

***Carbon Emission Disclosure, Corporate Social Responsibility,  
Green Accounting, Intellectual Capital Dan Kepemilikan  
Manajerial: Dampaknya Terhadap Nilai Perusahaan***

**SKRIPSI**

*Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Dalam Menempuh Gelar Sarjana  
Akuntansi*



**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS BISNIS, HUKUM DAN PENDIDIKAN  
UNIVERSITAS NUSA PUTRA  
SUKABUMI  
2025**

## PERNYATAAN PENULIS

**JUDUL : *CARBON EMISSION DISCLOSURE, CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY, GREEN ACCOUNTING, INTELLECTUAL CAPITAL* DAN KEPEMILIKAN MANAJERIAL: DAMPAKNYA TERHADAP NILAI PERUSAHAAN**

**NAMA : SINTA AMELIA**

**NIM 20210070081**

“Saya menyatakan dan bertanggung jawab dengan sebenarnya bahwa skripsi ini adalah hasil karya saya sendiri kecuali cuplikan dan ringkasan yang masing-masing telah saya jelaskan sumbernya. Jika pada waktu selanjutnya ada pihak lain yang mengklaim bahwa skripsi ini sebagai karyanya, yang disertai dengan bukti-bukti yang cukup, maka saya bersedia untuk dibatalkan gelar Sarjana Akuntansi saya beserta segala hak dan kewajiban yang melekat pada gelar tersebut”

Sukabumi, 03 juli 2025

Penulis

Sinta Amelia

## PENGESAHAN SKRIPSI

**JUDUL : *CARBON EMISSION DISCLOSURE, CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY, GREEN ACCOUNTING, INTELLECTUAL CAPITAL* DAN KEPEMILIKAN MANAJERIAL: DAMPAKNYA TERHADAP NILAI PERUSAHAAN**

**NAMA : SINTA AMELIA**

**NIM 20210070081**

Skripsi ini telah diujikan dan dipertahankan di depan Dewan Penguji pada Sidang Skripsi tanggal 03 Juli 2025. Menurut pandangan kami, skripsi ini memadai dari segi kualitas untuk tujuan penganugerahan gelar Sarjana Akuntansi (S.Ak).

Sukabumi, 03 Juli 2025

Dosen Pembimbing I

Dosen Pembimbing II

Meutia Riany, S.E., M.Ak  
NIDN. 0425119401

Heliani, S.E., M.Ak  
NIDN.0419118903

Ketua Penguji

Ketua Program Studi Akuntansi

Dea Arme Tiara Harahap, M.Ak  
NIDN.1515129301

Heliani, S.E., M.Ak  
NIDN.0419118903

PLH. Dekan Fakultas Bisnis, Hukum, dan Pendidikan

CSA Teddy Lesmana, S.H., M.H  
NIDN.0414058705

## **ABSTRAC**

*This study aims to determine the effect of carbon emission disclosure, corporate social responsibility, green accounting, intellectual capital, and managerial ownership on firm value. The population of this study is companies listed on the Indonesia Stock Exchange and included in the LQ45 stock list for 2021-2023 with sampling using purposive sampling technique and obtained 48 observations from 16 companies. The grand theory used is signaling, legitimacy and agency. This study uses a panel data regression method. The results of partial hypothesis testing show that 1). Carbon Emission Disclosure has a negative and significant effect on firm value because carbon emission disclosure will cause budget overruns if the amount of costs is greater than the return, then in Indonesia itself it is still voluntary in disclosing it, 2) Corporate Social Responsibility has a positive and significant effect on firm value because companies avoid punishment from the government and also to maintain long-term operations. 3) Green Accounting does not have a significant effect on firm value because it is considered an additional burden that increases company expenses and reduces profits. 4) Intellectual Capital has a negative and significant effect on company value because it is assumed that investing in IC such as training can cause expenditures to exceed the optimal level, this can reduce profitability because the costs incurred are not commensurate with the benefits obtained. 5) managerial ownership has a positive and significant effect on company value because if management has shares in the company, they will work more optimally and minimize opportunistic actions or moral hazard in order to align with the interests of other shareholders. While simultaneously the independent variables are proven to have a significant effect on company value.*

*Keywords: carbon emission disclosure, corporate social responsibility, green accounting, intellectual capital, managerial ownership, company value.*

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh dari variabel *carbon emission disclosure*, *corporate social responsibility*, *green ccounting*, *intellectual capital*, dan kepemilikan manajerial terhadap nilai perusahaan. Populasi penelitian ini yaitu perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dan masuk kedalam list saham LQ45 tahun 2021-2023 dengan pengambilan sampel menggunakan teknik *purposive sampling* dan diperoleh sebanyak 48 observasi dari 16 perusahaan. *Grand theory* yang digunakan yaitu *signalling*, *legitimacy* dan *agency*. Penelitian ini menggunakan metode regresi data panel. Hasil pengujian hipotesis secara parsial menunjukkan bahwa 1). *Carbon Emission Disclosure* berpengaruh negatif dan signifikan terhadap nilai perusahaan karena pengungkapan emisi karbon akan menyebabkan pembengkakan anggaran jika jumlah biaya lebih besar daripada *return*, kemudian di Indonesia sendiri masih bersifat sukarela dalam mengungkapkannya, 2) *Corporate Social Responsibility* berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan karena perusahaan menghindari hukuman dari pemerintah dan juga untuk memepertahankan operasi jangka panjang. 3) *Green Accounting* tidak berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan karena dianggap sebagai beban tambahan yang meningkatkan pengeluaran perusahaan dan mengurangi laba. 4) *Intellectual Capital* berpengaruh negatif dan signifikan terhadap nilai perusahaan karena diasumsikan jika berinvestasi pada IC seperti pelatihan dapat menyebabkan pengeluaran melebihi tingkat optimal, hal ini dapat menurunkan profitabilitas karena biaya yang dikeluarkan tidak sebanding dengan manfaat yang diperoleh. 5) kepemilikan manajerial berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan karena jika manajemen mempunyai saham di perusahaan, mereka akan bekerja lebih optimal dan

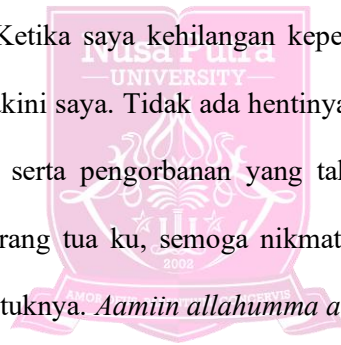
meminimalkan tindakan oportunistik atau *moral hazard* agar selaras dengan kepentingan pemegang saham lainnya. Sedangkan secara simultan variabel bebas tersebut terbukti berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan.

Kata kunci: *carbon emission disclosure, corporate social responsibility, green accounting, intellectual capital*, kepemilikan manajerial, nilai perusahaan.



## KATA PERSEMBAHAN

Tidak ada lembar yang paling berarti dan paling indah dalam Skripsi ini kecuali lembar persembahan. Dengan mengucapkan syukur alhamdulillah sungguh sebuah perjuangan yang cukup panjang yang telah saya lalui untuk dapat menyelesaikan Skripsi ini demi mendapatkan gelar yang sudah saya impikan. Rasa syukur dan bahagia yang saya rasakan ini akan saya persembahkan juga kepada orang-orang yang sangat berarti dalam proses perjalanan saya. Pencapaian ini adalah persembahan istimewa saya untuk keluarga tercinta khusus ayahanda Wawan Suandi, Syurgaku ibunda Ayat Haryati dan kakak-kakak ku tersayang. Ketika dunia menutup pintunya pada saya, mereka membukakan lengannya untuk saya. Ketika orang-orang menutup telinga mereka untuk saya, mereka membuka hati untuk saya. Ketika saya kehilangan kepercayaan pada diri saya sendiri, mereka lah yang selalu meyakini saya. Tidak ada hentinya memberi doa, cinta, dorongan, semangat dan kasih sayang serta pengorbanan yang tak tergantikan oleh apapun dan siapapun. Teruntuk kedua orang tua ku, semoga nikmat sehat selalu terjaga dan Allah karuniakan syurga terbaik untuknya. *Aamiin allahumma aamiin*



## KATA PENGANTAR

Dengan mengucapkan syukur alhamdulillah, segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan rahmat, hidayah, dan kesehatan kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul ***“CARBON EMISSION DISCLOSURE, CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY, GREEN ACCOUNTING, INTELLECTUAL CAPITAL, DAN KEPEMILIKAN MANAJERIAL: DAMPAKNYA TERHADAP NILAI PERUSAHAAN”***. Tujuan dari penulisan Skripsi ini adalah sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan pendidikan program sarjana (S1) Program Studi Akuntansi, Fakultas Bisnis, Hukum, dan pendidikan di Universitas Nusa Putra Sukabumi.

Penulis menyadari bahwa Skripsi ini tidak akan terselesaikan tanpa dukungan, bantuan, serta bimbingan dan nasehat dari berbagai pihak selama penyusunan Skripsi ini. Sehubungan dengan ini penulis menyampaikan penghargaan, persembahan dan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Keluarga Tercinta terkhusus Ayahanda Wawan Suandi dan Ibunda Ayat Haryati.
2. Bapak Rektor Dr. Kurniawan, ST., M.Si.,M.M., beserta seluruh jajaran sivitas akademika Universitas Nusa Putra, yang telah memberikan kesempatan kepada penulis untuk menempuh pendidikan di perguruan tinggi ini.
3. Ibu Heliani, S.E., M.Ak selaku ketua Program Studi Akuntansi, terimakasih atas ilmu, arahan, dukungan, dan motivasinya kepada seluruh mahasiswa akuntansi sehingga kami dapat menyelesaikan pendidikan di Universitas Nusa Putra.
4. Ibu Meutia Riany S.E., M.Ak selaku Dosen Pembimbing I yang sangat berperan penting dan beribu-ribu terimakasih karena beliau-lah orang pertama yang membuat penulis tergerak untuk memulai skripsi sehingga skripsi ini dapat



terselesaikan dengan baik. Motivasi, saran, tenaga dan waktu yang diberikan semoga allah gantikan dengan nikmat sehat untuknya.

5. Ibu Heliani, S.E., M.Ak selaku Dosen Pembimbing II yang sangat berperan penting karena telah membantu penulis dalam memberikan arahan dan saran sehingga Skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
6. Ibu Dea Arme Tiara Harahap, M.Ak selaku ketua Dosen Penguji dan Bapak Taofik M. Gumelar., SE., M.Ak., CA., Ak, Terimakasih atas kritik dan saran yang sangat membangun dan membantu selama proses sidang agar skripsi ini jauh lebih baik kedepannya.
7. Seluruh staf Dosen Program Studi Akuntansi Universitas Nusa Putra Sukabumi yang telah memberikan ilmu pengetahuan dan pengalaman berharga yang bermanfaat selama penulis menempuh pendidikan di program studi Akuntansi Universitas Nusa Putra Sukabumi.
8. Kepada seseorang yang tak kalah penting kehadirannya, Pujiana. Terima kasih telah menjadi bagian dari perjalanan hidup saya. Berkontribusi banyak dalam penulisan karya ilmiah baik tenaga maupun waktu selama perkuliahan ini. Telah menjadi rumah, pendamping dalam segala hal yang menemani, mendukung ataupun menghibur dalam kesedihan, mendengar keluh kesah, memberi semangat untuk pantang menyerah. Semoga Allah memberi keberkahan dalam segala hal yang kita lalui.

Penulis menyadari bahwa Skripsi ini masih jauh dari sempurna, Oleh karena itu kritik dan saran yang membangun dari berbagai pihak sangat penulis harapkan demi perbaikan.

Sukabumi, 03 juli 2025

Penulis

## HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMISI

---

Sebagai Sivitas Akademik UNIVERSITAS NUSA PUTRA, Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Sinta Amelia

NIM 20210070081

Program Studi : Akuntansi

Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan Ilmu Pengetahuan, Menyetujui untuk memeberikan kepada Universitas Nusa Putra **Hak Bebas Royalti Noneklusif (*Non-Exclusive Royalty- Free Right*)** atas karya ilmiah saya yang berjudul: ***"CARBON EMISSION DISCLOSURE, CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY, GREEN ACCOUNTING, INTELLECTUAL CAPITAL, DAN KEPEMILIKAN MANAJERIAL: DAMPAKNYA TERHADAP NILAI PERUSAHAAN"*** Beserta Perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalty Non-Ekslusif ini Universitas Nusa Putra berhak menyimpan, mengalih media/format-kan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (database), merawat, dan mempublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai Penulis/Pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian Pernyataan ini saya buat dengan Sebenarnya.

Dibuat di : Sukabumi

Pada Tanggal : 03 Juli 2025

Yang Menyatakan

(Sinta Amelia)

## DAFTAR ISI

|                                                      |             |
|------------------------------------------------------|-------------|
| <b>SKRIPSI.....</b>                                  | <b>i</b>    |
| <b>PERNYATAAN PENULIS.....</b>                       | <b>ii</b>   |
| <b>PENGESAHAN SKRIPSI .....</b>                      | <b>iii</b>  |
| <b>ABSTRAC.....</b>                                  | <b>iv</b>   |
| <b>ABSTRAK.....</b>                                  | <b>v</b>    |
| <b>KATA PERSEMBAHAN .....</b>                        | <b>vii</b>  |
| <b>KATA PENGANTAR .....</b>                          | <b>viii</b> |
| <b>HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI.....</b> | <b>x</b>    |
| <b>DAFTAR ISI.....</b>                               | <b>xi</b>   |
| <b>DAFTAR GAMBAR .....</b>                           | <b>xiv</b>  |
| <b>DAFTAR TABEL.....</b>                             | <b>xv</b>   |
| <b>BAB I PENDAHULUAN .....</b>                       | <b>1</b>    |
| 1.1 Latar Belakang.....                              | 1           |
| 1.2 Rumusan Masalah.....                             | 14          |
| 1.3 Tujuan Penelitian .....                          | 14          |
| 1.4 Manfaat Penelitian .....                         | 15          |
| 1.5 Sistematika Penulisan .....                      | 15          |
| <b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA .....</b>                 | <b>17</b>   |
| 2.1 Landasan Teori .....                             | 17          |
| 2.1.1 <i>Signalling Theory</i> .....                 | 17          |
| 2.1.2 <i>Agency Theory</i> .....                     | 18          |
| 2.1.3 <i>Legitimacy Theory</i> .....                 | 19          |
| 2.1.4 Nilai Perusahaan.....                          | 20          |
| 2.1.5 <i>Carbon Emission Disclosure</i> .....        | 21          |
| 2.1.6 <i>Corporate Social Responsibility</i> .....   | 25          |
| 2.1.7 <i>Green Accounting</i> .....                  | 37          |
| 2.1.8 <i>Intellectual Capital</i> .....              | 41          |
| 2.1.9 Kepemilikan Manajerial.....                    | 46          |
| 2.2 Pengembangan Hipotesis .....                     | 47          |

|                                                                                       |           |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| 2.2.1 Pengaruh <i>Carbon Emission Disclosure</i> Terhadap Nilai Perusahaan .....      | 47        |
| 2.2.2 Pengaruh <i>Corporate Social Responsibility</i> Terhadap Nilai Perusahaan ..... | 49        |
| 2.2.3 Pengaruh <i>Green Accounting</i> Terhadap Nilai Perusahaan .....                | 50        |
| 2.2.4 Pengaruh <i>Intellectual Capital</i> Terhadap Nilai Perusahaan investor .....   | 51        |
| 2.2.5 Pengaruh Kepemilikan Manajerial Terhadap Nilai Perusahaan .....                 | 52        |
| 2.3 Kerangka Konseptual .....                                                         | 54        |
| 2.4 Penelitian Terdahulu .....                                                        | 55        |
| <b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>                                                | <b>17</b> |
| 3.1 Jenis penelitian .....                                                            | 17        |
| 3.2 Populasi dan sampel .....                                                         | 17        |
| 3.2.1 Populasi .....                                                                  | 17        |
| 3.2.2 Sampel .....                                                                    | 63        |
| 3.2.3 Teknik Sampling .....                                                           | 63        |
| 3.3 Teknik pengumpulan data .....                                                     | 64        |
| 3.4 Data dan sumber data .....                                                        | 64        |
| 3.5 Definisi Operasional Dan Pengukuran Variabel .....                                | 65        |
| 3.5.1 Variable Dependen .....                                                         | 65        |
| 3.5.2 Variabel Independen .....                                                       | 66        |
| 3.6 Teknik Analisis Data .....                                                        | 70        |
| 3.6.1 Statistik Deskriptif .....                                                      | 70        |
| 3.6.2 Uji Regresi Data Panel .....                                                    | 70        |
| 3.7 Tahapan Analisis Data .....                                                       | 71        |
| 3.7.1 <i>Common Effect Model</i> .....                                                | 72        |
| 3.7.2 <i>Fixed Effect Model</i> .....                                                 | 73        |
| 3.7.3 <i>Random Effect Model</i> .....                                                | 73        |
| 3.7.4 Uji Chow .....                                                                  | 74        |
| 3.7.5 Uji hausman .....                                                               | 74        |
| 3.7.6 Uji lagrange multiplier .....                                                   | 74        |
| 3.7.7 Uji asumsi klasik .....                                                         | 75        |
| 3.8 Pengujian Hipotesis .....                                                         | 76        |
| 3.8.1 Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....                                       | 76        |
| 3.8.2 Uji T .....                                                                     | 77        |

|                                                                                                                                                                                      |            |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| 3.8.3 Uji F .....                                                                                                                                                                    | 77         |
| <b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....</b>                                                                                                                                              | <b>79</b>  |
| 4.1 Deskripsi Data Hasil Penelitian .....                                                                                                                                            | 79         |
| 4.2 Analisis Statistik Deskriptif .....                                                                                                                                              | 80         |
| 4.3 Pemilihan Model Regresi Data Panel .....                                                                                                                                         | 84         |
| 4.3.1 Uji Chow .....                                                                                                                                                                 | 84         |
| 4.3.2 Uji Hausman .....                                                                                                                                                              | 85         |
| 4.3.3 Uji Lagrange Multiplier .....                                                                                                                                                  | 85         |
| 4.4 Hasil Uji Asumsi Klasik .....                                                                                                                                                    | 86         |
| 4.4.1 Uji Multikolinearitas .....                                                                                                                                                    | 86         |
| 4.4.2 Uji Heteroskedastisitas .....                                                                                                                                                  | 87         |
| 4.5 Uji Regresi Data Panel.....                                                                                                                                                      | 87         |
| 4.6 Hasil Uji Hipotesis.....                                                                                                                                                         | 88         |
| 4.6.1 Uji koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....                                                                                                                                       | 88         |
| 4.6.2 Uji T.....                                                                                                                                                                     | 89         |
| 4.6.3 Uji F.....                                                                                                                                                                     | 91         |
| 4.7 Pembahasan .....                                                                                                                                                                 | 92         |
| 4.7.1 Pengaruh <i>Carbon Emission Disclosure</i> Terhadap Nilai Perusahaan ....                                                                                                      | 92         |
| 4.7.2 Pengaruh <i>Corporate Social Responsibility</i> Terhadap Nilai Perusahaan                                                                                                      | 93         |
| 4.7.3 Pengaruh <i>Green Accounting</i> Terhadap Nilai Perusahaan .....                                                                                                               | 94         |
| 4.7.4 Pengaruh <i>Intellectual Capital</i> Terhadap Nilai Perusahaan .....                                                                                                           | 95         |
| 4.7.5 Pengaruh Kepemilikan Manajerial Terhadap Nilai Perusahaan.....                                                                                                                 | 97         |
| 4.7.6 Pengaruh <i>Carbon Emission Disclosure, Corporate Social Responsibility, Green Accounting, Intellectual Capital</i> dan Kepemilikan Manajerial Terhadap Nilai Perusahaan ..... | 98         |
| <b>BAB V PENUTUP.....</b>                                                                                                                                                            | <b>99</b>  |
| 5.1 Kesimpulan .....                                                                                                                                                                 | 99         |
| 5.2 Keterbatasan Penelitian.....                                                                                                                                                     | 100        |
| 5.3 Saran .....                                                                                                                                                                      | 101        |
| <b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>                                                                                                                                                          | <b>103</b> |
| <b>LAMPIRAN .....</b>                                                                                                                                                                | <b>116</b> |

## DAFTAR GAMBAR

|                                                                          |    |
|--------------------------------------------------------------------------|----|
| Gambar 1.1 grafik emisi GRK.....                                         | 2  |
| Gambar 1.2 Perubahan Nilai Perusahaan PT Adaro Energy Indonesia Tbk..... | 5  |
| Gambar 1.3 Grafik Biaya Green Accounting PT Bukit Asam Tbk.....          | 6  |
| Gambar 2.1 Kerangka Konseptual.....                                      | 55 |
| Gambar 3.1 Tahapan Analisis Data.....                                    | 72 |



## DAFTAR TABEL

|                                                          |    |
|----------------------------------------------------------|----|
| Tabel 2.1 Pengungkapan Emisij Karbon.....                | 23 |
| Tabel 2.2 Aspek Pengungkapan Umum .....                  | 28 |
| Tabel 2.3 Aspek Pengungkapan Sosial .....                | 30 |
| Tabel 2.4 Aspek Pengungkapan Ekonomi.....                | 34 |
| Tabel 2.5 Aspek Pengungkapan Lingkungan .....            | 35 |
| Tabel 2.6 Peringkat Proper .....                         | 39 |
| Tabel 4.1 purposive sampling.....                        | 79 |
| Tabel 4.2 Hasil Uji Statistik Deskriptif .....           | 80 |
| Tabel 4.3 Hasil Uji Chow.....                            | 85 |
| Tabel 4.4 Hasil Uji Hausman .....                        | 85 |
| Tabel 4.5 Hasil Uji Lagrange Multiplier .....            | 86 |
| Tabel 4.6 Hasil Uji Multikolinearitas .....              | 86 |
| Tabel 4.7 Hasil Uji Heteroskedastisitas .....            | 87 |
| Tabel 4.8 Hasil Uji Regresi data panel.....              | 88 |
| Tabel 4.9 Hasil Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ )..... | 89 |
| Tabel 4.10 Hasil Uji T.....                              | 89 |
| Tabel 4.11 Hasil Uji F .....                             | 91 |



# **BAB I**

## **PENDAHULUAN**

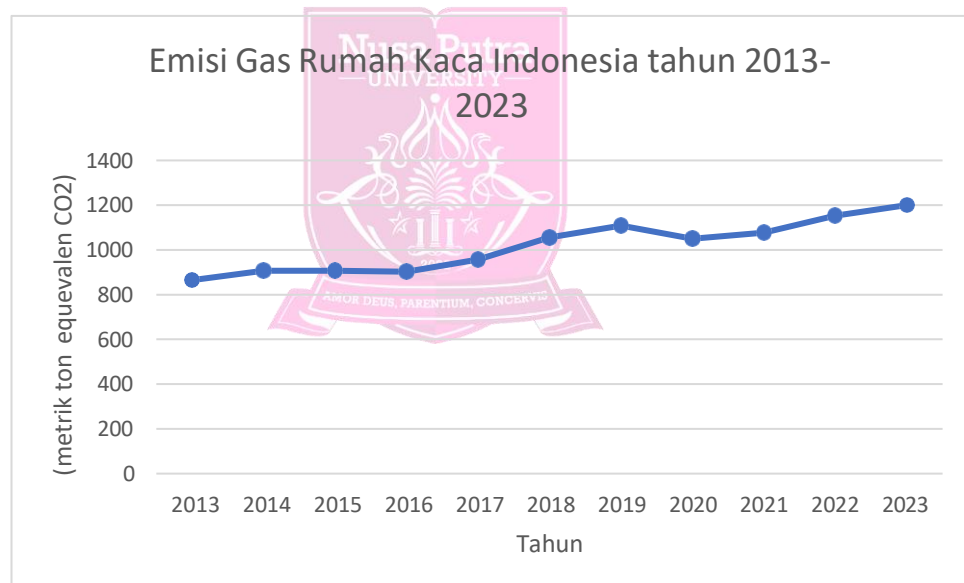
### **1.1 Latar Belakang**

Perubahan iklim dan meningkatnya pemahaman masyarakat mengenai informasi terhadap lingkungan menjadikan dunia usaha dihadapi tantangan untuk beroperasi secara berkelanjutan. Fokus perusahaan tidak lagi pada hasil keuangan yang bagus, tetapi juga harus turut berperan dalam pembangunan sosial serta lingkungan sekitarnya. Namun, operasional kegiatan yang di jalankan perusahaan ternyata berlomba-lomba mendapatkan keuntungan finansial karena ingin menarik investor untuk berinvestasi dan membuat perusahaan mempunyai saham yang tinggi. Dari hal tersebut, tidak sedikit perusahaan yang mengabaikan tanggung jawab sosialnya. Kegiatan produksi yang dihasilkan oleh perusahaan juga akan menimbulkan dampak negatif terhadap pencemaran air, udara dan tanah. Jika perusahaan memproduksi lebih banyak dari yang seharusnya dan tidak mematuhi aturan limbah, hal itu akan mencemari tanah dan air. Selain itu, jika mereka menggunakan mesin yang tidak mematuhi aturan, hal itu akan mencemari udara (Sakina, 2023).

Perubahan iklim menjadi hal yang memerlukan tanggapan serius, sebagaimana komitmen yang dibentuk berdasarkan aturan presiden nomor 61 tahun 2011 tentang rencana aksi nasional penurunan emisi gas rumah kaca (Indonesia) yang mana adanya ketentuan melakukan mitigasi perubahan iklim atau pengendalian untuk mengurangi risiko akibat perubahan iklim melalui



penurunan emisi atau peningkatan dalam menyerap Gas Rumah Kaca (GRK) dari berbagai komisi. Sesuai dengan Peraturan Presiden Nomor 98 Tahun 2021 adalah tentang pemberian nilai pada karbon untuk membantu mencapai tujuan nasional dan mengendalikan emisi gas rumah kaca seiring dengan pembangunan nasional. Dengan ini, Indonesia semakin menunjukkan keseriusan dalam melakukan mitigasi penurunan emisi karbon dan gas rumah kaca (Sulistiawati & Buana, 2018). Artinya, akan semakin banyak perusahaan di Indonesia yang melakukan mitigasi emisi karbon dan untuk membuktikannya, perusahaan perlu menyampaikan informasi pengungkapan karbon (Nilasakti et al., 2024).



Gambar 1.1 grafik emisi GRK

Sumber: [Emissions Database for Global Atmospheric Research \(EDGAR\)](#)

Berdasarkan gambar 1.1 tersebut, Indonesia salah satu negara terbesar di dunia perlu memperhatikan besarnya emisi gas rumah kaca yang dihasilkannya. Gambar

tersebut menjelaskan perkembangan dalam 10 tahun terakhir mengenai Emisi Gas Rumah Kaca (GRK) yang dikeluarkan Indonesia dimulai dari tahun 2013 jumlah emisi yang dikeluarkan yaitu 864,85 juta ton CO<sub>2</sub> yang terus meningkat hingga tahun 2023. Namun, dapat dilihat juga pada tahun 2019 emisi yang dikeluarkan sebesar 1108,78 mt CO<sub>2</sub> menurun ketika memasuki tahun 2020 yang dimana emisi gas rumah kaca menjadi 1050,34 mt CO<sub>2</sub>. Hal tersebut diperkirakan terjadi karena pandemi covid-19 yang membatasi aktivitas manusia (Alfathi, 2024). Pada tahun 2023 emisi gas rumah kaca mengalami kenaikan menjadi 1.200,20 mt CO<sub>2</sub>eq/tahun.

Aktivitas manusia termasuk oleh dunia usaha, berkontribusi signifikan terhadap emisi karbon di Indonesia. Emisi karbon, yang berperan dalam pemanasan global, berasal dari pembakaran senyawa karbon dan mencakup gas rumah kaca seperti nitrogen (NO<sub>2</sub>), karbon dioksida (CO<sub>2</sub>), metana (CH<sub>4</sub>), dan lainnya. Mayoritas gas berasal dari utilitas, material, energi, industri, dan permintaan konsumen (Amelia, 2023). Emisi karbon yang diungkapkan di Indonesia bersifat sukarela, akan tetapi jika perusahaan ingin mendapatkan legitimasi atau kepercayaan dari pihak eksternal (masyarakat) mereka akan memberi informasi mengenai emisi karbon (Pancawati Hardiningsih, 2022).

Nilai perusahaan yaitu ukuran yang dipersembahkan investor ke perusahaan karena sukses menyempurnakan kinerjanya dan dikaitkan dengan harga saham. Nilai tersebut terbentuk karena adanya *supply* dan *demand* dipasar modal, dimana menggambarkan persepsi investor mengenai keberhasilan perusahaan dengan memaksimalkan keberhasilan pemegang saham (Harmono, 2017). Saham yang

tinggi menunjukkan meningkatnya nilai perusahaan, dan berujung pada keyakinan orang atas kinerja perusahaan yang akan dilakukannya di masa mendatang. (Santiani, 2019). Dalam studi ini, nilai perusahaan digunakan sebagai hal yang diukur karena ingin memberikan sumber yang jelas kepada pihak yang berkepentingan.

Pada tahun 2022 lalu, terdapat keluhan dari pihak masyarakat yang tinggal disekitar pabrik PT Chandra Asri Petrochemical (TPIA) yang berlokasi di Kota Cilegon maupun di Kecamatan Anyar, Kabupaten Serang. Keluhan yang didapati adalah aktivitas flare gas yang merupakan pembakaran limbah gas secara vertikal yang menghasilkan suara bising, api besar, dan asap hitam oleh perusahaan tersebut karena proses ini menghasilkan emisi berbahaya seperti Nox, Sox, CO dan debu, yang mencemari udara, menurunkan kualitas lingkungan, serta berkontribusi pada pemanasan global, warga disekitar lingkungan tersebut menilai kurangnya transparansi dan koordinasi setiap kali terjadi pembakaran (Wawan, 2022). Selain itu, aktivitas flaring juga menimbulkan bau kimia yang menyengat dan mengganggu kesehatan (Nurdifa, 2024).

Maraknya kasus pencemaran udara seperti yang diberitakan tersebut, maka diangkat menjadi variabel penelitian karena pengungkapan ini menjadi bentuk tanggung jawab perusahaan kepada stakeholder, apakah yang diungkapkan telah sesuai dengan yang dilakukan atau tidak, serta mendukung upaya pemerintah Indonesia dalam menurunkan emisi GRK sesuai regulasi yang berlaku.



Gambar 1.2 Perubahan Nilai Perusahaan PT Adaro Energy Indonesia Tbk

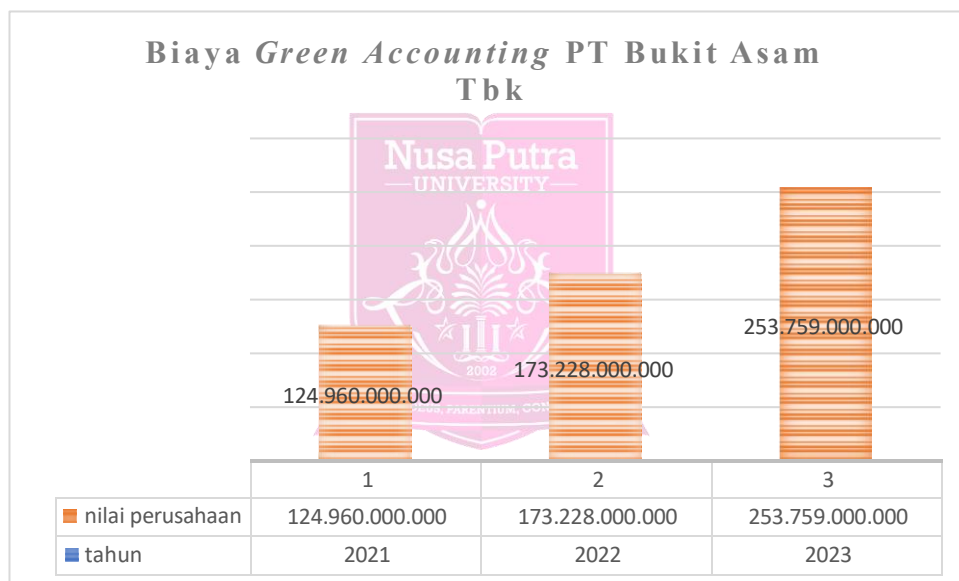
*Sumber: Data diolah peneliti, 2025*

Berdasarkan gambar 1.3 menunjukkan perubahan nilai perusahaan PT Adaro Energy Indonesia Tbk (ADRO) dari tahun 2020 - 2023 yang dimana nilai perusahaannya tinggi terdapat pada tahun 2020 yaitu 1,5409, akan tetapi terjadi penurunan ke tahun 2021 menjadi 1,0601 hal tersebut diperkuat karena aktivitas tambang ADRO yang diduga menjadi penyebab bencana alam tahun 2021 yang menyebabkan 24 orang meninggal, dan lebih dari 113.000 orang terpaksa mengungsi karena bencana banjir akibat pembukaan lahan tambang batubara yang merombak tata air alami (walhikalsel, 2022).

Kemudian nilai perusahaan ADRO terjadi penurunan di tahun 2023 menjadi 0,7487 yang dimana tahun 2022 nilai perusahaannya yaitu 1.1027. Penurunan nilai perusahaan pada tahun 2023 diduga dan diperkuat karena ADRO kehilangan investor yang bekerja sama seperti bank *OCBC*, *DBS*, *BNP Paribas*, dan *Standard Chartered* yang akhirnya mengakhiri hubungan kerja sama karena dalam

bisnisnya tidak sejalan dengan komitmen kebijakan perusahaan tersebut yang disebabkan adaro masih didominasi batubara dalam operasionalnya (Sigit, 2024).

Berita tersebut menjadi ketertarikan untuk diteliti mengenai *Corporate Social Responsibility* (CSR) atau bentuk tanggung jawab perusahaannya karena banyaknya jejak kerusakan lingkungan dan menyisakkan konflik dengan masyarakat seperti penggusuran semua rakyat yang terjadi di desa Wonorejo, Kalimantan Selatan dan juga di Batang, Jawa Tengah. Tidak hanya itu, para nelayan diambang kehilangan mata pencaharian akibat rencana ekspansi ADRO di Kalimantan Utara (Walhikalsel, 2022).



Gambar 1.3 Grafik Biaya *Green Accounting* PT Bukit Asam Tbk

*Sumber: Data diolah peneliti, 2025*

Berdasarkan gambar 1.4, PT Bukit Asam (PTBA) menerapkan prinsip *green accounting* dengan mencatat seluruh biaya yang dikeluarkan untuk pengelolaan dan pemulihan lingkungan ke dalam laporan keuangan perusahaan. Data biaya lingkungan PTBA menunjukkan tren peningkatan, dari Rp 124.960.000.000 pada

tahun 2021, menjadi Rp 173.228.000.000 pada 2022, dan Rp 253.759.000.000 pada 2023. Kenaikan biaya ini mencerminkan upaya perusahaan dalam memperbaiki pengelolaan lingkungan pasca sanksi administrasi paksaan langsung dari Kementerian Lingkungan Hidup Kehutanan (KLHK) Ada yang mencermati temuan dan laporan masyarakat. Sebab, masyarakat menilai tindakan PTBA telah mengotori Sungai Kiahaan di Tanjung Enim. Alhasil, PT PTBA dan PLTU-nya di Tanjung Enim diberi proper merah. (Pranoto, 2022) .

Fenomena tersebut menjelaskan bagi sebuah perusahaan, *green accounting* akan menghabiskan biaya bisnis tersebut. Namun, ketika sebuah bisnis menggunakannya, biaya tersebut akan dianggap sebagai sesuatu yang berharga. Hal ini akan dianggap sebagai investasi dalam tanggung jawab sosial lingkungan. (Simon et al., 2023). Maka dengan ini menjadi ketertarikan untuk meneliti *green accounting* karena bagaimana aspek lingkungan di integrasikan ke dalam praktik akuntansi sehingga apakah perusahaan akan termotivasi untuk mengurangi dampak negatifnya terhadap lingkungan dan meningkatkan praktik bisnis yang berkelanjutan.

Dari beberapa fenomena yang dipaparkan, nilai perusahaan dipengaruhi oleh beberapa faktor seperti praktik berkelanjutan yang didalamnya membahas mengenai *carbon emission disclosure*, *corporate social responsibility* dan *green accounting*.

Selain fenomena diatas, peneliti melakukan pengamatan pada PT XL Axiata Tbk yang selalu mendapatkan penghargaan prestisius dan menjadi perusahaan terbaik bidang telekomunikasi yang diberitakan di web

perusahaannya. Sepanjang tahun 2021 EXCL mendapat 21 penghargaan, tahun 2022 sebanyak 19 penghargaan dan tahun 2023 sebanyak 7 penghargaan yang dominan mengenai *technology, environmental, social and governance*. Salah satunya adalah dengan meraih 2 penghargaan dari Asosiasi Big Data Indonesia (ABDI). Penghargaan ini diberikan untuk teknologi data terbaik. Penghargaan ini diraih berkat kerja sama PT XL Axiata dengan *Jakarta Smart City* (JSC). PT XL Axiata juga memperoleh penghargaan untuk bisnis big data dan API. Hal ini dikarenakan PT XL Axiata selalu fokus mengelola konsentrasi pengguna. Selain itu, perusahaan ini juga telah memiliki ISO 27001 yang merupakan standar internasional untuk penggunaan Sistem Manajemen Keamanan Informasi (Muhammad Andy Setyawan, 2023).

Fenomena tersebut menandakan bahwa perusahaan mempunyai modal intelektual yang baik sehingga menciptakan inovasi teknologi yang canggih dan menjadikan ketertarikan untuk diteliti mengenai *intellectual capital* dengan alasan bagaimana perusahaan dapat mengidentifikasi, mengukur, dan mengelola *intellectual capital* mereka untuk menciptakan nilai dalam mencapai pertumbuhan bisnis jangka panjang berkelanjutan.

Dalam ruang lingkup perusahaan, kepemilikan manajerial menjadi faktor yang dapat mempengaruhi nilai perusahaan. Sebagaimana contoh kasus pada PT Semen Indonesia (Persero) Tbk (SMGR) yang mengambil keputusan berupa sanksi dan pemberhentian jabatan dikarenakan anak perusahaannya yaitu PT Bima Sepaja Abadi (BSA) terdapat melakukan *fraud* (kecurangan) terkait temuan Badan Pemeriksa Keuangan (BPK) (Desfika, 2023). Hal tersebut menandakan

kurangnya pengawasan pihak manajemen. Maka, peneliti menggunakan kepemilikan manajerial didasarkan pada ketertarikan dinamika hubungan antara manajer dan prinsipal, dan potensi kepemilikan manajerial dalam menyelaraskan kepentingan serta pengambilan keputusan.

*Carbon emission disclosure* atau pengungkapan emisi karbon adalah pengungkapan lingkungan meliputi informasi berdasarkan gas rumah kaca dan intensitas energi, inisiatif perubahan iklim dan tata kelola perusahaan serta pencapaian dalam pengurangannya (Kelvin et al., 2017). Pengungkapan tanggung jawab akan dipandang investor, karena keberlangsungan di masa depan tidak hanya didasarkan pada materialistis, namun juga kepedulian terhadap pihak eksternal, sehingga hal ini akan meningkatkan nilai perusahaan (Tjandra et al., 2023).

Perusahaan harus melakukan pengungkapan *Corporate Social Responsibility (CSR)* atau tanggung jawab sosial tidak diperuntukkan kepada pemegang saham, namun juga pada pihak lain yang meliputi; pelanggan, karyawan, komunitas, manajer atau investor, pemasok dan pesaing (Surijadi et al., 2023). Sesuai dengan Undang-Undang Nomor 40 Tahun 2007, Pasal 74 ayat 1 mengenai perseroan terbatas (Indonesia), perusahaan yang melakukan kegiatan operasional yang berkaitan dengan sumber daya alam diwajibkan untuk melaporkan tanggung jawab sosial perusahaan dengan memperhatikan kesesuaian dan keadilan. Jika perseroan tersebut tidak melakukannya maka akan mendapati sanksi berdasarkan ketentuan peraturan yang telah diatur oleh pemerintah. Dalam pengukurannya, perusahaan mengikuti standar pengungkapan



yang ditetapkan oleh *Global Initiative Reporting (GRI)* yang merupakan program PBB dan berdiri pada tahun 2000.

*Green accounting* atau akuntansi hijau menurut Dhar et al.,(2022) adalah praktik perusahaan yang menerapkan akuntansi dengan menggabungkan biaya pelestarian lingkungan atau kesejahteraan dengan biaya lainnya. Dengan melampirkan biaya tersebut menjadi keunggulan tersendiri dan diharapkan perusahaan meningkatkan laba dan secara tidak langsung, nilai bisnis juga akan naik (Arta Pasaribu et al., 2023).

Teori legitimasi menunjukkan bahwa *carbon emission disclosure*, *corporate social responsibility*, dan *green accounting* di dalam perusahaan akan memberikan dampak positif, dimana dengan melaksanakan praktik berkelanjutan kepercayaan masyarakat dapat meningkat. Melakukan pengungkapan tanggung jawab dapat menjadi salah satu cara naiknya nilai perusahaan. Dengan begitu, akan menjadi daya saing untuk menarik investor menanamkan modal dan ikut serta dalam kemajuan perusahaan di masa depan (Zalukhu et al., 2022).

*Intellectual capital* merupakan modal tidak terlihat tapi dapat dirasakan manfaatnya karena berkaitan dengan pengalaman, teknologi, inovasi dan pengetahuan manusia (Atkins, 2024). Keterkaitan *intellectual capital* dengan teori sinyal karena dengan modal intelektual memberikan implikasi mudah pada manajer dalam peningkatan nilai pertahanan lingkungan yang kompetitif atas tuntutan pasar (Luthfiani & Suryani, 2022).

Kepemilikan manajerial menurut D. M. Sari & Wulandari, (2021) dapat diartikan saham yang dipunyai oleh manajemen dalam perusahaan yang mereka kelola dan keterkaitannya dengan teori agensi dimana kepemilikan saham yang meningkat dapat mengurangi konflik keagenan yang dapat menghindari asimetri informasi (D. M. Sari & Wulandari, 2021). Hal ini juga menarik minat investor karena dapat menyelaraskan tujuan manajemen dan pemegang saham, karena keduanya menginginkan laba, yang pada akhirnya dapat membuat perusahaan lebih bernilai (Ferdy Putra, 2020). Peningkatan yang terjadi pada nilai perusahaan merupakan akibat dari keterlibatan manajer karena menjadi salah satu pemegang saham dan mendapatkan keuntungan langsung dari hasil keputusan yang diambilnya, begitupun sebaliknya (Majidah & Setyaningsih, 2024).

Penelitian sebelumnya oleh Frisal et al.,(2024), Afnilia & Christina Dwi Astuti, (2023) dan Wenni Anggita et al., (2022) mengatakan bahwa pengungkapan emisi karbon tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan karena tidak semua investor memandangnya sebagai cerminan kualitas manajemen atau potensi kinerja perusahaan. Temuan ini berbeda dengan hasil yang telah diteliti oleh Yuliandhari et al.,(2023), Damas et al., (2021) dan (Rahmanita, 2020) bahwa pengungkapan emisi karbon berpengaruh signifikan positif terhadap nilai perusahaan.

Penelitian yang telah dilakukan oleh Anggraini et al.,(2023), Rasyid et al., (2022) dan Susilawati, (2019) menghasilkan *corporate social responsibility* tidak ada pengaruh yang signifikan pada nilai perusahaan berbeda dengan penelitian yang dilakukan Ami & Lindawati, (2024), Karina & Setiadi, (2020) dan Sari &

Priantinah, (2018) menyatakan *corporate social responsibility* berpengaruh signifikan dan positif pada nilai perusahaan.

Penelitian serupa pernah diteliti oleh Gunawan & Berliyanda, (2024), Kumala & Ruly, (2024) dan Sapulette & Limba, (2021) mendapati hasil *green accounting* terhadap nilai perusahaan tidak berpengaruh sebab masih banyak perusahaan yang belum menerapkan *green accounting*. Hasil lain yang diteliti oleh Sitanggang et al., (2024), Selvia & Virna Sulfitri, (2023) dan Dewi & Edward Narayana, (2020) yang mendapati hasil *green accounting* memiliki pengaruh positif pada nilai perusahaan yang artinya, semakin perusahaan melakukan *green accounting* akan membuat tinggi nilai perusahaannya.

Temuan yang diteliti oleh Suzan & Supriyadiputri, (2023), Andini Roswanti, Rakhmawati Oktavianna, (2023) dan D. P. Sari et al., (2021) mengatakan *intellectual capital* tidak berpengaruh pada nilai perusahaan adapun *intellectual capital* pada nilai perusahaan memiliki pengaruh signifikan dan positif, diteliti oleh Luthfiani & Suryani, (2022), Rivandi & Septiano, (2021) dan Santiani, (2019).

Temuan yang diteliti oleh Sitanggang et al., (2024), Riyanti & Munawaroh, (2021) dan Mutmainnah et al., (2019) bahwa kepemilikan manajerial memberikan pengaruh negatif dan signifikan pada nilai perusahaan namun penelitian yang dilakukan Majidah & Setyaningsih, (2024), Rivandi & Septiano, (2021) dan D. M. Sari & Wulandari, (2021) mendapati hasil kepemilikan manajerial terhadap nilai perusahaan memiliki pengaruh yang positif.

Penjelasan latar belakang diatas dan hasil temuan para peneliti sebelumnya yang inkonsisten membuat peneliti tertarik untuk meneliti kembali. Maka dalam penyusunan ini peneliti membawa *novelty* berdasarkan *research gap* pada penelitian sebelumnya. *Novelty* pada penelitian ini adalah menambahkan variabel yang lebih luas, dimana penelitian terdahulu hanya membahas satu atau dua variabel, maka peneliti menggunakan lima variabel diantaranya *carbon emission disclosure*, *corporate social responsibility*, *green accounting*, *intellectual capital* dan kepemilikan manajerial yang dapat mempengaruhi nilai perusahaan. Pada penelitian terdahulu hanya meneliti populasi dari satu sektor perusahaan, maka peneliti menggunakan populasi perusahaan saham LQ45 yang didalamnya terdiri dari beberapa sektor dan juga merupakan perusahaan yang liquiditas dan kapitalisasi pasar nya tinggi yang menandakan perusahaan yang masuk adalah perusahaan yang unggul. Sampel yang digunakan terdiri dari 16 perusahaan dari tahun 2021-2023, dan untuk *novelty* lainnya peneliti menggunakan pengukuran GRI Standar 2021 dengan 117 item pengungkapan yang merupakan gabungan dari pengungkapan standar umum dan khusus. Dimana penelitian terdahulu menggunakan GRI G4 tahun 2013 yang fokus membahas pada pengungkapan khusus. Selain itu penelitian ini memberikan fenomena menarik terkait variabel-variabel yang diteliti, maka dari itu peneliti mengangkat Judul “***Carbon Emission Disclosure, Corporate Social Responsibility, Green Accounting, Intellectual Capital Dan Kepemilikan Manajerial: Dampaknya Terhadap Nilai Perusahaan***”

## 1.2 Rumusan Masalah

Adapun rumusan penelitian ini dari hasil penjelasan latar belakang, yaitu:

1. Apakah *carbon emissions disclosure* berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan?
2. Apakah *corporate social responsibility* berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan?
3. Apakah *green accounting* berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan?
4. Apakah *intellectual capital* berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan?
5. Apakah kepemilikan manajerial berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan?
6. Apakah *carbon emissions disclosure*, *corporate social responsibility*, *green accounting*, *intellectual capital*, dan kepemilikan manajerial secara simultan berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan?



## 1.3 Tujuan Penelitian

Adapun tujuan dari penelitian ini sebagai berikut:

1. Untuk mengetahui pengaruh *carbon emissions disclosure* terhadap nilai perusahaan?
2. Untuk mengetahui pengaruh *corporate social responsibility* terhadap nilai perusahaan?
3. Untuk mengetahui pengaruh *green accounting* terhadap nilai perusahaan?

4. Untuk mengetahui pengaruh *intellectual capita* terhadap nilai perusahaan?
5. Untuk mengetahui pengaruh kepemilikan manajerial terhadap nilai perusahaan?
6. Untuk mengetahui pengaruh secara simultan dari *carbon emissions disclosure, corporate social responsibility, green accounting, intellectual capital*, dan kepemilikan manajerial pada nilai perusahaan.

#### 1.4 Manfaat Penelitian

Berikut kegunaan penelitian diantaranya:

##### 1. Teoritis

Hasil penelitian ini memberikan manfaat secara teoritis diperlukan guna menjadi sumber referensi dan kontribusi di bidang keilmuan khususnya akuntansi dan menjadi sumber pengetahuan bagi penelitian selanjutnya mengenai pengaruh dari penelitian ini.

##### 2. Praktisi

Manfaat praktisi yaitu memberikan kontribusi pada literatur akademis dan bisa juga dijadikan acuan, memberikan wawasan penting bagi praktisi bisnis, serta membuat kebijakan dalam strategi pengelolaan keberlanjutan

#### 1.5 Sistematika Penulisan

Sistematika penulisan karya ilmiah terdapat beberapa bagian dan terdiri dari lima bab. rincian dan penjelasannya sebagai berikut:

1. Bagian awal terdiri dari *cover*, pengesahan, kata pengantar, daftar isi,

daftar tabel dan daftar lampiran/ gambar.

2. Bagian isi terdiri dari:

a. BAB I PENDAHULUAN

Menjelaskan latar belakang mengenai isu atau fenomena yang sesuai dengan judul penelitian, memaparkan rumusan masalah, serta tujuan dan manfaat penelitian.

b. BAB II TINJAUAN PUSTAKA

Penjelasan uraian teori, penelitian sebelumnya, melakukan hipotesis dan kerangka konseptual.

c. BAB III METODE PENELITIAN

Menjelaskan mengenai proses penelitian yaitu jenis penelitian, populasi dan sampel, operasional variabel, jenis dan sumber data, metode pengumpulan data serta metode analisis yang dipakai.

d. BAB IV HASIL PENELITIAN

Menjelaskan tentang hasil yang telah diteliti berlandaskan hasil pengolahan dan analisis data serta memaparkan pembahasannya.

e. BAB V PENUTUP

Penyajian hasil penelitian, kesimpulan atas penelitian meyarankan hal-hal penting agar pada penelitian selanjutnya menjadi lebih baik lagi.

3. Terakhir, menyusun daftar pustaka dan lampiran yang mendukung penelitian.

## BAB V PENUTUP

### 5.1 Kesimpulan

Penelitian ini ingin mengetahui bagaimana hal-hal seperti pelaporan emisi karbon, tanggung jawab sosial perusahaan, akuntansi hijau, modal intelektual, dan kepemilikan manajerial memengaruhi nilai perusahaan dalam kelompok saham LQ45 yang terdaftar di BEI dari tahun 2021 hingga 2023, baik secara terpisah maupun secara keseluruhan. Dengan menggunakan uji regresi data panel, hasil penelitian adalah:

1. Dalam pengujian hipotesis, pengungkapan emisi karbon berpengaruh negatif dan signifikan terhadap nilai perusahaan. Hal ini ditunjukkan oleh uji statistik parsial, di mana probabilitas sebesar 0,0043 lebih kecil dari tingkat signifikansi 0.05, dan nilai koefisien sebesar -3,410291, sehingga H1 ditolak.
2. Dalam pengujian hipotesis, pengungkapan *corporate social responsibility* berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan, hal ini ditunjukkan oleh uji statistik parsial dimana probabilitas 0.0129 lebih kecil dari tingkat signifikansi 0.05, dan nilai koefisien 2.075940 artinya H2 diterima.
3. Dalam pengujian hipotesis, *green accounting* tidak berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan, hal ini ditunjukkan oleh uji statistik parsial dimana probabilitas 0.3604 lebih besar dari taraf signifikansi 0.05 dan nilai koefisien -0.647466 artinya H3 ditolak.



4. Dalam pengujian hipotesis, *intellectual capital* berpengaruh negatif dan signifikan terhadap nilai perusahaan, hal ini ditunjukkan oleh uji statistik parsial dimana probabilitas 0.0298 lebih kecil dari taraf signifikansi 0.05 dan nilai koefisien -0.039356 artinya, H4 ditolak.
5. Dalam pengujian hipotesis, kepemilikan manajerial berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan, hal ini ditunjukkan oleh uji statistik parsial dimana probabilitas 0.0008 lebih kecil dari taraf signifikansi 0.05 dan nilai koefisien 14.64344 artinya, H5 diterima.
6. Dalam pengujian secara simultan variabel *carbon emission disclosure*, *corporate social responsibility*, *green accounting*, *intellectual capital* dan kepemilikan manajerial berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan. Hal ini ditunjukkan oleh uji statistik simultan dimana nilai probabilitas 0.002648 lebih kecil dari taraf signifikansi 0.05, artinya H6 diterima.

## 5.2 Keterbatasan Penelitian

Adapun keterbatasan pada penelitian ini yaitu:

1. penelitian ini memiliki sampel terbatas, yaitu hanya 16 perusahaan yang terdaftar di BEI selama periode tahun 2021-2023. Hal ini disebabkan karena terdapat perusahaan yang tidak konsisten masuk ke dalam saham LQ45. Selain itu, banyak perusahaan yang tidak memiliki data lengkap atau informasi yang dibutuhkan sesuai dengan variabel penelitian.
2. Penelitian ini memiliki nilai koefisien determinasi yang relatif kecil, sehingga variabel-variabel yang digunakan dalam penelitian ini belum mampu menjelaskan variasi variabel dependen secara optimal.

3. Keterbatasan referensi jurnal terkait *carbon emission disclosure*, dan *intellectual capital* sehingga pembahasan pada variabel ini kurang mendalam.
4. Variabel yang digunakan dalam penelitian ini dapat diukur dengan berbagai rumus yang berbeda. Terutama untuk variabel seperti *intellectual capital* menggunakan *indirect intellectual capital method*, sehingga hasil yang diperoleh mungkin belum merepresentasikan seluruh kemungkinan variasi pengukuran dari variabel tersebut.

### 5.3 Saran

Adapun saran bagi peneliti selanjutnya, yaitu:

1. Untuk dapat memperluas pada sampel penelitian dan periode penelitian agar dapat menggambarkan situasi dan data yang didapatkan lebih representatif sehingga data yang didapatkan lebih baik.
2. Untuk dapat menambahkan variabel *control intervening* atau moderasi seperti *good corporate governance*, profitabilitas dan *media exposure* untuk memperkuat atau memperlemah hasil penelitian dan juga menambah jumlah variabel yang lebih luas yang mempengaruhi nilai perusahaan.
3. Peneliti berharap agar penelitian selanjutnya terkait *carbon emission disclosure* untuk terus diteliti mengingat keterbatasan peneliti dalam mengakses dan memperoleh jurnal atau sumber informasi yang relevan, sehingga diharapkan penelitian selanjutnya dapat memperluas literatur dan memperdalam pemahaman terkait topik tersebut.

4. Untuk penelitian selanjutnya, disarankan agar menggunakan rumus pengukuran variabel yang lain, dan untuk variabel *intellectual capital* bisa menggunakan *direct intellectual capital method* sehingga adanya perbandingan data dan hasil penelitian mampu memberikan gambaran yang lebih menyeluruh terhadap variabel yang diteliti.



## DAFTAR PUSTAKA

- A, E. S., Pasolo, F., Pasolo, A. F., A, E. S., & B, L. M. (2023). *Pengaruh Modal Intelektual terhadap Perusahaan Keuangan : Studi Empiris di Indonesia*. 3(1).
- Adyaksana, R. I., & Pronosokodewo, B. G. (2020). Apakah Kinerja Lingkungan dan Biaya Lingkungan Berpengaruh Terhadap Pengungkapan Informasi Lingkungan? *InFestasi*, 16(2), 157–165. <https://doi.org/10.21107/infestasi.v16i2.8544>
- Affan, M. W., & Puspitasari, D. (2023). Intellectual Capital, Corporate Sustainability Report, and Firm Size On Company Values: Emperical Study Of Property Company. *Jurnal Akademi Akuntansi*, 6(3), 439–451. <https://doi.org/10.22219/jaa.v6i3.26471>
- Afnilia, F., & Christina Dwi Astuti. (2023). Pengaruh Volume Emisi Karbon, Pengungkapan Emisi Karbon, Dan Tata Kelola Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Ekonomi Trisakti*, 3(2), 3795–3804. <https://doi.org/10.25105/jet.v3i2.17992>
- Ahdiat, A. (2022). *Isu ESG yang Menarik Minat Investor, Perubahan Iklim Teratas*. Katadata. <https://databoks.katadata.co.id/lingkungan/statistik/3709426b50c18e0/isu-esg-yang-menarik-minat-investor-perubahan-iklim-teratas>
- Alfathi, B. R. (2024). *Perkembangan Emisi Gas Rumah Kaca Indonesia Tahun 2013-2023*. <https://data.goodstats.id/statistic/perkembangan-emisi-gas-rumah-kaca-indonesia-tahun-2013-2023-aDUqo>
- Amelia, Z. (2023). *Deretan Sektor dengan Emisi Karbon Tertinggi di Dunia*. Idxchannel.Com. <https://www.idxchannel.com/economics/deretan-sektor-dengan-emisi-karbon-tertinggi-di-dunia>
- Ami, A., & Lindawati, L. (2024). Pengaruh Corporate Social Responsibility Dan Good Corporate Governance Terhadap Manajemen Laba. *EKOMA : Jurnal Ekonomi, Manajemen, Akuntansi*, 3(6), 933–943. <https://doi.org/10.56799/ekoma.v3i6.5104>
- Amri, N. F. (2024). *Sekilas Mengenai Teori Legitimasi (Legitimacy Theory)*. E-Akuntansi.Com. <https://www.e-akuntansi.com/teori-legitimasi/>
- Andini Roswanti, Rakhmawati Oktavianna, R. S. R. (2023). NILAI PERUSAHAAN YANG DIPENGARUH OLEH EFISIENSI OPERASIONAL, KEPEMILIKAN MANAJERIAL DAN INTELLECTUAL CAPITAL. *Nucl. Phys.*, 13(1), 104–116.
- Anggraini, A., Lahagu, Y., & Ruhiyat, E. (2023). Pengaruh Income Smoothing

- Dan Corporate Sosial Responsibility Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Akuntansi Berkelanjutan Indonesia*, 6(2), 141–156. <http://openjournal.unpam.ac.id/index.php/JABI>
- Apriliani, L., Kadir, K., & Hifni, S. (2024). Sustainability Accounting: Nilai Perusahaan Dan Carbon Emission Disclosure. *Gorontalo Accounting Journal*, 7(1), 91. <https://doi.org/10.32662/gaj.v7i1.3306>
- Apriliyani, I. B., Farwitawati, R., & Nababan, R. A. (2021). Analisis penerapan global reporting initiative (GRI) G4 pada laporan keberlanjutan perusahaan sektor pertanian. *Jurnal Akuntansi Kompetif*, 4(2), 136–145.
- Aprilyani Dewi, P. P. R., & Budiadnyani, N. P. (2024). Carbon Emission Disclosure, Ukuran Perusahaan, Profitabilitas Dan Leverage : Nilai Perusahaan. *Jurnal Ilmiah Manajemen, Ekonomi, & Akuntansi (MEA)*, 8(1), 2030–2044. <https://doi.org/10.31955/mea.v8i1.3921>
- Arta Pasaribu, Lamria Simamora, & M. Ichsan Diarsyad. (2023). Pengaruh Biaya Lingkungan Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Kinerja Lingkungan Sebagai Variabel Moderasi-Sub Sektor Pertambangan Dibursaefek Indonesia Tahun 2019-2021. *JEMBA: Jurnal Ekonomi Pembangunan, Manajemen & Bisnis, Akuntansi*, 3(1), 69–77. <https://doi.org/10.52300/jemba.v3i1.8776>
- Atkins, S. E. (2024). Document 24. *The 9/11 Encyclopedia [2 Volumes]*, 3(3), 425–427. <https://doi.org/10.5040/9798216190325.0057>
- Bae Choi, B., Lee, D., & Psaros, J. (2013). An analysis of Australian company carbon emission disclosures. *Pacific Accounting Review*, 25(1), 58–79. <https://doi.org/10.1108/01140581311318968>
- Bagaskara, R. S., Titisari, K. H., & Dewi, R. R. (2021). PENGARUH PROFITABILITAS , LEVERAGE , UKURAN PERUSAHAAN DAN KEPEMILIKAN MANAJERIAL TERHADAP NILAI PERUSAHAAN THE EFFECT OF PROFITABILITY , LEVERAGE , FIRM SIZE AND MANAGERIAL OWNERSHIP ON FIRM VALUE. *Forum Ekonomi*, 23(1), 29–38.
- Basuki, A. T., & Prawoto, N. (2019a). Analisis Regresi dalam Penelitian Ekonomi dan Bisnis. *PT Rajagrafindo Persada*, 1–239.
- Basuki, A. T., & Prawoto, N. (2019b). Analisis Regresi Dalam Penelitian Ekonomi dan Bisnis (Dilengkapi Aplikasi SPSS dan Eviews). *PT Rajagrafindo Persada, Depok*, 18, 1–52.
- Bo Bae Choi, Doowon Lee, J. P. (2013). An analysis of Australian company carbon emission disclosures. *Emerald.Com*. <https://www.emerald.com/insight/content/doi/10.1108/01140581311318968/full/html>
- Bui, B., Houqe, M. N., & Zaman, M. (2020). Climate governance effects on carbon disclosure and performance. *British Accounting Review*, 52(2),

100880. <https://doi.org/10.1016/j.bar.2019.100880>
- Chandra, H. (2021). Pengungkapan Modal Intelektual. *Jurnal Akuntansi*, 13, 1–11. <https://doi.org/10.28932/jam.v13i1.3118>
- Chariri, I. ulum; I. ghozali; A. (2008). Intellectual Capital Dan Kinerja Keuangan Perusahaan ; Suatu Analisis Dengan Pendekatan Partial Least Squares. *Simposium Nasional Akuntansi XI*, 19(19), 23–24.
- Damas, D., Maghviroh, R. EL, & Meidiyah, M. (2021). Pengaruh Eco-Efficiency, Green Inovation Dan Carbon Emission Disclosure Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Kinerja Lingkungan Sebagai Moderasi. *Jurnal Magister Akuntansi Trisakti*, 8(2), 85–108. <https://doi.org/10.25105/jmat.v8i2.9742>
- Darsono, R. Kk. A. (2020). Pengaruh Intellectual Capital Terhadap Kinerja Perusahaan. *Jurnal Manajerial Dan Kewirausahaan*, 2(2), 428. <https://doi.org/10.24912/jmk.v2i2.7936>
- Desfika, T. S. (2023). *SIG (SMGR) Tindak Lanjuti Rekomendasi BPK*. Investor.Id. <https://investor.id/market/348106/sig-smgr-tindak-lanjuti-rekomendasi-bpk>
- 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>
- Dhar, B. K., Sarkar, S. M., & Ayithey, 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>
- Dinas Lingkungan Hidup Kota Salatiga. (2022). *Program Penilaian Peringkat Kinerja Perusahaan Dalam Pengelolaan Lingkungan (Proper Tingkat Nasional)*. Dlh.Salatiga.Go.Id/. <https://dlh.salatiga.go.id/program/program-penilaian-peringkat-kinerja-perusahaan-dalam-pengelolaan-lingkungan-proper-tingkat-nasional/>
- Egbunike, A., & Okoro, G. (2018). Does green accounting matter to the profitability of firms? A canonical assessment. *Ekonomski Horizonti*, 20(1), 17–26. <https://doi.org/10.5937/ekonhor1801017e>
- Elkington, J. (1978). Partnerships from cannibals with forks: the triple bottom line of 21st-century business. *Anesthesie, Analgesie, Reanimation*, 35(4), 591–595.
- Fadilah, R., & Afriyenti, M. (2020). Pengaruh Intellectual Capital, Perencanaan Pajak, Dan Pengungkapan Enterprise Risk Management Terhadap Nilai Perusahaan. *Wahana Riset Akuntansi*, 8(1), 82. <https://doi.org/10.24036/wra.v8i1.109056>

- Faizah, B. S. Q. (2020). Penerapan Green Accounting Terhadap Kinerja Keuangan. *Jurnal Riset Akuntansi Kontemporer*, 12(2), 94–99. <https://doi.org/10.23969/jrak.v12i2.2779>
- Ferdy Putra. (2020). Pengaruh Struktural Kepemilikan Saham dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Akuntansi Dan Ekonomika*, 10(1), 99–108. <https://doi.org/10.37859/jae.v10i1.1948>
- Frisal, M., Gamar, A., & Widoretno, A. A. (2024). Keberlanjutan : *Jurnal Manajemen dan Jurnal Akuntansi accounting on the firm value of Indonesia energy companies*. 9(1), 1–12.
- Ghozali, I. (2021). *APLIKASI ANALISIS MULTIVARIATE Dengan Program IBM SPSS 26 IBM" SPSS" Statistics »*.
- GRI Standards. (2021). *GRI 2: Pengungkapan Umum 2021*. 1–63. <https://globalreporting.org/pdf.aspx?id=14361&page=7>
- Gunawan, B., & Berliyanda, K. L. (2024). Pengaruh Green Accounting, Pengungkapan Emisi Karbon, dan Kinerja Lingkungan Terhadap Nilai Perusahaan. *Reviu Akuntansi Dan Bisnis Indonesia*, 8(1), 33–50. <https://doi.org/10.18196/rabin.v8i1.22027>
- 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>
- Hardiyansah, M., Agustini, A. T., & Purnamawati, I. (2021). The Effect of Carbon Emission Disclosure on Firm Value: Environmental Performance and Industrial Type. *Journal of Asian Finance, Economics and Business*, 8(1), 123–133. <https://doi.org/10.13106/jafeb.2021.vol8.no1.123>
- Harmono. (2017). *Manajemen Keuangan berbasis Balanced Scorecard pendekatan Teori, Kasus, dan Riset Bisnis*. In PT Bumi Angkasa Raya.
- Hartana, I. B. P. R., & Putra, N. W. A. (2017). Pengaruh Kepemilikan Manajerial dan Kepemilikan Institusional Pada Nilai Perusahaan Dengan Corporate Social Responsibility Sebagai Pemoderasi. *E-Jurnal Akuntansi*, 21(3), 1903–1932.
- Heliani, Nur Hidayah K Fadhilah, & Meutia Riany. (2023). Analisis Pengaruh Profitabilitas, Ukuran Perusahaan Dan Leverage Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Aktiva : Riset Akuntansi Dan Keuangan*, 5(1), 16–31. <https://doi.org/10.52005/aktiva.v5i1.177>
- Helmy, S. D. ; H. (2024). Pengaruh Penerapan Green Accounting dan Pengungkapan Corporate Social Responsibility (CSR) terhadap Nilai Perusahaan. *Journal of Chemical Information and Modeling*, 53(9), 1689–1699.



- Hidayat, W. W., Yuniati, T., Prasetyo, E. T., & Husadha, C. (2021). Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Leverage dan CSR terhadap Nilai Perusahaan, Studi Kasus Perusahaan Jasa di Indonesia. *Jurnal Ilmiah Manajemen Ubhara*, 3(1), 214. <https://doi.org/10.31599/jmu.v3i1.893>
- Hutapea, H. (2019). Pengaruh Corporate Governance dan Corporate Social Responsibility terhadap Kualitas Laba dan Nilai Perusahaan. *Journal of Applied Accounting and Taxation*, 4(1), 79–86. <https://doi.org/10.30871/jaat.v4i1.913>
- Ichwan Syahrul Gunawan, Dirvi Surya Abbas, & Triana Zuhrotun Aulia. (2023). Pengaruh Kepemilikan Manajerial dan Kepemilikan Institusional Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Mutiara Ilmu Akuntansi*, 2(1), 39–55. <https://doi.org/10.55606/jumia.v2i1.2275>
- Jaya, I. G. N. M., & Sunengsih, N. (2009). Kajian analisis regresi dengan data panel. *Prosiding Seminar Nasional Penelitian, Pendidikan, Dan Penerapan MIPA*, 51–58. [https://eprints.uny.ac.id/12187/1/M\\_Stat\\_6\\_GEDE\\_NYOMAN.pdf](https://eprints.uny.ac.id/12187/1/M_Stat_6_GEDE_NYOMAN.pdf)
- Jensen, M. C., & Meckling, W. H. (1976). Also published in Foundations of Organizational Strategy. *Journal of Financial Economics*, 4, 305–360. <http://ssrn.com/abstract=94043> Electronic copy available at: <http://ssrn.com/abstract=94043> <http://hupress.harvard.edu/catalog/JENTHF.html>
- Jikhan, F. C., Muftiadi, A., & Alexandri, M. B. (2023). The Effect of Intellectual Capital on Firm Performance: A State of the Art. *Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Bisnis*, 18(2), 322. <https://doi.org/10.24843/jiab.2023.v18.i02.p09>
- Karina, D. R. M., & Setiadi, I. (2020). Pengaruh Csr Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Gcg Sebagai Pemoderasi. *Jurnal Riset Akuntansi Mercu Buana*, 6(1), 37. <https://doi.org/10.26486/jramb.v6i1.1054>
- Kelvin, C., Daromes, F. E., & Ng, S. (2017). Pengungkapan Emisi Karbon Sebagai Mekanisme Peningkatan. *Dinamika Akuntansi, Keuangan, Dan Pebankan*, 6(1), 1–18.
- Kumala, N., & Ruly, P. (2024). 863 | Volume 5 Nomor 3 2024. *Kajian Ekonomi & Bisnis Islam*, 5(2), 863–882.
- Kurnia, P., Emrinaldi Nur, D. P., & Putra, A. A. (2021). Carbon emission disclosure and firm value: A study of manufacturing firms in Indonesia and Australia. *International Journal of Energy Economics and Policy*, 11(2), 83–87. <https://doi.org/10.32479/ijeep.10730>
- Luthfiani, A. D., & Suryani, A. W. (2022). The Impact of Voluntary and Involuntary Intellectual Capital Disclosure on Firm Value. *The Indonesian Journal of Accounting Research*, 25(01), 49–82. <https://doi.org/10.33312/ijar.593>
- Maharani, & Wahidahwati. (2023). Pengaruh Intellectual Capital Terhadap Nilai



- Perusahaan Yang Di Moderasi Oleh Good Corporate Governance (GCG). *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi*, 12(1), 1–16.
- Majidah, & Setyaningsih, A. N. (2024). Apakah Risiko Bisnis, Kepemilikan Manajerial dan Intellectual Capital Memiliki Pengaruh Terhadap Nilai Perusahaan? *Jurnal Akademi Akuntansi*, 7(1), 1–19. <https://doi.org/10.22219/jaa.v7i1.28320>
- Mardani, R. (2023). *Uji Asumsi Klasik untuk Regresi Data Panel*. Mjurnal.Com. <https://mjurnal.com/skripsi/uji-asumsi-klasik-untuk-regresi-data-panel/>
- Maret, J. (2022). *intelektual nilai tambah ( VAIC )*.
- Margie, L. A., & Melinda, M. (2024). Pengaruh Green Accounting, Sales Growth Dan Tax Avoidance Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Revenue : Jurnal Ilmiah Akuntansi*, 4(2), 594–607. <https://revenue.lppmbinabangsa.id/index.php/home/article/view/339>
- Martha angelina, E. nursasi. (2024). *Dampak Penerapan Green Accounting, Kinerja Lingkungan dan Biaya Lingkungan terhadap Profitabilitas pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2022*. 6(1), 86–102.
- Meckling, M. C. J. and W. H. (1976). THEORY OF THE FIRM: MANAGERIAL BEHAVIOR, AGENCY COSTS AND OWNERSHIP STRUCTURE. *The Corporate Financiers*, 3, 305–360. <https://doi.org/10.1057/9781137341280.0038>
- Meiriani, I. R., Dunakhir, S., & Samsinar. (2022). Pengaruh Penerapan Green Accounting Terhadap Profitabilitas Pada Perusahaan Sektor Pertambangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (Bei). *Artikel Mahasiswa, Idx*, 1–7. [http://eprints.unm.ac.id/24272/1/ARTIKEL\\_1892141005\\_INCE\\_RESKI\\_MEIRIANI.pdf](http://eprints.unm.ac.id/24272/1/ARTIKEL_1892141005_INCE_RESKI_MEIRIANI.pdf)
- Melenia, F., Agustini, A. T., & Putra, H. S. (2023). The effect of implementing green accounting on the environmental performance of cement, energy, and mining companies in Indonesia. *The Indonesian Accounting Review*, 13(1), 49–60. <https://doi.org/10.14414/tiar.v13i1.3135>
- Muhammad Andy Setyawan. (2023). *XL Axiata Raih Tujuh Penghargaan Bergengsi di Sejumlah Ajang Dalam dan Luar Negeri*. Eventguide.Id. <https://eventguide.id/2023/06/30/xl-axiata-raih-tujuh-penghargaan-bergengsi-di-sejumlah-ajang-dalam-dan-luar-negeri/>
- Mutmainnah, M., Puspitaningtyas, Z., & Puspita, Y. (2019). Pengaruh Kebijakan Dividen, Keputusan Investasi, Ukuran Perusahaan Dan Kepemilikan Manajerial Terhadap Nilai Perusahaan. *Buletin Studi Ekonomi*, 24(1), 18. <https://doi.org/10.24843/bse.2019.v24.i01.p02>
- Nazaruddin, gatot ahmad sirojudin & ietje. (2011). Pengaruh Modal Intelektual dan Pengungkapannya Terhadap Kinerja Perusahaan. *Jurnal Akuntansi Dan*

- Keuangan*, 14(1). <https://doi.org/10.9744/jak.14.1.16-31>
- Nilasakti, A. O., Aryani, Y. A., & Setiawan, D. (2024). *Carbon emissions disclosure : an overview of research in Indonesia*. 25(3). <https://doi.org/10.18196/jai.v25i3.21913>
- Ningrum, O. W. S., & Sapari. (2021). Pengaruh Intellectual Capital, Kinerja Keuangan Dan Good Corporate Governance Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi*, 2–23.
- Nugroho, W. C. (2023). Efek Mediasi Profitabilitas Pada Pengaruh Green Accounting Terhadap Nilai Perusahaan. *E-Jurnal Akuntansi*, 33(3), 648. <https://doi.org/10.24843/eja.2023.v33.i03.p05>
- Nur Fadilah Amin, Sabaruddin Garancang, K. A. (2017). KONSEP UMUM POPULASI DAN SAMPEL DALAM PENELITIAN. *Buku Ajar Statistika Dasar*, 14(1), 15–31. <https://doi.org/10.21070/2017/978-979-3401-73-7>
- Nurdifa, A. R. (2024). *Muncul Petisi Tuntut Chandra Asri (TPIA), Imbas Bau Menyengat dari Pabrik Cilegon*. *Ekonomi.Bisnis.Com*. <https://ekonomi.bisnis.com/read/20240122/257/1734321/muncul-petisi-tuntut-chandra-asri-tpia-imbas-bau-menyengat-dari-pabrik-cilegon>
- Ozkan, N., Cakan, S., & Kayacan, M. (2017). Intellectual capital and financial performance: A study of the Turkish Banking Sector. *Borsa Istanbul Review*, 17(3), 190–198. <https://doi.org/10.1016/j.bir.2016.03.001>
- Pancawati Hardiningsih, A. N. (2022). *DETERMINAN PENGUNGKAPAN EMISI KARBON*. 4(6), 2668–2681.
- PRAKOSA, Y. A., & CHARIRI, A. (2022). *Pengaruh Carbon Emission Disclosure Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Kepemilikan Asing Sebagai Variabel Moderasi*. 8(1), 1–14. <https://repofeb.undip.ac.id/11826/>
- Pranoto, A. (2022). *PTBA Pernah Kena Sanksi dan Anak Usaha Dapat Proper Merah*. *Www.Rmollampung.Id*. <https://www.rmollampung.id/ptba-pernah-kena-sanksi-dan-anak-usaha-dapat-proper-merah>
- Putri, F. C. D. (2024). ... *Publik, Dan Kinerja Lingkungan Terhadap Pengungkapan Emisi Karbon (Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor Energi Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia)*. 6(4), 1544–1555. [https://repository.unja.ac.id/64283/%0Ahttps://repository.unja.ac.id/64283/1/SKRIPSI Ferandien Cahya Dira Putri\\_C1C020068.pdf](https://repository.unja.ac.id/64283/%0Ahttps://repository.unja.ac.id/64283/1/SKRIPSI%20Ferandien%20Cahya%20Dira%20Putri_C1C020068.pdf)
- Putri, H. D., & Agustin, H. (2023). Apakah Inovasi Hijau Dan Pengungkapan Emisi Karbon Dapat Mempengaruhi Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Manufaktur? *Jurnal Akademi Akuntansi*, 6(1), 107–124. <https://doi.org/10.22219/jaa.v6i1.22814>
- Rahmadhani, I. W., Suhartini, D., & Widoretno, A. A. (2021). Pengaruh Green Accounting dan Kepemilikan Saham Publik terhadap Kinerja Keuangan

- dengan Pengungkapan CSR Sebagai Variabel Intervening pada .... *Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Keuangan*, 4(1), 132–146.  
<http://journal.ikopin.ac.id/index.php/fairvalue/article/view/585%0Ahttps://journal.ikopin.ac.id/index.php/fairvalue/article/download/585/429>
- Rahmanita, S. (2020). Pengaruh Carbon Emission Disclosure Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Kinerja Lingkungan Sebagai Variabel Pemoderasi. *Akuntansi : Jurnal Akuntansi Integratif*, 6(01), 54–71.  
<https://doi.org/10.29080/jai.v6i01.273>
- Rahmawati, D. (2023). Pengaruh Corporate Social Responsibility Intellectual Capital, Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Food and Beverage Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2017 - 2021. *E- Journal Universitas Batam*, 13(1).
- Rahmawati, O., & Inawati, W. A. (2024). *Pengaruh Carbon Emission Disclosure , Green Innovation , Dan Financial Performance Terhadap Nilai Perusahaan ( Studi Pada kasus Sektor Energi yang Terdaftar di BEI 2021-2022 ) The Effect of Carbon Emission Disclosure , Green Innovation , and Financial Per. 11(6)*, 5670–5679.
- Rasyid, C. A. M. P., Indriani, E., & Hudaya, R. (2022). Pengaruh Corporate Social Responsibility Dan Struktur Modal Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Ukuran Perusahaan Dan Profitabilitas Sebagai Variabel Moderasi Pada Perusahaan Pertambangan. *Jurnal Aplikasi Akuntansi*, 7(1), 135–156.  
<https://doi.org/10.29303/jaa.v7i1.146>
- Ria, R. B. N. T. P. S. L. H. H. D. H. H. R. T. M. S. C. E. (2021). *Penelitian Bisnis Teknik dan Analisis Data dengan SPSS - STATA - EVIEWS*.
- Rifaldi. (2024). *Penjelasan LQ45*. Sahamindonesia.Id. LQ45 adalah salah satu indeks utama di Bursa Efek Indonesia (BEI) yang mencakup 45 saham terlikuid dan memiliki fundamental yang baik. Indeks ini sering digunakan oleh investor untuk mengukur kinerja saham-saham blue-chip di Indonesia. Artikel ini akan me
- Rivandi, M., & Septiano, R. (2021). Pengaruh Intellectual Capital Disclosure Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Akuntansi Trisakti*, 8(1), 123–136. <https://doi.org/10.25105/jat.v8i1.7631>
- Riyanti, R., & Munawaroh, A. (2021). Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional, Kebijakan Dividen, Ukuran Perusahaan, Dan Pengaruhnya Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Muhammadiyah Manajemen Bisnis*, 2(1), 27. <https://doi.org/10.24853/jmmb.2.1.27-36>.
- Safitri, N., Setiatin, T., Zaelani, R., Zaky, M., & Suaebah, E. (2024). Unveiling the Green Treasure Trove To Unlocking Sustainability : Exploring the Value of Green Intellectual Capital and Green Accounting. *Jurnal Proaksi*, 11(1), 30–47. <https://doi.org/10.32534/jpk.v11i1.5482>

- Sakina, A. G. (2023). *Pengaruh Green Accounting, Corporate Social Responsibility Dan Carbon Emission Disclosure Terhadap Nilai Perusahaan*. 11(2), 455–470.  
[http://repository.unismabekasi.ac.id/id/eprint/4127%0Ahttp://repository.unismabekasi.ac.id/4127/2/BAB I.pdf](http://repository.unismabekasi.ac.id/id/eprint/4127%0Ahttp://repository.unismabekasi.ac.id/4127/2/BAB%20I.pdf)
- Samsul arifin. (2022). *Tentang GRI Standards 2021 Update*. Karisman Consulting.Co.Id. <https://karisman-consulting.co.id/tentang-gri-standards-2021-update/>
- Santiani, N. P. (2019). Pengaruh Intellectual Capital Dan Struktur Modal Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Akuntansi*, 13(2), 69–78.  
<https://doi.org/10.37058/jak.v13i2.844>
- 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>
- Saragih, A. S. S., & Said, H. S. (2023). Pengaruh Corporate Social Responsibility Terhadap Nilai Perusahaan dengan Ukuran Perusahaan sebagai Variabel Moderasi. *Jurnal Akademi Akuntansi*, 6(3), 345–358.  
<https://doi.org/10.22219/jaa.v6i3.27236>
- Sari, D. M., & Wulandari, P. P. (2021). PENGARUH KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL, KEPEMILIKAN MANAJERIAL, DAN KEBIJAKAN DIVIDEN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN. *Jurnal Akuntansi*, 22(1), 1–18.
- Sari, D. P., Putri, W. A., Neldi, M., & Candra, Y. (2021). Pengaruh Intellectual Capital, Struktur Modal dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014-2018. *Ekonomi Dan Bisnis Dharma Andalas*, 23(2), 235–244.
- Sari, K. H. V., & Budiasih, I. G. A. N. (2022). Carbon Emission Disclosure dan Nilai Perusahaan. *E-Jurnal Akuntansi*, 32(1), 3535.  
<https://doi.org/10.24843/eja.2022.v32.i01.p16>
- Sari, N. P. (2020). PENGARUH MODAL INTELEKTUAL TERHADAP KINERJA BISNIS PADA UKM DI KABUPATEN SIDOARJO ( Studi Empiris pada UKM di Bidang Industri ) Nurul Puspita Sari Jurusan Akuntansi , Fakultas Ekonomi , Universitas Negeri Surabaya , Indonesia. *Jurnal Akuntansi Unesa*, 8(3), 1–8.  
<https://core.ac.uk/download/pdf/288283217.pdf>
- Sari, P. Y., & Priantinah, D. (2018). Pengaruh Kinerja Keuangan Dan Corporate Social Responsibility (Csr) Terhadap Nilai Perusahaan Pada Bank Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2015. *Nominal, Barometer Riset Akuntansi Dan Manajemen*, 7(1).  
<https://doi.org/10.21831/nominal.v7i1.19364>

- Sawarjuwono, T., & Kadir, A. P. (2003). Intellectual Capital: Perlakuan, Pengukuran Dan Pelaporan (Sebuah Library Research). *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 5(1), 35–57. <https://doi.org/10.1024/0301-1526.32.1.54>
- Selvia, S. M., & Virna Sulfitri. (2023). Pengaruh Green Accounting, Corporate Social Responsibility Dan Financial Distress Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Consumer Goods Yang Terdaftar Di Bei 2019-2021. *Jurnal Ekonomi Trisakti*, 3(2), 3035–3048. <https://doi.org/10.25105/jet.v3i2.17999>
- Setya Permana, A. B., & Tjahjadi, B. (2020). Pengaruh Pengungkapan Lingkungan dan Karbon terhadap Nilai Perusahaan. *E-Jurnal Akuntansi*, 30(4), 932. <https://doi.org/10.24843/eja.2020.v30.i04.p11>
- Sigit. (2024). *Adaro Terancam Kehilangan Kepercayaan Investor Global*. Portonews.Com. <https://www.portonews.com/2024/keuangan-dan-portfolio/lingkungan-hidup/adaro-terancam-kehilangan-kepercayaan-investor-global/>
- Simon, A. Y. P., Wibowo, A. S., & Rosel, R. (2023). Pengaruh Penerapan Green Accounting Terhadap Kinerja Keuangan dengan Good Corporate Governance Sebagai Pemoderasi (Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2020. *Jurnal Manajemen Sains Dan Organisasi*, 3(3), 221–231. <https://doi.org/10.52300/jmso.v3i3.7543>
- Sitanggang, S. U., Hutabarat, F. M., Simbolon, R. F., Bisnis, A., & Abm, M. (2024). *Pengaruh Akuntansi Hijau , Kepemilikan Manajerial , dan Kepemilikan Institusional terhadap Nilai Perusahaan ( The Influence of Green Accounting , Managerial Ownership , and Institution Ownership on Firm Value )*.
- Soetardjo, M. N., & Nurmawati, S. (2024). Pengaruh Tax Planning and Carbon Emission Disclosure Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Komisaris Independen Sebagai Pemoderasi. *Media Riset Akuntansi, Auditing & Informasi*, 24(1), 131–150. <https://doi.org/10.25105/v24i1.19749>
- Spence, M. (1973). Job Market Signalling. *Oxford University Press*, 87(3). <https://www.jstor.org/stable/1882010>
- Sulistiawati, L. Y., & Buana, L. (2018). LEGAL ANALYSIS OF THE CARBON PRICING REGULATION IN INDONESIA. *Pink Tax and the Law*, 2(1), 58–74. <https://doi.org/10.4324/9780429486975-6>
- Surijadi, H., Amin, M., Siwabessy, D. J., & Wattiheluw, S. Y. (2023). Dampak Kepemilikan Institusional dan Kepemilikan Manajerial Terhadap Peng. *Journal of Business Application*, 2(November), 127–138.
- Susilawati. (2019). Pengaruh Pengungkapan Corporate Social Responsibility Dan Good Corporate Governance Terhadap Nilai Perusahaan Sektor Perbankan.



- Akurasi : Jurnal Studi Akuntansi Dan Keuangan*, 2(1), 31–46.  
<https://doi.org/10.29303/akurasi.v2i1.13>
- Suzan, L., & Supriyadiputri, M. U. (2023). Pengaruh Intellectual Capital, Growth Opportunity dan Cash Holding Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Akademi Akuntansi*, 6(3), 370–384. <https://doi.org/10.22219/jaa.v6i3.27406>
- Syhabannuddin, Y. H. (2023). Pengaruh Green Accounting Dan Carbon Emission Disclosure Terhadap Nilai Perusahaan Melalui Maqashid Syariah. *Jurnal Riset Akuntansi Politika*, 6(2), 386–403.  
<https://doi.org/10.34128/jra.v6i2.302>
- Syifa, E., & Amrullah, Y. A. (2022). Peran Inovasi Dan Keterampilan Terhadap Keberhasilan Bisnis Cendera Mata Lokal Umkm Di Kota Banjarbaru. *Jurnal Ekonomi, Manajemen, Bisnis Dan Akuntansi*, Vol.1, No.(6), 1035–1052.  
<http://bajangjournal.com/index.php/JEMBA>
- Tarek Mohamed Hassan AbdelFattah, A. A. (2020). Tax avoidance, corporate governance, and corporate social responsibility: the case of the Egyptian capital market. *Journal of International Accounting, Auditing and Taxation*.  
<https://researchportal.port.ac.uk/en/publications/tax-avoidance-corporate-governance-and-corporate-social-responsib>
- Tjandra, I., Lindrawati, L., & Susanto, A. (2023). Pengaruh Sustainability Report, Vitalitas, Intellectual Capital terhadap Nilai Perusahaan (Effect of Sustainability Report, Vitality, Intellectual Capital on Firm Value). *Akuntansi Bisnis & Manajemen (ABM)*, 30(1), 1–12.  
<https://doi.org/10.35606/jabm.v30i1.1179>
- Tobin, J. (1969). A General Equilibrium Approach To Monetary Theory Author ( s ): James Tobin Source : *Journal of Money , Credit and Banking* , Vol . 1 , No . 1 ( Feb ., 1969 ), pp . 15-29 Published by : Ohio State University Press Stable URL : <https://www.jstor.org/stable/>. *Journal of Money, Credit and Banking*, Vol. 1, No. 1 (Feb., 1969), Pp. 15-29, 1(1), 15–29.
- Ulum, M., Agriyanto, R., & Warno, W. (2020). Pengaruh Pengungkapan Emisi Gas Rumah Kaca terhadap Nilai Perusahaan dengan Biaya Lingkungan sebagai Variabel Moderasi. *At-Taqaddum*, 12(2), 155–168.  
<https://doi.org/10.21580/at.v12i2.6184>
- Wakhiri, N. M. Y. (2017). Analisis Pendekatan Pada Model Regresi Data Panel Berganda. *Universitas Pendidikan Indonesia*, 1–9.
- walhikalsel. (2022). *Aktivis Iklim Mendesak Adaro dan Investor Untuk Tinggalkan Batu Bara Sekarang!* Walhikalsel .or.Id.  
<https://walhikalsel.or.id/aktivis-iklim-mendesak-adaro-dan-investor-untuk-tinggalkan-batu-bara-sekarang/>
- Walhikalsel. (2022). *Aktivis dan Pemuda Melakukan Aksi Damai Mendesak Standard Chartered Menghentikan Pendanaan ke Adaro*. Walhikalsel .or.Id.

<https://walhikasel.or.id/aktivis-dan-pemuda-melakukan-aksi-damai-mendesak-standard-chartered-menghentikan-pendanaan-ke-adaro/>

- Wawan. (2022). *Flare Gas Pabrik Kimia Chandra Asri Hasilkan Limbah Gas Yang Cemari Udara Dan Merusak Atmosfer*. Faktabanten.Co.Id. <https://faktabanten.co.id/amp/cilegon/flare-gas-pabrik-kimia-chandra-asri-hasilkan-limbah-gas-yang-cemari-udara-dan-merusak-atmosfer>
- Wenni Anggita, Ari Agung Nugroho, & Suhaidar. (2022). Carbon Emission Disclosure And Green Accounting Practices On The Firm Value. *Jurnal Akuntansi*, 26(3), 464–481. <https://doi.org/10.24912/ja.v26i3.1052>
- Wicaksono, C. A., & Adyaksana, R. I. (2020). Analisis Reaksi Investor Sebagai Dampak Covid-19 Pada Sektor Perbankan di Indonesia. *JIAFE (Jurnal Ilmiah Akuntansi Fakultas Ekonomi)*, 6(2), 129–138. <https://doi.org/10.34204/jiafe.v6i2.2227>
- Widarjono, A. (2009). Ekonometrika : Pengantar dan Aplikasinya. In *Jakarta : Ekonosia* (pp. 231–241).
- Widilestariningtyas Ony, A. K. A. (2021). Pengaruh Profitabilitas, Kepemilikan Manajerial, Dan Kepemilikan Institusional Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor Infrastruktur, Utilitas Dan Transportasi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2020). *JEMBA: Journal Of Economics, Management, Business, And Accounting, Vol 1 No 2(2)*, 251–270.
- Wirba, A. V. (2024). Corporate Social Responsibility (CSR): The Role of Government in promoting CSR. *Journal of the Knowledge Economy*, 15(2), 7428–7454. <https://doi.org/10.1007/s13132-023-01185-0>
- Yuliandhari, W. S., Saraswati, R. S., & Rasid Safari, Z. M. (2023). Pengaruh Carbon Emission Disclosure, Eco-Efficiency dan Green Innovation Terhadap Nilai Perusahaan. *Owner*, 7(2), 1526–1539. <https://doi.org/10.33395/owner.v7i2.1301>
- Yuliani, E., & Prijanto, B. (2022). Pengaruh penerapan green accounting terhadap nilai perusahaan dengan profitabilitas sebagai variabel moderating pada perusahaan sub sektor tambang batubara yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2019-2021. *Fair Value: Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Keuangan*, 5(5), 2275–2284. <https://doi.org/10.32670/fairvalue.v5i5.2347>
- Zalukhu, R. S., Hutaeruk, R. P. S., Hutabarat, M. I., & Andini, N. S. (2022). Pengaruh Penerapan Green Accounting Dan Struktur Modal Terhadap Kinerja Perusahaan. *Akuntansi* 45, 3(2), 208–217. <https://doi.org/10.30640/akuntansi45.v3i2.873>
- Zuhrufiyah, D., & Anggraeni, D. Y. (2019). Pengungkapan Emisi Karbon dan Nilai Perusahaan (Studi Kasus pada Perusahaan di Kawasan Asia Tenggara). *Jurnal Manajemen Teknologi*, 18(2), 80–106.

<https://doi.org/10.12695/jmt.2019.18.2.1>

