



**PENGARUH *GREEN ACCOUNTING* DAN *INTELLECTUAL CAPITAL*
TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN *BUSINESS STRATEGY*
SEBAGAI VARIABEL MODERASI**

SKRIPSI

LAILI MUTOHAROH 2210112122

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN” JAKARTA
2025**



**PENGARUH *GREEN ACCOUNTING* DAN *INTELLECTUAL CAPITAL*
TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN *BUSINESS STRATEGY*
SEBAGAI VARIABEL MODERASI**

SKRIPSI

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar Sarjana
Akuntansi**

LAILI MUTOHAROH 2210112122

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN” JAKARTA
2025**

PERNYATAAN ORISINALITAS

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

Nama : Laili Mutoharoh

NIM : 2210112122

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

Jakarta, 5 Desember 2025

Yang menyatakan,



(Laili Mutoharoh)

PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

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

Nama : Laili Mutoharoh
NIM : 2210112122
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 *Green Accounting* dan *Intellectual Capital* Terhadap Nilai Perusahaan Dengan *Business Strategy* 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 : 5 Desember 2025

Yang menyatakan,



(Laili Mutoharoh)

PENGESAHAN

SKRIPSI

**PENGARUH *GREEN ACCOUNTING* DAN *INTELLECTUAL CAPITAL*
TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN *BUSINESS STRATEGY*
SEBAGAI VARIABEL MODERASI**

Dipersiapkan dan disusun oleh:

LAILI MUTOHAROH 2210112122

**Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal : 19 Desember 2025
dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima**



Masripah, S.E., M.S.Ak, CPSAK

Ketua Penguji



Rahmasari Fahria, SE, MM, Ak., CA

Penguji I



Lidya Primta Surbakti, SE, Ak, M.Ak, CA, Ph.D

Penguji II




Dr. Jubaedah, SE., MM

Dekan



Dewi Darmastuti, S.E., M.S.Ak

Koordinator Program Studi

Disahkan di : Jakarta

Pada tanggal : 19 Desember 2025

The Effect of Green Accounting and Intellectual Capital on Firm Value with Business Strategy as a Moderating Variable

By Laili Mutoharoh

Abstract

This quantitative study examines the influence of Green Accounting and Intellectual Capital on firm value, with Business Strategy as a moderating variable. The research uses secondary data from manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange during the 2022-2024 period. The population consists of 272 companies, and the final sample selected through purposive sampling, includes 261 observations from 87 companies. Data were analyzed using STATA version 14. The results show that: (1) Green Accounting has a negative and significant effect on firm value, (2) Intellectual Capital has a negative and insignificant effect on firm value, (3) Business Strategy can strengthen the effect of Green Accounting on firm value, and (4) Business Strategy can strengthen the effect of Intellectual Capital on firm value.

Keywords: *Green Accounting, Intellectual Capital, Firm Value, Business Strategy.*

Pengaruh *Green Accounting* dan *Intellectual Capital* Terhadap Nilai Perusahaan Dengan *Business Strategy* Sebagai Variabel Moderasi

Oleh Laili Mutoharoh

Abstrak

Penelitian kuantitatif ini bertujuan untuk menguji pengaruh *Green Accounting* dan *Intellectual Capital* terhadap nilai perusahaan, dengan *Business Strategy* sebagai variabel moderasi. Data penelitian berasal dari perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode 2022-2024. Populasi penelitian terdiri dari 272 perusahaan, dan sampel akhir yang diperoleh melalui metode *purposive sampling* berjumlah 261 observasi dari 87 perusahaan. Analisis data dilakukan menggunakan STATA versi 14. Hasil penelitian menunjukkan bahwa: (1) *Green Accounting* berpengaruh negatif dan signifikan terhadap nilai perusahaan, (2) *Intellectual Capital* berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap nilai perusahaan, (3) *Business Strategy* mampu memperkuat pengaruh *Green Accounting* terhadap nilai perusahaan, dan (4) *Business Strategy* mampu memperkuat pengaruh *Intellectual Capital* terhadap nilai perusahaan.

Kata Kunci: *Green Accounting*, *Intellectual Capital*, Nilai Perusahaan, *Business Strategy*.

BERITA ACARA SIDANG SKRIPSI



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 GANJIL TA. 2025/2026

Pada hari ini, Jumat, tanggal 19 Desember 2025, telah dilaksanakan Sidang Tugas

Akhir bagi mahasiswa:

Nama : Laili Mutoharoh

NIM : 2210112122

Program Studi : Akuntansi S1

Judul Tugas Akhir :

**Pengaruh *Green Accounting* dan *Intellectual Capital* Terhadap Nilai Perusahaan Dengan
Business Strategy Sebagai Variabel Moderasi**

Dinyatakan yang bersangkutan ~~Lulus / Tidak Lulus/Sidang-Ulang*~~, dengan Nilai Rata-Rata 85.50
dan Nilai Huruf A.

Tim Penguji

| No | Dosen Penguji | Jabatan | Tanda Tangan |
|----|--|----------------|--------------|
| 1 | Masripah, S.E., M.S.Ak, CPSAK | Ketua | |
| 2 | Rahmasari Fahria, SE, MM, Ak., CA | Anggota I | |
| 3 | Lidya Primta Surbakti, SE, Ak, M.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, 19 Desember 2025

Mengesahkan

a.n. DEKAN

Koordinator Prodi Akuntansi S1

Dewi Darmastuti, S.E., M.S.Ak

PRAKATA

Segala puji dan syukur penulis haturkan kepada Allah SWT atas limpahan rahmat dan karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik dengan judul “Pengaruh *Green Accounting* dan *Intellectual Capital* Terhadap Nilai Perusahaan dengan *Business Strategy* Sebagai Variabel Moderasi”. Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi pada Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta.

Dalam proses penyelesaian studi dan penulisan skripsi ini, penulis telah menerima bantuan, bimbingan, arahan, serta dukungan dari berbagai pihak, baik secara langsung maupun tidak langsung. Oleh karena itu, penulis ingin menyampaikan rasa hormat dan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Dr. Jubaedah, SE., MM., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta.
2. Dewi Darmastuti, S.E., M.S.Ak, selaku koordinator program studi yang telah memberikan arahan, kesempatan, dan berbagai bantuan bagi penulis untuk dapat menyelesaikan studi dengan baik, lancar, dan tepat waktu.
3. Lidya Primta Surbakti, SE, Ak, M.Ak, CA, Ph.D, selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan arahan serta saran kepada penulis saat proses penyusunan skripsi dilakukan.
4. Kedua orang tua penulis atas segala doa, pengorbanan, pengertian, kerja keras, serta kasih sayang yang tiada hentinya diberikan kepada penulis.
5. Saudara serta keluarga besar penulis yang memberikan semangat untuk menyelesaikan penulisan yang dilakukan.
6. Teman seperjuangan di bangku perkuliahan, Mycel, Rahma, Mildan, Dalila, Halimah, Cecilia yang telah membantu penulis dan menjadi tempat berkeluh kesah selama masa perkuliahan berlangsung.

Disebabkan pengetahuan dan pengalaman penulis yang terbatas, penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini memiliki banyak kekurangan. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun guna perbaikan diri

di masa yang akan datang. Akhir kata, penulis berharap penelitian ini dapat memberikan manfaat bagi pembaca dan pihak-pihak yang berkepentingan.

Jakarta, 19 Desember 2025

Laili Mutoharoh

DAFTAR ISI

| | |
|---|-----------|
| HALAMAN SAMPUL..... | i |
| HALAMAN JUDUL | ii |
| PERNYATAAN ORISINALITAS..... | iii |
| PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI..... | iv |
| PENGESAHAN | v |
| <i>ABSTRACT</i> | vi |
| BERITA ACARA SIDANG SKRIPSI | viii |
| PRAKATA..... | ix |
| DAFTAR ISI..... | xi |
| DAFTAR TABEL | xiv |
| DAFTAR GAMBAR | xv |
| DAFTAR LAMPIRAN | xvi |
| | |
| BAB I PENDAHULUAN..... | 1 |
| 1.1 Latar Belakang | 1 |
| 1.2 Perumusan Masalah..... | 10 |
| 1.3 Tujuan Penelitian..... | 11 |
| 1.4 Manfaat Hasil Penelitian | 11 |
| | |
| BAB II TINJAUAN PUSTAKA | 13 |
| 2.1 Landasan Teori | 13 |
| 2.1.1 <i>Signalling Theory</i> | 13 |
| 2.1.2 <i>Resources-Based Theory (RBT)</i> | 14 |
| 2.1.3 Nilai Perusahaan..... | 15 |
| 2.1.4 <i>Green Accounting</i> | 18 |
| 2.1.5 <i>Intellectual Capital</i> | 21 |
| 2.1.6 <i>Business Strategy</i> | 22 |
| 2.1.7 <i>Company Size</i> | 25 |
| 2.1.8 <i>Profitability</i> | 26 |
| 2.1.9 <i>Leverage</i> | 28 |
| 2.2 Hasil Penelitian Sebelumnya..... | 29 |
| 2.3 Model Penelitian | 40 |

| | | |
|--|---|-----------|
| 2.4 | Pengembangan Hipotesis | 41 |
| 2.4.1 | Pengaruh <i>Green accounting</i> terhadap Nilai perusahaan | 41 |
| 2.4.2 | Pengaruh <i>Intellectual capital</i> terhadap Nilai perusahaan..... | 43 |
| 2.4.3 | Pengaruh <i>Green accounting</i> terhadap Nilai perusahaan dimoderasi oleh <i>Business strategy</i> | 44 |
| 2.4.4 | Pengaruh <i>Intellectual capital</i> terhadap Nilai perusahaan dimoderasi oleh <i>Business strategy</i> | 45 |
| BAB III METODE PENELITIAN | | 47 |
| 3.1 | Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel..... | 47 |
| 3.1.1 | Definisi Operasional..... | 47 |
| 3.1.2 | Pengukuran Variabel..... | 49 |
| 3.2 | Populasi dan Sampel | 53 |
| 3.2.1 | Populasi | 53 |
| 3.2.2 | Sampel..... | 53 |
| 3.3 | Teknik Pengumpulan Data | 54 |
| 3.3.1 | Jenis Data | 54 |
| 3.3.2 | Sumber Data | 54 |
| 3.3.3 | Metode Pengumpulan Data | 54 |
| 3.4 | Teknik Analisis Data | 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 | Uji Hipotesis..... | 57 |
| 3.4.5 | Model Regresi | 58 |
| BAB IV HASIL PEMBAHASAN | | 60 |
| 4.1 | Deskripsi Objek Penelitian..... | 60 |
| 4.2 | Deskripsi Data Penelitian | 61 |
| 4.3 | Uji Hipotesis dan Analisis | 61 |
| 4.3.1 | Analisis Statistik Deskriptif | 61 |
| 4.3.2 | Regresi Data Panel | 66 |
| 4.3.3 | Uji Asumsi Klasik | 68 |
| 4.3.4 | Uji Hipotesis..... | 71 |

| | | |
|---------------------------------------|---|-----------|
| 4.3.5 | Analisis Regresi Linear Berganda | 74 |
| 4.4 | Pembahasan | 77 |
| 4.4.1 | Pengaruh <i>Green accounting</i> terhadap Nilai perusahaan | 77 |
| 4.4.2 | Pengaruh <i>Intellectual capital</i> terhadap Nilai perusahaan..... | 79 |
| 4.4.3 | Pengaruh <i>Green accounting</i> terhadap Nilai perusahaan dimoderasi oleh <i>Business strategy</i> | 81 |
| 4.4.4 | Pengaruh <i>Intellectual capital</i> terhadap Nilai perusahaan dimoderasi oleh <i>Business strategy</i> | 83 |
| BAB V SIMPULAN DAN SARAN | | 85 |
| 5.1 | Simpulan..... | 85 |
| 5.2 | Keterbatasan Penelitian | 86 |
| 5.3 | Saran..... | 86 |
| DAFTAR PUSTAKA..... | | 88 |
| RIWAYAT HIDUP..... | | 95 |
| LAMPIRAN..... | | 96 |

DAFTAR TABEL

| | |
|--|----|
| Tabel 1. Matriks Penelitian Sebelumnya..... | 36 |
| Tabel 2. Kriteria Pemilihan Sampel | 60 |
| Tabel 3. Data Statistik Deskriptif..... | 62 |
| Tabel 4. Tabulasi Variabel <i>Dummy Green Accounting</i> | 63 |
| Tabel 5. Hasil Uji Chow..... | 66 |
| Tabel 6. Hasil Uji Lagrange Multiplier | 67 |
| Tabel 7. Hasil Uji Hausman | 67 |
| Tabel 8. Hasil Uji Normalitas Sebelum <i>Winsorized</i> | 68 |
| Tabel 9. Hasil Uji Normalitas Setelah <i>Winsorized</i> | 69 |
| Tabel 10. Hasil Uji Multikolinearitas | 70 |
| Tabel 11. Hasil Uji Autokorelasi | 70 |
| Tabel 12. Hasil Uji Heteroskedastisitas | 71 |
| Tabel 13. Hasil Uji Koefisien Determinasi | 72 |
| Tabel 14. Hasil Uji-t Hipotesis Parsial..... | 73 |

DAFTAR GAMBAR

| | |
|---|----|
| Gambar 1. Harga Saham Perusahaan Manufaktur Tahun 2022-2024 | 3 |
| Gambar 2. Model Penelitian | 41 |

DAFTAR LAMPIRAN

| | |
|--|-----|
| Lampiran 1. Daftar Sampel Perusahaan..... | 96 |
| Lampiran 2. Tabulasi Data Penelitian | 98 |
| Lampiran 3. Hasil Olah Data Stata | 105 |