



***CARBON EMISSION DISCLOSURE, GREEN INNOVATION,
DAN ENVIRONMENTAL MANAGEMENT ACCOUNTING:
DAMPAK TERHADAP NILAI PERUSAHAAN***

SKRIPSI

VANIA REGINA GRACE 2210112132

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN” JAKARTA
2026**



***CARBON EMISSION DISCLOSURE, GREEN INNOVATION,
DAN ENVIRONMENTAL MANAGEMENT ACCOUNTING:
DAMPAK TERHADAP NILAI PERUSAHAAN***

SKRIPSI

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

VANIA REGINA GRACE 2210112132

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN” JAKARTA
2026**

PERNYATAAN ORISINALITAS

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

Nama : Vania Regina Grace

NIM : 2210112132

Program Studi : S1 Akuntansi

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

Jakarta, 26 Juni 2026

Yang menyatakan,

A 10,000 Rupiah Indonesian revenue stamp (Meterai Pajak) with a QR code and a signature. The stamp is pink and white, featuring the Garuda Pancasila emblem and the text "METERAI PAJAK 10000". To the right of the stamp is a handwritten signature in black ink.

Vania Regina Grace

PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI TUGAS AKHIR UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

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

Nama : Vania Regina Grace
NIM : 2210112132
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 eksklusif (*Non-exclusive Royalty Free Right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul:

CARBON EMISSION DISCLOSURE, GREEN INNOVATION, DAN ENVIRONMENTAL MANAGEMENT ACCOUNTING: DAMPAK TERHADAP NILAI PERUSAHAAN

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti ini. Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta berhak menyimpan, mengalih media/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 : 26 Juni 2026
Yang menyatakan,



Vania Regina Grace

SKRIPSI

**CARBON EMISSION DISCLOSURE, GREEN INNOVATION, DAN
ENVIRONMENTAL MANAGEMENT ACCOUNTING:
DAMPAK TERHADAP NILAI PERUSAHAAN**

Dipersiapkan dan disusun oleh :

VANIA REGINA GRACE 2210112132

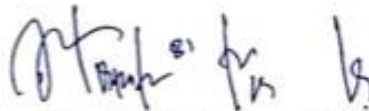
**Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal : 03 Juli 2026
dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima**



Prof. Dr. Erna Hernawati, Ak., CPMA, CA, CGOP
Ketua Penguji



Murdhaningsih, S.E., M.Ak.
Penguji I



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



Dr. Jubaedah, SE., MM
Dekan



Dewi Darmastuti, S.E., M.S.Ak
Koordinator Program Studi

Disahkan di : Jakarta
Pada Tanggal : 03 Juli 2026

Carbon Emission Disclosure, Green Innovation, and Environmental Management Accounting: Their Impact on Firm Value

By Vania Regina Grace

ABSTRACT

This research adopts a quantitative approach to analyze how carbon emission disclosure, green innovation, and environmental management accounting affect firm value, with firm age and profitability as control variables. The research includes 50 energy sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange within the 2022-2024 period, selected through purposive sampling, resulting in 150 observations. The study utilized panel data regression with the Random Effect Model as the chosen analytical approach using STATA software at a 5% significance level. The results indicate that environmental management accounting has a significantly positive effect on firm value, while carbon emission disclosure and green innovation exhibit no significant influence. These findings indicate that the market responds more to concrete environmental efficiency practices reflected through eco-efficiency than to sustainability disclosures, which are considered to not yet provide direct economic benefits, while green innovation investments require substantial costs with long payback periods and measurement instruments that are more suitable for the manufacturing sector. Limitations include the focus on the energy sector which limits generalizability, the short observation period, and the measurement instrument for green innovation that is less applicable to the extractive sector. Further research is recommended to use more comprehensive observation periods, expand the sector coverage, and consider modified measurement instruments that are more suitable for the extractive industry.

Keywords: Carbon Emission Disclosure, Green Innovation, Environmental Management Accounting, Firm Value, Energy Sector, Eco-efficiency

Carbon Emission Disclosure, Green Innovation, dan Environmental Management Accounting: Dampak terhadap Nilai Perusahaan

Oleh Vania Regina Grace

ABSTRAK

Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif untuk menganalisis bagaimana *carbon emission disclosure*, *green innovation*, dan *environmental management accounting* memengaruhi nilai perusahaan, dengan umur perusahaan dan profitabilitas sebagai variabel kontrol. Penelitian ini mencakup 50 perusahaan sektor energi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dalam periode 2022-2024, dipilih melalui metode *purposive sampling*, sehingga menghasilkan 150 observasi. Penelitian ini menggunakan regresi data panel dengan *Random Effect Model* sebagai pendekatan analisis yang dipilih menggunakan perangkat lunak STATA pada tingkat signifikansi 5%. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *environmental management accounting* memiliki pengaruh positif signifikan terhadap nilai perusahaan, sedangkan *carbon emission disclosure* dan *green innovation* tidak menunjukkan pengaruh yang signifikan. Temuan ini mengindikasikan bahwa pasar lebih merespons praktik efisiensi lingkungan yang nyata yang tercermin melalui *eco-efficiency* dibandingkan dengan pengungkapan keberlanjutan yang dianggap belum memberikan manfaat ekonomi langsung, sementara investasi dalam inovasi hijau memerlukan biaya besar dengan waktu pengembalian yang panjang dan instrumen pengukuran yang lebih sesuai untuk sektor manufaktur. Keterbatasan penelitian ini mencakup fokus pada sektor energi yang membatasi generalisasi, periode pengamatan yang relatif singkat, serta instrumen pengukuran *green innovation* yang kurang aplikatif untuk sektor ekstraktif. Penelitian selanjutnya disarankan untuk menggunakan periode pengamatan yang lebih panjang, memperluas cakupan sektor, dan mempertimbangkan instrumen pengukuran yang dimodifikasi agar lebih sesuai dengan karakteristik industri ekstraktif.

Kata Kunci: *Carbon Emission Disclosure, Green Innovation, Environmental Management Accounting, Firm Value, Energy Sector, Eco-efficiency*



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. 2025/2026

Pada hari ini, Jumat, tanggal 3 Juli 2026, telah dilaksanakan Sidang Tugas Akhir
bagi mahasiswa:

Nama : Vania Regina Grace

NIM : 2210112132

Program Studi : Akuntansi S1

Judul Tugas Akhir :

Carbon Emission Disclosure, Green Innovation, dan Environmental Management
Accounting: Dampak terhadap Nilai Perusahaan

Dinyatakan yang bersangkutan *Lulus / Tidak Lulus/Sidang Ulang**, dengan Nilai Rata-Rata 87,33
dan Nilai Huruf A.

Tim Penguji

No	Dosen Penguji	Jabatan	Tanda Tangan
1	Prof. Dr. Erna Hernawati, Ak., CPMA, CA, CGOP	Ketua	
2	Murdhaningsih, SE, M.Ak.	Anggota I	
3	Husnah Nur Laela Ermaya S.E., M.M, Ak, CA	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, 3 Juli 2026

Mengesahkan
a.n. DEKAN

Koordinator Prodi Akuntansi S1

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

PRAKATA

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala rahmat, kasih karunia, dan penyertaan-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “*Carbon Emission Disclosure, Green Innovation, dan Environmental Management Accounting: Dampak terhadap Nilai Perusahaan*” sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi pada Program Studi S1 Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jakarta.

Penyusunan skripsi ini tentunya tidak terlepas dari doa, dukungan, bimbingan, bantuan, serta motivasi dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Ibu Dr. Jubaedah, S.E., M.M., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jakarta.
2. Ibu Dewi Darmastuti, S.E., M.S.Ak., selaku Koordinator Program Studi S1 Akuntansi yang telah memberikan kesempatan, arahan, serta fasilitas kepada penulis selama menempuh pendidikan di Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jakarta.
3. Ibu Husnah Nur Laela Ermaya, S.E., M.M., Ak., CA., CTA., CGP., CAP., selaku dosen pembimbing yang senantiasa meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran dengan penuh kesabaran untuk memberikan bimbingan, arahan, serta saran yang membangun kepada penulis selama proses penyusunan skripsi ini.
4. Mendiang Mama tercinta, yang meskipun telah lebih dahulu berpulang dan tidak lagi bisa hadir secara fisik di sisi penulis, namun cinta dan kasih sayangnya tidak pernah benar-benar pergi. Mama akan selalu menjadi tempat pulang bagi setiap cerita penulis, sumber semangat, motivasi, dan alasan penulis untuk terus melangkah. Penulis percaya bahwa setiap doa yang dahulu mama panjatkan masih terus menyertai setiap langkah penulis hingga akhirnya dapat menyelesaikan skripsi ini. Skripsi ini penulis persembahkan sebagai ungkapan rasa terima kasih, cinta, dan harapan agar mama bangga melihat sejauh mana penulis telah bertumbuh.

5. Kak Sonia, selaku kakak dari penulis yang selalu hadir di setiap proses kehidupan penulis dan menjadi *role model* dalam berbagai aspek kehidupan. Terima kasih atas dukungan, motivasi, perhatian, dan kepercayaan yang selalu diberikan selama masa perkuliahan hingga penyusunan skripsi ini. Walaupun bukan tipe saudara yang terbiasa mengungkapkan perasaan melalui kata-kata, kehadiran dan dukungan yang diberikan selalu menjadi salah satu kekuatan terbesar bagi penulis.
6. Papa, yang selalu memberikan doa, dukungan kepada penulis. Terima kasih atas segala pengorbanan dan kepercayaan yang telah diberikan sehingga menjadi kekuatan terbesar bagi penulis dalam menyelesaikan pendidikan ini.
7. Farrel, yang senantiasa memberikan dukungan, semangat, dan kehadiran yang begitu berarti selama proses penyusunan skripsi ini.
8. Wisnu, selaku teman seperjuangan dan teman seperbimbingan penulis, yang selama kurang lebih lima bulan terakhir telah menjadi teman bertukar pikiran dalam menyelesaikan skripsi ini. Terima kasih karena selalu saling mengingatkan progress, saling membantu ketika menghadapi kesulitan, berdiskusi, serta memberikan motivasi sehingga proses penyusunan skripsi terasa lebih ringan untuk dijalani.
9. Clarissa, sahabat terdekat penulis yang sama-sama menjalani proses penyusunan skripsi pada semester genap ini. Terima kasih telah menjadi tempat berbagi cerita, bertukar keluh kesah, saling menguatkan, dan saling menemani dalam setiap proses hingga akhirnya kami dapat menyelesaikan skripsi ini bersama.
10. Ameng, Silva, Nai, dan Nisa, sahabat yang telah menemani perjalanan penulis selama masa perkuliahan. Terima kasih atas kebersamaan, bantuan, doa, serta kesediaannya untuk selalu menjadi tempat penulis berbagi cerita dalam suka maupun duka selama menjalani kehidupan sebagai mahasiswi.
11. Elisa, Kezia, Gaby, dan Arshya, sahabat terdekat penulis yang meskipun dipisahkan oleh kesibukan dan jarak sehingga jarang bertemu, tetap memberikan perhatian, doa, dan dukungan terhadap setiap proses yang

penulis jalani. Terima kasih karena selalu hadir, meskipun tidak selalu secara tatap muka.

12. Bang Derry, selaku supervisor di tempat magang penulis, serta seluruh pihak manajemen KAP PKF Hadiwinata, yang telah memberikan dukungan, pengertian, dan fleksibilitas kepada penulis sehingga dapat menjalankan tanggung jawab sebagai auditor intern sekaligus menyelesaikan penyusunan skripsi ini dengan baik.
13. MEOVV, selaku KPOP idol *favorite* penulis yang melalui karya-karya dan lagu-lagunya secara tidak langsung menjadi teman bagi penulis selama proses penyusunan skripsi. Musik yang dihadirkan menjadi penyemangat di berbagai momen, termasuk pada hari-hari berat dalam menyelesaikan penelitian ini.
14. Terakhir, penulis ingin menyampaikan terima kasih kepada diri sendiri, Vania Regina Grace, atas keberanian untuk terus melangkah dan tidak menyerah dalam setiap proses yang dijalani. Menyelesaikan skripsi di tengah menjalani magang sebagai auditor merupakan tantangan yang pada awalnya terasa hampir mustahil untuk penulis lakukan. Namun, melalui kerja keras, ketekunan, dan keyakinan untuk terus mencoba, penulis akhirnya mampu sampai pada titik ini. Terima kasih karena telah memilih untuk tetap bertahan di setiap proses, berani mengambil berbagai *opportunities* yang datang, dan terus percaya bahwa setiap usaha yang dilakukan akan membuahkan hasil yang baik pada waktunya. Semoga pencapaian ini menjadi langkah awal menuju perjalanan dan kesempatan-kesempatan yang lebih baik di masa depan.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih memiliki berbagai keterbatasan dan belum sepenuhnya sempurna. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun dari berbagai pihak sebagai bahan evaluasi dan perbaikan di masa mendatang. Besar harapan penulis agar skripsi ini dapat memberikan manfaat serta menjadi tambahan referensi bagi pembaca maupun penelitian selanjutnya.

Jakarta, 26 Juni 2026

Vania Regina Grace

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL.....	i
HALAMAN JUDUL	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS	iii
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	v
LEMBAR PENGESAHAN	v
<i>ABSTRACT</i>	vi
ABSTRAK	viii
BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI.....	ix
PRAKATA.....	ix
DAFTAR ISI.....	xiii
DAFTAR TABEL	xvi
DAFTAR GAMBAR.....	xvii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xix
BAB I PENDAHULUAN.....	20
1.1 Latar Belakang.....	20
1.2 Rumusan Masalah.....	34
1.3 Tujuan Penelitian.....	35
1.4 Manfaat Hasil Penelitian	35
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	38
2.1 Landasan Teori	38
2.1.1 Teori Legitimasi (<i>Legitimacy Theory</i>)	38
2.1.2 Teori <i>Stakeholder</i> (<i>Stakeholder Theory</i>).....	41
2.1.3 Nilai Perusahaan	43
2.1.4 <i>Carbon Emission Disclosure</i>	46
2.1.5 <i>Green Innovation</i>	51
2.1.6 <i>Environmental Management Accounting</i>	56
2.1.7 <i>Firm Age</i>	61
2.1.8 <i>Profitability</i>	62
2.2 Hasil Penelitian Sebelumnya	65

2.3 Model Penelitian.....	85
2.4 Pengembanagan Hipotesis	85
2.4.1 Pengaruh <i>Carbon Emission Disclosure</i> terhadap Nilai Perusahaan.....	85
2.4.2 Pengaruh <i>Green Innovation</i> terhadap Nilai Perusahaan	86
2.4.3 Pengaruh <i>Environmental Management Accounting</i> terhadap Nilai Perusahaan	88
BAB III METODE PENELITIAN	91
3.1 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	91
3.1.1 Definisi Operasional Variabel	91
3.1.2 Pengukuran Variabel	95
3.2 Populasi dan Sampel.....	100
3.2.1 Populasi	100
3.2.2 Sampel	100
3.3 Teknik Pengumpulan Data	101
3.3.1 Jenis Data.....	101
3.3.2 Sumber Data	101
3.3.3 Pengumpulan Data.....	102
3.4 Teknik Analisis dan Uji Hipotesis.....	102
3.4.1 Teknik Analisis Deskriptif.....	102
3.4.2 Uji Spesifikasi Model	103
3.4.3 Uji Asumsi Klasik.....	104
3.4.4 Uji Hipotesis	106
3.4.5 Analisis Regresi	107
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	108
4.1 Deskripsi Objek Penelitian	108
4.2 Deskripsi Data Penelitian	109
4.3 Uji Hipotesis dan Analisis	110
4.3.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	110
4.3.2 Uji Spesifikasi Model	116
4.3.3 Uji Asumsi Klasik.....	118
4.3.4 Uji Hipotesis	121
4.3.5 Analisis Model Regresi.....	124
4.4 Pembahasan	126
4.4.1 Pengaruh <i>Carbon Emission Disclosure</i> terhadap Nilai Perusahaan.....	126
4.4.2 Pengaruh <i>Green Innovation</i> terhadap Nilai Perusahaan	129

4.4.3 Pengaruh <i>Environmental Management Accounting</i> terhadap Nilai Perusahaan	132
BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....	136
5.1 Simpulan.....	136
5.2 Keterbatasan	136
5.3 Saran	137
DAFTAR PUSTAKA.....	139
RIWAYAT HIDUP	147
LAMPIRAN.....	148

DAFTAR TABEL

Tabel 1. <i>Carbon Emission Disclosure Checklist</i>	48
Tabel 2. Item Pengungkapan <i>GRI Standards 305</i>	50
Tabel 3. Indikator <i>Green Innovation</i> oleh Chen et al. (2006).....	52
Tabel 4. Indikator <i>Green Innovation</i> oleh Chiou et al. (2011).....	53
Tabel 5. Indikator <i>Green Innovation</i> oleh Xie et al. (2019).....	54
Tabel 6. Indikator <i>Green Innovation</i> oleh Agustia et al. (2019).....	55
Tabel 7. <i>PROPER Color Rating</i>	61
Tabel 8. Matriks Penelitian Sebelumnya terkait dengan Nilai Perusahaan	82

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Pertumbuhan Saham Indeks Sektoral Bursa Indonesia hingga Mei 2023	2
Gambar 2. <i>Indonesian CO₂ Emissions per capita</i>	4
Gambar 3. <i>Indonesian GHG emissions across sectors</i>	5
Gambar 4. Model Penelitian Empiris	67

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar Perusahaan Sampel Penelitian.....	127
Lampiran 2. Tabulasi Data Penelitian.....	128
Lampiran 3. Daftar <i>Checklist 18 item Carbon Emission Disclosure</i>	132
Lampiran 4. Daftar <i>Checklist 8 item Green Innovation</i>	133
Lampiran 5. Hasil <i>Output</i> Olah Data STATA v.17	133