

**PENGARUH *GREEN ACCOUNTING* TERHADAP NILAI PERUSAHAAN
DIMODERASI DENGAN UKURAN PERUSAHAAN (STUDI PADA
PERUSAHAAN SEKTOR *BASIC MATERIALS* DI BEI TAHUN 2021-2023)**

SKRIPSI

Diajukan untuk Memenuhi Sebagian Syarat dalam Memperoleh Gelar Sarjana
pada Program Studi Akuntansi



Oleh:

FADLAL HADI WIBOWO

NIM. 2003768

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS PENDIDIKAN EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PENDIDIKAN INDONESIA
2025**

LEMBAR PENGESAHAN

SKRIPSI

**PENGARUH *GREEN ACCOUNTING* TERHADAP NILAI PERUSAHAAN
DIMODERASI DENGAN UKURAN PERUSAHAAN (STUDI PADA
PERUSAHAAN SEKTOR *BASIC MATERIALS* DI BEI TAHUN 2021-2023)**

Disusun oleh:

FADLAL HADI WIBOWO

NIM. 2003768

Telah disetujui oleh:

Dosen Pembimbing I



Dr. Rozmita Dewi Yuniarti Rozali, S.Pd., M.Si.
NIP. 19710629 200604 2 001

Dosen Pembimbing II



Denny Andriana, S.E., PgDip., MBA., PhD.
NIP. 19811101 201012 1 002

Mengetahui,

Sekretaris Program Studi Akuntansi



Denny Andriana, S.E., PgDip., MBA., PhD.
NIP. 19811101 201012 1 002

**PENGARUH *GREEN ACCOUNTING* TERHADAP NILAI PERUSAHAAN
DIMODERASI DENGAN UKURAN PERUSAHAAN (STUDI PADA
PERUSAHAAN SEKTOR *BASIC MATERIALS* DI BEI TAHUN 2021-2023)**

Oleh:

Fadlal Hadi Wibowo

Skripsi ini diajukan untuk memenuhi salah satu syarat menempuh Ujian Sidang Sarjana pada Program Studi Akuntansi Fakultas Pendidikan Ekonomi dan Bisnis.

© Fadlal Hadi Wibowo

Universitas Pendidikan Indonesia

2025

Hak Cipta dilindungi Undang-Undang

Skripsi ini tidak boleh diperbanyak seluruhnya atau sebagian, dengan dicetak ulang, di fotocopy, atau cara lain tanpa izin penulis

PERNYATAAN KEASLIAN NASKAH

Dengan ini saya menyatakan skripsi dengan judul “**PENGARUH *GREEN ACCOUNTING* TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DIMODERASI DENGAN UKURAN PERUSAHAAN (STUDI PADA PERUSAHAAN SEKTOR *BASIC MATERIALS* DI BEI TAHUN 2021-2023)**” beserta seluruh isinya adalah benar-benar karya sendiri dan saya tidak melakukan penjiplakan atau pengutipan dengan cara-cara yang tidak sesuai dengan etika keilmuan yang berlaku.

Atas pernyataan ini, saya siap menanggung risiko atau sanksi yang dijatuhkan kepada saya apabila dikemudian hari ditemukan adanya pelanggaran terhadap etika keilmuan dalam karya saya ini, atau ada klaim dari pihak lain terhadap keaslian naskah ini.

Bandung, Juli 2025

Yang membuat pernyataan,

Fadlal Hadi Wibowo

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada kehadiran Allah Swt yang telah melimpahkan Rahmat, karunia, dan nikmat-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan proposal skripsi yang berjudul “PENGARUH *GREEN ACCOUNTING* TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DIMODERASI DENGAN UKURAN PERUSAHAAN (STUDI PADA PERUSAHAAN SEKTOR *BASIC MATERIALS* DI BEI TAHUN 2021-2023)” sebagai salah satu syarat guna memperoleh gelar Sarjana Akuntansi Pada Program Studi Akuntansi, Fakultas Pendidikan Ekonomi dan Bisnis.

Penulis mengucapkan terima kasih kepada seluruh pihak yang telah memberikan dukungan dan bantuannya dalam penyusunan skripsi ini. Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik dan saran yang dapat membangun agar dapat memberikan manfaat bagi penulis dan pembaca. Dengan demikian, penulis ucapkan terima kasih.

Bandung, Juni 2025

Fadlal Hadi Wibowo

**PENGARUH *GREEN ACCOUNTING* TERHADAP NILAI PERUSAHAAN
DIMODERASI DENGAN UKURAN PERUSAHAAN (STUDI PADA
PERUSAHAAN SEKTOR *BASIC MATERIALS* DI BEI TAHUN 2021-2023)**

ABSTRAK

Pembimbing: Dr. Rozmita Dewi Yuniarti Rozali, S.Pd., M.Si.

Denny Andriana, S.E., PgDip., MBA., PhD.

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *green accounting* terhadap nilai perusahaan serta menguji peran ukuran perusahaan sebagai variabel moderasi. *Green accounting* diukur menggunakan skor PROPER, nilai perusahaan diukur dengan rasio *Price to Book Value* (PBV), dan ukuran perusahaan diukur menggunakan logaritma natural dari total aset. Objek penelitian ini adalah perusahaan-perusahaan sektor *basic materials* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2021–2023. Metode analisis yang digunakan adalah regresi data panel dengan pendekatan moderasi. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *green accounting* berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan. Selain itu, ukuran perusahaan memperkuat pengaruh *green accounting* terhadap nilai perusahaan. Temuan ini menunjukkan bahwa *green accounting* perlu diintegrasikan sebagai bagian dari strategi penciptaan nilai jangka panjang perusahaan.

Kata Kunci: *green accounting*, nilai perusahaan, ukuran perusahaan

**THE EFFECT OF GREEN ACCOUNTING ON FIRM VALUE
MODERATED BY COMPANY SIZE (STUDY ON BASIC MATERIALS
SECTOR COMPANIES IN IDX IN 2021-2023)**

ABSTRACT

***Advisors: Dr. Rozmita Dewi Yuniarti Rozali, S.Pd., M.Si.
Denny Andriana, S.E., PgDip., MBA., PhD.***

This research aims to analyze the effect of green accounting on firm value and to examine the role of firm size as a moderating variable. Green accounting is measured using the PROPER score, firm value is measured by the Price to Book Value (PBV) ratio, and firm size is assessed using the natural logarithm of total assets. The research object consists of companies in the basic materials sector listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) during 2021–2023. The analytical method employs panel data regression with moderation analysis. The results show that green accounting significantly affects firm value. Additionally, firm size strengthens the influence of green accounting on firm value. This finding implies that green accounting should be integrated as a part of long-term value creation strategies in companies.

Keywords: *green accounting, firm value, firm size*

DAFTAR ISI

LEMBAR PENGESAHAN	i
KATA PENGANTAR.....	iv
ABSTRAK	v
ABSTRACT.....	vi
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR	xi
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Rumusan Masalah Penelitian	10
1.3 Tujuan Penelitian.....	10
1.4 Manfaat Penelitian	10
1.4.1 Manfaat Teoretis.....	10
1.4.2 Manfaat Praktis	10
BAB II KAJIAN PUSTAKA	12
2.1 Stakeholder Theory	12
2.2 Green Accounting.....	13
2.2.1 Definisi dan Konsep Green Accounting.....	13
2.2.2 Tujuan dan Manfaat Green Accounting	14
2.2.3 Indikator Green Accounting.....	15
2.3 Ukuran Perusahaan.....	19
2.3.1 Definisi dan Konsep Ukuran Perusahaan.....	19
2.3.2 Tujuan dan Manfaat Menilai Ukuran Perusahaan.....	20
2.3.3 Indikator-Indikator Ukuran Perusahaan	21
2.4 Nilai Perusahaan.....	23
2.4.1 Definisi dan Konsep Nilai Perusahaan.....	23
2.4.2 Tujuan dan Manfaat Optimalisasi Nilai Perusahaan	24
2.4.3 Indikator-Indikator Nilai Perusahaan	24
2.5 Hubungan Antar Variabel	26

2.5.1	Hubungan Green Accounting (X) terhadap Nilai Perusahaan (Y)....	26
2.5.2	Peran Ukuran Perusahaan (Z) sebagai Variabel Moderasi	27
2.6	Penelitian Terdahulu.....	28
2.7	Kerangka Pemikiran.....	33
2.8	Hipotesis Penelitian.....	36
BAB III METODE PENELITIAN.....		37
3.1	Objek Penelitian	37
3.2	Desain Penelitian.....	37
3.3	Operasional Variabel	37
3.3.1	Variabel Independen.....	38
3.3.2	Variabel Dependen	38
3.3.3	Variabel Moderasi	39
3.4	Populasi, Sampel, dan Sumber Data	40
3.4.1	Populasi.....	40
3.4.2	Sampel.....	40
3.4.3	Sumber Data.....	41
3.5	Teknik Pengumpulan Data	41
3.6	Teknik Analisis Data	42
3.6.1	Analisis Deskriptif	42
3.6.2	Analisis Inferensial.....	42
3.7	Pengujian Hipotesis.....	44
3.7.1	Analisis Regresi Data Panel	44
3.7.2	Uji Keberartian Regresi (Uji F)	45
3.7.3	Uji Keberartian Koefisien Regresi (Uji t)	45
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN		47
4.1	Gambaran Umum Subjek dan Objek Penelitian	47
4.2	Statistik Deskriptif	51
4.3	Analisis Data dan Pengujian Hipotesis	56
4.3.1	Uji Asumsi Klasik	56
4.3.2	Model Regresi Data Panel.....	57
4.3.3	Pemilihan Model Regresi Data Panel	58

4.3.4	Pengujian Hipotesis.....	60
4.4	Pembahasan.....	63
4.4.1	Pengaruh Green Accounting Terhadap Nilai Perusahaan	63
4.4.2	Moderasi Ukuran Perusahaan pada Pengaruh Green Accounting Terhadap Nilai Perusahaan.....	65
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....		67
5.1	Kesimpulan	67
5.2	Saran.....	67
DAFTAR PUSTAKA.....		69
LAMPIRAN.....		77

DAFTAR TABEL

Tabel 2.2	Penelitian Terdahulu.....	28
Tabel 3.1	Kriteria Penilaian PROPER	38
Tabel 3.2	Operasional Variabel	39
Tabel 3.3	Seleksi Sampel Penelitian	41
Tabel 4.1	Daftar Sampel Perusahaan pada Sektor <i>Basic Materials</i>	48
Tabel 4.2	Statistik Deskriptif.....	51
Tabel 4.3	Korelasi Variabel Penelitian	57
Tabel 4.4	<i>Common Effect Model</i>	57
Tabel 4.5	<i>Fixed Effect Model</i>	57
Tabel 4.6	<i>Random Effect Model</i>	58
Tabel 4.7	Uji <i>Chow</i>	59
Tabel 4.8	Uji <i>Hausman</i>	59
Tabel 4.9	Uji <i>Lagrange-Multiplier</i>	59
Tabel 4.10	Analisis Regresi.....	60
Tabel 4.11	Uji Keberartian Regresi (Uji F).....	61
Tabel 4.12	Uji Keberartian Koefisien Regresi (Uji t)	62

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1	Peringkat PROPER Tahun 2023.....	3
Gambar 1.2	Rata-Rata Harga Saham Sektor <i>Basic Materials</i> Tahun 2021-2023.....	5
Gambar 1.3	Rata-Rata PBV Sektor <i>Basic Materials</i> Tahun 2021-2023	6
Gambar 2.1	Model Hubungan Antar Variabel Penelitian.....	36
Gambar 4.1	Tren Nilai Perusahaan (PBV) Sektor Basic Material Tahun 2021-2023	52
Gambar 4.2	Peringkat PROPER Perusahaan Sektor <i>Basic Materials</i> Tahun 2021-2023	53
Gambar 4.3	Tren Ukuran Perusahaan (LN_Aset) pada Sektor <i>Basic Materials</i> Tahun 2021-2023	55

DAFTAR PUSTAKA

- Abdi, Y., Li, X., & Càmara-Turull, X. (2022). Exploring the impact of sustainability (ESG) disclosure on firm value and financial performance (FP) in airline industry: the moderating role of size and age. *Environment, Development and Sustainability*, 24(4), 5052–5079. <https://doi.org/10.1007/s10668-021-01649-w>
- Alexopoulos, I., Kounetas, K., & Tzelepis, D. (2011). Environmental performance and technical efficiency, is there a link?: The case of Greek listed firms. *International Journal of Productivity and Performance Management*, 61(1), 6–23. <https://doi.org/10.1108/17410401211187480>
- Almunawwaroh, M., Deswanto, V., Karlina, E., Firmialy, S. D., Nurfauziah, F. L., Ilyas, M., Herliansyah, Y., Safkaur, O., Hassanudin, A. F., Hertati, L., Ismawati, L., & Simanjuntak, A. (2022). *Green Accounting: Akuntansi dan Lingkungan* (Y. Welly, Ed.). Penerbit Media Sains Indonesia.
- Arfan, M., & Wahyuni, D. (2010). Pengaruh Firm Size, Winner/Loser Stock, dan Debt to Equity Ratio Terhadap Perataan Laba (Studi pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia). *Jurnal Telaah & Riset Akuntansi*, 3(1), 52–65. <https://jurnal.unsyiah.ac.id/TRA/article/view/328>
- Astuti, T., Amyulianthy, R., & Kaniati, R. (2022). Green Accounting, Financial Performance toward Firm Value. *Asian Journal of Accounting and Finance*, 4(1). <https://doi.org/10.55057/ajafin.2022.4.1.1>
- Baah, C., Opoku-Agyeman, D., Acquah, I. S. K., Agyabeng-Mensah, Y., Afum, E., Faibil, D., & Abdoulaye, F. A. M. (2021). Examining the correlations between stakeholder pressures, green production practices, firm reputation, environmental and financial performance: Evidence from manufacturing SMEs. *Sustainable Production and Consumption*, 27, 100–114. <https://doi.org/10.1016/j.spc.2020.10.015>
- Baah, C., Opoku-Agyeman, D., Acquah, I. S. K., Issau, K., & Abdoulaye, F. A. M. (2021). Understanding the influence of environmental production practices on firm performance: a proactive versus reactive approach. *Journal of Manufacturing Technology Management*, 32(2), 266–289. <https://doi.org/10.1108/JMTM-05-2020-0195>
- Basyaib, F. (2007). *Keuangan Perusahaan: Pemodelan Menggunakan Microsoft Excel*. Kencana Prenada Media Group.
- Beisenbina, M., Fabregat-Aibar, L., Barberà-Mariné, M. G., & Sorrosal-Forradellas, M. T. (2023). The burgeoning field of sustainable investment:

- Past, present and future. In *Sustainable Development* (Vol. 31, Issue 2, pp. 649–667). John Wiley and Sons Ltd. <https://doi.org/10.1002/sd.2422>
- Bela, N. A., & Sisdianto, E. (2024). Menghitung Keberlanjutan: Peran Green Accounting dalam Menangani Tantangan Iklim 2024. *JICN: Jurnal Intelek Dan Cendekiawan Nusantara*, 1(5), 8762–8773. <https://jicnusantara.com/index.php/jicn>
- Bendheim, C. L., Waddock, S. A., & Graves, S. B. (1988). Determining Best Practice in Corporate-Stakeholder Relations Using Data Envelopment Analysis: An Industry-Level Study. *Business & Society*, 37(3), 305–338. <https://doi.org/10.1177/000765039803700304>
- Bonnafous-Boucher, M., & Rendtorff, J. D. (2016). *Stakeholder Theory: A Model for Strategic Management*. Springer Nature. <http://www.springer.com/series/10184>
- Brenner, S. N., & Cochran, P. (1991). The Stakeholder Theory of the Firm. *Proceedings of the International Association for Business and Society*, 2, 897–933. <https://doi.org/10.5840/iabsproc1991235>
- Brigham, E. F., & Houston, J. F. (2019). *Fundamentals of Financial Management* (15th ed.). Cengage Learning.
- Budiono, S., & Dura, J. (2021). The Effect Of Green Accounting Implementation On Profitability In Companies Compass Index 100. *International Journal of Educational Research & Social Sciences*, 2(1), 1526–1534. <https://ijersc.org/>
- Caraka, R. E., & Yasin, H. (2017). *Spatial Data Panel*. Wade Group.
- Cohen, N., & Robbins, P. (2011). *Green Business: An A-to-Z Guide*. SAGE Publication.
- Dakhli, A. (2022). The impact of corporate social responsibility on firm financial performance: does audit quality matter? *Journal of Applied Accounting Research*, 23(5), 950–976. <https://doi.org/10.1108/JAAR-06-2021-0150>
- Deegan, C. (2002). Introduction: The legitimising effect of social and environmental disclosures – a theoretical foundation. In *Accounting, Auditing & Accountability Journal* (Vol. 15, Issue 3, pp. 282–311). <https://doi.org/10.1108/09513570210435852>
- Delvia, S., & Helmy, H. (2024). Pengaruh Penerapan Green Accounting dan Pengungkapan Corporate Social Responsibility (CSR) terhadap Nilai Perusahaan. *JURNAL EKSPLORASI AKUNTANSI*, 6(4), 1372–1389. <https://doi.org/10.24036/jea.v6i4.1737>

- Donaldson, T., & Preston, L. E. (1995). The stakeholder theory of the corporation: concepts, evidence, and implications. *Academy of Management Review*, 20(1), 5–91. <https://www.jstor.org/stable/725104>
- Dong, S., Burritt, R., & Qian, W. (2014). Salient stakeholders in corporate social responsibility reporting by Chinese mining and minerals companies. *Journal of Cleaner Production*, 84(1), 59–69. <https://doi.org/10.1016/j.jclepro.2014.01.012>
- Dura, J., & Suharsono, R. (2022). Application Green Accounting To Sustainable Development Improve Financial Performance Study In Green Industry. *Jurnal Akuntansi*, 26(2), 192–212. <https://doi.org/10.24912/ja.v26i2.893>
- Endiana, I. D. M., Dicriyani, N. L. G. M., Adiyadnya, M. S. P., & Putra, I. P. M. J. S. (2020). The Effect of Green Accounting on Corporate Sustainability and Financial Performance. *Journal of Asian Finance, Economics and Business*, 7(12), 731–738. <https://doi.org/10.13106/jafeb.2020.vol7.no12.731>
- Fatemi, A., Glaum, M., & Kaiser, S. (2018). ESG performance and firm value: The moderating role of disclosure. *Global Finance Journal*, 38, 45–64. <https://doi.org/10.1016/j.gfj.2017.03.001>
- Fauzi, F., Dencik, A. B., & Asiati, D. I. (2019). *Metodologi Penelitian untuk Manajemen dan Akuntansi: Aplikasi SPSS dan EViews untuk Teknik Analisis Data*. Salemba Empat.
- Ferri, M. G., & Jones, W. H. (1979). Determinants of Financial Structure: A New Methodological Approach. *The Journal of Finance*, 34(3), 631. <https://doi.org/10.2307/2327431>
- Fitriani, E., & Zamzami, Z. (2018). Analisis Pengaruh Ukuran Perusahaan, Leverage, dan Good Corporate Governance Terhadap Kinerja Keuangan (Studi Kasus Perusahaan Sektor Utama di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011-2016). *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan Unja*, 3(6), 14–24. <https://doi.org/10.22437/jaku.v3i6.6040>
- Freeman, R. E., Harrison, J. S., Wicks, A. C., Parmar, B., & de Colle, S. (2010). *Stakeholder Theory: The State of the Art*. Cambridge University Press.
- Friedman, A. L., & Miles, S. (2006). *Stakeholders: Theory and Practice*. Oxford University Press.
- Gerged, A. M., Beddewela, E., & Cowton, C. J. (2021). Is corporate environmental disclosure associated with firm value? A multicountry study of Gulf Cooperation Council firms. *Business Strategy and the Environment*, 30(1), 185–203. <https://doi.org/10.1002/bse.2616>

- Gujarati, D. N., & Porter, D. C. (2009). *Basic Econometrics* (5th ed.). Douglas Reiner.
- Hair, J. F., Black, W. C., Babin, B. J., & Anderson, R. E. (2019). *Multivariate Data Analysis Eight Edition*. Cengage.
- Hamdani, Dhea Zatira, & Eni Suharti. (2022). Determinant Of Corporate Social Responsibility And Its Implication Of Financial Performance. *Jurnal Akuntansi*, 26(2), 342–357. <https://doi.org/10.24912/ja.v26i2.936>
- Hansen, D. R., & Heitgen, D. L. (2018). *Management accounting: The Cornerstone of Business Decision Making*. Cengage Learning.
- Ikhsan, A. (2008). *Akuntansi Lingkungan dan Pengungkapannya* (1st ed., Vol. 1). Graha Ilmu.
- Ikhsan, A. (2009). *Akuntansi Manajemen Lingkungan*. Graha Ilmu.
- IQAir. (2023). *World Air Quality Report*. <https://www.iqair.com/us/world-air-quality-report-press-kit>
- Irnawati, J. (2021). *Nilai Perusahaan dan Kebijakan Dividen pada Perusahaan Construction and Engineering pada Bursa Efek Singapura* (T. A. Seto, Ed.; Vol. 1). CV Pena Persada.
- Kieso, D. E., Weygandt, J. J., & Warfield, T. D. (2018). *Akuntansi Keuangan Menengah Edisi IFRS* (E. S. Suharsi, Ed.; IFRS, Vol. 2). Salemba Empat.
- KLHK RI. (2023). Green Leadership Extraordinary Turnarounds: Program Penilaian Peringkat Kinerja Perusahaan dalam Pengelolaan Lingkungan Hidup. <https://Proper.Menlhk.Go.Id/Proper/Database/View/97>.
- Krause, T. A., & Tse, Y. (2016). Risk management and firm value: Recent theory and evidence. *International Journal of Accounting and Information Management*, 24(1), 56–81. <https://doi.org/10.1108/IJAIM-05-2015-0027>
- Lako, A. (2018). *Akuntansi Hijau: Isu, Teori, dan Aplikasi*. Salemba Empat.
- Lind, D. A., Marchal, W. G., & Wathen, S. A. (2012). *Teknik-Teknik Statistika dalam Bisnis dan Ekonomi Jilid 1* (15th ed.). Salemba Empat.
- Lolo, A. A. K. P., Alimuddin, Hamid Habbe, Mediaty, & Andi, M. K. (2020). Green Accounting and Its Implementation in Indonesia. *Efektor*, 7(1), 59–72. <https://doi.org/10.29407/e.v7i1.14414>

- Maama, H., & Appiah, K. O. (2019). Green accounting practices: lesson from an emerging economy. *Qualitative Research in Financial Markets*, 11(4), 456–478. <https://doi.org/10.1108/QRFM-02-2017-0013>
- Marantika, A. (2012). *Nilai Perusahaan (Firm Value): Konsep dan Implikasi* (Vol. 1). Anugrah Utama Raharja.
- Mariani, D. (2017). Pengaruh Penerapan Green Accounting, Kepemilikan Saham Publik, Publikasi CSR Terhadap Pengungkapan CSR Dengan Kinerja Keuangan Sebagai Variabel Intervening (Studi Empiris Pada Perusahaan Property Dan Real Estate Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011 - 2015). *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 6(2), 141–160.
- Meng-Ju Lin. (2011). Using Tobin's Q ratio to testing the stakeholder theory applied to the corporate social performance. *AFRICAN JOURNAL OF BUSINESS MANAGEMENT*, 5(34). <https://doi.org/10.5897/ajbm11.706>
- Mitchell, R. K., Agle, B. R., & Wood, D. J. (1997). Toward a theory of stakeholder identification and salience: defining the principle of who and what really counts. *Academy of Management Review*, 22(4), 853–886. <https://doi.org/10.5465/amr.1997.9711022105>
- Mulyana, D., & Widyaningsih, A. (2024). Bigger Firm, More Significance Impact: Does ESG Performance Generate Value? *Jurnal Akuntansi Multiparadigma*, 15(3).
- Nopiyanti, I. D. A., & Darmayanti, N. P. A. (2016). Pengaruh PER, Ukuran Perusahaan, dan Profitabilitas pada Nilai Perusahaan dengan Struktur Modal Sebagai Variabel Moderasi. *Jurnal Manajemen Unud*, 5(12), 7868–7898.
- Noti, G., Ismail, M., & Susanti, M. (2025). Pengaruh Penerapan Green Accounting dan Perencanaan Pajak terhadap Kinerja Keuangan Sektor Energi yang Terdaftar di BEI (2021-2023). *BENEFIT: Journal of Business, Economics, and Finance*, 3(1). <https://doi.org/10.70437/benefit.v3i1.1117>
- Ogden, S., & Watson, R. (1999). Corporate Performance and Stakeholder Management: Balancing Shareholder And Customer Interests In The U.K. Privatized Water Industry. *Academy of Management Journal*, 42(5), 526–538. <https://doi.org/10.5465/256974>
- Panggabean, I. G. K., Lukna, Y. K., Balqis, P., Suganda, R., Sipayung, W. F., & Arnita, V. (2025). The Effect of Company Size, Profitability and Company Age on Environmental Performance with Environmental Costs as a Moderating Variable. *Journal of Indonesian Management*, 5(1), 22. <https://doi.org/10.53697/jim.v5i1.2200>

- Pramestya, M. V., & Sjarief, J. (2024). Pengaruh Profitabilitas, Ukuran Perusahaan, dan Penerapan Green Accounting Terhadap Nilai Perusahaan. *Prosiding Working Papers Series In Management*, 2, 149–166. <https://doi.org/10.25170/wpm.v16i2.6202>
- Qatrunnada, R. C. (2023). Pengaruh Green Accounting Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan pada Perusahaan Industri Semen, Kimia dan Sektor Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2017-2022. *Jurnal Ekonomi Trisakti*, 3(2), 3149–3160. <https://doi.org/10.25105/jet.v3i2.17853>
- Rangkuti, M. H. B., Kumalasari, F., Agustrisna, J., & Munawarah, M. (2023). The Effectiveness of Green Accounting as an Innovation in Increasing Company Value in Indonesia. *JAE: Jurnal Akuntansi Dan Ekonomi*, 8(2), 113–120. <https://doi.org/10.29407/jae.v8i2.19881>
- Sawir, A. (2004). *Kebijakan Pendanaan dan Restrukturisasi Perusahaan*. Gramedia Pustaka Utama.
- Schroders. (2023). Investasi berkelanjutan: waktunya untuk melibatkan diri. <https://www.schroders.com/id-id/id/investasi-reksadana/global-investor-study-2023/active-ownership/>.
- Setiawan, J., Diantimala, Y., Lautania, M. F., & Sayuthi, S. (2024). Does Green Accounting Matter for Financial Performance? Evidence from the Indonesia Mining Sector. *Jurnal Dinamika Akuntansi Dan Bisnis*, 11(2), 297–314. <https://doi.org/10.24815/jdab.v11i2.39348>
- Setioningsih, R., & Buadiarti, L. (2024). *Analysis Of the Influence Of Sustainability Reports on Firm Value with Company Size As Moderation*. 26(2), 22–31. <https://doi.org/10.32424/1.jame.2024.26.2.8111>
- Sugiyono, S. (2022). *Metode Penelitian Kuantitatif* (Setiyawami, Ed.). Alfabeta.
- Sukamdi, I. (2023). The Effect of Profitability, Firm Size and Capital Structure on Firm Value. *Dinasti International Journal of Digital Business Management*, 4(4), 788–794. <https://doi.org/10.31933/dijdbm.v4i4>
- Sulistiawati, E., & Dirgantara, N. (2016). Analisis Pengaruh Penerapan Green Accounting Terhadap Profitabilitas pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Reviu Akuntansi Dan Keuangan*, 6(1), 865–872. <https://doi.org/10.22219/jrak.vol6.no1.%p>
- Tandelilin, E. (2010). *Dasar-Dasar Manajemen Investasi*.
- Thanh, N. T. (2024). Green Accounting and Related Issues when Applied in Vietnam. *International Journal of Advanced Multidisciplinary Research and Studies*, 4(2), 1385–1388.

<https://www.multiresearchjournal.com/admin/uploads/archives/archive-1714459602.pdf>

- Veeravel, V., Murugesan, V. P., & Narayanamurthy, V. (2024). Does ESG disclosure really influence the firm performance? Evidence from India. *Quarterly Review of Economics and Finance*, 95, 193–202. <https://doi.org/10.1016/j.qref.2024.03.008>
- Verbeek, M. (2017). *A Guide to Modern Econometrics* (5th ed.). John Wiley & Sons, Inc.
- Warren, C. S., Reeve, J. M., & Duchac, J. E. (2017). *Pengantar Akuntansi*. Salemba Empat.
- Wicaksono, R. A. (2024). Hari Hutan Sedunia: Deforestasi Indonesia 2023 Capai 257 Ribu Ha. <https://Betahita.Id/News/Detail/10044/Hari-Hutan-Sedunia-Deforestasi-Indonesia-2023-Capai-257-Ribu-Ha.Html?V=1718774932#:~:Text=Editor%20:%20Yosep%20Suprayogi,Dan%20Kalimantan%20Timur%2028.633%20hektare>.
- Yoon, B., & Chung, Y. (2018). The effects of corporate social responsibility on firm performance: A stakeholder approach. *Journal of Hospitality and Tourism Management*, 37, 89–96. <https://doi.org/10.1016/j.jhtm.2018.10.005>
- Yuliani, E., & Prijanto, B. (2022). Pengaruh penerapan green accounting terhadap nilai perusahaan dengan profitabilitas sebagai variabel moderating pada perusahaan sub sektor tambang batubara yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2019-2021. *Fair Value: Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Keuangan*, 5(5), 2275–2284. <https://doi.org/10.32670/fairvalue.v5i5.2347>
- Yuliyanti, L., & Nugraha, N. (2023). Jurnal ASET (Akuntansi Riset) Corporate Social Responsibility, Company Value, and Company Size in Southeast Asia. *Aset: Jurnal Akuntansi Riset*, 15(2), 335–346. <https://doi.org/10.17509/jaset.v15i2>
- Yuliyanti, L., & Nurhasanah, I. (2013). Pengaruh Profitabilitas Terhadap Kebijakan Dividen (Kasus pada PT Bank Central Asia Tbk). *JPAK: Jurnal Pendidikan Akuntansi Dan Keuangan*, 1(2), 10–20. <https://doi.org/10.17509/jpak.v1i2.15450>
- Yuliyanti, L., Solikin, I., Disman Disman, |, & Dendi Mulyana, |. (2025). The Moderating Effect of Firm Size on the Relationship Between Environmental, Social, and Governance Factors and Firm Value: Evidence from Asia. *Jurnal Dinamika Akuntansi Dan Bisnis*, 12(1), 2025–2026. <https://doi.org/10.24815/jdab.v12i1.39175>