



HUBUNGAN *ENVIRONMENTAL, SOCIAL, AND GOVERNANCE (ESG) DISCLOSURE, GREEN PRODUCT INNOVATION, DAN ENVIRONMENTAL MANAGEMENT ACCOUNTING* TERHADAP *FIRM VALUE*

SKRIPSI

FELICIA ZANETA 1710112021

PROGRAM STUDI AKUNTANSI PROGRAM SARJANA

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN JAKARTA

2021



HUBUNGAN *ENVIRONMENTAL, SOCIAL, AND GOVERNANCE (ESG) DISCLOSURE, GREEN PRODUCT INNOVATION, DAN ENVIRONMENTAL MANAGEMENT ACCOUNTING* TERHADAP *FIRM VALUE*

SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi

FELICIA ZANETA 1710112021

PROGRAM STUDI AKUNTANSI PROGRAM SARJANA

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN JAKARTA

2021

PERNYATAAN ORISINALITAS

Skripsi ini adalah hasil karya sendiri, dan semua sumber yang dikutip maupun yang dirujuk telah saya nyatakan dengan benar.

Nama : Felicia Zaneta

NIM : 1710112021

Bilamana di kemudian hari ditemukan ketidaksesuaian dengan pernyataan saya ini, maka saya bersedia dituntut dan diproses sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Jakarta, 21 Juli 2021

Yang menyatakan,



(Felicia Zaneta)

**PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI
UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai civitas akademika Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta, saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Felicia Zaneta
NIM : 1710112021
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : Akuntansi S1
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta Hak Bebas Royalti Non Eklusif (*Non Exclusive Royalty Free Right*) atas Skripsi saya yang berjudul :

Hubungan Environmental, Social, and Governance (ESG) Disclosure, Green Product Innovation, dan Environmental Management Accounting Terhadap Firm Value

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti ini Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan Skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik hak cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta
Pada tanggal : 21 Juli 2021

Yang menyatakan,



(Felicia Zaneta)

SKRIPSI

HUBUNGAN *ENVIRONMENTAL, SOCIAL, AND GOVERNANCE* (ESG) *DISCLOSURE*, *GREEN PRODUCT INNOVATION*, DAN *ENVIRONMENTAL MANAGEMENT ACCOUNTING* TERHADAP *FIRM VALUE*

Dipersiapkan dan disusun oleh:

FELICIA ZANETA 1710112021

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal : 21 Juli 2021 dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima



Praptiningsih, S.E., M.M.
Ketua Penguji



Aniek Wijayanti, S.E., M.Acc.
Penguji I



Husnah Nur Laela Ermaya S.E., M.M., Ak, CA, CGP
Penguji II (Pembimbing)



Dr. Dianwicakasih Arieftiara, S.E., Ak, M.Ak., CA, CSRS
Dekan



Andi Manggala Putra, S.E., M.Sc., CGP
Ketua Program Studi

Disahkan di : Jakarta
Pada tanggal : 21 Juli 2021

THE RELATIONSHIP BETWEEN ENVIRONMENTAL, SOCIAL, AND GOVERNANCE (ESG) DISCLOSURE, GREEN PRODUCT INNOVATION, AND ENVIRONMENTAL MANAGEMENT ACCOUNTING ON FIRM VALUE

By Felicia Zaneta

Abstract

This study aims to empirically examine the relationship between Environmental, Social, and Governance (ESG) Disclosure, Green Product Innovation, and Environmental Management Accounting on Firm Value. Quantitative research methods are used as a model in this study. The research sample selected is the manufacturing sector and mining sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) in 2017-2019. Based on the sampling technique, 30 samples were obtained in this study. The data analysis technique uses Multiple Liner Regression Analysis with IBM SPSS Statistics 25 application. The independent variables used in this study are Environmental, Social, and Governance Disclosure, Green Product Innovation, and Environmental Management Accounting. The dependent variable in this study is Firm Value which uses Tobin's Q as proxy. The results of the study show that environmental disclosure and social disclosure have a significant negative effect on firm value. Meanwhile, governance disclosure has no effect on firm value. Furthermore, green product innovation and environmental management accounting have a significant positive effect on firm value.

Keywords: *ESG Disclosure, Green Product Innovation, Environmental Management Accounting, Firm Value*

**HUBUNGAN ENVIRONMENTAL, SOCIAL, AND GOVERNANCE (ESG)
DISCLOSURE, GREEN PRODUCT INNOVATION, DAN ENVIRONMENTAL
MANAGEMENT ACCOUNTING TERHADAP FIRM VALUE**

Oleh Felicia Zaneta

Abstrak

Studi ini bertujuan untuk menguji secara empiris hubungan *Environmental, Social, and Governance (ESG) Disclosure, Green Product Innovation, dan Environmental Management Accounting* terhadap *Firm Value*. Metode penelitian kuantitatif digunakan sebagai model dalam penelitian ini. Sampel penelitian yang dipilih adalah perusahaan sektor manufaktur dan sektor pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2017-2019. Berdasarkan teknik pengambilan sampel, diperoleh 30 sampel pada penelitian ini. Teknik analisis data menggunakan Analisis Regresi Linier Berganda melalui aplikasi *IBM SPSS Statistics 25*. Variabel bebas yang digunakan dalam studi ini adalah *Environmental, Social, and Governance Disclosure, Green Product Innovation, dan Environmental Management Accounting*. Variabel terikat dalam penelitian ini ialah *Firm Value* yang menggunakan proksi Tobin's Q. Hasil studi menunjukkan bahwa *environmental disclosure* dan *social disclosure* berpengaruh signifikan negatif terhadap *firm value*. Sedangkan *governance disclosure* tidak berpengaruh terhadap *firm value*. Selanjutnya, *green product innovation* dan *environmental management accounting* berpengaruh signifikan positif terhadap *firm value*.

Kata kunci: *ESG Disclosure, Green Product Innovation, Environmental Management Accounting, Firm Value*



KEMENTERIAN PENDIDIKAN DAN KEBUDAYAAN
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN JAKARTA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Jalan Rumah Sakit Fatmawati, Pondok Labu, Jakarta Selatan 12450

Telp. 021-7656971, Fax 021-7656904

Laman: <http://www.feb.upnvj.ac.id> , e-mail: febupnvj@upnvj.ac.id

BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI

SEMESTER GENAP TA. 2020/2021

Pada hari ini Rabu, tanggal 21 Juli 2021, telah dilaksanakan Ujian Skripsi bagi mahasiswa:

Nama : Felicia Zaneta




Nomor Induk Mahasiswa : 1710112021

Program Studi : S1 Akuntansi

“HUBUNGAN ENVIRONMENTAL, SOCIAL, AND GOVERNANCE (ESG) DISCLOSURE, GREEN PRODUCT INNOVATION, DAN ENVIRONMENTAL MANAGEMENT ACCOUNTING TERHADAP FIRM VALUE”

Dinyatakan yang bersangkutan *Lulus / Tidak Lulus* *)

Tim Penguji

No	Dosen Penguji	Jabatan	Tanda Tangan
1.	Praptiningsih, S.E., M.M.	Ketua	
2.	Aniek Wijayanti, S.E., M.Acc.	Anggota I	
3.	Husnah Nur Laela Ermaya S.E., M.M., Ak, CA, CGP	Anggota II **)	

Catatan:

*) Coret yang tidak perlu

**) Dosen Pembimbing

JAKARTA, 21 JULI 2021

MENGESAHKAN

A.n Dekan

Kaprog S1 Akuntansi



Andi Manggala Putra, S.E., M.Sc., CGP

PRAKATA

Puji dan Syukur kepada Tuhan Yesus karena atas berkat-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Hubungan *Environmental, Social, and Governance (ESG) Disclosure, Green Product Innovation, dan Environmental Management Accounting Terhadap Firm Value*” dengan lancar dari awal sampai akhir. Penulis ingin menghaturkan rasa terima kasih kepada Ibu Husnah Nur Laela Ermaya, S.E., M.M., Ak, CA, CGP dan Ibu Ranti Nugraheni, S.Si., M.Ak. selaku dosen pembimbing yang telah memberikan bimbingan, arahan, dukungan, dan saran yang bermanfaat dalam proses penyusunan skripsi. Selanjutnya, ucapan terima kasih kepada Ibu Dr. Dianwicakasih Arieftiara, S.E., Ak, M.Ak., CA, CSRS selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Bapak Andi Manggala Putra, S.E., M.Sc., CGP selaku Ketua Prodi S1 Akuntansi, dan Bapak Akhmad Saebani S.E., M.Si., CMA, CBV selaku Ketua Jurusan S1 Akuntansi, serta seluruh civitas akademik UPN Veteran Jakarta atas ilmu yang diberikan serta bantuan administrasi bagi penulis selama perkuliahan berlangsung. Di samping itu, ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada kedua orang tua dan adik tercinta yaitu Bapak Yulius, Ibu Herlina, dan Mario yang selalu memberikan kekuatan melalui doa dan dukungan yang begitu besar kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi. Penulis juga ingin mengucapkan terima kasih kepada Erisiana, Karina, Bella, Dwi, dan Yuli yang sudah banyak membantu dan mendengarkan keluh kesah penulis dalam penyusunan skripsi. Tidak lupa juga, penulis ucapkan terima kasih kepada teman-teman seperjuangan dari awal perkuliahan sampai sekarang yaitu Mawar, Rizka, Chika, Rahma, dan Rani yang telah memberikan semangat dan bantuan yang sangat berarti kepada penulis. Serta ucapan terima kasih kepada Novita dan Vinsensia atas bantuan dan doanya yang sangat berarti bagi penulis. Penulisan skripsi ini masih jauh dari kata sempurna karena terbatasnya ilmu pengetahuan dan pengalaman. Penulis berharap skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak, khususnya bagi pembaca dan penulis.

Jakarta, 21 Juli 2021

Felicia Zaneta

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN JUDUL	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS	iii
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	iv
ABSTRACT	vi
ABSTRAK	vii
BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI	viii
PRAKATA	ix
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
I.1 Latar Belakang	1
I.2 Perumusan Masalah	9
I.3 Tujuan Penelitian	9
I.4 Manfaat Hasil Penelitian.....	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	12
II.1 Landasan Teori.....	12
II.1.1 Teori <i>Stakeholder</i>	12
II.1.2 Teori <i>Legitimacy</i>	13
II.1.3 <i>Firm Value</i>	14
II.1.4 <i>Environmental, Social, and Governance (ESG) Disclosure</i>	17
II.1.5 <i>Green Product Innovation</i>	22
II.1.6 <i>Environmental Management Accounting (EMA)</i>	25
II.2 Hasil Penelitian Sebelumnya	28
II.2.1 Ramadhany <i>et al.</i> (2021)	28
II.2.2 Ammer <i>et al.</i> (2020)	28
II.2.3 Hardiningsih <i>et al.</i> (2020)	29

II.2.4	Safriani & Utomo (2020)	29
II.2.5	Zhang <i>et al.</i> (2020)	30
II.2.6	Agustia <i>et al.</i> (2019)	31
II.2.7	Almeyda & Darmansya (2019)	31
II.2.8	Buallay (2019)	32
II.2.9	Yawika & Handayani (2019)	33
II.2.10	Aboud & Diab (2018)	33
II.2.11	Atan <i>et al.</i> (2018)	34
II.2.12	Yoon <i>et al.</i> (2018)	34
II.2.13	Velte (2017)	35
II.3	Model Penelitian	37
II.4	Hipotesis	38
BAB III METODE PENELITIAN		42
III.1	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	42
III.1.1	Definisi Operasional	42
III.1.2	Pengukuran Variabel	44
III.2	Populasi dan Sampel	46
III.2.1.	Populasi	46
III.2.2.	Sampel	47
III.3	Teknik Pengumpulan Data	47
III.3.1.	Jenis Data	48
III.3.2.	Sumber Data	48
III.3.3.	Pengumpulan Data	48
III.4	Teknik Analisis Data	49
III.4.1	Statistik Deskriptif	49
III.4.2	Uji Asumsi Klasik	50
III.4.3	Uji Hipotesis	51
III.4.4	Analisis Regresi Linear Berganda	53
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN		54
IV.1	Deskripsi Obyek Penelitian	54
IV.2	Deskripsi Data Penelitian	56

IV.3	Uji Hipotesis dan Analisis	58
IV.3.1	Analisis Statistik Deskriptif.....	58
IV.3.2	Uji Asumsi Klasik	62
IV.3.3	Uji Hipotesis	68
IV.4	Pembahasan.....	73
IV.4.1	Pengaruh <i>Environmental Disclosure</i> Terhadap <i>Firm Value</i>	73
IV.4.2	Pengaruh <i>Social Disclosure</i> Terhadap <i>Firm Value</i>	74
IV.4.3	Pengaruh <i>Governance Disclosure</i> Terhadap <i>Firm Value</i>	76
IV.4.4	Pengaruh <i>Green Product Innovation</i> Terhadap <i>Firm Value</i>	77
IV.4.5	Pengaruh <i>Environmental Management Accounting (EMA)</i> Terhadap <i>Firm Value</i>	79
BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....		82
V.1	Simpulan	82
V.2	Saran	83
V.3	Keterbatasan Penelitian.....	83
DAFTAR PUSTAKA		85
RIWAYAT HIDUP		
LAMPIRAN		

DAFTAR TABEL

Tabel 1 Tingkat pertumbuhan peserta PROPER 2018 dan 2019.....	2
Tabel 2 Indikator Pengukuran <i>Green Product Innovation</i> dengan <i>Content Analysis</i>	24
Tabel 3 Indikator Pengukuran <i>Green Product Innovation</i> dengan Skala Likert	25
Tabel 4 Matriks Penelitian Sebelumnya	36
Tabel 5 Indikator GRI G4	44
Tabel 6 Kriteria Pemilihan Sampel	55
Tabel 7 Daftar Nama Entitas.....	56
Tabel 8 Data Penelitian	57
Tabel 9 Analisis Statistik Deskriptif	58
Tabel 10 Hasil Kolmogorov-Smirnov (K-S) Uji Normalitas.....	64
Tabel 11 Hasil Uji Multikolinearitas	65
Tabel 12 Hasil Uji Glejser.....	66
Tabel 13 Hasil Uji Durbin-Watson	67
Tabel 14 Hasil Uji Run Test.....	68
Tabel 15 Hasil Uji Statistik F.....	69
Tabel 16 Hasil Uji Statistik t.....	69
Tabel 17 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R ²).....	71
Tabel 18 Hasil Model Regresi Berganda	71

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1 Model Penelitian	37
Gambar 2 Grafik Histogram Uji Normalitas.....	63
Gambar 3 Grafik <i>Probability Plot</i> Uji Normalitas.....	63
Gambar 4 Grafik <i>Scatterplot</i> Uji Heteroskedastisitas	66

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Indikator *GRI Index Standards*
- Lampiran 2 Data *Environmental Disclosure*
- Lampiran 3 Data *Social Disclosure*
- Lampiran 4 Data *Governance Disclosure*
- Lampiran 5 Data *Green Product Innovation*
- Lampiran 6 Data *Environmental Management Accounting*
- Lampiran 7 Data *Firm Value*
- Lampiran 8 Deskriptif Statistik
- Lampiran 9 Uji Asumsi Klasik
- Lampiran 10 Uji Hipotesis
- Lampiran 11 Tabel Uji t
- Lampiran 12 Hasil Turnitin