



**PENGARUH *GREEN ACCOUNTING* DAN *ENVIRONMENTAL
COST* TERHADAP NILAI PERUSAHAAN MANUFAKTUR
DENGAN VARIABEL MODERASI *CORPORATE
GOVERNANCE***

USULAN PENELITIAN

YOHANES REVALDO SIRAIT

2210112103

PROGRAM SARJANA AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN”

JAKARTA

2026



**PENGARUH *GREEN ACCOUNTING* DAN *ENVIRONMENTAL COST* TERHADAP NILAI PERUSAHAAN MANUFAKTUR
DENGAN VARIABEL MODERASI *CORPORATE GOVERNANCE***

SKRIPSI

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

Yohanes Revaldo Sirait

2210112103

PROGRAM SARJANA AKUNTANSI

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 : Yohanes Revaldo Sirait

NIM. : 2210112103

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

Jakarta, 26 Juni 2026

Yang Menyatakan,



Yohanes Revaldo Sirait

PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

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

Nama : Yohanes Revaldo Sirait
NIM : 2210112103
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 Skripsi saya yang berjudul:

Pengaruh *Green Accounting* Dan *Environmental Cost* Terhadap Nilai Perusahaan Manufaktur Dengan Variabel Moderasi *Corporate Governance*

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.

Jakarta, 26 Juni 2025

Yang Menyatakan,



Yohanes Revaldo Sirait

PENGESAHAN

SKRIPSI

PENGARUH *GREEN ACCOUNTING* DAN *ENVIRONMENTAL COST* TERHADAP NILAI PERUSAHAAN MANUFAKTUR DENGAN VARIABEL MODERASI *CORPORATE GOVERNANCE*

Dipersiapkan dan disusun oleh:

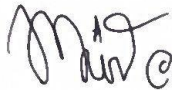
Yohanes Revaldo Sirait 2210112103

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal: 13 Juli 2026
dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima



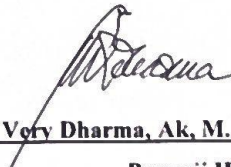
Dr. Suparna Wijaya, SE, Ak, MM

Ketua Penguji



Murdhaningsih, SE, M.Ak.

Penguji I



Amdi Very Dharma, Ak, M. Acc, CA, CGCAE

Penguji II



Dr. Jubaedah, SE., MM.

Dekan



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

Koordinator Program Studi

Disahkan di : Jakarta

Pada tanggal : 29 Juli 2026

THE EFFECT OF *GREEN ACCOUNTING* AND *ENVIRONMENTAL COSTS* ON THE VALUE OF MANUFACTURING COMPANIES, WITH *CORPORATE GOVERNANCE* AS A *MODERATING VARIABLE*

Oleh Yohanes Revaldo Sirait

ABSTRACT

This study aims to analyze the effect of green accounting and environmental cost on firm value and to examine the moderating role of corporate governance in those relationships. The research population comprises manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2022–2025. The sample was determined using purposive sampling based on four selection criteria, resulting in 164 observations from 41 companies over four years. Data analysis was conducted using the Fixed effect model (FEM) with Driscoll-Kraay standard errors through STATA 14 software. The results indicate that green accounting has no significant effect on firm value, while environmental cost has a significant negative effect on firm value. Furthermore, corporate governance proxied by the proportion of independent commissioners is not proven to moderate the effect of either green accounting or environmental cost on firm value.

Keywords: *Green accounting, Environmental cost, Corporate governance, Firm value.*

**PENGARUH *GREEN ACCOUNTING* DAN *ENVIRONMENTAL COST*
TERHADAP NILAI PERUSAHAAN MANUFAKTUR DENGAN
VARIABEL MODERASI *CORPORATE GOVERNANCE***

Oleh Yohanes Revaldo Sirait

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *green accounting* dan *environmental cost* terhadap nilai perusahaan serta menguji peran moderasi *corporate governance* pada hubungan tersebut. Populasi penelitian mencakup perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2022–2025. Sampel ditentukan menggunakan *purposive sampling* berdasarkan empat kriteria seleksi dan menghasilkan 164 observasi dari 41 perusahaan selama empat tahun penelitian. Analisis data dilakukan menggunakan *Fixed effect model* (FEM) dengan *Driscoll-Kraay standard errors* melalui perangkat lunak STATA 14. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *green accounting* tidak berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan, sedangkan *environmental cost* berpengaruh negatif signifikan terhadap nilai perusahaan. Selain itu, *corporate governance* yang diproksikan dengan proporsi dewan komisaris independen tidak terbukti memoderasi pengaruh *green accounting* maupun *environmental cost* terhadap nilai perusahaan.

Kata Kunci: Akuntansi Hijau, Biaya Lingkungan, Tata Kelola, Nilai Perusahaan.

PRAKATA

Puji dan syukur penulis panjatkan ke hadirat Tuhan Yang Maha Esa atas segala berkat dan penyertaan-Nya sehingga skripsi ini dapat diselesaikan. Penelitian ini dilaksanakan sejak bulan Januari hingga Juni 2026 dengan judul "Pengaruh *Green accounting* dan *Environmental cost* terhadap Nilai Perusahaan Manufaktur dengan Variabel Moderasi *Corporate governance*."

Pada kesempatan ini, penulis menyampaikan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada Bapak Amdi Very Dharma, Ak., M.Acc., CA., CGCAE., selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan waktu, memberikan arahan, serta berbagi pengetahuan yang sangat berharga selama proses penyusunan skripsi ini. Ucapan terima kasih juga penulis sampaikan kepada orang tua dan seluruh keluarga yang senantiasa memberikan doa, dukungan, dan semangat yang tidak pernah padam sepanjang perjalanan studi ini.

Penulis juga mengucapkan terima kasih kepada teman-teman dan rekan-rekan yang telah menemani dan mendukung penulis, baik dalam suka maupun duka selama proses penelitian berlangsung. Kehadiran mereka menjadi salah satu sumber kekuatan yang membantu penulis untuk terus melangkah hingga skripsi ini dapat terselesaikan.

Terakhir, penulis menyampaikan terima kasih kepada PT Transjakarta yang telah menyediakan layanan transportasi umum yang terjangkau dan andal, sehingga turut mendukung kelancaran mobilitas penulis selama masa perkuliahan dan penelitian berlangsung. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi pembaca dan berkontribusi bagi pengembangan ilmu pengetahuan di bidang akuntansi keberlanjutan.

DAFTAR ISI

PERNYATAAN ORISINALITAS	iii
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS	iv
PENGESAHAN	v
ABSTRACT	vi
ABSTRAK	vii
PRAKATA	viii
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	10
1.3 Tujuan Penelitian	10
1.4 Manfaat Hasil Penelitian	11
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	13
2.1 Landasan Teori	13
2.1.1 <i>Stakeholder theory</i>	13
2.1.2 <i>Legitimacy theory</i>	15
2.1.3 Nilai Perusahaan	17
2.1.4 <i>Green accounting</i>	19
2.1.5 <i>Environmental cost</i>	21
2.1.6 <i>Corporate governance</i>	23
2.1.7 <i>Firm size</i>	25
2.2 Penelitian Sebelumnya	26
2.3 Kerangka Pemikiran	46
2.4 Pengembangan Hipotesis	47
2.4.1 <i>Green accounting</i> berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan	47
2.4.2 <i>Environmental cost</i> berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan	49
2.4.3 <i>Corporate governance</i> memperkuat hubungan <i>green accounting</i> terhadap nilai perusahaan	50

2.4.4	<i>Corporate governance</i> memperkuat hubungan <i>environmental cost</i> terhadap nilai perusahaan.....	52
BAB III METODE PENELITIAN.....		54
3.1	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	54
3.1.1	Variabel Terikat (<i>Dependent variable</i>)	54
3.1.2	Variabel Bebas (<i>Independent variable</i>)	55
3.1.3	Variabel Moderasi.....	56
3.1.4	Variabel Kontrol.....	56
3.2	Penentuan Populasi dan Sampel.....	57
3.3	Teknik Pengumpulan Data	57
3.4	Teknik Analisis dan Uji Hipotesis	58
3.4.1	Statistik Deskriptif	61
3.4.2	Pemilihan Model Data Panel.....	61
3.4.3	Pengujian Model Regresi	62
3.4.4	Uji Asumsi Klasik.....	63
3.4.5	Uji Kelayakan Model	64
3.4.6	Uji Hipotesis (Uji t).....	64
BAB 4		65
4.1	Deskripsi Obyek Penelitian.....	65
4.2	Deskripsi data penelitian	65
4.3	Uji hipotesis dan Analisis	66
4.3.1	Analisis statistik deskriptif.....	66
4.3.2	Uji Model Data Panel.....	71
4.3.3	Uji Asumsi Klasik.....	73
4.3.4	Uji Kelayakan Model	76
4.3.5	Uji Hipotesis (Uji T)	77
4.3.6	Model Regresi	79
4.4	Pembahasan.....	82
4.4.1	Pengaruh <i>Green accounting</i> Terhadap Nilai Perusahaan.....	82
4.4.2	Pengaruh <i>Environmental cost</i> Terhadap Nilai Perusahaan	83
4.4.3	Peran Moderasi Dewan Komisaris Independen Atas Pengaruh <i>Green accounting</i> Terhadap Nilai Perusahaan.....	85
4.4.4	Peran Moderasi Dewan Komisaris Independen Atas Pengaruh <i>Environmental cost</i> Terhadap Nilai Perusahaan	87

BAB 5	89
5.1 Kesimpulan	89
5.2 Keterbatasan Penelitian	90
5.3 Saran.....	91
DAFTAR PUSTAKA	93
RIWAYAT HIDUP	100
LAMPIRAN	101

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1 Model Penelitian Empiris Menggunakan Data Sekunder	46
---	----

DAFTAR TABEL

Tabel 1 Nilai perusahaan sektor manufaktur yang terdaftar di BEI periode 2022-2024.....	3
Tabel 2 Rasio pengungkapan informasi lingkungan sektor manufaktur yang terdaftar di BEI periode 2022-2024	6
Tabel 3 Pengukuran Variabel Nilai Perusahaan.....	18
Tabel 4 Matriks Penelitian Sebelumnya.....	40
Tabel 5 Data Statistik Deskriptif.....	66
Tabel 6 Hasil Uji Chow.....	72
Tabel 8 Hasil Uji Hausman	72
Tabel 9 Hasil Uji Normalitas	73
Tabel 10 Hasil Uji Normalitas Setelah Winsorizing.....	74
Tabel 11 Hasil Uji Multikolinearitas	74
Tabel 12 Hasil Uji Multikolinearitas Setelah Centering	75
Tabel 13 Hasil Uji Heteroskedastisitas	75
Tabel 14 Hasil Uji Autokorelasi	76
Tabel 15 Hasil Uji Signifikansi Simultan	76
Tabel 16 Hasil Uji Koefisien Determinasi	77
Tabel 17 Hasil Uji Hipotesis (Uji T).....	78

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Nama Perusahaan	101
Lampiran 2 Pengukuran Green accounting.....	102
Lampiran 3 Tabulasi Data Penelitian.....	103
Lampiran 4 Data Panel.....	107
Lampiran 5 Statistik Deskriptif.....	107
Lampiran 6 Uji Chow.....	107
Lampiran 7 Uji Hausman	108
Lampiran 8 Uji normalitas	109
Lampiran 9 Uji Multikolinearitas.....	109
Lampiran 10 Uji Autokorelasi	109
Lampiran 11 Uji heterokedastisitas.....	110
Lampiran 12 Uji Model Regresi Fixed Effect	110