



**PENGARUH *GREEN ACCOUNTING*, *INSTITUTIONAL OWNERSHIP*
DAN *TECHNOLOGY INNOVATION* TERHADAP *FIRM VALUE*
DENGAN *BOARD INDEPENDENCE* SEBAGAI MODERASI**

TESIS (DISETUJUI)

ASEP PAHRUDIN

NIM : 2310124011

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI MAGISTER PROGRAM
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN JAKARTA
2025**



**PENGARUH *GREEN ACCOUNTING*, *INSTITUTIONAL OWNERSHIP*
DAN *TECHNOLOGY INNOVATION* TERHADAP *FIRM VALUE*
DENGAN *BOARD INDEPENDENCE* SEBAGAI MODERASI**

TESIS

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh
Gelar Magister**

ASEP PAHRUDIN

NIM : 2310124011

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI MAGISTER PROGRAM
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN JAKARTA
2025**

PERNYATAAN ORISINALITAS

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

Nama : Asep Pahrudin

NIM : 2310124011

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

Jakarta, 3 Juli 2025

Yang Menyatakan



(Asep Pahrudin)

PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI TESIS UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

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

Nama : Asep Pahrudin
NIM : 2310124011
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : Magister Akuntansi
Jenis Karya : Tesis

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

PENGARUH *GREEN ACCOUNTING*, *INSTITUTIONAL OWNERSHIP* DAN *TECHNOLOGY INNOVATION* TERHADAP *FIRM VALUE* DENGAN *BOARD INDEPENDENCE* SEBAGAI 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 Tesis 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 : 3 Juli 2025

Yang Menyatakan,


D886DAMX331831516

(Asep Pahrudin)

TESIS

PENGARUH GREEN ACCOUNTING, INSTITUTIONAL OWNERSHIP DAN TECHNOLOGY INNOVATION TERHADAP FIRM VALUE DENGAN BOARD INDEPENDENCE SEBAGAI MODERASI

Dipersiapkan dan disusun oleh :

ASEP PAHRUDIN
NIM : 2310124011

**Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal : 10-07-2025
dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima**

(Dr. Dianwicakasih Ariefiara, S.E., Ak., M.Ak., CA)
Ketua Penguji

**(Dr. Ferry Irawan, S.E., Ak., S.S.T.,
SH., ME., M.P.P., BKP., CPA., CSRA)**
Penguji I

**(Lidya Primta Surbakti, SE., M.Si., Ak.,
CA., Ph.D.)**
Penguji II (Pembimbing)



Dr. Jubaedah, SE.MM
Dekan

**(Dr. Amrie Firmansyah, SE., MM., M.Ak., ME.,
MA., MH., CSRS., CSRA., CSP., CRP.)**
Ketua Jurusan Akuntansi

Disahkan di : Jakarta
Pada tanggal : 15-07-2025

THE INFLUENCE OF GREEN ACCOUNTING, INSTITUTIONAL OWNERSHIP, AND TECHNOLOGY INNOVATION ON FIRM VALUE WITH BOARD INDEPENDENCE AS A MODERATING VARIABLE

By Asep Pahrudin

ABSTRACT

This study aims to evaluate the influence of green accounting, institutional ownership, and technology innovation on firm value, as well as to examine the moderating role of board independence in these relationships. The research population consists of 141 manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange during the period from 2021 to 2023. A quantitative approach was employed, utilizing multiple linear regression analysis and moderation regression analysis.

The findings reveal that green accounting and institutional ownership do not have a significant effect on firm value. In contrast, technology innovation shows a significant negative impact on firm value, suggesting that investments in intangible assets have yet to receive a favorable response from the market. Furthermore, board independence does not serve as an effective moderator in the relationships between green accounting, institutional ownership, or technology innovation and firm value.

These results indicate that the sustainability strategies and corporate governance practices implemented by manufacturing firms have not yet fully succeeded in creating value. Therefore, a more integrated strategy that combines sustainability, innovation, and governance aspects is essential to optimally enhance firm value.

Keywords: *green accounting, institutional ownership, technology innovation, board independence, firm value*

**PENGARUH *GREEN ACCOUNTING*, *INSTITUTIONAL OWNERSHIP*
DAN *TECHNOLOGY INNOVATION* TERHADAP *FIRM VALUE*
DENGAN *BOARD INDEPENDENCE* SEBAGAI MODERASI**

By Asep Pahrudin

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengevaluasi pengaruh *green accounting*, *institutional ownership* dan *technology innovation* terhadap *firm value*, serta mengkaji peran moderasi *board independence* dalam hubungan tersebut. Populasi penelitian terdiri dari 141 perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode 2021 hingga 2023. Pendekatan kuantitatif digunakan dalam penelitian ini, dengan menerapkan analisis regresi linear berganda dan analisis regresi moderasi. Temuan menunjukkan bahwa *green accounting* dan *institutional ownership* tidak memberikan pengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan. Sebaliknya, *technology innovation* berdampak negatif secara signifikan terhadap *firm value*, yang menunjukkan bahwa investasi pada aset tidak berwujud belum mendapat respons positif dari pasar. Selain itu, *board independence* tidak berfungsi sebagai pemoderasi dalam hubungan antara *green accounting*, *institutional ownership* maupun *technology innovation* dengan *firm value*. Hasil ini menunjukkan bahwa strategi keberlanjutan dan tata kelola perusahaan yang diterapkan oleh perusahaan manufaktur belum sepenuhnya mampu menciptakan nilai. Oleh karena itu, diperlukan penerapan strategi yang lebih terintegrasi antara aspek keberlanjutan, inovasi, dan tata kelola untuk meningkatkan nilai perusahaan secara optimal.

Kata kunci: *green accounting*, *institutional ownership*, *technology innovation*, *board independence*, *firm value*



KEMENTERIAN PENDIDIKAN TINGGI, SAINS, 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 SIDANG TUGAS AKHIR
SEMESTER GENAP TA. 2024/2025**

Pada hari ini, Kamis, tanggal 10 Juli 2025, telah dilaksanakan Sidang Tugas Akhir bagi mahasiswa:

Nama : Asep Pahrudin

NIM : 2310124011

Program Studi : Akuntansi S2

Judul Tugas Akhir :

**PENGARUH GREEN ACCOUNTING, INSTITUTIONAL OWNERSHIP DAN
TECHNOLOGY INNOVATION TERHADAP FIRM VALUE DENGAN BOARD
INDEPENDENCE SEBAGAI MODERASI**

Dinyatakan yang bersangkutan *Lulus / ~~Tidak Lulus~~ / ~~Sidang Ulang~~**, dengan Nilai Rata-Rata **83.58**
dan Nilai Huruf **A-**.....

Tim Penguji

No	Dosen Penguji	Jabatan	Tanda Tangan
1	Dr. Dianwicakasih Ariefiara SE, Ak, M.Ak, CA, CSRS	Ketua	
2	Dr. Ferry Irawan, SE.,Ak.,S.ST.,S.H.,M.E.,MPP.,BKP., CPA.,CSRA	Anggota I	
3	Lidya Primta Surbakti, SE, M.Si, Ak, CA, Ph.D	Anggota II **)	

Keterangan:

*) Coret yang tidak perlu
**) Dosen Pembimbing

Nilai dalam Skala

85 - 100 = A
80 - 84.99 = A-
75 - 79.99 = B+
70 - 74.99 = B
65 - 69.99 = B-
60 - 64.99 = C+
55 - 59.99 = C
40 - 54.99 = D
0 - 39.99 = E

Jakarta, 10 Juli 2025

Mengesahkan
a.n. DEKAN
Koordinator Prodi Akuntansi S2

Dr. Amrie Firmansyah, SE., M.Ak., ME

PRAKATA

Puji syukur penulis panjatkan ke hadirat Allah SWT Tuhan Yang Maha Esa karena berkat rahmat dan karunia-Nya, tesis yang berjudul “Pengaruh *Green Accounting*, *Institutional Ownership* dan *Technology Innovation* terhadap *Firm Value* dengan *Board Independence* sebagai Moderasi” ini dapat diselesaikan dengan baik sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Magister Akuntansi di Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta. Shalawat serta salam semoga senantiasa terlimpah kepada Nabi Muhammad SAW. Para sahabat, keluarga dan seluruh umatnya.

Dalam penyusunan tesis ini, penulis telah banyak menerima bantuan, bimbingan, dan dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dengan segala kerendahan hati, penulis ingin menyampaikan terima kasih yang setinggi-tingginya kepada:

1. Ibu Lidya Primta Surbakti, SE., M.Si., Ak., CA., Ph.D., selaku pembimbing satu yang telah dengan sabar memberikan arahan, bimbingan, serta kritik konstruktif dalam proses penyusunan tesis ini.
2. Dr. Ranila Suciati, SE, MM., CFP®, selaku pembimbing kedua yang juga memberikan masukan berharga dan dukungan dalam setiap tahapan penelitian dan penulisan tesis ini.
3. Dr. Amrie Firmansyah, SE., MM., M.Ak., ME., MA., MH., CSRS., CSRA., CSP., CRP., selaku Kaprodi Magister Akuntansi yang telah memberikan kesempatan dan fasilitas dalam menyelesaikan penelitian ini.
4. Dr. Jubaedah, S.E., M.M. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang telah memberikan motivasi dan dukungan dalam menyelesaikan studi.
5. Seluruh Dosen dan karyawan di Fakultas Ekonomi dan Bisnis UPN “Veteran” Jakarta yang turut membantu kelancaran studi dan penyusunan tesis ini.
6. Orang tua terkasih, Istriku tercinta (N. Nurmilah) dan anak-anakku tersayang (Sierra, Sienna dan Adek Bayik), seluruh keluarga, serta teman-teman yang selalu memberikan dukungan moril dan materil selama penulis menempuh pendidikan dan menyelesaikan tesis ini.

Penulis menyadari bahwa tesis ini masih memiliki kekurangan dan keterbatasan. Oleh karena itu, kritik dan saran yang membangun sangat diharapkan untuk penyempurnaan di masa mendatang.

Semoga tesis ini dapat bermanfaat bagi semua pihak, khususnya dalam pengembangan ilmu pengetahuan di bidang Akuntansi.

Jakarta, Juli 2025

Asep Pahrudin

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN JUDUL	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS	iii
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	iv
ABSTRACT	vi
ABSTRAK	vii
PRAKATA	viii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Fokus Penelitian	11
1.3 Perumusan Masalah	11
1.4 Tujuan Penelitian	12
1.5 Manfaat Penelitian	12
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	15
2.1 Landasan Teori	15
2.1.1 Legitimacy Theory	15
2.1.2 Stakeholder Theory	15
2.1.3 Firm Value	16
2.1.4 <i>Green Accounting</i>	18
2.1.5 <i>Institutional Ownership</i>	20
2.1.6 <i>Technology innovation</i>	21
2.1.7 <i>Profitability</i>	22
2.1.8 <i>Company Size</i>	23
2.1.9 <i>Board Independence</i>	23
2.2 Penelitian Terdahulu	24
2.3 Kerangka Berpikir	35
2.4 Pengembangan Hipotesis	37
	ix

2.4.1 Pengaruh <i>Green Accounting</i> Terhadap Nilai Perusahaan	37
2.4.2 Pengaruh <i>Institutional Ownership</i> Terhadap Nilai Perusahaan	39
2.4.3 Pengaruh <i>Technology innovation</i> Terhadap Nilai Perusahaan	39
2.4.4 Monitoring <i>Board Independence</i> Memperkuat Pengaruh <i>Green Accounting</i> , <i>Institutional Ownership</i> , dan <i>Technology innovation</i> terhadap <i>Firm Value</i>	41
2.5 Model Penelitian	43
BAB III METODE PENELITIAN	45
3.1 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	45
3.1.1 Definisi Operasional	45
3.1.2 Variabel Dependen	45
3.1.3 Variabel Independen	46
3.1.4 Variabel Moderasi	50
3.1.5 Variabel Kontrol	51
3.2 Populasi dan Sampel	53
3.2.1 Populasi	53
3.2.2 Sampel	54
3.3 Teknik Pengumpulan Data	54
3.3.1 Jenis Data dan Sumber Data	54
3.3.2 Metode Pengumpulan Data	54
3.4 Teknik Analisis dan Hipotesis	55
3.4.1 Analisis Statistik Deskriptif	55
3.4.2 Regresi Data Panel	55
3.4.3 Uji Asumsi Klasik	56
3.4.4 Statistik Deskriptif	57
3.4.5 Model Regresi	57
3.4.6 Uji Hipotesis	58
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	60
4.1 Deskripsi Objek Penelitian	60
4.2 Deskripsi Data Penelitian	61
4.3 Uji Hipotesis dan Analisis	62
4.3.1 Uji Analisis Statistik Deskriptif	62
4.3.2 Regresi Data Panel	66

4.3.3 Uji Asumsi Klasik	67
4.3.4 Uji Hipotesis	72
4.3.5 Uji Regresi Linier Berganda	77
4.4 Pembahasan	79
4.4.1 Pengungkapan <i>Green Accounting</i> dan <i>Firm Value</i>	80
4.4.2 Pengungkapan <i>Institutional Ownership</i> dan <i>Firm Value</i>	80
4.4.3 Pengungkapan <i>Technology Innovation</i> dan <i>Firm Value</i>	81
4.4.4 <i>Board Independence</i> Memoderasi Pengungkapan <i>Green Accounting</i> dan <i>Firm Value</i>	82
4.4.5 <i>Board Independence</i> Memoderasi Pengungkapan <i>Institutional Ownership</i> dan <i>Firm Value</i>	82
4.4.6 <i>Board Independence</i> Memoderasi Pengungkapan <i>Technology Innovation</i> dan <i>Firm Value</i>	83
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	84
5.1 Simpulan	84
5.2 Keterbatasan Penelitian	85
5.3 Saran	85

DAFTAR TABEL

Tabel 1. Penelitian Terdahulu	33
Tabel 2. Indikator Nilai Perusahaan	46
Tabel 3. Indikator <i>Green Accounting</i>	47
Tabel 4. Indikator <i>Institutional Ownership</i>	48
Tabel 5. Indikator <i>Technology innovation</i>	49
Tabel 6. Indikator <i>Board Independence</i>	51
Tabel 7. Indikator <i>Profitability</i>	52
Tabel 8. Indikator <i>Company Size</i>	52
Tabel 9 Kriteria Sampel Penelitian	60
Tabel 10 Hasil Uji Analisis Statistik Deskriptif	62
Tabel 11 Hasil Uji Chow	66
Tabel 12 Hasil Uji Lagrange Multiplier	67
Tabel 13 Hasil Uji Hausman	67
Tabel 14 Hasil Uji Normalitas (Setelah Winsorize)	68
Tabel 15 Hasil Uji Multikolinearitas	69
Tabel 16 Hasil Uji Heterokedastisitas	70
Tabel 17 Hasil Uji Autokorelasi	70
Tabel 18 Hasil Uji Korelasi Pearson	71
Tabel 19 Hasil Uji Koefisien Determinan (R^2)	73
Tabel 20 Hasil Uji t	74
Tabel 21 Ringkasan Hasil Uji Hipotesis	79

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1 Grafik Perkembangan PDB Sektor Manufaktur	1
Gambar 2 Grafik PMI Perusahaan Manufaktur Jan-Sep 2024	2
Gambar 3 Greenhouse Gas Emissions by Industry (Gg Co2e), 2018-2022	5
Gambar 4 Kerangka Pemikiran	36
Gambar 5 Model Penelitian	43

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Sampel Penelitian	97
Lampiran 2 Tabulasi Data	101
Lampiran 3 Hasil Olah Data Stata 13	121
Lampiran 4 Daftar Riwayat Hidup	130