

No. Daftar FPEB : 098/UN40.F7.S1/PK.05.01/2021

**PENGARUH *ECO-EFFICIENCY* TERHADAP NILAI PERUSAHAAN
DENGAN *PRODUCT MARKET COMPETITION* SEBAGAI VARIABEL
MODERASI**

**(Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Dasar dan
Kimia yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2017-2019)**

SKRIPSI

diajukan untuk memenuhi sebagian syarat untuk memperoleh gelar Sarjana
Akuntansi pada Program Studi Akuntansi



oleh :

Cindy Putri Asni

NIM 1700719

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS PENDIDIKAN EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PENDIDIKAN INDONESIA
2021**

Cindy Putri Asni, 2021

**PENGARUH *ECO-EFFICIENCY* TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN *PRODUCT MARKET
COMPETITION* SEBAGAI VARIABEL MODERASI**

Universitas Pendidikan Indonesia | repository.upi.edu | perpustakaan.upi.edu

LEMBAR PENGESAHAN

**PENGARUH *ECO-EFFICIENCY* TERHADAP NILAI PERUSAHAAN
DENGAN *PRODUCT MARKET COMPETITION* SEBAGAI VARIABEL
MODERASI**

**(Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Dasar dan
Kimia yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2017-2019)**

SKRIPSI

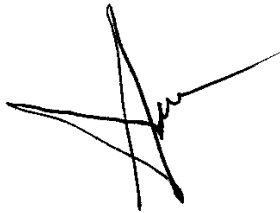
disusun oleh :

Cindy Putri Asni

1700719

Telah disetujui dan disahkan oleh

Pembimbing,



Dra. Silviana Agustami, M.Si., Ak., CA.

NIP. 19561116 198803 2 001

Mengetahui,

Ketua Program Studi Akuntansi



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

NIP. 19820123 200501 2 002

**PENGARUH *ECO-EFFICIENCY* TERHADAP NILAI PERUSAHAAN
DENGAN *PRODUCT MARKET COMPETITION* SEBAGAI VARIABEL
MODERASI**

**(Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Dasar dan
Kimia yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2017-2019)**

oleh :

Cindy Putri Asni

NIM 1700719

Sripsi ini diajukan untuk memenuhi sebagian syarat untuk memperoleh gelar
Sarjana Akuntansi pada Program Studi Akuntansi

© Cindy Putri Asni

Universitas Pendidikan Indonesia

Agustus 2021

Hak Cipta dilindungi oleh Undang-Undang

Skripsi ini tidak boleh diperbanyak seluruhnya atau sebagian, dengan dicetak
ulang, difotokopi, atau cara lainnya tanpa izin dari penulis

PERNYATAAN KEASLIAN NASKAH

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi dengan judul “**Pengaruh *Eco-Efficiency* terhadap Nilai Perusahaan dengan *Product Market Competition* Sebagai Variabel Moderasi**” 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. Atau pernyataan ini, saya siap menanggung risiko/sanksi yang diajukan 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, Agustus 2021

Yang membuat pernyataan,



Cindy Putri Asni

UCAPAN TERIMAKASIH

Dengan menyebut nama Allah SWT yang Maha Pengasih lagi Maha Penyayang penulis panjatkan puji dan syukur kehadirat-Nya, yang telah melimpahkan rahmat, hidayah, dan inayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “Pengaruh *Eco-Efficiency* terhadap Nilai Perusahaan dengan *Product Market Competition* Sebagai Variabel Moderasi”. Skripsi ini disusun dalam rangka untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Program Studi Akuntansi Fakultas Pendidikan Ekonomi dan Bisnis Universitas Pendidikan Indonesia.

Skripsi ini saya persembahkan kepada orang tua yang hebat dalam hidup saya, yaitu Bapak Asep Supriadi, Almarhumah Mamah Nani Suryani, dan juga Ibu Hesri Yuniarti yang telah membimbing, mendidik, mencurahkan segala usaha dan doanya dengan ikhlas demi masa depan penulis, serta telah memberikan semangat yang tidak ternilai sehingga penulis bisa sampai pada tahap dimana skripsi ini selesai. Terimakasih untuk keluarga besar “The Ahur Suherman Family” terutama nin terbaik yaitu Ratnawati, serta adikku yaitu Melly Putri Sabrani dan Calista Triana yang selalu memberikan semangat dan doanya kepada penulis.

Selain itu, kepada Ibu Dra. Silviana Agustami, M.Si., AK., CA., selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang senantiasa meluangkan waktu dan pikirannya memberikan bimbingan dengan baik serta selalu memberi dukungan dan motivasi dalam penyelesaian skripsi. Kepada Bapak Dr. Toni Heryana, S.Pd., MM., Ibu Dr. Rozmita Dewi Yuniarti, S.Pd., M.Si., dan Bapak Denny Andriana, SE., Ak., CA., MBA., CMA., selaku dosen penelaah dan penguji skripsi yang telah meluangkan waktu untuk memberi masukan selama penyelesaian skripsi. Semoga Allah memberikan keberkahan, perlindungan, kesehatan, dan keselamatan dunia dan akhirat.

Dalam proses penyusunan skripsi ini, penulis banyak mendapatkan bantuan, bimbingan, dan dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis mengucapkan terimakasih dan penghargaan setinggi-tingginya kepada:

1. Bapak Prof. Dr. M. Solehudin, M.Pd., MA., selaku Rektor Universitas Pendidikan Indonesia.

2. Bapak Prof. Dr. Eeng Ahman, M.S., selaku Dekan Fakultas Pendidikan Ekonomi dan Bisnis.
 3. Ibu Dr. Elis Mediawati, S.Pd., SE., M.Si., Ak., CA., selaku Ketua Program Studi Akuntansi.
 4. Bapak Dr. H. Nono Supriatna, M.Si., selaku dosen pembimbing akademik yang telah memberikan masukan yang bermanfaat selama menempuh perkuliahan.
 5. Seluruh Dosen beserta Staff di Program Studi Akuntansi FPEB UPI yang telah memberikan ilmu selama menempuh perkuliahan.
 6. Partner terbaik Lili Sopandi, terimakasih atas segala hal yang sudah dilewati bersama, dan selalu memberikan dukungan kepada penulis.
 7. Tim dug-dag yaitu Denita Rahmawati, Ishmah Muthiah, Neneng Siti Sarah, dan Siti Nurjamilah, yang telah menemani masa perkuliahan baik dikala suka maupun duka hingga saat ini yang sedang sama-sama berjuang.
 8. Seluruh teman-teman di Prodi Akuntansi yang tidak dapat disebutkan satu persatu, terutama kelas Akuntansi B 2017 atas kebersamaannya selama ini.
- Peneliti juga mengucapkan terimakasih kepada pihak-pihak lain yang telah memberikan bantuan dalam menyelesaikan skripsi. Semoga Allah SWT senantiasa melimpahkan berkah dan rahmat-Nya, *Aamiin Yaa Rabbal 'Alamin*. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi pengembangan ilmu di masa yang akan datang.

Bandung, Agustus 2021

Penulis,



Cindy Putri Asni

ABSTRAK

PENGARUH *ECO-EFFICIENCY* TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN *PRODUCT MARKET COMPETITION* SEBAGAI VARIABEL MODERASI

**(Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Dasar dan
Kimia yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2017-2019)**

oleh :

Cindy Putri Asni

NIM 1700719

Dosen Pembimbing:

Dra. Silviana Agustami, M.Si., AK., CA.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *eco-efficiency* terhadap nilai perusahaan dan menganalisis pengaruh *eco-efficiency* terhadap nilai perusahaan dengan *product market competition* sebagai variabel moderasi pada perusahaan manufaktur sektor industri dasar dan kimia yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2017-2019. Jenis penelitian ini adalah penelitian kuantitatif. Pemilihan sampel dilakukan dengan menggunakan metode *non-probability sampling* dengan teknik *purposive sampling* dan didapat total sampel sebanyak 20 perusahaan dari 69 populasi perusahaan sektor industri dasar dan kimia yang sesuai dengan kriteria. Dalam penelitian ini, menggunakan data sekunder yaitu laporan tahunan ataupun keuangan dan harga saham perusahaan yang dapat diakses melalui www.idx.co.id dan finance.yahoo.com. Pengujian hipotesis dilakukan dengan menggunakan analisis regresi moderasi (*Moderate Reggression Analysis*). Hasil pengujian menunjukkan bahwa *eco-efficiency* berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan, *product market competition* berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan, dan *product market competition* memoderasi pengaruh *eco-efficiency* terhadap nilai perusahaan.

Kata Kunci : *Eco-Efficiency*, Eko-Efisiensi; Nilai Perusahaan; *Product Market Competition*; Kompetisi Pasar Produk

ABSTRACT

THE INFLUENCE OF ECO-EFFICIENCY ON FIRM VALUE WITH PRODUCT MARKET COMPETITION AS A MODERATING VARIABLE

***(Empirical Study on Manufacturing Companies in the Basic and Chemical
Industry Sector Listed on the Indonesia Stock Exchange in 2017-2019)***

by :

Cindy Putri Asni

NIM 1700719

Supervisor :

Dra. Silviana Agustami, M.Si., AK., CA.

This study aims to determine the effect of eco-efficiency on firm value and analyze the effect of eco-efficiency on firm value with product market competition as a moderating variable in manufacturing companies in the basic and chemical industry sectors listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) in 2017-2019. This type of research is quantitative research. The sample selection was carried out using a non-probability sampling method with purposive sampling technique and obtained a total sample of 20 companies from 69 population of basic and chemical industry companies that match the criteria. In this study, secondary data is used, namely annual or financial reports and company stock prices which can be accessed through www.idx.co.id and finance.yahoo.com. Hypothesis testing is done by using moderate regression analysis (Moderate Regression Analysis). The test results show that eco-efficiency has a positive effect on firm value, product market competition has a positive effect on firm value, and product market competition moderates the effect of eco-efficiency on firm value.

Keywords : Eco-Efficiency; Firm Value; Product Market Competition

DAFTAR ISI

LEMBAR PENGESAHAN	i
PERNYATAAN KEASLIAN NASKAH.....	iii
UCAPAN TERIMAKASIH.....	iv
ABSTRAK.....	vi
<i>ABSTRACT</i>	vii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	8
1.3 Tujuan Penelitian	8
1.4 Manfaat Penelitian	9
BAB II KAJIAN PUSTAKA.....	10
2.1 Landasan Teori	10
2.1.1 Teori Legitimasi.....	10
2.1.2 Teori Sinyal	11
2.1.3 Akuntansi Lingkungan.....	12
2.1.4 <i>Environmental Management Accounting</i> (EMA).....	12
2.1.5 <i>Eco-Efficiency</i>	14
2.1.6 <i>Product Market Competition</i>	16
2.1.7 Nilai Perusahaan	17
2.2 Pengembangan Hipotesis.....	18
2.2.1 Pengaruh <i>Eco-Efficiency</i> terhadap nilai perusahaan.....	18
2.2.2 Pengaruh <i>Product Market Competition</i> terhadap Nilai Perusahaan .	19
2.2.3 Pengaruh <i>Eco-Efficiency</i> terhadap Nilai Perusahaan dengan <i>Product Market Competition</i> sebagai variabel moderasi	20
2.3 Peneliti Terdahulu.....	21
2.4 Kerangka Berpikir	26
2.5 Hipotesis Penelitian	29

BAB III METODOLOGI PENELITIAN	30
3.1 Objek penelitian.....	30
3.2 Metode Penelitian	30
3.2.1 Desain Penelitian	30
3.2.2 Populasi dan Sampel Penelitian.....	30
3.2.3 Definisi dan Operasional Variabel.....	33
3.3 Teknik Pengumpulan Data	35
3.4 Teknik Analisis Data	35
3.4.1 Analisis Statistik Deskriptif	35
3.4.2 Uji Data Panel.....	36
3.4.3 Uji Asumsi Klasik.....	37
3.4.4 <i>Moderated Regression Analysis (MRA)</i>	39
3.4.5 Pengujian Hipotesis	40
BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN.....	42
4.1 Hasil Penelitian	42
4.1.1 Gambaran Umum Sampel Penelitian.....	42
4.1.2 Analisis Data.....	43
4.1.3 Analisis Regresi Moderasi dan Pengujian Hipotesis	50
4.1.4 Pembahasan	54
BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....	59
5.1 Simpulan	59
5.2 Saran	60
DAFTAR PUSTAKA	61
LAMPIRAN.....	67

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu	21
Tabel 3. 1 Kriteria Sampel Penelitian	31
Tabel 3. 2 Sektor Industri Dasar dan Kimia yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia	32
Tabel 3. 3 Operasional Variabel	34
Tabel 4. 1 Perusahaan yang menjadi sampel	42
Tabel 4. 2 Deskriptif Statistik oleh Eviews 9	43
Tabel 4. 3 Hasil Uji Chow Test.....	45
Tabel 4. 4 Hasil Uji Hausman Test	46
Tabel 4. 5 Hasil Uji LM Test	47
Tabel 4. 6 Hasil Uji Multikolinieritas	48
Tabel 4. 7 Hasil Uji Heteroskedastisitas - Glejser	49
Tabel 4. 8 Hasil Regresi Fixed Effect Method.....	50
Tabel 4. 9 Hasil Regresi Fixed Effect Model.....	52
Tabel 4. 10 Hasil Uji signifikan parsial (t).....	53

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Prompt Manufacturing Index (PMI) 2017-2019.....	1
Gambar 1. 2 Statistik IHSG Tahun 2017-2019.....	2
Gambar 2. 1 Keuntungan dan Manfaat EMA	13
Gambar 2. 2 Kerangka Pemikiran.....	29

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. 1 Daftar Sampel Perusahaan.....	68
Lampiran 1. 2 Tabulasi Eco-Efficiency	69
Lampiran 1. 3 Tabulasi PCM.....	71
Lampiran 1. 4 Tabulasi PBV	73
Lampiran 1. 5 Hasil Output Eviews 9.....	75
Lampiran 1. 6 Lembar Frekuensi Bimbingan	78
Lampiran 1. 7 Matriks Perbaikan Sidang Usulan Proposal (SUP)	80
Lampiran 1. 8 Matriks Perbaikan Ujian Sidang.....	82
Lampiran 1. 9 Sertifikat Tes Toefl.....	83
Lampiran 1. 10 Lembar Hasil Ujian Komprehensif	84
Lampiran 1. 11 Daftar Riwayat Hidup	85

DAFTAR PUSTAKA

- Agustia, D., Sawarjuwono, T., & Dianawati, W. (2019). The Mediating Effect of Environmental Management Accounting on Green Innovation - Firm Value Relationship, *9*(2), 299–306.
- Air, I. (2020). Negara Paling Berpolusi Di Dunia 2020. Retrieved April 24, 2021, from www.iqair.com
- Algifari. (2000). *Analisis Teori Regresi: Teori Kasus dan Solusi*. Yogyakarta: BPF.
- Amalia, G., & Rosdiana, Y. (2016). Pengaruh Eko-Efisiensi terhadap Nilai Perusahaan dengan Profitabilitas sebagai Variabel Moderating pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (Bei) (Studi Empiris Pada Sub Sektor Semen dan Sub Sektor Pulp dan Kertas yang Terdaftar di Bursa E, 251–258.
- Ammann, M., Oesch, D., & Markus, M. . (2011). Product Market Competition, Corporate Governance, and Firm Value: Evidence from the EU-Area. Retrieved from <http://papers.ssrn.com>
- Ammann, M., Oesch, D., & Schmid, M. M. (2010). Product Market Competition, Corporate Governance, and Firm Value: Evidence from the EU-Area.
- Anshori, M., & Iswati, S. (2009). *Buku Ajar Metodolgi Penelitian Kuantitatif*. Surabaya: Airlangga University Press.
- Aviyanti, S. C., & Isbanah, Y. (2019). Pengaruh Eco-Efficiency, Corporate Social Responsibility, Ownership Concentration, dan Cash Holding Terhadap Nilai Perusahaan Sektor Consumer Goods Di BEI Periode 2011-2016, *7*(2016), 77–84.
- Azizah, N., A.R., M. D., & Endang, M. G. W. (2011). Analisis Penerapan Environmental Management Accounting (EMA) Sebagai Bentuk Eco-Efficiency Dalam Meningkatkan Keunggulan Kompetitif Perusahaan, *6*(2), 1–10.
- BEI. (2019). Ringkasan Kinerja Perusahaan Tercatat. Retrieved April 24, 2021, from www.idx.co.id
- Berlin. (2003). *Guide to Corporate Environmental Cost Management*. Berlin: Federal Environmental Agency (UBA). Retrieved from www.umweltbundesamt.de
- BI. (2019). *Prompt Manufacturing Index (PMI)*. Bank Indonesia.
- Brigham, E. F., & Houston, J. F. (2015). *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan : Fundamentals of Financial Management* (Sebelas). Jakarta: Salemba Empat.
- Burritt, R. L., & Saka, C. (2006). Environmental management accounting applications and eco-efficiency: case studies from Japan, *14*, 1262–1275. <https://doi.org/10.1016/j.jclepro.2005.08.012>

- Chou, J., Ng, L., Sibilkov, V., & Wang, Q. (2011). Product market competition and corporate governance. *Review of Development Finance*, 1(2), 114–130. <https://doi.org/10.1016/j.rdf.2011.03.005>
- Conversation, T. (2020). Riset: Efisiensi Energi Hindari Pembangunan 50 Pembangkit Listrik Baru di Indonesia. Retrieved April 25, 2021, from theconversation.com
- Deegan, C. (2002). Introduction: The legitimising effect of social and environmental disclosures a theoretical foundation. *Accounting, Auditing & Accountability Journal*. <https://doi.org/https://doi.org/10.1108/09513570210435852>
- DeSimone, L. D., & Popoff, F. (1997). *Eco-efficiency: The Business Link to Sustainable Development*. MIT Press.
- Dewi, R. R., & Rahmianingsih, A. (2020). Meningkatkan Nilai Perusahaan Melalui Green Innovation Dan Eco-Efisiensi, 12(2), 225–243. <https://doi.org/10.35313/ekspansi.v12i2.2241>
- DP, Y. A. (2019). Harga Tak Kompetitif, Produk Indonesia Sulit Bersaing di Pasar Ekspor Nontradisional. Retrieved April 25, 2021, from <https://ekonomi.bisnis.com/read/20190121/12/880778/harga-tak-kompetitif-produk-indonesia-sulit-bersaing-di-pasar-ekspor-nontradisional>.
- EBTKE, H. (2020). Manajemen Energi: Senjata Ampuh Industri Kala Pandemi. Retrieved April 25, 2021, from ebtke.esdm.go.id
- Fernandez-kranz, D. (2004). When Necessity Becomes a Virtue: the Effect of Product Market Competition on Corporate Social Responsibility.
- Flammer, C. (2013). Does product market competition foster corporate social responsibility? Evidence from trade liberalization. *Strategic Management Journal*, 36(10). <https://doi.org/https://doi.org/10.1002/smj.2307>
- Fosu, S. (2013). Capital Structure, Product Market Competition and Firm Performance: Evidence from South Africa. *University of Leicester, Department of Economics, University Road, Leicester, LE1 7RH, United Kingdom.*, 13.
- Ghozali, I. (2006). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program SPSS* (4th ed.). Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Ghozali, I. (2011). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program SPSS*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Ghozali, I. (2016). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program SPSS*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Ghozali, I., & Chariri. (2007). *Teori Akuntansi*. Semarang: Badan Penerbit UNDIP.
- Giroud, X., & Mueller, H. (2011). Tata Kelola Perusahaan, Persaingan Pasar Produk, dan Harga Ekuitas. *Jurnal Keuangan*, 66(2), 536–600.

- Godfrey, J., & Dkk. (2010). *Accounting Theory* (7th ed.). New York: McGraw Hill.
- Gujarati, D. N., & Porter, D. C. (2009). *Basic Econometrics* (Fifth Edit). New York: McGraw-Hill.
- Hadi, N. (2011). *Corporate Social Responsibility*. Yogyakarta: Graha Ilmu.
- Hansen, D. R., & Mowen, M. M. (2007). *Managerial Accounting* (Eight). USA: Thomson Higher Education.
- Hidayat, A. A. N. (2020). Kemenperin Ungkap Sektor Industri dengan Konsumsi Listrik Terbesar. Retrieved July 3, 2021, from <https://bisnis.tempo.co/amp/1402353/kemenperin-ungkap-sektor-industri-dengan-konsumsi-listrik-terbesar>
- Husnan, S., & Pudjiastuti, E. (2012). *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan* (6th ed) (6th ed.). Yogyakarta: UPP STIM YPKN.
- IFAC. (2005). *Environmental Management Accounting*. New York, USA: International Federation of Accountants.
- Ignatius, A. (2015). The Discipline of Business Experimentation. *Harvard Business Review*, 35–43.
- Indriyani, E. (2017). Pengaruh Ukuran Perusahaan dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Ilmu Akuntansi*, 10(September), 333–348. <https://doi.org/10.15408/akt.v10i2.4649>
- Jiao, Y., & Shi, G. (2014). Social Preference, Product Market Competition, and Firm Value. Retrieved from <http://ssrn.com/abstract=2221384>
- Kemenperin. (2019). Kinerja Sektor Manufaktur “Tancap Gas” pada Triwulan I-2019. Retrieved July 3, 2021, from <https://kemenperin.go.id/artikel/20569/Kinerja-Sektor-Manufaktur-“Tancap-Gas”-pada-Triwulan-I-2019>
- Kombih, M. T., & Suhardianto, N. (2017). Pengaruh Aktivitas Pemasaran, Kinerja Keuangan, dan Aset Tidak Berwujud terhadap Nilai Perusahaan, 1(3). <https://doi.org/https://doi.org/10.24034/j25485024.y2017.v1.i3.1909>
- Kuncoro, M., & Hardani, W. (2013). *Metode Riset untuk Bisnis dan Ekonomi* (4th ed.). Jakarta: Erlangga.
- Kurniati, E., Haji, A. T. S., & Renaningtyas, A. P. (2018). Environmental Management Accounting (Ema) Pada Unit Urea Pt Petrokimia Gresik Environmental Management Accounting (EMA) On Urea Unit PT Petrokimia Gresik, 15–20.
- Laksitaputri, I. M. (2012). Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Nilai Perusahaan dengan Profitabilitas sebagai Variabel Intervening (Studi pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2008-2010), 21(2), 1–17.
- Lusiana, D., & Agustina, D. (2017). Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Nilai

Perusahaan Pada Perusahaan Non Keuangan, *19*(1), 81–91.

- Mahadi, T. (2021). Kemenperin dorong daya saing industri lewat penerapan industri hijau. Retrieved April 25, 2021, from <https://industri.kontan.co.id/news/kemenperin-dorong-daya-saing-industri-lewat-penerapan-industri-hijau>
- Meutia, I., Ramadhani, M., & Adam, M. (2019). Does Eco-Efficiency Improve Financial Performance of Manufacturing Companies in Indonesia?, *6*(2), 137–150.
- Mikial, M., Marwa, T., Fuada, L. L., & Meutia, I. (2020). The Effect of Eco-efficiency and Size on Company Value Listed on the Indonesia Stock Exchange, *6*(1), 58–65. <https://doi.org/10.11114/bms.v6i1.4703>
- Mousa, G. A., & Hassan, N. T. (2015). Legitimacy Theory and Environmental Practices: Short Notes. *International Journal of Business and Statistical Analysis* 2 No.1.
- Müller, K., & Sturm, D. A. (2001). *Standardized Eco-Efficiency Indicators* (Vol. 2001). Switzerland: Ellipson AG.
- Nat, D. rer., & Cahyandito, M. F. (2006). Environmental Management Accounting (EMA), *1*(September).
- Ogaga, B. J., & Joseph, O. O. (2017). The Moderating Influence of Industry Competition on the Relationship between Corporate Strategy and Organizational Performance, *4*(4), 13–20.
- Orbaningsih, D., Gajayana, U., & Saraswati, E. (2018). Corporate Social Responsibility Disclosure , Firm Value , and Product Market Competition (Evidence from Indonesia), (December).
- Osazuwa, N. P., & Che-ahmad, A. (2016). The moderating effect of profitability and leverage on the relationship between eco-efficiency and firm value in publicly traded Malaysian firms, *12*, 295–306. <https://doi.org/10.1108/SRJ-03-2015-0034>
- Panggau, N. D. (2017). Pengaruh Eco-Efficiency Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Leverage dan Profitabilitas sebagai Variabel Moderasi.
- Panggau, N. D., & Septiani, A. (2017). Pengaruh Eco-Efficiency Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Leverage Dan Profitabilitas Sebagai Variabel Moderasi, *6*, 1–8.
- Paru, S. M., & Nahartyo, E. (2018). Akuntansi Manajemen Lingkungan: Metoda Akuntansi Lingkungan Guna Meningkatkan Eko-effisiensi Usaha Dan Mengatasi Krisis Ekologi Studi Pada CV. Andi Offset, 1–11.
- Peter, P. W., Namusonge, M., Waema, C., & Ngonzo, C. L. (2014). Competitive strategies' effects on the market share of independent petroleum companies in Kenya. *International Journal of Innovative Research and Development*, *3*(5), 149–153.

- Porter, M. E. (1991). *America's Green Strategy*. Scientific American.
- Porter, M. E. (2008). *On Competition*. Harvard Business Press.
- Prena, G. Das, Dewi, P. P., Kustina, K. T., Dewi, I. A. O., & Wirsa, I. N. (2019). Pengaruh Eco Efficiency, Corporate Social Responsibility dan Accrual Quality Terhadap Nilai Perusahaan (Perusahaan Manufaktur Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016–2018), *1*, 122–133. <https://doi.org/10.33510/statera.2019.1.2.32-43>
- Priyono. (2016). *Metode Penelitian Kuantitatif*. (T. Chandra, Ed.). Surabaya: Zifatama Publishing.
- Puspitasari, D., Hartini, S., Rinawati, dyah ika, & Wicaksono, tri setyo. (2011). Pengukuran Tingkat Eko- Efisiensi Menggunakan Life Cycle Assessment Untuk Menciptakan Sustainable Production Di Usaha Kecil Menengah Batik, 137–144.
- Rahayu, M., & Sari, B. (2018). Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Nilai Perusahaan, *2*(2), 69–76.
- Rahmawati, W. (2019). Indeks sektor industri dasar dan kimia tumbuh naik paling kencang. Retrieved April 25, 2021, from <https://investasi.kontan.co.id/news/indeks-sektor-industri-dasar-dan-kimia-tumbuh-naik-paling-kencang-ini-kata-analis>
- Rais, A. H., Said, D., & Usman, A. (2020). Effect of Eco-Efficiency and Corporate Social Performance on Firm Value with Financial Performance as Intervening Variables, *5*(12), 510–522.
- Rudangga, I. G. N. G., & Sudiarta, G. M. (2016). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Leverage, dan Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan, *5*(7), 4394–4422.
- Safitri, V. A. D., Lindrianasari, & Gamayuni, R. R. (2019). Research and Development (R&D), Environmental Investments, to Eco-Efficiency, and Firm, *22*(3), 355–374.
- Salvatore, D. (2005). *Managerial Economics: Ekonomi Manajerial dalam Perekonomian Global* (1st ed.). Jakarta: Salemba Empat.
- Sambharkreshna, Y. (2009). Akuntansi Lingkungan dan Akuntansi Manajemen Lingkungan : Suatu Komponen Dasar Strategi Bisnis, *5*(1), 1–21.
- Sidupa, G. P., & Devie. (2015). Pengaruh Product Market Competition terhadap Firm Value Melalui Executive Incentive Sebagai Variabel Intervening pada Perusahaan Manufaktur Nonmigas yang Terdaftar Pada Bursa Efek Indonesia, 37–49.
- Singgih, M. L. (2006). Pengukuran Dampak Lingkungan Menggunakan Environmental Management Accounting (EMA), 7–10.
- Sinkin, C., Wright, C. J., & Burnett, R. D. (2008). Eco-efficiency and firm value. *Journal of Accounting and Public Policy*, *27* (2), 167–176.

- Siyoto, S., & Sodik, M. A. (2015). *Dasar Metodologi Penelitian*. Yogyakarta: Literasi Media Publishing.
- Spence, M. (1973). Job Market Signaling. *The Quarterly Journal of Economics*, 87(3), 355–374.
- Suchman, M. (1995). Managing legitimacy: Strategic and institutional approaches. *Academy of Management Review*, 20(3), 571–610.
- Sugiyono. (2018). *Metode Penelitian Kualitatif*.
- Undang-Undang Lingkungan No. 46 tahun 2017 tentang Instrumen Ekonomi Lingkungan.
- WBCSD. (2006). *Eco-efficiency Learning module*. Five Winds International.
- White, D. . (2000). Industry Competitiveness and Firm Performance. *Economic Review (Federal Reserve Bank of Atlanta)*, 70(9), 14–25.
- Wusono, S. T., & Matusin, A. R. (2019). Pengaruh Eko-Efisiensi Terhadap Nilai Perusahaan yang Dimoderasi dengan Profitabilitas dan Leverage pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia, 19(2), 74–81.