

**PENGARUH PENGUNGKAPAN EMISI KARBON DAN KINERJA
LINGKUNGAN TERHADAP KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN**

**(Studi pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia
Periode 2021-2024)**



SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Menempuh Ujian Sidang Sarjana
Akuntansi Pada Program Studi Akuntansi**

Disusun Oleh:

Adyatma Ramadhani

NIM 2005497

PROGRAM STUDI AKUNTANSI

FAKULTAS PENDIDIKAN EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS PENDIDIKAN INDONESIA

2025

PENGARUH PENGUNGKAPAN EMISI KARBON DAN KINERJA LINGKUNGAN TERHADAP KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN

**(Studi pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek
Indonesia Periode 2021-2024)**

Oleh
Adyatma Ramadhani

Sebuah skripsi yang diajukan untuk memenuhi salah satu syarat memperoleh gelar
Sarjana Akuntansi pada Fakultas Pendidikan Ekonomi dan Bisnis

© Didi Sukyadi 2025
Universitas Pendidikan Indonesia
Desember 2025

Hak Cipta dilindungi undang-undang.
Skripsi ini tidak boleh diperbanyak seluruhnya atau sebagian,
dengan dicetak ulang, difoto kopi, atau cara lainnya tanpa ijin dari penulis.

LEMBAR PENGESAHAN

**PENGARUH PENGUNGKAPAN EMISI KARBON DAN KINERJA
LINGKUNGAN TERHADAP KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN**

**(Studi Pada Perusahaan Sektor Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek
Indonesia Periode 2020-2023)**

Disusun oleh:

Adyatma Ramadhani

NIM. 2005497

Proposal penelitian ini telah disetujui dan disahkan oleh:

Pembimbing 1



Dr. Elis Mediawati, S.Pd.,SE.,M.Si.,Ak.,CA
NIP. 19820123 200501 2 002

Pembimbing 2



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

Mengetahui:

Ketua Program Studi Akuntansi



Dr. Aristanti Widyaningsih, S.Pd., M.Si., CPMA., CRMP., CSRS., CSP., CGRCP

NIP. 19740911 200112 2 001

PERNYATAAN KEASLIAN NASKAH

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi saya yang berjudul **“Pengaruh Pengungkapan Emisi Karbon dan Kinerja Lingkungan terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan (Studi Kasus Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI pada Tahun 2020-2023)”** dan seluruh isinya merupakan karya yang benar benar saya buat sendiri. Saya tidak melakukan plagiasi maupun pengutipan dengan cara yang tidak sesuai dengan etika ilmu yang berlaku dalam masyarakat. Dengan pernyataan ini, saya siap menanggung risiko atau sanksi yang dijatuhkan pada saya apabila dikemudian hari ditemukan pelanggaran atas keaslian karya saya ini.

Bandung, 1 Desember 2025



Adyatma Ramadhani

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb

Puji syukur penulis panjatkan ke hadirat Allah SWT karena berkat rahmat dan karunia-Nya, penulis dapat menyelesaikan makalah ini yang berjudul “Pengaruh Pengungkapan Emisi Karbon dan Kinerja Lingkungan Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan (Studi Kasus Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI pada Tahun 2021-2024)”. Tidak lupa shalawat serta salam penulis panjatkan kepada junjungan kita kepada Nabi Muhammad SAW.

Penulis menyusun makalah ini dengan tujuan untuk memenuhi laporan tugas akhir dari Kampus Universitas Pendidikan Indonesia. Masih banyak kekurangan baik dalam isi, materi, teknik penulisan, mampu tata bahasanya, karena keterbatasan penulis dalam membuat karya tulis. Namun dengan pemberian tugas ini, setidaknya penulis mendapat tambahan pengetahuan sehingga memiliki cukup pemahaman dan pengalaman. Makalah ini berisikan tentang bagaimana tingkat kinerja keuangan pada perusahaan-perusahaan yang berada pada sektor manufaktur jika dilihat dari pengaruh pengungkapan emisi karbon, kinerja lingkungan, serta biaya lingkungan yang dikeluarkan perusahaan-perusahaan tersebut.

Dikarenakan masih banyaknya kesalahan dan/atau kekurangan dalam penulisan makalah ini. Maka penulisan mohon kritik dan sarannya agar disampaikan kepada penulisan secara baik dan membangun. Akhir kata, penulisan harapan semoga makalah ini dapat bermanfaat bagi para pembaca.

Bandung, 30 November 2025

Adyatma Ramadhani

UCAPAN TERIMA KASIH

Puji syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT yang telah memberikan Rahmat serta karunia-Nya kepada penulis sehingga atas kuasa-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi ini pada tepat waktunya. Penulisan skripsi ini dapat diselesaikan tidak lepas dari banyaknya kritik dan saran serta bantuan dari berbagai pihak, baik secara langsung maupun tidak langsung. Maka dari itu, penulis mengucapkan rasa hormat kepada berbagai pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini, khususnya kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Didi Sukyadi, M.A selaku Rektor Universitas Pendidikan Indonesia;
2. Ibu Prof. Ratih Hurriyati, M.P., CSBA selaku Dekan Fakultas Pendidikan Ekonomi dan Bisnis Universitas Pendidikan Indonesia;
3. Ibu Dr. Aristanti Widyaningsih, S.Pd., M.Si., CPMA., CRMP., CSRS., CSP., CGRCP. selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Pendidikan Ekonomi dan Bisnis Universitas Pendidikan Indonesia. Terimakasih atas dedikasi nya karena telah memberi perubahan yang positif di Prodi Akuntansi UPI dan banyak membantu serta memudahkan mahasiswa akuntansi khususnya Angkatan 2020;
4. Ibu Hanifa Zulhaimi, S.Pd., M.Ak. selaku dosen wali, terima kasih karena senantiasa membimbing, mengingatkan, dan memotivasi penulis selama memulai perkuliahan dari tahun 2020 hingga sekarang;
5. Ibu Dr. Elis Mediawati, S.Pd., S.E., M.Si., Ak., CA., CFP dan Ibu Dr. Rozmita Dewi Yuniarti, S.Pd., M.Si., CSRS., ChFi., CGIC selaku dosen pembimbing pertama dan kedua, terimakasih atas senantiasa memberikan bimbingan, arahan dan motivasi dalam penulisan skripsi sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan baik;
6. Bapak Dr. Toni Heryana, S.Pd., MM., CRA., CRP, Ibu Dr. Aristanti Widyaningsih, S.Pd., M.Si., CPMA., CRMP., CSRS., CSP., CGRCP, dan

Bapak Dr. H. Nono Supriatna, M.Si., CIISA selaku dosen penelaah yang telah berkenan meluangkan waktu untuk bimbingan dan memberikan saran-saran yang membangun bagi penulis selama proses penyelesaian studi ini;

7. Seluruh dosen dan staff Program Studi Akuntansi yang telah memberikan banyak ilmu pengetahuan selama penulis menempuh kegiatan perkuliahan;
8. Kedua Orang tua tercinta, Bapak Muhammad Wahyudi yang telah mendidik serta menafkahi penulis hingga saat ini dan Almarhumah Ibu Leni Meilani yang telah melahirkan dan mendidik penulis hingga menjadi pribadi seperti sekarang;
9. Seluruh keluarga besar penulis, terutama Tante Elis yang senantiasa membimbing penulis dan kaka sepupu penulis, Winda yang telah membantu penulis untuk bisa terus berkuliah hingga saat ini;
10. Anggraeni Sri Ambarwati sebagai seseorang yang selalu mendukung dan memberikan motivasi serta semangat kepada penulis sejak awal kuliah hingga saat ini;
11. Teman-teman penulis yang bertahan sejak awal kuliah hingga saat ini;
12. Teman-teman seperjuangan akuntansi angkatan 2020 yang tidak bisa penulis sebutkan satu-persatu, terimakasih atas waktu dan momen yang menyenangkan;
13. Adyatma Ramadhani, diri penulis pribadi atas segala proses, pencapaian dan pembelajaran, hingga telah berada pada titik ini.

ABSTRAK

Pengaruh Pengungkapan Emisi Karbon Dan Kinerja Lingkungan Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan

Oleh:

Adyatma Ramadhani

2005497

Dosen Pembimbing:

¹**Dr. Elis Mediawati, S.Pd., S.E., M.Si., Ak., CA, CFP**

²**Dr. Rozmita Dewi Yuniarti, S.Pd., M.Si., CSRS., ChFi., CGIC**

Perusahaan manufaktur merupakan salah satu sektor dengan kontribusi emisi karbon yang relatif tinggi, sehingga dituntut untuk meningkatkan transparansi melalui pengungkapan emisi karbon serta meningkatkan kinerja lingkungan. Selain sebagai bentuk tanggung jawab lingkungan, kedua aspek tersebut berpotensi memengaruhi kinerja keuangan perusahaan. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh pengungkapan emisi karbon dan kinerja lingkungan terhadap kinerja keuangan perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2021–2024. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan data sekunder yang diperoleh dari laporan tahunan dan laporan keberlanjutan perusahaan, laporan PROPER Kementerian Lingkungan Hidup dan Kehutanan, serta laporan keuangan yang dipublikasikan oleh Bursa Efek Indonesia. Pengungkapan emisi karbon diukur menggunakan indeks *Carbon Emission Disclosure* (CED), kinerja lingkungan diukur menggunakan peringkat PROPER, dan kinerja keuangan diukur menggunakan *Return on Sales* (ROS). Analisis data dilakukan menggunakan regresi data panel dengan model *random effect*. Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial pengungkapan emisi karbon tidak berpengaruh secara signifikan terhadap kinerja keuangan perusahaan, akan tetapi kinerja lingkungan juga berpengaruh signifikan terhadap kinerja keuangan. Secara simultan, pengungkapan emisi karbon dan kinerja lingkungan berpengaruh secara signifikan terhadap kinerja keuangan perusahaan. Temuan ini mengindikasikan bahwa transparansi pengungkapan emisi karbon dan efektivitas pengelolaan lingkungan merupakan faktor penting yang dapat memengaruhi kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba dari aktivitas penjualannya.

Kata Kunci: Pengungkapan Emisi Karbon, Kinerja Lingkungan, Kinerja Keuangan Perusahaan, PROPER, *Return on Sales*

ABSTRACT

The Effect of Disclosure of Carbon Emissions and Environmental Performance on Company Financial Performance

Author:

Adyatma Ramadhani

2005497

Supervisor:

¹**Dr. Elis Mediawati, S.Pd., S.E., M.Si., Ak., CA, CFP**

²**Dr. Rozmita Dewi Yuniarti, S.Pd., M.Si., CSRS., ChFi., CGIC**

Manufacturing companies are among the major contributors to carbon emissions, which increases the demand for transparency through carbon emission disclosure and improved environmental performance. Beyond environmental accountability, these factors may influence corporate financial performance. This study aims to examine the effect of carbon emission disclosure and environmental performance on the financial performance of manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange during the 2021–2024 period. This study employs a quantitative approach using secondary data obtained from annual reports and sustainability reports, PROPER reports published by the Ministry of Environment and Forestry, and financial statements issued by the Indonesia Stock Exchange. Carbon emission disclosure is measured using the Carbon Emission Disclosure (CED) index, environmental performance is measured using PROPER ratings, and financial performance is measured using Return on Sales (ROS). Panel data regression using a random effect model is applied. The results indicate that carbon emission disclosure does not significantly impact a company's financial performance, but environmental performance does have significantly impacts financial performance. Simultaneously, carbon emission disclosure and environmental performance influence financial performance. These findings suggest that transparency in carbon emission disclosure and effective environmental management play an important role in enhancing firms' financial performance.

Keywords: *Carbon Emission Disclosure, Environmental Performance, Company Financial Performance, PROPER, Return on Sales*

DAFTAR ISI

LEMBAR PENGESAHAN	ii
PERNYATAAN KEASLIAN NASKAH	iii
KATA PENGANTAR	iii
UCAPAN TERIMA KASIH.....	v
ABSTRAK	vii
<i>ABSTRACT</i>	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	12
1.3 Tujuan Penelitian	12
1.4 Manfaat Penelitian	13
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	14
2.1 Landasan Teori Dasar dan Konseptual	14
2.1.1 Teori <i>Stakeholder</i>	14
2.2 Kinerja Keuangan	16
2.2.1 Laporan Keuangan.....	16
2.2.2 Tujuan Laporan Keuangan	17
2.2.3 Pengertian Kinerja Keuangan	18
2.2.4 Tujuan dan Jenis Pengukuran Kinerja Keuangan.....	20
2.2.5 Rasio <i>Return on Sales</i> (ROS) sebagai Nilai Ukur Kinerja Keuangan Perusahaan.....	23
2.3 Pengungkapan Emisi Karbon.....	25
2.3.1 Pengertian Pengungkapan Emisi Karbon	25
2.3.2 Jenis, Sifat, dan Tujuan Pengungkapan Emisi Karbon.....	27
2.3.3 Jenis Pengukuran Pengungkapan Emisi Karbon	Error!
2.3.4 Metode Pengukuran <i>CED</i> sebagai Metode Pengukuran Pengungkapan Emisi Karbon	Bookmark not defined. 28
2.3.4 Metode Pengukuran <i>CED</i> sebagai Metode Pengukuran Pengungkapan Emisi Karbon	29

2.4 Kinerja Lingkungan	32
2.4.1 Definisi Kinerja Lingkungan	32
2.4.2 Tujuan dan Jenis Pengukuran Kinerja Lingkungan.....	33
2.4.3 Peringkat PROPER Sebagai Nilai Ukur Kinerja Lingkungan...	36
2.5 Kajian Penelitian Terdahulu	38
2.6 Pengembangan Hipotesis	52
2.6.1 Pengaruh Pengungkapan Emisi Karbon Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan.....	52
2.6.2 Pengaruh Kinerja Lingkungan Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan	53
2.6.3 Pengaruh Pengungkapan Emisi Karbon dan Kinerja Lingkungan Secara Simultan Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan.....	55
2.7 Kerangka Pemikiran.....	57
2.8 Hipotesis Penelitian	60
2.9 Model Penelitian	61
BAB III METODE PENELITIAN.....	62
3.1 Desain Penelitian	62
3.2 Populasi dan Sampel.....	62
3.3 Definisi dan Operasionalisasi Variabel.....	66
3.4 Teknik Pengumpulan Data.....	70
3.5 Teknik Analisis Data.....	70
3.5.1 Analisis Statistik Deskriptif	71
3.5.2 Analisis Regresi Data Panel.....	72
3.5.3 Uji Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	74
3.5.4 Uji Asumsi Klasik.....	75
3.5.4.1 Uji Multikolinearitas	77
3.5.4.2 Uji Heteroskedastisitas	77
3.5.5 Pengujian Hipotesis	78
3.5.5.1 Analisis Uji Statistik T.....	78
3.5.5.2 Analisis Uji Statistik F	79
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	81
4.1 Hasil Penelitian	81
4.1.1 Gambaran Umum Objek Penelitian.....	81
4.1.2 Analisis Deskriptif Variabel	81
4.1.2.1 Analisis Deskriptif Pengungkapan Emisi Karbon (X1)	81

4.1.2.2	Analisis Deskriptif Kinerja Lingkungan (X2)	88
4.1.2.3	Analisis Deskriptif Kinerja Keuangan (Y)	94
4.1.3	Analisis Data Panel	100
4.1.3.1	Metode Penentuan Model Regresi	100
4.1.4	Uji Asumsi Klasik.....	103
4.1.4.2	Uji Multikolinearitas	103
4.1.4.3	Uji Heteroskedastisitas.....	104
4.1.5	Pengujian Hipotesis	105
4.1.5.1	Uji T	105
4.1.5.2	Uji F	106
4.2	Pembahasan.....	107
4.2.1	Pengaruh Pengungkapan Emisi Karbon terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan.....	107
4.2.2	Pengaruh Kinerja Lingkungan terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan	112
4.2.3	Pengaruh Pengungkapan Emisi Karbon dan Kinerja Lingkungan Secara Simultan terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan	117
BAB V SIMPULAN DAN SARAN		119
5.1	Kesimpulan	119
5.2	Saran.....	120
DAFTAR PUSTAKA		122
LAMPIRAN.....		131

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1	Indeks Pengungkapan Emisi Karbon	30
Tabel 2.2	Kriteria Peringkat PROPER.....	37
Tabel 2.3	Penelitian Terdahulu.....	38
Tabel 3.1	Pengambilan Sampel Penelitian.....	64
Tabel 3.2	Perusahaan Sampel	64
Tabel 3.3	Definisi dan Operasionalisasi Variabel	69
Tabel 4.1	Tabel Perhitungan Pengukuran Tingkat Emisi Karbon pada Perusahaan Sektor Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia	82
Tabel 4.2	Tabel Perhitungan Peringkat PROPER pada Perusahaan Sektor Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia	89
Tabel 4.3	Tabel Perhitungan <i>Return on Sales</i> pada Perusahaan Sektor Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia	95
Tabel 4.4	Hasil Uji Chow	101
Tabel 4.5	Hasil Uji Hausman.....	102
Tabel 4.6	Hasil Model <i>Random Effect</i>	102
Tabel 4.7	Hasil Uji Multikolinearitas	104
Tabel 4.8	Hasil Uji T	105
Tabel 4.9	Hasil Uji F	107

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1	Rata-Rata ROS pada Perusahaan Sektor Manufaktur	3
Gambar 1.2	Peningkatan Emisi Karbon Global (1900-2022).....	5
Gambar 1.3	Peringkat PROPER 2020-2023.....	10
Gambar 2.1	Kerangka Pemikiran	60
Gambar 2.2	Model Penelitian.....	61
Gambar 4.1	Grafik Pengungkapan CED pada Perusahaan Manufaktur Periode 2020-2023.....	86
Gambar 4.2	Grafik Peringkat PROPER pada Perusahaan Manufaktur Periode 2020-2023.....	92
Gambar 4.3	Grafik Rata-Rata Rasio <i>Return on Sales</i> pada Perusahaan Manufaktur Periode 2021-2024.....	98
Gambar 4.5	Grafik Perbandingan Peringkat PROPER terhadap Rasio <i>Return on Sales</i> pada Perusahaan Manufaktur Periode 2021-2024.....	116
Gambar 4.4	Grafik Perbandingan Pengungkapan Emisi Karbon terhadap <i>Return on Sales</i> pada Perusahaan Manufaktur Periode 2021-2024.....	109

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1.	Daftar Perusahaan.....	131
Lampiran 2.	Data Hasil Perhitungan Pengungkapan Emisi Karbon (CED) pada Perusahaan Sektor Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2020-2023.....	134
Lampiran 3.	Data Hasil Peringkat PROPER pada Perusahaan Sektor Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2020-2023.....	137
Lampiran 4.	Data Hasil Perhitungan ROS pada Perusahaan Sektor Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2021-2024.....	140

DAFTAR PUSTAKA

- Ade, D. L. & Khomsiyah. (2023). Pengaruh Kinerja Lingkungan, Penerapan Green Accounting, dan Pengungkapan Sustainability Report Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Ekonomi Bisnis, Manajemen, dan Akuntansi*, 3(3), 527-539.
- Anggraeni, D. Y. (2015). Pengungkapan emisi gas rumah kaca, kinerja lingkungan, dan nilai perusahaan. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan Indonesia*, 12(2), 188-209.
- Akhiroh, T. & Kiswanto. (2016). The Determinant of Carbon Emission Disclosures. *Accounting Analysis Journal*, V (4), pp. 326-336
- Al-Faruqy, A. F. (2016). Pengaruh Current Ratio, Debt to Equity Ratio, Dan Total Asset Turn Over Terhadap Return on Investment. *SCIENTICA* 3(1).
- Al-Tuwaijri, S. A., Christensen, T. E., & Hughes, K. E. (2005). The Relations Among Environmental Disclosure, Environmental Performance, and Economic Performance: A Simultaneous Equations Approach. *SSRN Electronic Journal*. <https://doi.org/10.2139/ssrn.405643>
- Abgineh, M., Ghanbary, M., & Rahmani, M. (2023). Financial Performance With Emphasis on the Role of Environmental Information Disclosure. *Journal of Advances in Environmental Health Research*, Vol. 11(1), 53-59.
- Andarsari, P. R. (2017). Laporan Keuangan Organisasi Nirlaba (Lembaga Masjid). *EKONIKA: Jurnal Ekonomi Universitas Kadiri*, I(2), 143-152.
- Aslam, S., Rehman, R. U., Naeem, M. A., & Hesary, F. T. (2022). NEXUS of CORPORATE ENVIRONMENTAL STRATEGY, ENVIRONMENTAL PERFORMANCE, and FINANCIAL PERFORMANCE. *The Singapore Economic Review*.
- Asmaranti, Y. &. (2014). Comparison of Greenhouse Gas Emission Disclosure Before and After Enactment of the Indonesia. *Issues In Social And Environmental Accounting*, 225.
- Astuti, F. P. (2014). Pengaruh Kinerja Lingkungan Dan Kepemilikan Asing Terhadap Kinerja Keuangan. *Accounting Analysis Journal*, 493-500.
- Badan Pemeriksa Keuangan. (2022). Ikhtisar Hasil Pemeriksaan Semester I Tahun 2022. *Laporan IHPS BPK*, 4-7.
- Bae, B., Doowon, C., Jim, L., Choi, B. B., Lee, D., & Psaros, J. (2014). An Analysis of Australian Company Carbon Emission Disclosures. Bahri., C. (2016). Pengaruh Kinerja Lingkungan Terhadap Corporate Financial

Performance Dengan Corporate Social Responsibility Disclosure Sebagai Variabel Intervening. *Ekonika*. Vol.1, No.2, 117-142.

Brigham, E. F., & Houston, J. F. (2019). *Fundamentals of Financial Management*. In *The Journal of Finance* (Fifteenth, Vol. 34). Cournell University.

Chairi, A., & Ghozali, I. (2007). *Teori Akuntansi*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.

Chen, Y. S. (2010). The drivers of green brand equity: Green brand image, green satisfaction, and green trust. *Journal of Business Ethics*, 93(2), 307–319.

Clarkson, P., Li, Y., Richardson, G., & Vasvari, F. (2008). Revisiting the relation between environmental performance and environmental disclosure: An empirical analysis. *Accounting, Organizations, and Society*, 303-327

Darmawansyah D, Habibi J, Ramlis R, Wulandari W. (2019). Determinan Kejadian Malaria (Kajian Epodemiologi di Daerah Wabah). *J Ilmu Kesehat Masy*. 8(3), 136–42.

Dongyang, Z., & Zheng, W. (2022). Does COVID-19 make the firms' performance worse? Evidence from the Chinese listed companies, *Economic Analysis and Policy*. 74. 560-570

Donthu, N., & Gustafsson, A. (2020). Effects Of COVID-19 on Business and Research. Dalam *Journal of Business Research* (Vol. 117, hlm 284–289). Elsevier Inc. <https://doi.org/10.1016/j.jbusres.2020.06.008>.

Eccles, R. G., Ioannou, I., & Serafeim, G. (2014). The impact of corporate sustainability on organizational processes and performance. *Management Science*, 60(11), 2835–2857.

Erryana, V. d. (2016). Determinan akuntabilitas pelaporan keuangan pemerintah daerah. *Jurnal Akuntansi Indonesia*, Vol. 5, No. 1, 1-14.

Evicahyani, S. I., & Setiawina, N. D. (2016). Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Kualitas Laporan Keuangan Pemerintah Daerah Kabupaten Tabanan. *E-Jurnal Ekonomi dan Bisnis Universitas Udayana*, 403-438.

Fahmi, I. (2012). *Analisis Laporan Keuangan* (Edisi Pertama). Alfabeta.

Fadzil, F. d. (2011). Fiscal Decentralization after Implementation of Local Government Autonomy in Indonesia. *World Review of Business Research* 1 (2), 51-70.

Fitriani, A. (2013). Pengaruh kinerja lingkungan dan biaya lingkungan terhadap kinerja keuangan pada BUMN. *Jurnal Ilmu Manajemen*, 1.

- Ganda, F. (2018). The effect of carbon performance on corporate financial performance in a growing economy. <https://doi.org/10.1108/SRJ-12-2016-0212>
- Garrison, D.R. and Akyol, Z. (2013) The Community of Inquiry Theoretical Framework. In: Moore, M.G., Ed., *Handbook of Distance Education*, Routledge, 104-120.
- Globalcarbonatlas. (2023, 12). *Global Carbon Atlas 2022*. Retrieved from Global Carbon Atlas: <https://globalcarbonatlas.org/emissions/carbon-emissions/>
- Global Reporting Initiative. (2021). *GRI 300: Environmental Standards*. Amsterdam: Global Reporting Initiative.
- Ha, N. M., Nguyen, P. A., Luan, N. V., & Tam, N. M. (2023). Impact of green innovation on environmental performance and financial performance. *Environment, Development and Sustainability*.
- Hadi, N. (2011). *Corporate Social Responsibility*. Graha Ilmu.
- Haholongan, R. (2016). Kinerja Lingkungan Dan Kinerja Ekonomi Perusahaan Manufaktur Go Public. *Jurnal Ekonomi Dan Bisnis*, 19(3), 414–423.
- Halim, A. (2008). Akuntansi sektor publik. *KINERJA*, Vol. 8, No. 2, 209-210.
- Hamidayanti, L., & Wardani, M. K. (2018). Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Opini Audit Laporan Keuangan Pemerintah Daerah. *Seminar Nasional dan The 6th Call for Syariah Paper Universitas Muhammadiyah Surakarta*, 685-697.
- Handayani, A. R. (2010). *Pengaruh Environmental Performance Terhadap Environmental Disclosure Dan Economic Performance Serta Environmental Disclosure Terhadap Economic Performance*. Semarang: Fakultas Ekonomi Universitas Diponegoro.
- Hapsoro, D. (2018). Antecedents And Consequences of Carbon Emissions' Disclosure: Case Study of Oil, Gas and Coal Companies In Non-Annex 1 Member Countries. *Journal of Indonesian Economy and Business*, 33(2), 99–111. <http://journal.ugm.ac.id/jieb>
- Hartanto, M. E. (2017). Pengaruh efektivitas dan kemandirian keuangan daerah serta sistem pengendalian internal terhadap opini lapiran keuangan pemerintah daerah se-Provinsi Lampung. *Program Pascasarjana Magister Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Lampung*.
- Hartatianti, Kusharyanti, & Heringinsih, S. (2013). Analisis faktor yang mempengaruhi tingkat pengungkapan laporan keuangan pada provinsi di Indonesia. *Seminar Nasional Akuntansi UPN*.

- Hilmi, A. Z., & Martani, D. (2012). Analisis faktor-faktor yang mempengaruhi tingkat pengungkapan laporan keuangan pemerintah provinsi. *Jurnal Universitas Indonesia*, 1-26.
- Hery. (2018). *Analisis Laporan Keuangan* (A. Pramono, Ed.; Cetakan Ketiga). PT. Grasindo.
- International Energy Agency. (2022). An Energy Sector Roadmap to Net Zero Emissions in Indonesia. OECD.
- International Organization for Standardization. (2015). *ISO 14001:2015 – Environmental management systems — Requirements with guidance for use*. Geneva: ISO.
- Ikatan Akuntan Indonesia. (2001). *Standar Akuntansi Keuangan*. Jakarta: Salemba Empat.
- Ikatan Akuntan Indonesia. (2001). *Standar Profesional Akuntan Publik*. Jakarta: Salemba Empat.
- Inayah, N., & Wijayanto, A. (2020). Pengaruh Struktur Modal, Kepemilikan Manajerial, dan Kinerja Keuangan Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Pada Perusahaan Subsektor Batubara yang Terdaftar di BEI Periode 2014-2018). *Jurnal Ilmu Administrasi Bisnis*, 9(3), 242-250.
- Iqbal, M. (2015). Regresi Data Panel (1) “Pengenalan”. Pebanas Institute.
- Joniansyah. (2011, Desember 16). *Cemari Lingkungan, Direktur Power Steel Ditahan*. Website Berita Tempo. <https://bisnis.tempo.co/read/372170/cemari-lingkungandirektur-power-steel-ditahan>
- Jumingan. (2006). *Analisis Laporan Keuangan, Cetakan Pertama*. Jakarta: PT Bumi Aksara.
- Kasmir. (2016). *Manajemen Sumber Daya Manusia*. Depok: PT Rajagrafindo Persada.
- Kasmir. (2019). *Analisis Laporan Keuangan, Cetakan Ke-12*. Depok: PT. Rajagrafindo Persada.
- Kasmir, S., & Carbonella, A. (2008). Dispossession and the anthropology of labor. *Critique of Anthropology*, 28(1), 5-25.
- Kelvin, C., Daromes, F. E., & NG, S. (2017). *Pengungkapan Emisi Karbon Sebagai Mekanisme Peningkatan Kinerja Untuk Menciptakan Nilai Perusahaan*. *Dinamika Akuntansi, Keuangan Dan Perbankan*, 6(1), 1 - 18.
- Kementrian Lingkungan Hidup. (2024, Oktober 10). *Kriteria Proper*. Website Resmi PROPER. <https://proper.menlhk.go.id/proper/kriteria>

- Kementrian Lingkungan Hidup. (2024, Oktober 10). *Sejarah Proper*. Website Resmi Proper.
<https://proper.menlhk.go.id/proper/sejarah#:~:text=PROPER%20merupakan%20salah%20satu%20bentuk,dalam%20pengelolaan%20lingkungan%20di%20Indonesia>.
- Keown, Arthur J, Martin, J. D., Petty, J. W., & Scott Jr, D. F. (2010). *Manajemen Keuangan: Prinsip dan Penerapan: Vol. BukuII* (M. P. Widodo, Ed.; EdisiKesepuluh). PT. Indeks.
- Keown, Arthur J, Martin, J. D., Petty, J. W., & Scott Jr, D. F. (2010). *Manajemen Keuangan: Prinsip dan Penerapan: Vol. BukuII* (M. P. Widodo, Ed.; EdisiKesepuluh). PT. Indeks.
- Khairunisa, S. &. (2022). Pengaruh Pengungkapan Emisi Karbon, Kinerja Lingkungan Dan Biaya Lingkungan Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan. *Jurnal Ekonomi Trisakti*, 283-292.
- Kolk, A., Levy, D., & Pinkse, J. (2008). Corporate Respooses Ii Aa Emergiig Climate Regime: The Iistitutiooalizatioo Aad Commeesuratioo of Carbo Disclosure. Dalam *European Accounting Review* (Vol. 17, Nomor 4). <http://ssrn.com/abstract=1268404>
- Kuncoro. (2013). *Metode Penelitian Kuantitatif Kualitattif Dan R&D*. Penerbit : Erlangga, Jakarta.
- Kurniawan, I. S., Setiawati, L., Iskandar, Herawati, Muhtadina, A., & Salsabilla, A. (2023). Pengaruh kinerja lingkungan terhadap kinerja keuangan dengan corporate social responsibility sebagai variabel intervening. *Proceeding of National Conference on Accounting & Finance, Volume 5*, 90-97.
- Ladista, R. D., Lindrianasari, & Syaipudin, U. (2023). Determinan Pengungkapan Emisi Karbon dan Pengaruhnya Terhadap Kinerja Keuangan. *Owner: Riset & Jurnal Akuntansi, Volume 7 Nomor 3*, 2262-2283.
- Laely, N., & Putra, Y. (2015). Analisis Laporan Keuangan Berdasarkan Rasio Likuiditas, Solvabilitas, dan Rentabilitas Untuk Menilai Kinerja Keuangan Pada Koperasi Manunggal Universitas Kadiri. *Jurnal Kompilasi Ilmu Ekonomi (KOMPILEK)*, 89-98.
- Lu, L. W., Taylor, M. E., & Lu, L. W. (2018). A study of the relationships among environmental performance, environmental disclosure, and financial performance. <https://doi.org/10.1108/ARA-01-2016-0010>
- Luo, L., Lan, Y.-C., & Tang, Q. (2012). Corporate Incentives to Disclose Carbon Information: Evidence from Global 500. *Journal of International Financial Management and Accounting*, 23(2), 93–120. <http://ssrn.com/abstract=1725106>Electroniccopyavailableat:<https://ssrn.co>

m/abstract=1725106Electroniccopyavailableat:<http://ssrn.com/abstract=1725106>

- Matsumura, E. M., Prakash, R., & Vera-Munoz, S. C. (2014). Firm-value effects of carbon emissions and carbon disclosures. *The Accounting Review*, 89(2), 695–724.
- Mazaya, R. &. (2022). *Dampak Emisi Karbon Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan (Studi Empiris pada Perusahaan di Indonesia dan Malaysia)*. Yogyakarta: Universitas Gadjah Mada.
- Meiyana, A., & Aisyah, M. N. (2019). Pengaruh Kinerja Lingkungan, Biaya Lingkungan, Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Kinerja Keuangan Dengan Corporate Social Responsibility Sebagai Variabel Intervening. *Jurnal Nominal*, 1-18.
- Moe, T. M. (1984). The New Economics of Organizations. *American Journal of Political Science*, 28(4), 739-777.
- Mohr, L. A., Webb, D. J., & Harris, K. E. (2001). Do consumers expect companies to be socially responsible? The impact of corporate social responsibility on buying behavior. *Journal of Consumer Affairs*, 35(1), 45–72.
- Muhson, A. (2016). Teknik Analisis Kuantitatif. Makalah Teknik Analisis II, 1–7. <http://staffnew.uny.ac.id/upload/132232818/pendidikan/Analisis+Kuantitatif.pdf>
- Munawir. (2010). *Analisa Laporan Keuangan*. Yogyakarta: Liberty.
- Murniati, & Natalia, W. (2020). Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Auditor dalam Memberikan Opini Audit atas Laporan Keuangan Pemerintah Daerah (LKPD) Provinsi Sumatera Barat. *Jurnal Ekonomi dan Bisnis Dharma Andalas*, 255-268.
- Muzanni, A., dkk. (2022). Review of Environmental Management System Implementation in The Oil and Gas Company in Indonesia. *Earth and Environmental Science*.
- Nanda, S., & Panda, A. K. (2018). The determinants of corporate profitability: an investigation of Indian manufacturing firms. *International Journal of Emerging Markets*, 13(1), 66–86. <https://doi.org/10.1108/IJoEM-01-2017-0013>
- Nanda, K., & Yovita, M. (2025). Peran Kinerja Lingkungan, Biaya Lingkungan, Dan Carbon Emission dalam Kinerja Keuangan Perusahaan Pertambangan BEI 2021-2023. *Jurnal Ekonomi, Manajemen, Akuntansi*. 4(2). 3670-3683.

- Nisa, A. K. (2023). Effect of Carbon Emission Disclosure on Company Value with Environmental Performance as Moderating Variable in Non-Financial Companies Listed on the Indonesian Stock Exchange. *Journal of Accounting*, 3(1), 28-4.
- Nisrina, E. D. (2021). *Pengaruh Pengungkapan Emisi Karbon Dan Kinerja Lingkungan Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan*. Surakarta: Universitas Sebelas Maret.
- Ottman, J. A. (2011). *The New Rules of Green Marketing: Strategies, Tools, and Inspiration for Sustainable Branding*. San Francisco: Berrett-Koehler.
- Pamungkas, B., Ibtida, R., & Avrian, C. (2018). Factors influencing audit opinion of the Indonesian Municipal Governments' Financial Statements. *Cogent Business & Management*, 1-18.
- Pitrakkos, P., & Maroun, W. (2020). Evaluating the quality of carbon disclosures. *Sustainability Accounting, Management and Policy Journal*, 11(3), 553–589. <https://doi.org/10.1108/SAMPJ-03-2018-0081>
- Pujiasih. (2013). *Pengaruh Kinerja Lingkungan Terhadap Kinerja Keuangan dengan Corporate Social Responsibility (CSR) Sebagai Variabel Intervening*, Skripsi, Universitas Negeri Semarang.
- Putra, Y. P. (2018). Pengaruh Kinerja Lingkungan Terhadap Kinerja Keuangan Dengan Pengungkapan Corporate Social Responsibility (CSR) Sebagai Variabel Intervening . *BALANCE Jurnal Akuntansi dan Bisnis*.
- Raditya, T. A., Ernawati, Aswar, K., Andreas, & Panjaitan, I. (2022). Factors affecting the disclosure level of local government financial statements: Role of Audit Opinion. *Business Perspectives*, 291-301.
- Rahayu, D. (2022). *Biaya lingkungan dan dampaknya terhadap kinerja perusahaan manufaktur*. *Jurnal Manajemen*, 15(2), 45-58.
- Retno, A. (2010). Pengaruh Environmental Performance Terhadap Environmental Disclosure Dan Economic Performance Serta Environmental Disclosure Terhadap Economic Performance (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia). *Jurnal Undip*.
- Rosyid, A. (2015). Pengaruh Kinerja Sosial dan Kinerja Lingkungan terhadap Kinerja Keuangan. *Jurnal Penelitian*, 12(1), 72.
- Roussilhe, G., Pirson, T., & Bol, D. (2022). From Silicon Shield to Carbon Lock-in? The Environmental Footprint of Electronic Components Manufacturing in Taiwan (2015-2020). *Cornell University Journal*.
- Safutri, D., Mukhzarudfa., Tiswiyanti, W. (2023). Pengaruh Pengungkapan Emisi Karbon, Tata Kelola Perusahaan, Dan Kinerja Keuangan: Studi Di Indonesia. *Jurnal Akademi Akuntansi*, 6(2), 273-293.

- Saka, C., & Oshika, T. (2014). Disclosure effects, carbon emissions and corporate value. *Sustainability Accounting, Management and Policy Journal*, 5(1), 22–45. <https://doi.org/10.1108/SAMPJ-09-2012-0030>
- Sargita, A. (2024, Maret 8). *PT Arara Abadi dan PT Indah Kiat Pulp and Paper Dilaporkan ke Kementerian Lingkungan Hidup dan Kehutanan*. WebsiteBeritaJikalauhari. <https://jikalauhari.or.id/kabar/rilis/pt-arara-abadi-dan-pt-indah-kiat-pulp-and-paper-dilaporkan-ke-kementerian-lingkungan-hidup-dan-kehutanan/>
- Sarumpet, S. (2005). The Relationship Between Enviromental Performance And Financial Performance Of Indonesian Companies. *Jurnal Akuntansi & Keuangan*, VOL. 7, NO. 2, 89-98.
- Sea H. F., Angi Y. F., & Tiwu M. I. H. (2025).Pengaruh Kinerja Lingkungan dan Pengungkapan Emisi Karbon Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan Batubara yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2023. *Indo-Fintech Intellectuals: Journal of Economics and Business*, 5(2), 4583-4596.
- Sekaran, U., & Bougie, R. (2016). *Research Methods for Business: A Skill-Building Approach*. Chichester: John Wiley & Sons.
- Septiadi, N. L. (2016). Pengaruh Kinerja Lingkungan, Biaya Lingkungan , dan Luas Pengungkapan Corporate Social Responsibility Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan. *Jurnal Akuntansi Profesi*, 21-31.
- Setiadi, I. (2021). Pengaruh kinerja lingkungan, biaya lingkungan dan ukuran perusahaan terhadap kinerja keuangan. *Inovasi-17*(4), 669-679.
- Siregar, S. R. (2012). Faktor- Faktor Yang Mempengaruhi Pertimbangan Opini Auditor Atas Laporan Keuangan Pemerintah Daerah Istimewa Yogyakarta. *Jurnal Accounting Analysis*, 1-8.
- Sugiyono. (2008). *Metode Penelitian Kuantitatif Kualitatif dan R&D*. Bandung: ALFABETA.
- Suhardi, R. P., & Purwanto, A. (2015). *Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Pengungkapan Emisi Karbon di Indonesia (Studi Pada Perusahaan Yang Terdaftar di Bursa efek Indonesia Periode 2010-2013)*. <http://ejournal-s1.undip.ac.id/index.php/accounting>
- Suriani, S., & Seftarita, C. (2022). Kausalitas Pertumbuhan Ekonomi Daerah, Suku Bunga, dan Permintaan-Penawaran Kredit: Pemodelan Simultan. *Jurnal Samudra Ekonomi dan Bisnis*, 61-75.
- Tang, H. Y., Fu, T., & Loang, O. K. (2023). The Impact Of Environmental, Social, And Governance Performance On The Financial Performance Of

- Listed Manufacturing Companies In China. *Journal of Islamic, Social, Economics and Development (JISED)*, Vol. 8, 335-347.
- Tunggal, W. S. (2014). Pengaruh Environmental Performance, Environmental Cost Dan Csr Disclosure Terhadap Financial Performance. *Accounting Analysis Journal*, 3.
- Waryanti. (2009). Pengaruh Karakteristik Perusahaan terhadap Pengungkapan Sosial Pada Perusahaan Manufaktur di BEI. *Jurnal Semarang*.
- Wibowo, E. (2015). Pengaruh kinerja keuangan pemerintah daerah terhadap opini Badan Pemeriksa Keuangan (Studi empiris pada pemerintah daerah kabupaten/kota di Indonesia). *Skripsi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Sebelas Maret*.
- Wicaksono, P. T. (2012). Analisis faktor yang mempengaruhi opini dan temuan audit BPK atas laporan keuangan pemerintah daerah kabupaten/kota di Indonesia. *Skripsi Akuntansi FE UI Depok*.
- Wulansari, K., Kalangit, D. O., & Pristanti, H. (2021). Determinant Affecting Audit Opinion of the Local Governments' Financial Statements in Indonesia. *BIS-HSS 2021*, 649-656.
- Xie, Y., Fang, Y., & Zhang, D. (2022). How Environmental Performance Affects Financial Performance in the Food Industry: A Global Outlook. *Sustainability 2022*, 14, 2127, 1-18.
- Yelsi Riska Yanti, & Sofie. (2025). Pengaruh Pengungkapan Emisi Karbon, Biaya Lingkungan, Kepemilikan Saham Publik dan Struktur Modal Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan. *Economic Reviews Journal*, 4(4), 1428-1439.
- Zainab, A. &. (2020). Biaya Lingkungan, Kinerja Lingkungan, dan Kinerja Keuangan pada Perusahaan Manufaktur. *Industrial Research Workshop and National Seminar*.
- Zahidda, Dewi, and Sugiyono. (2017). Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas, Posisi Kas Terhadap Kebijakan Dividen Pada Perusahaan Food Beverages. *Jurnal Ilmu dan Riset Manajemen*, Vol. 6, 1-16.
- Zimmerman. (1977). The Municipal accountin maze: analysis of political incentives. *studies on measurement and evaluation of the economic efficiency of public and private nonprofit institution*, 107-144.