



**PENGARUH PENGUNGKAPAN LINGKUNGAN TERHADAP
KINERJA KEUANGAN DENGAN KINERJA LINGKUNGAN
SEBAGAI VARIABEL MODERASI**

SKRIPSI

ZULFA KAMILA 1910112052

**PROGRAM SARJANA AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAKARTA
2023**



**PENGARUH PENGUNGKAPAN LINGKUNGAN TERHADAP
KINERJA KEUANGAN DENGAN KINERJA LINGKUNGAN
SEBAGAI VARIABEL MODERASI**

SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi

ZULFA KAMILA 1910112052

**PROGRAM SARJANA AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN” JAKARTA
2023**

PERNYATAAN ORISINALITAS

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

Nama : Zulfa Kamila

NIM : 1910112052

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

Jakarta, 31 Agustus 2023

Yang Menyatakan,



Zulfa Kamila

**PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI
UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

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

Nama : Zulfa Kamila
NIM : 1910112052
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : S1 Akuntansi
Jenis Karya : Skripsi

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

***Pengaruh Pengungkapan Lingkungan terhadap Kinerja Keuangan dengan
Kinerja Lingkungan sebagai Variabel Moderasi***

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 : 31 Agustus 2023
Yang Menyatakan,



(Zulfa Kamila)

SKRIPSI

PENGARUH PENGUNGKAPAN LINGKUNGAN TERHADAP KINERJA KEUANGAN DENGAN KINERJA LINGKUNGAN SEBAGAI VARIABEL MODERASI

Dipersiapkan dan disusun oleh :

Zulfa Kamila 1910112052

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal : 13 September 2023
dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima



Akhmad Saebani S.E., M.Si, CMA, CBV
Ketua Penguji



Avunita A. S. Mashuri, S.E, MACCY, M.Com, CAAT
Penguji I



Ranti Nugraheni, S.Si, M.Ak
Penguji II (Pembimbing)



Dr. Jubaedah, SE., MM
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Andy Setlawan, S.Pd., M.Ak
Ketua Program Studi

Disahkan di : Jakarta
Pada tanggal : 13 September 2023

The Effect of Environmental Disclosure on Financial Performance with Environmental Performance as Moderation Variable

By Zulfa Kamila

Abstract

This research is a quantitative research that aims to examine the effect of environmental disclosure on financial performance with environmental performance moderating variable and the selected research objects are all companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) between 2019-2021. This study uses secondary data obtained from sustainability reports and financial reports as well as a Statement from the Minister of Environment and Forestry relating to the results of the PROPER assessment. The sample selection was carried out using a purposive sampling technique and with predetermined criteria, a total sample of 105 was obtained. The hypothesis testing in this study used linear regression analysis with moderation (MRA) with the help of StataMP 16 and Microsoft Excel. The results showed that environmental disclosures did not have a significant effect on financial performance proxied by ROA and environmental performance was not able to moderate the effect of environmental disclosures on financial performance proxied by ROA.

Keywords : *Financial Performance, Environmental Disclosure, Environmental Performance, Stakeholders, Investors*

Pengaruh Pengungkapan Lingkungan terhadap Kinerja Keuangan dengan Kinerja Lingkungan sebagai Variabel Moderasi

Oleh Zulfa Kamila

Abstrak

Penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif yang bertujuan untuk menguji pengaruh pengungkapan lingkungan terhadap kinerja keuangan dengan variabel moderasi kinerja lingkungan dan objek penelitian yang dipilih adalah seluruh perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) antara tahun 2019-2021. Penelitian ini menggunakan data sekunder yang diperoleh dari laporan keberlanjutan dan laporan keuangan serta Surat Keterangan Menteri Lingkungan Hidup dan Kehutanan berkaitan dengan hasil penilaian PROPER. Pemilihan sampel dilakukan dengan menggunakan teknik *purposive sampling* dan dengan kriteria yang telah ditentukan, diperoleh total sampel sebanyak 105. Pengujian hipotesis pada penelitian ini menggunakan analisis regresi linier dengan moderasi (MRA) dengan bantuan StataMP 16 dan *Microsoft Excel*. Hasil penelitian menunjukkan bahwa pengungkapan lingkungan tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap kinerja keuangan yang diproksikan dengan ROA dan kinerja lingkungan tidak mampu memoderasi pengaruh pengungkapan lingkungan terhadap kinerja keuangan yang diproksikan dengan ROA.

Kata Kunci : Kinerja Keuangan, Pengungkapan Lingkungan, Kinerja Lingkungan, Pemangku Kepentingan, Investor



KEMENTERIAN PENDIDIKAN, KEBUDAYAAN,
RISET, DAN TEKNOLOGI
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAKARTA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
Jalan Rumah Sakit Fatmawati, Pondok Labu, Jakarta Selatan 12450
Telepon 021-7656971, Fax 021-7656904
Laman : www.feb.upnvj.ac.id, e-mail: febupnvj@upnvj.ac.id

**BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI
SEMESTER GANJIL TAHUN AKADEMIK 2023/2024**

Hari ini Rabu, tanggal 13 September 2023, telah dilaksanakan **Ujian Skripsi** bagi mahasiswa:

Nama : Zulfa Kamila
NIM : 1910112052
Program Studi : Akuntansi S-1

Dengan Judul Skripsi sebagai berikut :
"Pengaruh Pengungkapan Lingkungan terhadap Kinerja Keuangan dengan Kinerja Lingkungan sebagai Variabel Moderasi"

Dinyatakan yang bersangkutan *Lulus / ~~Tidak Lulus~~ **)

Penguji

No	Dosen Penguji	Jabatan	Tanda Tangan
1	Akhmad Saebani S.E., M.Si, CMA, CBV	Ketua Penguji	1.
2	Ayunita Ajengtiyas SM, S.E, MACCY, M.Com, CAAT	Anggota I	2.
3	Ranti Nugraheni, S.Si, M.Ak	Anggota II**)	3.

Keterangan:

*) Coret yang tidak perlu

**) Dosen Pembimbing

Jakarta, 13 September 2023
Mengesahkan
A.n. Dekan
Kaprosdi Akuntansi S1

Andy Setiawan, S.Pd., M.Ak

PRAKATA

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT atas segala rahmat dan karunia-Nya yang telah memberikan petunjuk dan kemudahan bagi penulis hingga berhasil pada titik pencapaian saat ini, yaitu penyelesaian penyusunan skripsi dengan judul ***“Pengaruh Pengungkapan Lingkungan terhadap Kinerja Keuangan dengan Kinerja Lingkungan sebagai Variabel Moderasi”***. Dalam proses penyusunan skripsi ini, penulis telah banyak mendapat bantuan baik secara langsung maupun tidak langsung dari berbagai pihak. Untuk itu, pada kesempatan kali ini, dengan segala kerendahan hati, penulis ingin memberikan ucapan terima kasih dan mempersembahkan skripsi ini kepada :

1. Kedua orang tua tercinta, Mamah Eni dan Bapak Jakir. Teruntuk Mamah, terima kasih sebesar-besarnya penulis berikan atas segala bentuk bantuan, semangat, doa, dan nasihat yang diberikan selama ini, meski terkadang pikiran kami tidak sejalan. Teruntuk Bapak, terima kasih telah mendidik penulis, memberikan dukungan moral, materil, motivasi tiada henti, dan kasih sayang yang begitu besar hingga penulis dapat menyelesaikan studinya sampai dengan sarjana.
2. Ibu Ranti Nugraheni, S.Si., M.Ak, selaku dosen pembimbing penulis yang telah banyak meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran untuk membimbing, mengarahkan serta memberikan bantuan kepada penulis dalam proses penyelesaian penyusunan skripsi ini.
3. Alm. Kakek Karjali, Alm. Kakek Harjo, Almh. Nenek Dedeh, dan Almh. Nenek Sarikem tercinta yang selama hidupnya memberikan doa yang begitu besar dan kasih sayang yang tiada henti untuk penulis sebagai cucunya.
4. Alm. Om Ipul dan Alm. Om Arip tercinta yang selama hidupnya mendidik, membantu, menemani, dan bermain bersama dengan penulis. Terima kasih atas seluruh hal baik yang diberikan kepada keponakan pertama kalian ini. *I miss you, Om.*
5. Om Dede, Om Toni, Om Insan, Tante Ecoh, dan Nenek Encing tercinta. Terima kasih sudah ikut serta dalam proses penulis menempuh pendidikan selama ini. Terima kasih atas kasih sayang, kebaikan, serta lelucon yang dilontarkan

sehingga membuat penulis menyelesaikan skripsi ini dengan penuh kebahagiaan.

6. Teman-teman yang saya temui di awal semester hingga saat ini, kemudian dinamai dengan Grup “Julpa *Family*” yaitu Wandahhh, Larashadualla, Isah Fajrin, Nickenledeon, Alpi Urfi, Yasminee, dan Aii Krr yang telah setia menemani, meluangkan waktunya untuk membantu dan menjawab pertanyaan dari penulis, menjadi *support system* bagi penulis, hingga berjuang bersama penulis dari awal perkuliahan hingga saat ini. Terima kasih juga penulis sampaikan kepada Danisha Anbia Vashti sebagai teman seperbimbingan yang telah banyak membantu, memberikan dukungan, dan selalu kebersamai penulis dalam proses penyusunan hingga skripsi ini selesai. *Let's still be friends until we're old, guys.*
7. *My bestie* Eram, Sipaul, dan Amoy yang selalu menjadi tempat berkeluh kesah dan selalu ada dalam suka maupun duka selama proses penyusunan skripsi ini. Terima kasih atas waktu, doa, dan seluruh hal baik yang diberikan kepada penulis. *I love you, guys.*
8. Teman-teman Grup “Karang Taruni Bojonggedhe”, Alpina, Amiy, Tasyi, Eca, Puwtri, Seloy, Jeenal, Wanli, dan Opank yang telah membantu, menemani, dan menghibur penulis di tengah-tengah proses penyelesaian skripsi ini. Teruntuk Alpina dan Amiy, terima kasih telah kebersamai proses penulis dari awal proposal hingga skripsi ini selesai. Terima kasih atas segala bantuan, waktu, dan kebaikan yang diberikan, *see you on top, guys.*
9. Nopi dan Selpi selaku teman baik semasa SMP hingga saat ini, terima kasih telah meluangkan waktunya untuk mendengarkan, memberikan bantuan, dan hiburan selama penulis menyusun skripsi ini.
10. Sepupu penulis yaitu Apri, Atew, Gloneng, dan Ajeng. Terima kasih atas doa, *support*, dan ejekan yang diberikan kepada penulis. *I'm done, waiting for your turn, guys.*
11. Phaisal, Ara, Icat, Depi, serta anggota Grup “Kelapa Hijau” lainnya yang penulis temui di Bulan April hingga saat ini, terima kasih telah menjadi teman baik dan pendengar serta selalu menghibur dan bersedia menemani penulis meredakan penat selama proses penyelesaian skripsi ini.

Penulis berharap dengan adanya skripsi ini mampu memberikan manfaat dan menambah wawasan untuk pembaca dan berbagai pihak yang membutuhkan skripsi ini. Penulis menyadari bahwa penulisan skripsi ini tidak luput dari kekurangan dan ketidaksempurnaan, oleh karena itu penulis dengan tangan terbuka menerima segala kritik dan saran yang dapat menjadi penyempurna dalam penulisan skripsi ini.

Jakarta, 31 Agustus 2023

Penulis

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Zulfa' with a stylized flourish and a small star-like mark to the right.

Zulfa Kamila

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL.....	i
HALAMAN JUDUL	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS.....	iii
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI.....	iv
PENGESAHAN.....	v
<i>ABSTRACT</i>	vi
ABSTRAK	vii
BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI	viii
PRAKATA.....	ix
DAFTAR ISI	xii
DAFTAR TABEL	xv
DAFTAR GAMBAR.....	xvi
DAFTAR RUMUS	xvii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xviii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah	7
1.3 Tujuan Penelitian	8
1.4 Manfaat Hasil Penelitian	8
1.4.1 Aspek Teoritis (Keilmuan)	8
1.4.2 Aspek Praktis (Guna Laksana).....	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	9
2.1 Landasan Teori.....	9
2.1.1 Teori <i>Stakeholder</i>	9
2.1.2 Teori Legitimasi	10
2.1.3 Kinerja Keuangan.....	11
2.1.4 Pengungkapan Lingkungan.....	12
2.1.5 Kinerja Lingkungan.....	13
2.2 Hasil Penelitian Sebelumnya	15
2.3 Model Penelitian	19
2.4 Hipotesis	20

2.4.1	Pengaruh Pengungkapan Lingkungan terhadap Kinerja Keuangan.....	20
2.4.2	Pengaruh Kinerja Lingkungan yang Memoderasi Hubungan Pengungkapan Lingkungan dan Kinerja Keuangan	21
BAB III METODE PENELITIAN		23
3.1	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	23
3.1.1	Definisi Operasional.....	23
3.1.2	Pengukuran Variabel	25
3.2	Populasi dan Sampel	26
3.2.1	Populasi	26
3.2.2	Sampel	27
3.3	Teknik Pengumpulan Data	27
3.3.1	Jenis Data.....	27
3.3.2	Sumber Data.....	27
3.3.3	Metode Pengumpulan Data.....	27
3.4	Teknik Analisis Data.....	28
3.4.1	Teknik Analisis	28
3.4.1.1	Analisis Statistik Deskriptif.....	28
3.4.1.2	Uji Analisis Regresi Data Panel.....	28
3.4.1.3	Uji Asumsi Klasik	30
3.4.2	Uji Hipotesis	31
3.4.2.1	Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	31
3.4.2.2	Uji Signifikan Parameter Individual (Uji t).....	31
3.4.3	Model Regresi	31
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN		33
4.1	Deskripsi Objek Penelitian	33
4.2	Deskripsi Data Penelitian	34
4.3	Uji Hipotesis dan Analisis	35
4.3.1	Analisis Statistik Deskriptif.....	35
4.3.2	Uji Model Regresi Data Panel	39
4.3.3	Uji Asumsi Klasik	40
4.3.4	Uji Hipotesis	47
4.3.5	Uji Model Regresi	51

4.4	Pembahasan	54
4.4.1	Pengaruh Pengungkapan Lingkungan terhadap Kinerja Keuangan.....	54
4.4.2	Peran Kinerja Lingkungan dalam Memoderasi Pengaruh Pengungkapan Lingkungan terhadap Kinerja Keuangan	58
BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....		62
5.1	Simpulan.....	62
5.2	Keterbatasan Penelitian	63
5.3	Saran.....	63
DAFTAR PUSTAKA		65
RIWAYAT HIDUP		69
LAMPIRAN		70

DAFTAR TABEL

Tabel 1. Tingkat Pengungkapan Lingkungan dari 4 Perusahaan terdaftar BEI Periode 2019-2021	3
Tabel 2. Keterangan Sistem Peringkat PROPER	14
Tabel 3. Matriks Penelitian Sebelumnya	16
Tabel 4. Penentuan Sampel Berdasarkan Kriteria	33
Tabel 5. Sektor Perusahaan Sampel.....	34
Tabel 6. Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	36
Tabel 7. Hasil Uji Chow, Uji Hausman, dan Uji LM	39
Tabel 8. Hasil Uji <i>Skewness</i> dan <i>Kurtosis</i> Model Tanpa Moderasi.....	40
Tabel 9. Hasil Uji <i>Skewness</i> dan <i>Kurtosis</i> Model dengan Moderasi	41
Tabel 10. Hasil Uji Multikolinearitas Model Tanpa Moderasi	43
Tabel 11. Hasil Uji Multikolinearitas Model Moderasi Sebelum <i>Centering</i>	43
Tabel 12. Hasil Uji Multikolinearitas Model Moderasi Setelah <i>Centering</i>	44
Tabel 13. Hasil Uji Autokorelasi.....	45
Tabel 14. Hasil Uji Autokorelasi Model Tanpa Moderasi & dengan Moderasi Setelah Transformasi ke FGLS	45
Tabel 15. Hasil Uji Heteroskedastisitas	46
Tabel 16. Hasil Uji Heteroskedastisitas Model Tanpa Moderasi & dengan Moderasi Setelah Transformasi ke FGLS.....	46
Tabel 17. Hasil Uji Koefisien Determinasi	47
Tabel 18. Hasil Uji Signifikansi Parameter Individual Model Tanpa Moderasi..	48
Tabel 19. Hasil Uji Signifikansi Parameter Individual Model Moderasi	49
Tabel 20. Data Pendukung terkait Pengungkapan Lingkungan dan ROA.....	56
Tabel 21. Data Pendukung terkait Kinerja Lingkungan, Pengungkapan Lingkungan, dan ROA.....	59

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Grafik Net Income dari 4 Perusahaan terdaftar BEI Periode 2019-2021	2
Gambar 2. Kerangka Penelitian.....	19
Gambar 3. Pengukuran Kinerja Lingkungan.....	26
Gambar 4. Grafik Normal P-Plot Model Tanpa Moderasi.....	41
Gambar 5. Grafik Normal P-Plot Model dengan Moderasi	42

DAFTAR RUMUS

(1) Rumus Kinerja Keuangan.....	25
(2) Rumus Pengungkapan Lingkungan.....	25
(3) Rumus <i>Firm Size</i>	26
(4) Rumus <i>Sales Growth</i>	26
(5) Persamaan Model Regresi Tanpa Moderasi	31
(6) Persamaan Model Regresi dengan Moderasi.....	31
(7) Persamaan Model Regresi Tanpa Moderasi (Uji Model).....	51
(8) Persamaan Model Regresi dengan Moderasi (Uji Model)	52

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Data Perusahaan yang Terpilih menjadi Sampel Penelitian.....	70
Lampiran 2. Data Kinerja Keuangan Perusahaan BEI 2019-2021	71
Lampiran 3. Indikator GRI <i>Standards</i> 2016 “Kategori : Lingkungan”	74
Lampiran 4. Data Pengungkapan Lingkungan Perusahaan BEI 2019-2021	76
Lampiran 5. Data Kinerja Lingkungan Perusahaan BEI 2019-2021	79
Lampiran 6. Data <i>Firm Size</i> Perusahaan BEI 2019-2021	82
Lampiran 7. Data <i>Sales Growth</i> Perusahaan BEI 2019-2021	85
Lampiran 8. Hasil <i>Output</i> StataMP 16.....	88