119. <https://doi.org/10.36982/jiegm.v11i2.1193>
- Silviana, I., & Krisnawati, A. (2020). Pengaruh Corporate Social Responsibility Disclosure Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Sub Sektor Bank Yang Terdaftar Di Indeks Sri Kehati Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2018. *Jurnal Mitra Manajemen*, 4(1), 102–113.

<https://doi.org/10.52160/ejmm.v4i1.326>

- Soesanto, S. (2022). Akuntansi Lingkungan Menuju Ekonomi Hijau Perspektif Relasi Natural Suistanibility Dengan Keberlanjutan Bisnis. *Account*, 9(1), 1581–1589. <https://doi.org/10.32722/acc.v9i1.4580>
- Suhadak, Kurniaty, Handayani, S. R., & Rahayu, S. M. (2019). Stock Return and Financial Performance as Moderation Variable in Influence of Good Corporate Governance Towards Corporate Value. *Asian Journal of Accounting Research*, 4(1), 18–34. <https://doi.org/10.1108/AJAR-07-2018-0021>
- Susbiyani, A., Halim, M., & Animah, A. (2023). Determinants of Islamic Social Reporting Disclosure and its Effect on Firm's Value. *Journal of Islamic Accounting and Business Research*, 14(3), 416–435. <https://doi.org/10.1108/JIABR-10-2021-0277>
- Syarifudin, & Saudi, I. (2022). *Metode Riset Praktis Regresi Berganda dengan SPSS*. Bobby Digital Center.
- Tamara, G. A. A. T. I., & Budiasih, G. A. N. (2020). Corporate Social Responsibility Disclosure as Moderation The Effect Of Good Corporate Governance on Firm Value. *Jurnal Akuntansi*, 30, 1221–1232.
- Tanasya, A., & Handayani, S. (2020). Green Investment Dan Corporate Governance Terhadap Nilai Perusahaan: Profitabilitas Sebagai Pemediasi. *Jurnal Bisnis Dan Akuntansi*, 22(2), 225–238. <https://doi.org/10.34208/jba.v22i2.727>
- Tanwar, J., & Rao, N. (2023). Impact of Social Responsibility Disclosure on the Integration of Green Accounting and Corporate Governance on Highly Polluted Industries in India. *International Journal of Accounting & Finance Review*, 14(2), 13–24. <https://doi.org/10.46281/ijafr.v14i2.2027>
- Tauringana, V., & Chithambo, L. (2015). The effect of DEFRA guidance on greenhouse gas disclosure. *British Accounting Review*, 47(4), 425–444. <https://doi.org/10.1016/j.bar.2014.07.002>
- Wahidahwati, W., & Ardini, L. (2021). Corporate Governance and Environmental Performance: How They Affect Firm Value. *Journal of Asian Finance, Economics and Business*, 8(2), 953–962. <https://doi.org/10.13106/jafeb.2021.vol8.no2.0953>
- Wardianda, A. B. W., & Wiyono, S. (2023). Pengaruh Green Accounting Terhadap Kinerja Keuangan dengan Moderasi Corporate Governance Terhadap Perusahaan Properti dan Real Estate Yang Terdaftar Pada Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2018-2021. *Jurnal Ekonomi Trisakti*, 3(2), 3183–3190.
- Wati, N. M. R. S., Gama, A. W. S., & Astiti, N. P. Y. (2022). Pengaruh Good Corporate Governance Dan Kinerja Keuangan Terhadap Nilai Perusahaan Badan Usaha Milik Negara (BUMN) 2017-2019. *Jurnal Emas*, 3(2774–3020), 2017–2019. <https://e->

journal.unmas.ac.id/index.php/emas/article/view/3844/2949

- Wiguna, R., & Yusuf, M. (2019). Pengaruh Profitabilitas dan Good Corporate Governance terhadap Nilai Perusahaan (Studi Empiris pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia). *Journal of Economics and Banking*, 1(2), 158–173. www.idx.co.id
- Xu, J., Liu, F., & Shang, Y. (2021). R&D Investment, ESG Performance and Green Innovation Performance: Evidence from China. *Kybernetes*, 50(3), 737–756. <https://doi.org/10.1108/K-12-2019-0793>
- Yang, Y., Wen, J., & Li, Y. (2020). The Impact of Environmental Information Disclosure on the Firm Value of Listed Manufacturing Firms: Evidence from China. *International Journal of Environmental Research and Public Health*, 17(3). <https://doi.org/10.3390/ijerph17030916>
- Yoon, B., & Chung, Y. (2018). The Effects of Corporate Social Responsibility on Firm Performance: A Stakeholder Approach. *Journal of Hospitality and Tourism Management*, 37(October), 89–96. <https://doi.org/10.1016/j.jhtm.2018.10.005>