

**PENGARUH *GOOD CORPORATE GOVERNANCE, ENVIRONMENTAL PERFORMANCE*, DAN KONSERVATISME AKUNTANSI TERHADAP KINERJA KEUANGAN  
(STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI INDEKS SRI KEHATI PERIODE 2019-2024)**



**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:**

**KURNIA ARUMSARI**

**NIM:18108040081**

**STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA  
PROGRAM STUDI AKUNTANSI SYARIAH**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM**

**UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA**

**YOGYAKARTA**

**2025**

## HALAMAN PENGESAHAN TUGAS AKHIR



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-1458/Un.02/DEB/PP.00.9/08/2025

Tugas Akhir dengan judul

: PENGARUH GOOD CORPORATE GOVERNANCE, ENVIRONMENTAL PERFORMANCE, DAN KONSERVATISME AKUNTANSI TERHADAP KINERJA KEUANGAN (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI INDEKS SRI KEHATI PERIODE 2019-2024)

yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : KURNIA ARUMSARI  
Nomor Induk Mahasiswa : 18108040081  
Telah diujikan pada : Jumat, 22 Agustus 2025  
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

Rosyid Nur Anggra Putra, SPd., M.Si.  
SIGNED

Valid ID: 68ae9eb162acd



Penguji I

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

Valid ID: 68aeade26f114



Penguji II

Risyia Khaerun Nisa, S.E., M.Sc.  
SIGNED

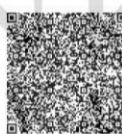
Valid ID: 68aea16e9e3e6



Yogyakarta, 22 Agustus 2025  
UIN Sunan Kalijaga

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam

Prof. Dr. Misnen Ardiansyah, S.E., M.Si., Ak., CA., ACPA.  
SIGNED



Valid ID: 68ae600eb1c5f

## HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

### HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

Hal : Skripsi Saudari Kurnia Arumsari

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 saudari:

Nama : Kurnia Arumsari

NIM : 18108040081

Judul Skripsi : Pengaruh Good Corporate Governance, Environmental Performance, Dan Konservatisme Akuntansi Terhadap Kinerja Keuangan (Studi Empiris Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Indeks Sri Kehati Periode 2019-2024)

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

Dengan ini kami mengharapkan agar Skripsi saudari tersebut dapat segera dimunaqosyahkan. Atas perhatiannya, kami ucapan terimakasih.

*Wassalamu 'alaikum Wr. Wb.*

Yogyakarta, 8 Juli 2025

Pembimbing



**Rosvid Nur Anggara Putra, S. Pd., M.Si.**

NIP. 19880524 201503 1 010

## HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN

### HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Kurnia Arumsari

NIM : 18108040081

Prodi : Akuntansi Syariah

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam

Menyatakan bahwa skripsi yang berjudul "**Pengaruh Good Corporate Governance, Environmental Performance, Dan Konservatisme Akuntansi Terhadap Kinerja Keuangan (Studi Empiris Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Indeks Sri Kehati Periode 2019-2024)**" adalah benar-benar karya penyusun sendiri, bukan duplikasi atau plagiasi karya milik orang lain, kecuali pada bagian yang telah dirujuk dan disebut pada *bodynote* dan daftar pustaka. Apabila terdapat penyimpangan dalam karya ini, maka tanggungjawab sepenuhnya ada pada penyusun.

Dengan suarat pernyataan ini saya buat agar dapat dimaklumi, dan digunakan sebagaimana mestinya.

Yogyakarta, 8 Juli 2025

Penyusun,  
  
Kurnia Arumsari

18108040081

## **SURAT PERNYATAAN MEMAKAI JILBAB**

### **SURAT PERNYATAAN MEMAKAI JILBAB**

Dengan menyebut nama Allah Yang Maha Pengasih lagi Maha Penyayang,  
saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Kurnia Arumsari

NIM : 18108040081

Prodi : Akuntansi Syariah

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa saya tidak menuntut kepada  
Program Studi Akuntansi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan  
Kalijaga Yogyakarta (atas pemakaian jilbab dalam ijazah Strata Satu saya).  
Seandainya suatu hari terdapat instansi yang menolak ijazah tersebut karena  
penggunaan jilbab.

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan sebenar-  
benarnya.

Yogyakarta, 6 Agustus 2025

Yang menyatakan,



Kurnia Arumsari

NIM: 18108040081

## HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI

### HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI

Sebagai sivitas akademika UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta, Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Kurnia Arumsari

NIM : 18108040081

Prodi : 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 Good Corporate Governance, Environmental Performance, Dan Konservatisme Akuntansi Terhadap Kinerja Keuangan (Studi Empiris Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Indeks Sri Kehati Periode 2019-2024)"**

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

Demikian peryataan ini saya buat dengan sebenarnya

Dibuat di: Yogyakarta

Pada tanggal: 8 Juli 2025

(Kurnia Arumsari)

## **HALAMAN MOTTO**

"Sebaik-baik manusia adalah orang yang bermanfaat bagi manusia."

(H.R Ahmad & Tabrani)

“Hidup itu keras tapi unik, Sesaat namun penuh makna,  
Kita tidak pernah tau pelangi akan muncul dimana dan kapan  
jadi jalanilah dengan penuh kesabaran, nikmati ujiannya, berjanjilah untuk tidak berhenti  
di tengah jalan”

(Kurnia Arumsari)



## **HALAMAN PERSEMBAHAN**

Bismillahhirrahmanirrahim

"Skripsi ini saya persembahkan terkhusus untuk kedua orang tua saya, kakak dan adik adik saya, serta keluarga besar saya, juga almamater tercinta"



## PEDOMAN TRANSLITERASI

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	Ba"	B	Be
ت	Ta'	T	Te
ث	Sa'	S	Es (dengan titik di atas)
ج	Jim	J	Je
ح	Ha"	H	Ha (dengan titik di bawah)
خ	Kha'	Kh	Ka dan ha
د	Dal	D	De
ذ	Dzal	Z	Zet
ر	Ra"	R	Er
ز	Zai	Z	Zet
س	Sin	S	Es
ش	Syin	Sy	Es dan ye
ص	Shad	s	Es (dengan titik di bawah)
ض	Dhad	d	De (dengan titik di bawah)
ط	Tha'	t	Te (dengan titik di bawah)
ظ	Zha'	z	Zet (dengan titik di bawah)
ع	'ain	'	Koma terbalik di atas

غ	Gain	gh	Ge dan ha
ف	Fa'	F	Ef
ق	Qaf	Q	Ki
ك	Kaf	K	Ka
ل	Lam	L	El
م	Min	M	Em
ن	Nun	N	En
و	Waw	W	We
ه	Ha'	H	Ha
ء	Hamzah	'	Apostref
ي	Ya	Y	Ye

B. Konsonan Rangkap karena *Syaddah* Ditulis Rangkap.

متعدّدة	Ditulis	<i>Muta 'addidah</i>
عَدَّة	Ditulis	<i>'iddah</i>

STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
**SUNAN KALIJAGA**  
**YOGYAKARTA**

### C. Ta' Marbutah

Semua *ta'* marbutah ditulis dengan *h*, baik berada pada 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.

حَمْكَةٌ	Ditulis	<i>Hikmah</i>
عِلَّةٌ	Ditulis	<i>illah</i>
كَرَمَةُ الْأُولِيَاءِ	Ditulis	<i>Karāmah al auliya'</i>

### D. Vokal Pendek dan Penerapannya.

ـ	Fathah	Ditulis	A
ـ	Kasrah	Ditulis	I
ـ	Dammah	Ditulis	U
فَعْل	Fathah	Ditulis	<i>Fa'ala</i>
ذِكْر	Kasrah	Ditulis	<i>Zukira</i>

## E. Vokal Panjang

1. fathah + alif	Ditulis	A
جَاهِلِيَّةٌ	Ditulis	Jāhiliyyah
2. fathah + ya' mati	Ditulis	A
تَسْنَى	Ditulis	Tansā
3. kasrah + ya' mati	Ditulis	I
كَرِيمٌ	Ditulis	Karīm
4. dhammah + wawu mati	Ditulis	U
فُرُودٌ	Ditulis	Furūd

## F. Vokal Rangkap

1. fathah + ya" mati	Ditulis	Ai
بَيْنَكُمْ	Ditulis	Bainakum
2. fathah + wawu mati	Ditulis	Au
قَوْلٌ	Ditulis	Qaul

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

اللَّهُمْ	Ditulis	<i>A 'antum</i>
أَعْدَثْ	Ditulis	<i>U'iddat</i>
لِئِنْشَكْرُتْ	Ditulis	<i>La 'in syakartum</i>

H. Kata Sandang Alif + Lam

1. Bila diikuti huruf *qamariyyah* maka ditulis menggunakan huruf awal “al”

الْقُرْآنُ	Ditulis	<i>Al-Qurān</i>
الْقِيَاسُ	Ditulis	<i>Al-Qiyās</i>

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

السَّمَاءُ	Ditulis	<i>As-sama'</i>
الشَّمْسُ	Ditulis	<i>Asy-syams</i>

I. Penulisan Kata-Kata dalam Rangkaian Kalimat

ذَوِي الْفُرُوضِ	Ditulis	<i>Zawi al-furud</i>
أَهْلُ السُّنَّةِ	Ditulis	<i>Ahl as-sunnah</i>

## KATA PENGANTAR

Dengan menyebut nama Allah yang Maha Pengasth lagi Maha Penyayang, puji syukur hanya bagi Allah atas segala hidayah-Nya sehingga penyusun dapat menyelesakan Skripsi dengan judul "**Pengaruh Good Corporate Governance, Environmental Performance, Dan Konservatisme Akuntansi Terhadap Kinerja Keuangan (Studi Empiris Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Indeks Sri Kehati Periode 2019-2024)**". Sholawat serta salam semoga tetap terlimpah-curahkan kehadirat junjungan kita Nabi besar Muhammad SAW, Kelarga dan Sahabatnya.

Alhamdulillah atas ridho Allah SWT dan bantuan dari semua pihak, akhirnya skripsi ini dapat terealisasikan. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini sudah sepatutnya penyusun mengucapkan banyak terimakasih kepada:

1. Prof. Noorhaidi, S.Ag., MA., M.Phil., Ph.D. selaku Rektor Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta.
2. Prof. Dr. Misnen Ardiansyah, S.E., M.Si., Ak., CA., ACPA. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
3. Sofyan Hadinata S.E., M.Sc., Ak.CA. selaku Ketua Program Studi Akuntansi Syariah.
4. Rosyid Nur Anggara Putra, S. Pd., M.Si. selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang senantiasa sabar mengarahkan, membimbing dan menjadi penasehat akademik selama proses perkuliahan hingga akhir penulisan skripsi ini.
5. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta khususnya seluruh Dosen Program Studi Akuntansi Syariah.
6. Seluruh staf dan pegawai tata usaha Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta yang banyak membantu proses persyaratan skripsi.
7. Kepada kedua orangtua yang sangat saya cintai Bapak Komarudin dan Ibu Murni yang selalu memberikan dukungan baik secara moril maupun materil, kasih sayang, kebahagiaan, perhatian, dan doa yang selalu mereka panjatkan untuk kebahagiaan dan kesuksesan putrinya.
8. Kepada kakak saya Wahyu Muhammad Sholikin, Kakak Ipar saya Anisa Nurul Marfuah, kedua adik tercinta saya Suciana Dewi Fatimah dan Sella Nur Wijayanti,

serta saudara saya Ratih Dewi Putri Intan dan Rendy Setiawan, tak lupa keponakan saya yang sangat lucu shaleh dan shalehah Neysha Queena Ayu Nafeeza dan Zhafi Elzayn Arsyanendra.

9. Keluarga kedua saya yang berada di MENSBATIK, Bapak Bayu Seta Yudha dan Ibu Inung Lia Puspita yang sudah saya anggap seperti kedua orangtua saya sendiri.
10. Teman – teman Management MENSBATIK yang selalu mensupport saya Mbak Husnul, Mb Rita, Mbak Ifa, Mbak Fitri.
11. Teman teman MENSBATIK yang selalu memberikan perhatian dan semangat dan tidak bisa saya sebutkan satu persatu.
12. Teman-teman seperjuangan Akuntansi Syariah angkatan 2018.
13. Teman-teman KKN 105 Desa Wonorojo yang mengajarkan banyak hal dan telah memotivasi.
14. Keluarga besar Trah Kariyo Dikromo.
15. Kepada calon suami yang belum tau ada dimana dan namanya siapa.
16. Seluruh pihak yang telah banyak membantu tetapi tidak tercantum namanya, semoga Allah SWT mempermudah urusan kepada kita semua.

Yogyakarta, 8 Juli 2025

Penyusun,

STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA



(Kurnia Arumsari)

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL.....</b>	Error! Bookmark not defined.
<b>HALAMAN PENGESAHAN TUGAS AKHIR.....</b>	i
<b>HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI.....</b>	iii
<b>HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN .....</b>	iiiv
<b>SURAT PERNYATAAN MEMAKAI JILBAB .....</b>	v
<b>HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI.....</b>	vi
<b>HALAMAN MOTTO.....</b>	vii
<b>HALAMAN PERSEMBAHAN .....</b>	viii
<b>PEDOMAN TRANSLITERASI.....</b>	viii
<b>KATA PENGANTAR .....</b>	xiv
<b>DAFTAR ISI.....</b>	xvi
<b>DAFTAR TABEL.....</b>	xx
<b>DAFTAR GAMBAR .....</b>	xx
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	xxi
<b>ABSTRAK.....</b>	xxiii
<b>ABSTRACT .....</b>	xxv
<b>BAB I PENDAHULUAN .....</b>	1
A. Latar Belakang.....	1
B. Rumusan Masalah .....	6
C. Tujuan Penelitian.....	6
D. Manfaat Penelitian.....	7
1. Manfaat Teoritis .....	7
2. Manfaat Praktis.....	7
3. Manfaat Kebijakan .....	7
E. Sistematika Pembahasan .....	8
<b>BAB II LANDASAN TEORI DAN KAJIAN PUSTAKA .....</b>	9
A. Landasan Teori .....	9
1. Agency Theory .....	9
2. Legitimacy Theory .....	10
3. Signaling Theory .....	12
4. Kinerja Keuangan .....	14
5. Good Corporate Governance .....	15

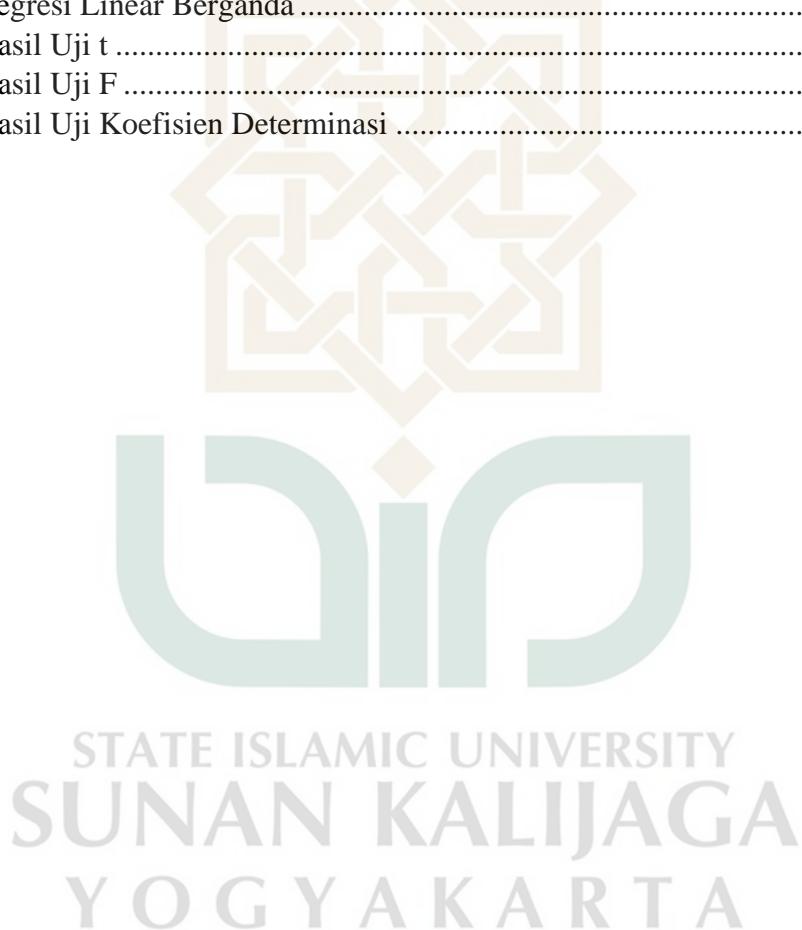
6.	Environmental Performance .....	18
7.	Konservatisme Akuntansi.....	21
B.	Kajian Pustaka .....	22
C.	Pengembangan Hipotesis.....	25
D.	Kerangka Berpikir .....	29
	<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>30</b>
A.	Desain Penelitian .....	30
B.	Variabel dan Definisi Operasional Variabel Penelitian.....	31
1.	Variabel Dependen .....	31
2.	Variabel Independen:.....	31
C.	Populasi dan Sampel.....	34
D.	Data, Sumber Data, dan Teknik Pengumpulan.....	35
E.	Metode Pengujian Hipotesis.....	36
1.	Uji Asumsi Klasik .....	37
2.	Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	39
3.	Uji F (Simultan).....	39
4.	Uji t (Parsial) .....	40
	<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>41</b>
A.	Gambaran Umum Objek Penelitian Sampel.....	41
B.	Analisis Deskriptif .....	42
C.	Hasil Pengujian Asumsi Klasik .....	45
D.	Pengujian Hipotesis .....	47
1.	Regressi Linear Berganda .....	47
2.	Uji t .....	49
3.	Uji F .....	51
4.	Koefisien Determinasi .....	52
E.	Pembahasan .....	52
1.	Pengaruh Kepemilikan Institusional terhadap Kinerja Keuangan.....	52
2.	Pengaruh Kepemilikan Manajerial terhadap Kinerja Keuangan .....	54
3.	Pengaruh Environmental Performance terhadap Kinerja Keuangan .....	56
4.	Pengaruh Konservatisme Akuntansi terhadap Kinerja Keuangan.....	57
	<b>BAB V PENUTUP .....</b>	<b>60</b>
A.	Kesimpulan.....	60
B.	Keterbatasan dan Saran .....	61

<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>62</b>
<b>LAMPIRAN .....</b>	<b>67</b>



## **DAFTAR TABEL**

Tabel 2. 1 Kategori Peringkat Kinerja Lingkungan .....	20
Tabel 2. 2 Penelitian-Penelitian Terdahulu .....	22
Tabel 3. 1 Kategori Peringkat Kinerja Lingkungan .....	33
Tabel 4. 1 Hasil Statistik Deskriptif .....	42
Tabel 4. 2 Hasil Uji Normalitas.....	45
Tabel 4. 3 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	46
Tabel 4. 4 Hasil Uji Multikolinieritas.....	46
Tabel 4. 5 Hasil Uji Autokorelasi.....	47
Tabel 4. 6 Regresi Linear Berganda .....	48
Tabel 4. 7 Hasil Uji t .....	49
Tabel 4. 8 Hasil Uji F .....	51
Tabel 4. 9 Hasil Uji Koefisien Determinasi .....	52



## **DAFTAR GAMBAR**

Gambar 2. 1 Kerangka Berpikir ..... 29



## **DAFTAR LAMPIRAN**

Lampiran 1. Hasil Statistik Deskriptif .....	67
Lampiran 2. Hasil Uji Normalitas .....	67
Lampiran 3. Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	67
Lampiran 4. Hasil Uji Multikolinieritas .....	68
Lampiran 5. Hasil Uji Autokorelasi .....	68
Lampiran 6. Regresi Linear Berganda.....	68
Lampiran 7. Hasil Uji t.....	68
Lampiran 8. Hasil Uji F.....	69
Lampiran 9. Hasil Uji Koefisien Determinasi .....	69



## **ABSTRAK**

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *Good Corporate Governance* (GCG), kinerja lingkungan, dan konservatisme akuntansi terhadap kinerja keuangan perusahaan yang terdaftar dalam indeks SRI-KEHATI periode 2019–2024. GCG diukur melalui kepemilikan institusional dan manajerial, kinerja lingkungan berdasarkan skor PROPER, serta konservatisme akuntansi dihitung menggunakan pendekatan selisih antara laba akuntansi dan arus kas operasi. Metode yang digunakan adalah kuantitatif dengan regresi linear berganda terhadap 84 observasi data. Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara simultan, variabel GCG, kinerja lingkungan, dan konservatisme akuntansi berpengaruh signifikan terhadap kinerja keuangan. Namun secara parsial, hanya konservatisme akuntansi yang berpengaruh signifikan dengan arah negatif. Variabel lainnya yaitu kepemilikan institusional, kepemilikan manajerial, dan kinerja lingkungan tidak menunjukkan pengaruh signifikan terhadap kinerja keuangan. Nilai koefisien determinasi ( $R^2$ ) sebesar 0,655 menunjukkan bahwa 65,5% variasi kinerja keuangan dapat dijelaskan oleh keempat variabel independen. Temuan ini menegaskan bahwa kehati-hatian dalam pencatatan akuntansi dapat berdampak negatif terhadap profitabilitas, sedangkan praktik tata kelola dan kinerja lingkungan belum menunjukkan pengaruh langsung yang signifikan terhadap kinerja keuangan perusahaan berkelanjutan.

**Kata Kunci:** *Good Corporate Governance, Kinerja Lingkungan, Konservatisme Akuntansi, Kinerja Keuangan, Indeks SRI-KEHATI*



## ABSTRACT

*This study aims to analyze the influence of Good Corporate Governance (GCG), environmental performance, and accounting conservatism on the financial performance of companies listed in the SRI-KEHATI index for the 2019–2024 period. GCG is measured through institutional and managerial ownership, environmental performance is measured using the PROPER score, and accounting conservatism is calculated using the difference between accounting profit and operating cash flow. The quantitative method used is multiple linear regression on 84 data observations. The results show that simultaneously, the variables GCG, environmental performance, and accounting conservatism have a significant effect on financial performance. However, partially, only accounting conservatism has a significant effect with a negative direction. Other variables, namely institutional ownership, managerial ownership, and environmental performance, did not show a significant effect on financial performance. The coefficient of determination ( $R^2$ ) of 0.655 indicates that 65.5% of the variation in financial performance can be explained by the four independent variables. This finding confirms that prudence in accounting records can negatively impact profitability, while governance practices and environmental performance have not shown a significant direct effect on the financial performance of sustainable companies.*

**Keywords:** Good Corporate Governance, Environmental Performance, Accounting Conservatism, Financial Performance, SRI-KEHATI Index



## BAB 1

### PENDAHULUAN

#### A. Latar Belakang

Perkembangan bisnis di era modern ditandai oleh tantangan yang semakin kompleks, khususnya dalam hal keberlanjutan dan tata kelola perusahaan. Indeks Sri Kehati, yang telah hadir sejak tahun 2009, menjadi acuan utama bagi perusahaan yang menunjukkan komitmen terhadap prinsip-prinsip keberlanjutan di Indonesia. Berdasarkan data dari Bursa Efek Indonesia (2023), nilai kapitalisasi pasar perusahaan yang tergabung dalam indeks tersebut mencapai Rp 2.834 triliun pada akhir tahun 2023, mengalami kenaikan sebesar 15,4% dibandingkan tahun sebelumnya. Capaian ini mendorong perusahaan untuk terus meningkatkan kinerjanya dengan menyusun strategi yang adaptif dan berkelanjutan agar mampu bertahan di tengah persaingan pasar (Nusah dan Pondaag, 2022).

Kinerja perusahaan sendiri mencakup sejumlah dimensi penting seperti keuangan, operasional, pemasaran, dan sumber daya manusia. Di antara dimensi tersebut, aspek keuangan sering dijadikan indikator utama dalam menilai keberhasilan suatu entitas usaha. Kinerja keuangan berfungsi sebagai cerminan atas kemampuan perusahaan menghasilkan laba, serta menjadi dasar dalam menilai tingkat kesehatan dan potensi pertumbuhan jangka panjang perusahaan (Retno, 2023). Sebagai bagian dari strategi

manajerial, evaluasi terhadap kinerja keuangan memberikan informasi penting tentang bagaimana entitas mengelola keuangan dan mengalokasikan sumber dayanya terkait kesehatan dan prospek keberlanjutannya (Shofwatun *et al.*, 2021).

Dalam konteks keberlanjutan, penting bagi perusahaan untuk memperhatikan faktor-faktor internal yang memengaruhi kinerja keuangannya. Salah satu faktor tersebut adalah *Good Corporate Governance* (GCG). Seiring meningkatnya dinamika bisnis, penerapan GCG menjadi semakin esensial. Studi yang dilakukan oleh Wiaya dan Sunaryo (2023) menunjukkan bahwa GCG memiliki pengaruh positif yang signifikan terhadap Return on Assets (ROA), dengan nilai koefisien determinasi mencapai 42,3%. Hasil ini diperkuat oleh temuan yang mencatat bahwa perusahaan dengan skor GCG tinggi (di atas 85) memiliki rata-rata ROA yang 23% lebih besar dibandingkan perusahaan dengan skor GCG rendah (di bawah 70) (Wiaya dan Sunaryo 2023).

Selain itu, penelitian oleh Sihotang (2024) serta Ayu dan Napisah (2024) juga memperlihatkan bahwa GCG berpengaruh signifikan terhadap kinerja keuangan pada perusahaan perbankan. Penelitian oleh Napisah (2024) dan Rosini (2024) menunjukkan bahwa pengaruh tersebut positif. Penelitian ini menegaskan pentingnya pengelolaan yang transparan dan akuntabel, khususnya dalam sektor yang sangat terpengaruh oleh kepercayaan publik seperti perbankan. Temuan ini memberikan gambaran yang lebih luas mengenai bagaimana implementasi GCG yang baik dapat

meningkatkan profitabilitas perusahaan. Selain itu, GCG juga dapat meningkatkan efisiensi dalam pengelolaan perusahaan.

Konservatisme akuntansi menjadi perhatian tersendiri, terutama setelah munculnya berbagai kasus manipulasi laporan keuangan. Penelitian Gunawan dan Putri (2022) mengungkapkan bahwa tingkat konservatisme di kalangan perusahaan Sri Kehati meningkat sebesar 23% selama periode 2020 hingga 2022. Lebih lanjut, penelitian empiris oleh Santoso (2023) menemukan bahwa perusahaan dengan tingkat konservatisme tinggi cenderung memiliki fluktuasi *return* saham yang lebih rendah, yakni sebesar 15%, dibandingkan perusahaan dengan konservatisme rendah. Hal ini menunjukkan bahwa konservatisme akuntansi dapat memainkan peran penting dalam stabilitas keuangan perusahaan, yang pada akhirnya dapat berdampak pada kinerja keuangan yang lebih baik.

Penelitian lain oleh Napisah (2024), Ayu dan Napisah (2024), Anggraini dan Yanto (2024) juga meneliti pengaruh konservatisme akuntansi terhadap struktur modal dan manajemen laba. Hasil penelitian menunjukkan bahwa konservatisme akuntansi memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap manajemen laba, yang pada gilirannya memperbaiki kinerja keuangan. Ini mengindikasikan bahwa konservatisme berperan penting dalam memastikan laporan keuangan yang lebih hati-hati, yang dapat mencegah manipulasi laba dan meningkatkan kualitas pengelolaan keuangan perusahaan.

Kinerja lingkungan (*environmental performance*) juga menjadi bagian dari tanggung jawab perusahaan terhadap bagian dari tanggung jawab perusahaan terhadap keberlanjutan yang berdampak pada keuangan perusahaan. Data laporan Bank Indonesia mencatat bahwa sektor keuangan nasional tumbuh sebesar 5,2% pada tahun 2023 (BI, 2023). Menariknya, perusahaan yang tergabung dalam indeks Sri Kehati justru menunjukkan pertumbuhan rata-rata yang lebih tinggi, yaitu sebesar 6,8% dari rata-rata industri. Fakta ini mengindikasikan bahwa komitmen terhadap prinsip keberlanjutan dan tata kelola yang baik berkontribusi pada pencapaian kinerja keuangan yang unggul.

Penelitian oleh Quraisin (2022) meneliti pengaruh kinerja lingkungan terhadap kinerja perusahaan dan menemukan bahwa kinerja lingkungan berpengaruh positif terhadap kinerja perusahaan. Hal ini menegaskan bahwa tanggung jawab perusahaan terhadap lingkungan tidak hanya menjadi kewajiban sosial, tetapi juga berperan dalam meningkatkan performa finansial perusahaan, yang pada akhirnya menciptakan keunggulan kompetitif di pasar.

Walaupun sejumlah studi telah mengeksplorasi pengaruh masing-masing variabel tersebut secara terpisah, kajian yang menguji ketiganya secara simultan, khususnya dalam konteks perusahaan Sri Kehati, masih terbatas. Misalnya, penelitian oleh Widodo dan Sari (2023) menunjukkan hasil yang tidak konsisten terkait hubungan antara konservatisme akuntansi dan kinerja keuangan. Sementara itu, Prasetyo (2024) menemukan bahwa

ukuran perusahaan memiliki peran sebagai variabel moderasi dalam memperkuat hubungan antara GCG dan kinerja keuangan. Hal ini memperkuat urgensi perlunya pendekatan penelitian yang lebih komprehensif, yang mengintegrasikan ketiga variabel ini dalam satu kajian yang lebih mendalam.

Banyak perusahaan yang belum optimal dalam mengintegrasikan prinsip-prinsip *Good Corporate Governance, environmental performance*, dan konservativisme akuntansi secara bersamaan dalam strategi keuangannya. Kajian yang membahas ketiganya secara simultan masih sangat terbatas, khususnya pada perusahaan yang terdaftar dalam indeks Sri Kehati yang berfokus pada keberlanjutan. Inkonsistensi hasil dalam literatur, seperti yang ditemukan oleh Widodo dan Sari (2023), memperkuat urgensi perlunya pendekatan penelitian yang lebih komprehensif dan terintegrasi.

Melihat adanya fenomena dan gap dalam penelitian sebelumnya, studi ini penting untuk dilakukan guna menganalisis secara menyeluruh bagaimana pengaruh *Good Corporate Governance, environmental performance*, dan konservativisme akuntansi terhadap kinerja keuangan perusahaan. Penelitian ini menjadi sangat relevan, mengingat tren global yang mengarah pada pembiayaan berkelanjutan (*sustainable finance*) serta meningkatnya perhatian investor terhadap dimensi *Environmental, Social, and Governance* (ESG). Penelitian ini diharapkan dapat memberikan kontribusi teoritis dalam memperkaya literatur akuntansi keuangan

berkelanjutan, sekaligus kontribusi praktis bagi perusahaan dalam memperkuat strategi bisnis yang berorientasi jangka panjang.

## B. Rumusan Masalah

Berdasarkan uraian latar belakang, maka rumusan masalah dalam penelitian ini adalah:

1. Apakah *Good Corporate Governance* berpengaruh terhadap kinerja keuangan perusahaan yang terdaftar di indeks SRI-KEHATI periode 2019–2024?
2. Apakah *environmental performance* berpengaruh terhadap kinerja keuangan perusahaan yang terdaftar di indeks SRI-KEHATI periode 2019–2024?
3. Apakah konservatisme akuntansi berpengaruh terhadap kinerja keuangan perusahaan yang terdaftar di indeks SRI-KEHATI periode 2019–2024?

## C. Tujuan Penelitian

Berdasarkan rumusan masalah di atas, maka tujuan dari penelitian ini adalah:

1. Untuk menganalisis pengaruh *Good Corporate Governance* terhadap kinerja keuangan perusahaan yang terdaftar di indeks SRI-KEHATI periode 2019–2024.

2. Untuk menganalisis pengaruh *environmental performance* terhadap kinerja keuangan perusahaan yang terdaftar di indeks SRI-KEHATI periode 2019–2024.
3. Untuk menganalisis pengaruh konservatisme akuntansi terhadap kinerja keuangan perusahaan yang terdaftar di indeks SRI-KEHATI periode 2019–2024.

#### **D. Manfaat Penelitian**

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat secara teoritis, praktis, dan kebijakan, sebagai berikut:

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

Penelitian ini dapat memperkaya khasanah literatur dalam bidang akuntansi keuangan, khususnya yang berkaitan dengan pengaruh *Good Corporate Governance*, *environmental performance*, dan konservatisme akuntansi terhadap kinerja keuangan dalam konteks perusahaan berkelanjutan.

##### **2. Manfaat Praktis**

Hasil penelitian ini dapat menjadi referensi bagi perusahaan, khususnya yang terdaftar di indeks SRI-KEHATI, dalam merancang strategi peningkatan kinerja keuangan melalui tata kelola yang baik, pengelolaan lingkungan, dan penerapan prinsip kehati-hatian akuntansi.

##### **3. Manfaat Kebijakan**

Penelitian ini dapat memberikan masukan bagi regulator dan pemangku kepentingan dalam menyusun kebijakan yang mendorong

penerapan prinsip ESG dan akuntansi berkelanjutan pada perusahaan publik di Indonesia.

## **E. Sistematika Pembahasan**

Sistematika pembahasan dalam penelitian ini disusun sebagai berikut:

### **BAB I: PENDAHULUAN**

Berisi latar belakang penelitian, rumusan masalah, tujuan penelitian, manfaat penelitian, dan sistematika penulisan.

### **BAB II: LANDASAN TEORI DAN KAJIAN PUSTAKA**

Menyajikan teori-teori yang relevan dengan penelitian, penelitian-penelitian terdahulu dalam kajian pustaka, kerangka teoretik, dan hipotesis penelitian.

### **BAB III: METODE PENELITIAN**

Berisi desain penelitian, populasi dan sampel, data, sumber data, teknik pengumpulan data, variabel dan definisi operasional variabel, serta metode pengujian hipotesis.

### **BAB IV: HASIL DAN PEMBAHASAN**

Menyajikan gambaran umum objek penelitian/sampel, hasil pengolahan data berupa analisis deskriptif dan pengujian hipotesis, serta analisis pengaruh variabel-variabel terhadap kinerja keuangan, serta pembahasan yang membandingkan hasil penelitian dengan teori atau penelitian sebelumnya.

### **BAB V: PENUTUP**

Menyampaikan kesimpulan dari hasil penelitian, keterbatasan, dan saran untuk penelitian selanjutnya.

## BAB V

### PENUTUP

#### A. Kesimpulan

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh *Good Corporate Governance* (GCG), kinerja lingkungan, dan konservatisme akuntansi terhadap kinerja keuangan perusahaan yang terdaftar dalam indeks SRI-KEHATI pada periode 2019-2024. Berdasarkan hasil analisis, dapat disimpulkan bahwa:

1. Kepemilikan Institusional tidak berpengaruh signifikan terhadap kinerja keuangan. Hal ini menunjukkan bahwa kepemilikan institusional yang rendah tidak dapat meningkatkan kinerja keuangan perusahaan secara langsung.
2. Kepemilikan Manajerial juga tidak berpengaruh signifikan terhadap kinerja keuangan. Insentif saham yang rendah bagi manajer mengurangi motivasi mereka dalam mengelola perusahaan secara optimal.
3. Kinerja Lingkungan tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap kinerja keuangan, yang menunjukkan bahwa meskipun kinerja lingkungan baik, hal tersebut tidak selalu berimbas pada kinerja keuangan perusahaan.
4. Konservatisme Akuntansi berpengaruh signifikan dan negatif terhadap kinerja keuangan. Penerapan prinsip konservatisme cenderung menurunkan profitabilitas perusahaan dengan menunda pengakuan pendapatan dan mempercepat pengakuan beban.

## B. Keterbatasan dan Saran

Penelitian ini memiliki beberapa keterbatasan, antara lain:

1. Periode penelitian yang terbatas pada tahun 2019-2024, yang mungkin tidak mencakup perubahan signifikan dalam kebijakan perusahaan atau kondisi eksternal yang dapat mempengaruhi hasil penelitian.
2. Variabel yang digunakan terbatas pada kepemilikan institusional, kepemilikan manajerial, kinerja lingkungan, dan konservatisme akuntansi. Variabel lain seperti inovasi perusahaan atau kondisi makroekonomi yang dapat memengaruhi kinerja keuangan tidak dijadikan fokus dalam penelitian ini.

Untuk penelitian mendatang, disarankan untuk:

1. Memperluas periode penelitian untuk mencakup lebih banyak data historis, sehingga dapat memperoleh gambaran yang lebih komprehensif mengenai pengaruh faktor-faktor yang diteliti terhadap kinerja keuangan.
2. Menambahkan variabel lain yang dapat mempengaruhi kinerja keuangan, seperti faktor-faktor makroekonomi atau strategi perusahaan yang lebih spesifik, untuk mendapatkan hasil yang lebih akurat dan representatif.
3. Melakukan penelitian dengan pendekatan kualitatif untuk memahami lebih dalam tentang kebijakan konservatisme akuntansi dan pengaruhnya terhadap keputusan manajerial.

## DAFTAR PUSTAKA

- Alfianah, W., dan R. K. Rizkianto. 2023. "Pengaruh Environmental Performance dan Corporate Social Responsibility Disclosure terhadap Kinerja Keuangan pada Perusahaan Kosmetik di BEI." *Owner: Riset dan Jurnal Akuntansi* 7(4):2854–65.
- Anthony, F. N., dan V. Govindarajan. 2011. "Sistem Pengendalian Manajemen." *Karisma Publishing Group* 2.
- Antonius, F., dan I. Ida. 2023. "Pengaruh Environmental, Social, Governance (ESG) dan Intellectual Capital terhadap Kinerja Perusahaan." *Jurnal Bisnis dan Manajemen* 13.
- Apip, M., Sukomo, dan E. Faridah. 2020. "Pengaruh Environmental Performance dan Environmental Disclosure terhadap Economic Performance." *JAWARA: Jurnal Wawasan dan Riset Akuntansi* 7(2):62–77.
- Ayu, T. N., dan N. Napisah. 2024. "Pengaruh Good Corporate Governance, Intellectual Capital, dan Konservatisme Akuntansi terhadap Kinerja Keuangan." *Kompartemen: Jurnal Ilmiah Akuntansi* 22(1):65–85.
- BEI. 2023. *Statistik Pasar Modal dan Indeks SRI-KEHATI 2023*. Jakarta: BEI.
- BI. 2023. *Laporan Perekonomian Indonesia 2023*. Jakarta: Bank Indonesia.
- Buallay, A., A. Hamdan, dan Q. Zureigat. 2017. "Corporate Governance and Firm Performance: Evidence From Saudi Arabia." *Australasian Accounting, Business and Finance Journal* 11(1):78–98.
- Cahyani, R. S. A., dan S. Mayangsari. 2022. "Pengaruh Environmental Performance, Corporate Governance, dan Corporate Social Responsibility terhadap Kinerja Keuangan." *Jurnal Ekonomi Trisakti* 2(2):475–86.
- Deegan, C., M. Rankin, dan J. Tobin. 2002. "An examination of the corporate social and environmental disclosures of BHP from 1983-1997: A test of legitimacy theory." *Accounting, Auditing & Accountability Journal* 15(3):312–43.
- Dewi, S. R., dan C. Hidayati. 2023. "Pengaruh Konservatisme Akuntansi dan Struktur Modal terhadap Kinerja Keuangan dengan Manajemen Laba sebagai Variabel Intervening pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Otomotif yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada Tahun 2017-2021." *Inisiatif: Jurnal Ekonomi, Akuntansi Dan Manajemen* 2(1):163–83.
- Djuitaningsih, T., dan E. E. Ristiawati. 2011. "Pengaruh Kinerja Lingkungan dan Kepemilikan Asing Terhadap Kinerja Finansial Perusahaan." *Jurnal Akuntansi Universitas Jember* 9(2).
- Dowling, J., dan Pfeffer, J. 1975. :Organizational Legitimacy: Social Values and Organizational Behaviour." *Pacific Sociology Review* 18(1): 122- 136.

- Elisetiawati, E., dan Artinah. 2016. "Pengaruh Good Corporate Governance, Kepemilikan Institusional, dan Leverage terhadap Kinerja Keuangan." *Jurnal Manajemen Dan Akuntansi* 17(1).
- Fitriani, A. 2011. "Pengaruh Kinerja Keuangan, Size dan Good Corporate Governance Perusahaan Terhadap Timeliness."
- Gunawan, A., dan R. D. Putri. 2022. "Analisis Tingkat Konservatisme Akuntansi pada Perusahaan SRI-KEHATI Periode 2020-2022." *Jurnal Akuntansi dan Keuangan Indonesia* 19(2):142–59.
- Hediono, B. P., dan I. Prasetyaningsih. 2019. "Pengaruh Implementasi Good Corporate Governance terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan." *Jurnal Riset Manajemen dan Bisnis* 14(1):47–58.
- IAI. 2022. "Amendemen PSAK 1 Penyajian Liabilitas Jangka Panjang."
- Jensen, M. C., dan W. H. Meckling. 1976. "Theory of the Firm: Managerial Behavior, Agency Costs and Ownership Structure Theory of the Firm: Managerial Behavior, Agency Costs and Ownership Structure." *Journal of Economics* 3(4):305–60.
- Kusuma, H., dan B. Hartono. 2024. "Implementasi Akuntansi Lingkungan dan Dampaknya terhadap Nilai Perusahaan: Studi Empiris pada Perusahaan Publik Indonesia." *Jurnal Riset Akuntansi dan Bisnis* 24(1):1–18.
- Lasmono, B., & Siregar, S. 2021. "Studi Literatur Tentang Agency Theory." *Ekonomi, Keuangan, Investasi Dan Syariah (Ekuitas)* 3(2): 203-210.
- Lubis, A. I. 2009. *Akuntansi Keperilakuan Edisi 2*. Jakarta: Salemba Empat.
- Millah, Z., L. Luhgiantno, dan P. Wahyuningsih. 2020. "Analisis Pengaruh Konservatisme Akuntansi dan Struktur Modal terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan." *JABI (Jurnal Akuntansi Berkelanjutan Indonesia)* 3(1):72–86.
- Morris, R. D. 1987. "Signaling, Agency Theory and Accounting Policy Choice." *Accounting and Business Research* 18(69): 47–56.
- Mukti, M. W. T., Supardi, dan S. Wijayanti. 2025. "Peran Intellectual Capital, Environmental, Social, Governance (ESG) dan Konservatisme Akuntansi terhadap Kinerja Keuangan." *Jurnal Akuntansi Indonesia* 14(1):67–83.
- Nur, S., Suciyanti, V. N., Winarti, A., & Azmi, Z. 2024. "Pemanfaatan Teori Signal dalam Bidang Akuntansi: Literature Review." *Economics, Business and Management Science Journal* 4(2): 55-65.
- Nurhidayat, E., Junaid, A., & Kamase, J. 2020. "Penerapan Akuntansi Lingkungan Berdasarkan Triple Bottom Line pada RSUD H. M. Djafar Harun Kabupaten Kolaka Utara." *Invoice: Jurnal Ilmu Akuntansi* 2(2): 38-80.
- Nusah, S., dan J. J. Pondaag. 2022. "Pengaruh Struktur Modal, Good Corporate Governance dan Ukuran Perusahaan terhadap Kinerja Keuangan pada Perusahaan

- yang Terdaftar di Indeks Sri-Kehati.” *Jurnal EMBA: Jurnal Riset Ekonomi, Manajemen, Bisnis Dan Akuntansi* 10(4):1169–80.
- Prasetyo, A., B. Nugroho, dan L. N. Wati. 2024. “Moderating Effect of Firm Size on the Relationship between Corporate Governance and Financial Performance.” *Journal of Indonesian Economy and Business* 39(1):15–32.
- Pratomo, D., dan N. Alma. 2020. “Pengaruh Dewan Komisaris Independen, Kepemilikan Institusional, Kepemilikan Manajerial, dan Kepemilikan Asing terhadap Manajemen Laba (Studi Kasus pada Perusahaan Sektor Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2018).” *Jurnal Politeknik Caltex Riau* 13(2):98–107.
- Putri, D. A. A. 2023. *Pengaruh Sales Growth, Insentif Pajak, Earnings Pressure terhadap Konservatisme Akuntansi dengan Kinerja Keuangan sebagai Variabel Moderasi pada Perusahaan Tambang yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia*. Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi (STIE) Pembangunan Tanjungpinang.
- Quraisin, S. 2022. “Pengaruh Kinerja Lingkungan dan Good Corporate Governance terhadap Kinerja Perusahaan (Studi Kasus pada Perusahaan yang Terdaftar Pada Indeks Sri-Kehati Tahun 2017-2021).” *Skripsi*.
- Rahmatia, R. 2016. *Pengaruh Environmental Performance dan Environmental Disclosure terhadap Economic Performance*. Bandung: Universitas Pasundan.
- Retno, P. 2023. “Pengaruh Green Product Innovation, Green Process Innovation dan Environmental Performance terhadap Kinerja Keuangan dengan Akuntansi Manajemen Lingkungan sebagai Variabel Moderasi (Studi pada Indeks Sri-Kehati Periode 2018-2022).”
- Rosiana, A., dan A. S. Mahardhika. 2020. “Pengaruh Good Corporate Governance dan Intellectual Capital terhadap Kinerja Keuangan pada Perusahaan Perbankan.” *Jurnal SIKAP (Sistem Informasi, Keuangan, Auditing dan Perpajakan)* 5(1):76–89.
- Ross, S. A. 1977. “The determination of financial structure: the incentive-signalling approach.” *The bell journal of economics* 23–40.
- Santoso, W. R., H. Purnomo, dan E. Rahmawati. 2023. “Konservatisme Akuntansi dan Volatilitas Return Saham: Analisis pada Perusahaan Go Public Indonesia.” *Jurnal Ilmiah Akuntansi dan Bisnis* 18(1):78–95.
- Sarafina, S., dan M. Saifi. 2017. “Pengaruh Good Corporate Governance terhadap Kinerja Keuangan dan Nilai Perusahaan (Studi pada Badan Usaha Milik Negara (BUMN) yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2015).” *Jurnal Administrasi Bisnis (JAB)* 50(3).
- Saragih, A. E., dan U. T. Sihombing. 2021. “Pengaruh Intellectual Capital, Good Corporate Governance, dan Ukuran Perusahaan terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia.” *Jurnal Riset Akuntansi & Keuangan* 1–17. doi:<https://doi.org/10.54367/JRAK.V7I1.1133>.

- Savitri, E. 2016. "Konservatisme Akuntansi Cara Pengukuran, Tinjauan Empiris dan Faktor-Faktor yang Mempengaruhinya." *Pustaka Sahila Yogyakarta*.
- Shofwatun, H., K. Kosasih, dan L. Megawati. 2021. "Analisis Kinerja Keuangan Berdasarkan Rasio Likuiditas Danrasio Profitabilitas pada PT Pos Indonesia (Persero)." *KRISNA: Kumpulan Riset Akuntansi* 13(1):59–74.
- Spence, M. 1973. "Job Market Signaling." *The Quarterly Journal of Economics* 87(3): 355–374.
- Sugiyono. 2016. *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif dan R&D*. Bandung: PT. Alfabet.
- Suratno, I. B., D. Darsono, dan S. Mutmainah. 2007. "Pengaruh Environmental Performance Terhadap Environmental Disclosure dan Economic Performance (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di BEJ Periode 2001-2004)." *The Indonesia Journal of Accounting Research* 10(2).
- Sutisna, D., Nirwansyah, M., Ningrum, S. A., & Anwar, S. 2024. "Studi Literatur terkait Peranan Teori Agensi pada Konteks Berbagai Issue di Bidang Akuntansi." *Karimah Tauhid* 3(4): 4802-4821.
- Titania, H., dan S. Taqwa. 2023. "Pengaruh Good Corporate Governance terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan." *JEA: Jurnal Eksplorasi Akuntansi* 5(3):1224–38.
- Villiers, D. C dan Staden, V. 2006. "Can Less Environmental Disclosure Have a Legitimising Effect? Evidence From Africa." *Accounting Organizations And Society* 31(8): 763-781.
- Wiaya, H., dan K. Sunaryo. 2023. "Good Corporate Governance dan Return on Assets: Bukti dari Perusahaan Terdaftar di BEI." *Indonesian Journal of Financial Management* 21(1):45–62.
- Widodo, B., dan M. P. Sari. 2023. "Inkonsistensi Pengaruh Konservatisme Akuntansi terhadap Kinerja Keuangan: Meta-Analisis Penelitian di Indonesia." *Jurnal Ekonomi dan Bisnis* 26(2):245–62.
- Zahrani, P., dan Y. Fitri. 2024. "Pengaruh Environmental Costs dan Environmental Performance terhadap Kinerja Keuangan pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar pada Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode Tahun 2019-2022." *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Ekonomi Akuntansi* 9(2):140–47.
- Amaliah, M., Hasyim, S. H., & Dunakhir, S. 2024. "Pengaruh Konservatisme Akuntansi terhadap Profitabilitas Perusahaan pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia." *Future Academia: The Journal of Multidisciplinary Research on Scientific and Advanced* 2(4): 492-501.
- Angelina, M., dan Nursasi, E. 2021. "Pengaruh Penerapan Green Accounting Dan Kinerja Lingkungan Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan." *Jurnal Manajemen Dirgantara* 14(2): 211–224.

- Kusuma, T. N. A., & Napisah. 2024. "Pengaruh Good Corporate Governance, Intellectual Capital, dan Konservatisme Akuntansi terhadap Kinerja Keuangan." *Kompartemen: Jurnal Ilmiah Akuntansi* 22(1): 65-85.
- Dewi, S. R., & Hidayati, C. 2023. "Pengaruh Konservatisme Akuntansi dan Struktur Modal terhadap Kinerja Keuangan dengan Manajemen Laba sebagai Variabel Intervening pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Otomotif yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada Tahun 2017-2021." *Inisiatif: Jurnal Ekonomi, Akuntansi, dan Manajemen* 2(1): 163-183.
- Dianty, A., & Nurrahim, G. 2022. "Pengaruh Penerapan Green Accounting dan Kinerja Lingkungan terhadap Kinerja Lingkungan." *Economics Profesional in Action (E-PROFIT)* 4(2): 136-145.
- Ghozali, I. (2020). *25 Grand Theory Teori Besar Ilmu Manajemen, Akuntansi, dan Bisnis (edisi reguler)*. Semarang: Yoga Pratama.
- Holly, A., & Lukman. 2021. "Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional, dan Manajemen Laba terhadap Kinerja Keuangan." *Ajar* 4(1): 64-86.
- Nianty, D. A., Rachma, N., Susanti, A., & Nurfaulia. 2023. "Green Accounting terhadap Kinerja Keuangan dengan Environmental Performance sebagai Variabel Intervening." *Jurnal Manajemen STIE Muhammadiyah Palopo* 9(2): 205-219.
- Ningsih, D. A. 2021. "Kepemilikan Institusional, Leverage, dan Ukuran Perusahaan terhadap Kinerja Keuangan." *Jurnal Akuntansi AKUNESA* 9(2).
- Rahardjo, A. P., & Wuryani, E. 2021. "Pengaruh Good Corporate Governance, Kepemilikan Institusional, dan Ukuran Perusahaan terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan (Studi pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2016-2018)." *Jurnal Akuntansi AKUNESA* 10(1): 103-113.
- Santoso, V., & Handoko, J. 2023. "Pengaruh Akuntansi Hijau dan Kinerja Lingkungan terhadap Kinerja Keuangan dengan Tanggung Jawab Sosial sebagai Pemediasi." *Jurnal Nominal Barometer Riset Akuntansi dan Manajemen* 12(1): 84-101.
- Sembiring, Y. C. B. 2020. "Pengaruh Kepemilikan Institusional dan Kepemilikan Manajerial terhadap Kinerja Keuangan pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia." *Jurnal Mutiara Akuntansi* 5(1): 91-100.
- Sutrisno, Y. A. E., & Riduwan, A. 2022. "Pengaruh Ukuran Perusahaan, Umur Perusahaan, Kepemilikan Institusional, dan Kepemilikan Manajerial terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan." *Jurnal Ilmu dan Riset Akuntansi (JIRA)* 11(11).