

**PERAN *GOOD CORPORATE GOVERNANCE* MEMODERASI
PENGARUH *GREEN ACCOUNTING*, *GREEN INTELLECTUAL
CAPITAL* DAN PERTUMBUHAN PENJUALAN TERHADAP
NILAI PERUSAHAAN**

**(Studi Pada Perusahaan Sektor Energi Yang Terdaftar di Indeks
Saham Syariah Indonesia Tahun 2020-2024)**

SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Memperoleh Gelar
Sarjana Akuntansi (S. Akun)



Oleh:

NADIA SERLIYANA ALFAINI

NIM. 40322075

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI SYARIAH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
K.H. ABDURRAHMAN WAHID PEKALONGAN**

2026

**PERAN *GOOD CORPORATE GOVERNANCE* MEMODERASI
PENGARUH *GREEN ACCOUNTING*, *GREEN INTELLECTUAL
CAPITAL* DAN PERTUMBUHAN PENJUALAN TERHADAP
NILAI PERUSAHAAN**

**(Studi Pada Perusahaan Sektor Energi Yang Terdaftar di Indeks
Saham Syariah Indonesia Tahun 2020-2024)**

SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Memperoleh Gelar
Sarjana Akuntansi (S. Akun)



Oleh:

NADIA SERLIYANA ALFAINI

NIM. 40322075

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI SYARIAH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
K.H. ABDURRAHMAN WAHID PEKALONGAN**

2026

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Dengan ini saya

Nama : Nadia Serliyana Alfaini

NIM : 40322075

Judul Skripsi : **Peran *Good Corporate Governance* Memoderasi Pengaruh *Green Accounting*, *Green Intellectual Capital* dan Pertumbuhan Penjualan Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Pada Perusahaan Sektor Energi Yang Terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia Tahun 2020-2024)**”

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi ini adalah benar-benar hasil karya penulis, kecuali dalam bentuk kutipan yang telah penulis sebutkan sumbernya. Demikian pernyataan ini penulis buat dengan sebenar-benarnya.

Pekalongan, 24 Februari 2026

Yang membuat pernyataan,



Nadia Serliyana Alfaini

NOTA PEMBIMBING

Ina Mutmainah, M. Ak

Bligo RT/RW 003/001, Buaran Pekalongan

Lamp. : 2 (dua) eksemplar

Hal : Naskah Skripsi Sdri. Nadia Serliyana Alfaini

Kepada

Yth. Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam

c/q. Ketua Program Studi Akuntansi Syariah

PEKALONGAN

Assalamu 'alaikum, Wr. Wb.

Setelah diadakan penelitian, dan perbaikan seperlunya, maka bersama ini saya kirimkan naskah skripsi saudara:

Nama : **Nadia Serliyana Alfaini**

NIM : **40322075**

Judul : **Peran *Good Corporate Governance* Memoderasi Pengaruh *Green Accounting, Green Intellectual Capital* Dan Pertumbuhan Penjualan Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Pada Perusahaan Sektor Energi Yang Terdaftar Di Indeks Saham Syariah Indonesia Tahun 2020-2024)**

Naskah tersebut sudah memenuhi persyaratan untuk dapat segera dimunaqosahkan. Demikian nota pembimbing ini dibuat untuk digunakan sebagaimana mestinya. Atas perhatiannya, saya sampaikan terima kasih.

Wassalamu 'alaikum, Wr. Wb

Pekalongan, 19 Januari 2026

Pembimbing,



Ina Mutmainah, M. Ak.

NIP. 199203312019032007



**KEMENTERIAN AGAMA REPUBLIK INDONESIA
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
K.H. ABDURRAHMAN WAHID PEKALONGAN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM**

Jl. Pahlawan KM 5 Rowolaku Kajen Kab. Pekalongan Kode Pos 51161
Website: febi.uingusdur.ac.id | Email : febi@uingusdur.ac.id

PENGESAHAN

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri (UIN)
K.H. Abdurrahman Wahid Pekalongan mengesahkan skripsi saudara:

Nama : **Nadia Serliyana Alfaini**
NIM : **40322075**
Judul Skripsi : **Peran *Good Corporate Governance* Memoderasi Pengaruh
Green Accounting, Green Intellectual Capital Dan
Pertumbuhan Penjualan Terhadap Nilai Perusahaan
(Studi Pada Perusahaan Sektor Energi Yang Terdaftar Di
Indeks Saham Syariah Indonesia Tahun 2020-2024)**

Telah diujikan pada hari Rabu tanggal 11 Maret 2026 dan dinyatakan
LULUS serta diterima sebagai salah satu syarat guna memperoleh Gelar Sarjana
Akuntansi (S. Akun).

Dewan Penguji,

Penguji I

Penguji II

Dr. Kuart Ismanto, M.Ag.
NIP. 197912052009121001

Ria Anisatus Sholihah, M.S.A.
NIP. 198706302018012001

Pekalongan, 30 Maret 2026

Disahkan Oleh

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam



Dr. H.A.M. Muh. Khafidz Ma'shum, M.Ag.
NIP. 197806162003121003

MOTTO

"Jangan pernah merasa tertinggal, sebab setiap orang memiliki proses dan rezekinya masing-masing."

Q.S. Maryam Ayat 4

"Jika sempit hidup ini, tidur selalu tak tenang, dan pagi selalu menyiksa; percayalah semua akan baik-baik saja. Sebab Tuhan telah berjanji:

فَإِنَّ مَعَ الْعُسْرِ يُسْرًا

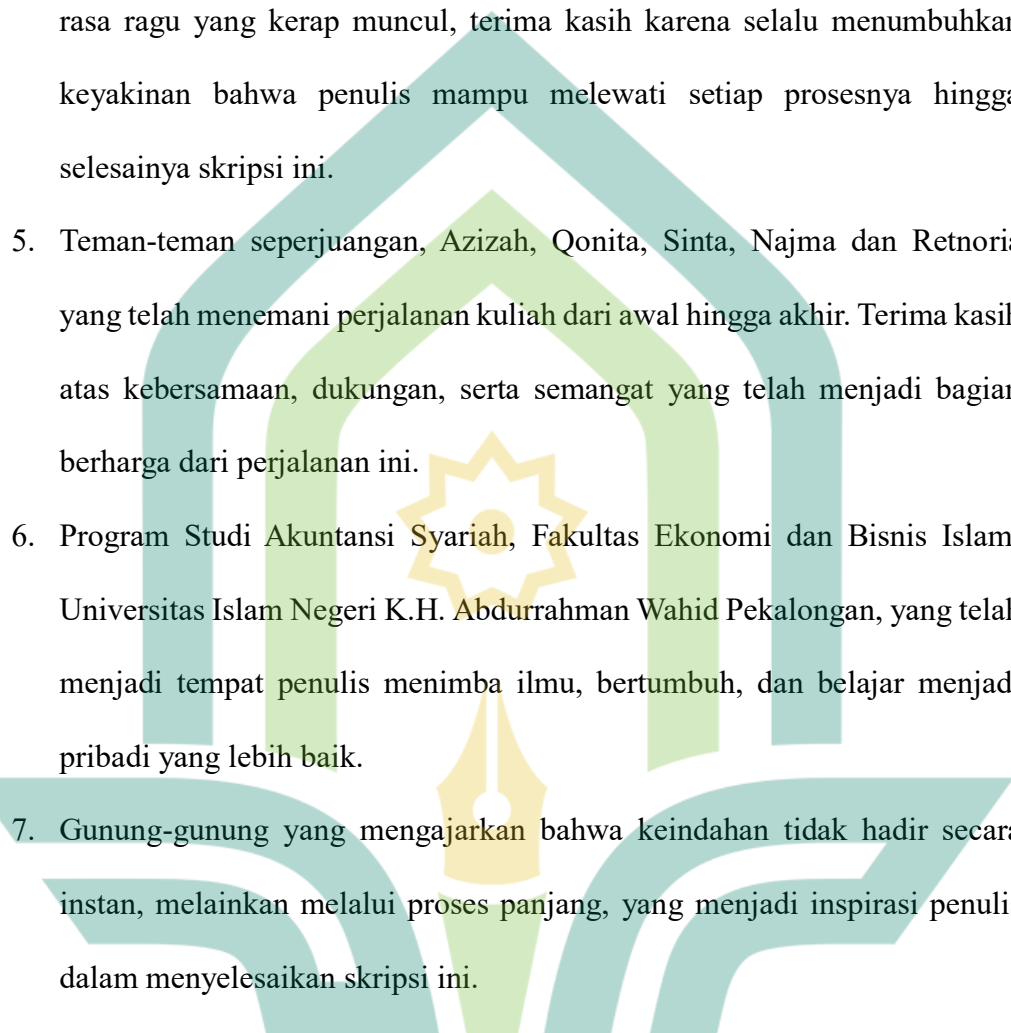
'Karena sesungguhnya bersama kesulitan itu ada kemudahan."

-Raim Laode, Bersenja Gurau, Q.S. Insyirah Ayat 5

PERSEMBAHAN

Segala puji bagi Allah SWT atas limpahan rahmat dan karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini. Karya ilmiah ini disusun sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi di Universitas Islam Negeri K.H. Abdurrahman Wahid Pekalongan. Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih terdapat berbagai keterbatasan dan kekurangan yang perlu disempurnakan. Diharapkan hasil penelitian ini dapat memberikan manfaat dan menjadi sumber informasi bagi pembaca, khususnya dalam bidang pendidikan. Dalam proses penyusunan skripsi ini, penulis telah menerima banyak dukungan serta bantuan, baik berupa materi maupun nonmateri, dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis mempersembahkan ucapan terima kasih yang tulus kepada semua pihak yang telah berkontribusi dan berperan dalam penyelesaian skripsi ini:

1. Perempuan hebat, Ibu penulis yang senantiasa memberikan kasih sayang, dukungan, motivasi, serta doa yang tiada henti. Terima kasih atas segala pengorbanan dan semangat yang menjadi sumber kekuatan bagi penulis hingga dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
2. Keluarga besar penulis, atas doa, perhatian, dan dukungan moral yang selalu mengiringi setiap langkah perjuangan penulis.
3. Ibu Ina Mutmainah, M.Ak., selaku dosen pembimbing sekaligus dosen wali, atas waktu, perhatian, bimbingan, serta arahan yang penuh kesabaran selama proses penyusunan skripsi maupun dalam kegiatan akademik.

- 
4. M. Rokhid Sahyadi, terima kasih telah menjadi tempat untuk melepas keluh kesah melalui dukungan, doa, dan waktu yang telah diberikan. Di tengah rasa ragu yang kerap muncul, terima kasih karena selalu menumbuhkan keyakinan bahwa penulis mampu melewati setiap prosesnya hingga selesainya skripsi ini.
 5. Teman-teman seperjuangan, Azizah, Qonita, Sinta, Najma dan Retnoria yang telah menemani perjalanan kuliah dari awal hingga akhir. Terima kasih atas kebersamaan, dukungan, serta semangat yang telah menjadi bagian berharga dari perjalanan ini.
 6. Program Studi Akuntansi Syariah, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, Universitas Islam Negeri K.H. Abdurrahman Wahid Pekalongan, yang telah menjadi tempat penulis menimba ilmu, bertumbuh, dan belajar menjadi pribadi yang lebih baik.
 7. Gunung-gunung yang mengajarkan bahwa keindahan tidak hadir secara instan, melainkan melalui proses panjang, yang menjadi inspirasi penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
 8. Terakhir, Untuk Nadia Serliyana Alfaini, terima kasih atas keteguhan, kesabaran, dan semangat yang tak pernah padam hingga mampu melewati perjalanan panjang ini. Terima kasih telah bertahan, berjuang, dan tidak menyerah di tengah berbagai tantangan. Teruslah melangkah dengan keyakinan untuk meraih cita-cita berikutnya. Semoga langkah kecil ini menjadi awal dari perjalanan yang lebih baik menuju masa depan yang penuh harapan.

ABSTRAK

NADIA SERLIYANA ALFAINI. Peran *Good Corporate Governance* Memoderasi Pengaruh *Green Accounting*, *Green Intellectual Capital* dan Pertumbuhan Penjualan Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Pada Perusahaan Sektor Energi Yang Terdaftar Di Indeks Saham Syariah Indonesia Tahun 2020-2024)

Nilai perusahaan mencerminkan kepercayaan investor terhadap prospek bisnis, sekaligus menunjukkan sejauh mana perusahaan mampu menjalankan tanggung jawab sosial dan lingkungannya. Kurangnya perhatian terhadap aspek lingkungan dapat menimbulkan dampak negatif seperti kerusakan dan degradasi ekosistem yang memerlukan biaya pemulihan tinggi, sehingga menegaskan pentingnya praktik bisnis berkelanjutan. Kementerian PPN/Bappenas mencatat bahwa sejak tahun 2022, sektor energi menjadi penyumbang emisi terbesar di Indonesia, yaitu sebesar 50,6% dari total emisi nasional. Terdapat beberapa faktor yang dimungkinkan dapat meningkatkan nilai perusahaan. Oleh karena itu, penelitian ini bertujuan untuk menganalisis peran *good corporate governance* memoderasi pengaruh *green accounting*, *green intellectual capital*, dan pertumbuhan penjualan terhadap nilai perusahaan.

Penelitian ini menggunakan metode asosiatif kausal dengan pendekatan kuantitatif. Data yang digunakan merupakan data sekunder yang diperoleh melalui teknik dokumentasi dari laporan tahunan perusahaan yang memenuhi kriteria sampel, yaitu sebanyak 21 perusahaan sektor energi pada periode 2020–2024 dengan total 105 observasi. Pemilihan sampel dilakukan dengan metode purposive sampling. Analisis data dalam penelitian ini dilakukan dengan menggunakan bantuan perangkat lunak SPSS versi 24 untuk menguji pengaruh antar variabel serta peran moderasi *good corporate governance* dalam model penelitian.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa pertumbuhan penjualan berpengaruh negatif terhadap nilai perusahaan. Sebaliknya, *green accounting* dan *green intellectual capital* tidak berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan. Selain itu, *good corporate governance* mampu memoderasi pengaruh pertumbuhan penjualan terhadap nilai perusahaan. Namun, *good corporate governance* tidak mampu memoderasi pengaruh *green accounting* dan *green intellectual capital* terhadap nilai perusahaan.

Kata Kunci: *Green Accounting*, *Green Intellectual Capital*, Pertumbuhan Penjualan, Nilai perusahaan, *Good Corporate Governance*

ABSTRACT

NADIA SERLIYANA ALFAINI. The Role of Good Corporate Governance in Moderating the Influence of Green Accounting, Green Intellectual Capital, and Sales Growth on Company Value (A Study of Energy Sector Companies Listed on the Indonesian Sharia Stock Index from 2020 to 2024).

Company value reflects investor confidence in business prospects, while also demonstrating the extent to which companies are able to fulfill their social and environmental responsibilities. Lack of attention to environmental aspects can have negative impacts such as damage and degradation of ecosystems, which require high restoration costs, thus emphasizing the importance of sustainable business practices. The Ministry of National Development Planning/Bappenas noted that since 2022, the energy sector has been the largest contributor to emissions in Indonesia, accounting for 50.6% of total national emissions. There are several factors that can increase company value. Therefore, this study aims to analyze the role of good corporate governance in moderating the influence of green accounting, green intellectual capital, and sales growth on company value.

This study uses a causal associative method with a quantitative approach. The data used is secondary data obtained through documentation techniques from the annual reports of companies that meet the sample criteria, namely 21 energy sector companies in the 2020–2024 period with a total of 105 observations. The sample selection was carried out using purposive sampling. Data analysis in this study was conducted using SPSS version 24 software to test the influence between variables and the moderating role of good corporate governance in the research model.

The results show that sales growth has a negative effect on company value. Conversely, green accounting and green intellectual capital do not have a significant effect on company value. In addition, good corporate governance can moderate the effect of sales growth on company value. However, good corporate governance cannot moderate the effect of green accounting and green intellectual capital on company value.

Keywords: Green Accounting, Green Intellectual Capital, Sales Growth, Company Value, Good Corporate Governance

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT atas segala limpahan rahmat, taufik, serta hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini dengan baik. Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi pada Program Studi Akuntansi Syariah, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, Universitas Islam Negeri K.H. Abdurrahman Wahid Pekalongan. Penulis menyadari bahwa proses penyusunan skripsi ini tidaklah mudah dan memerlukan kesabaran, ketekunan, serta dukungan dari berbagai pihak. Tanpa bantuan, doa, dan bimbingan dari banyak pihak, penyusunan skripsi ini tentu tidak akan terselesaikan dengan baik. Oleh karena itu, dengan segala kerendahan hati, penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Prof. Dr. H. Zaenal Mustakim, M.Ag., selaku Rektor UIN K.H. Abdurrahman Wahid Pekalongan.
2. Dr. H. AM. Muh. Khafidz Ma'shum, M.Ag., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN K.H. Abdurrahman Wahid Pekalongan.
3. Dr. Kwat Ismanto, M.Ag., selaku Wakil Dekan Bidang Akademik dan Kelembagaan FEBI UIN K.H. Abdurrahman Wahid Pekalongan.
4. Ade Gunawan, M.M., selaku Ketua Program Studi Akuntansi Syariah FEBI UIN K.H. Abdurrahman Wahid Pekalongan.
5. Ria Anisatus Sholihah, M.S.A selaku sekretaris Program Studi Akuntansi Syariah UIN K.H. Abdurrahman Wahid Pekalongan.

6. Ina Mutmainah, M.Ak., selaku Dosen Pembimbing Akademik sekaligus Dosen Pembimbing Skripsi yang telah menyediakan waktu, tenaga, dan pikiran untuk mengarahkan saya dalam penyusunan skripsi ini.
7. Segenap Dosen fakultas ekonomi dan bisnis islam UIN K.H. Abdurrahman Wahid Pekalongan beserta staff.
8. Kedua orang tua dan keluarga yang telah memberikan bantuan dukungan material dan moral.
9. Kepada semua pihak yang telah membantu dalam penyelesaian skripsi ini.
10. Sahabat yang telah banyak membantu dalam menyelesaikan skripsi ini.

Akhir kata, penulis berharap semoga Allah SWT berkenan membalas segala kebaikan semua pihak yang telah membantu. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat dan menjadi kontribusi kecil dalam pengembangan ilmu pengetahuan, khususnya di bidang akuntansi syariah.

Pekalongan, 24 Februari 2026

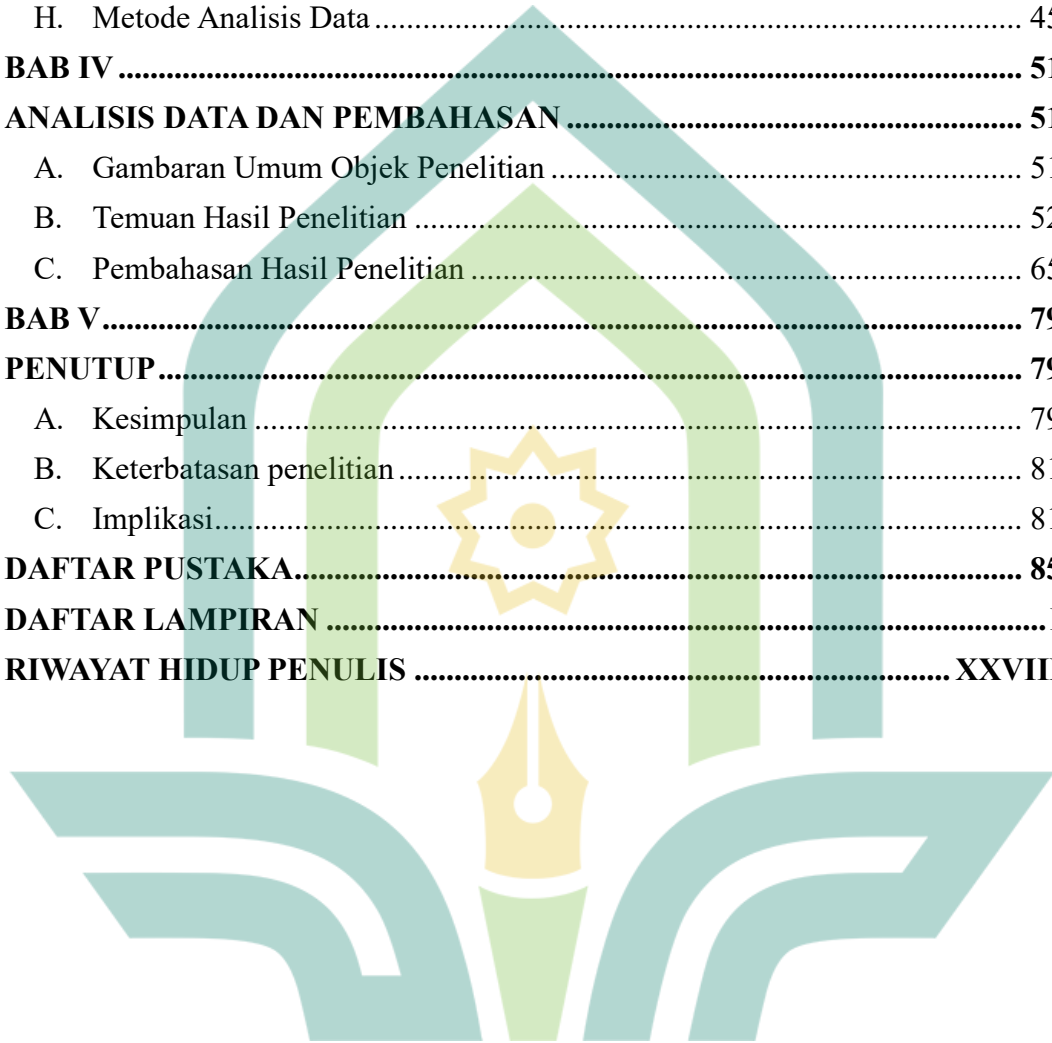

Nadia Serliyana Alfaini

NIM. 40322075

DAFTAR ISI

JUDUL	1
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN KARYA	i
PENGESAHAN	iv
MOTTO	v
PERSEMBAHAN	vi
ABSTRAK	viii
ABSTRACT	ix
KATA PENGANTAR	x
DAFTAR ISI	xii
PEDOMAN TRANSLITERASI	xiv
DAFTAR TABEL	xxiii
DAFTAR GAMBAR	xxiv
DAFTAR LAMPIRAN	xxv
BAB I	1
PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah	10
C. Tujuan Penelitian.....	10
D. Manfaat Penelitian	11
E. Sistematika Pembahasan	11
BAB II	13
LANDASAN TEORI	13
A. Landasan Teori	13
B. TELAAH PUSTAKA.....	22
C. Kerangka Berpikir	28
D. HIPOTESIS.....	28
BAB III	35
METODE PENELITIAN	35
A. Jenis Penelitian.....	35
B. Pendekatan Penelitian	35
C. Lokasi dan Waktu Penelitian.....	35
D. Populasi dan Sampel	35

E. Sumber Data.....	40
F. Teknik Pengumpulan Data	41
G. Variabel Penelitian	41
H. Metode Analisis Data	45
BAB IV	51
ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN	51
A. Gambaran Umum Objek Penelitian	51
B. Temuan Hasil Penelitian	52
C. Pembahasan Hasil Penelitian	65
BAB V.....	79
PENUTUP.....	79
A. Kesimpulan	79
B. Keterbatasan penelitian	81
C. Implikasi.....	81
DAFTAR PUSTAKA.....	85
DAFTAR LAMPIRAN	I
RIWAYAT HIDUP PENULIS	XXVIII



PEDOMAN TRANSLITERASI

Pedoman transliterasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah hasil Putusan Bersama Menteri Agama Republik Indonesia N0. 158 tahun 1987 dan Menteri Pendidikan dan Kebudayaan Indonesia No. 0543B/u/1987. Transliterasi tersebut digunakan untuk menulis kata-kata Arab yang dipandang belum diserap ke dalam Bahasa Indonesia. Kata-kata Arab yang sudah diserap dalam Bahasa Indonesia sebagaimana yang terlihat dalam Kamus Linguistik atau Kamus Besar Bahasa Indonesia (KBBI). Secara garis besar pedoman transliterasi adalah sebagai berikut:

1. Konsonan

Fonemkonsonan Bahasa Arab yang dalam system tulisan Arab di lambangkan dengan huruf, dalam transliterasi ini sebagian dilambangkan dengan huruf dan sebagian di lambangkan dengan tanda, dan sebagian lagi dengan huruf dan tanda sekaligus. Di bawah ini daftar huruf arab dan transliterasinya dengan huruf latin:

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Nama
ا	Alif	Tidak dilambangkan	Tidak dilambangkan
ب	Ba	B	Be
ت	Ta	T	Te
ث	Śa	ś	es (dengan titik di atas)
ج	Jim	J	Je
ح	Ĥa	ĥ	ha (dengan titik di bawah)
خ	Kha	Kh	kadan ha

د	Dal	D	De
ذ	Ẓal	z	zet (dengan titik di atas)
ر	Ra	R	Er
ز	Zai	Z	Zet
س	Sin	S	Es
ث	Syin	Sy	esdan ye
ص	Ṣad	ṣ	es (dengan titik di bawah)
ڍ	Ḍad	ḍ	de (dengan titik di bawah)
ط	Ṭa	ṭ	te (dengan titik di bawah)
ظ	Ẓa	ẓ	zet (dengan titik di bawah)
ع	‘ain	‘	komaterbalik (di atas)
غ	Gain	G	Ge
ف	Fa	F	Ef
ق	Qaf	Q	Ki
ك	Kaf	K	Ka
ل	Lam	L	El
م	Mim	M	Em
ن	Nun	N	En
و	Wau	W	We
ه	Ha	H	Ha
ء	Hamzah	‘	Apostrof
ي	Ya	Y	Ye

2. Vokal

Vokal bahasa Arab, seperti vokal bahasa Indonesia yang terdiri dari vokal tunggal atau monoftong dan vokal rangkap atau diftong.

1) Vokal Tunggal

Vokal tunggal bahasa Arab yang lambangnya berupa tanda atau harakat, transliterasinya sebagai berikut:

Tanda	Nama	Huruf Latin	Nama
ـَ	Fathah	A	A
ـِ	Kasrah	I	I
ـُ	Dhammah	U	U

2) Vokal Rangkap

Vokal rangkap dalam bahasa Arab yang lambangnya berupa gabungan antara harakat dan huruf, yaitu:

Tanda	Nama	Huruf Latin	Nama
ـَـي	Fathah dan ya	Ai	a dan i
ـَـو	Fathah dan wau	Au	a dan u

Contoh:

- كَتَبَ kataba

- فَعَلَ fa'ala

- سُئِلَ suila

- كَيْفَ kaifa

- حَوْلَ haula

3. Maddah

Maddah atau vokal panjang yang lambangnya berupa harakat dan huruf transliterasinya berupa huruf dan tanda, yaitu:

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Nama
أ...آ...إ...	Fathah dan alif atau ya	Ā	a dan garis di atas
إ...ي...	Kasrah dan ya	Ī	i dan garis di atas
و...ؤ...	Hamzah dan wau	Ū	u dan garis di atas

Contoh :

- قَالَ qāla

- رَمَى ramā

- قِيلَ qīla

- يَقُولُ yaqūlu

4. Ta'marbutah

Transliterasi untuk ta'marbutah ada dua:

1) Ta'marbutah hidup

Ta' marbutah yang hidup atau mendapat harakat fathah, kasrah dan dghummah, transliterasinya adalah "t".

2) Ta'marbutah mati

Ta'marbutah yang mati atau mendapat harakat sukun, transliterasinya adalah "h".

3) Kalau pada kata terakhir dengan ta'marbutah diikuti oleh kata yang menggunakan kanda sandang al serta bawaan kedua kata itu terpisah maka ta'marbutah itu di transliterasikan dengan ha (h).

Contoh

رَوْضَةُ الْأَطْفَالِ - raudah al-atfāl

- raudahtul atfāl

الْمَدِينَةُ الْمُنَوَّرَةُ - al-madīnah al-munawwarah

- al-madīnatul munawwarah

طَلْحَةَ - talhah

5. Syaddah

Syaddah atau tasydid yang dalam tulisan Arab di lambangkan dengan sebuah tanda, tanda syaddah atau tasydid, dalam transliterasi ini tanda syaddah

tersebut dilambangkan dengan huruf, yaitu huruf yang sama dengan huruf yang diberi tanda syaddah itu.

Contoh:

- نَزَّلَ nazzala

- اَلْبِرُّ al-birru

6. Kata Sandang

Kata sandang dalam tulisan Arab dilambangkan dengan huruf, yaitu namun dalam transliterasi ini kata sandang itu dibedakan atas kata sandang yang diikuti huruf syamsiyah dan kata sandang yang diikuti huruf qamariyah.

1) Kata sandang yang diikuti huruf syamsiyah

Kata sandang yang diikuti oleh huruf syamsiyah ditransliterasikan dengan bunyinya, yaitu huruf /l/ diganti dengan huruf yang sama dengan huruf langsung mengikuti kata sandang itu.

2) Kata sandang yang diikuti oleh huruf qamariyah

Kata sandang yang diikuti oleh huruf qamariyah ditransliterasikan sesuai aturan yang digariskan di depan dan sesuai dengan bunyinya.

3) Baik diikuti huruf syamsiyah maupun huruf qamariyah, kata sandang ditulis terpisah dari kata yang mengikuti dan dihubungkan dengan tanda sempang.

Contoh:

- الرَّجُلُ ar-rajulu

- الْقَلَمُ al-qolamu

- الشَّمْسُ asy-syamsu

7. Hamzah

Dinyatakan di depan bahwa ditransliterasikan dengan apostrof. Namun, itu hanya berlaku bagi hamzah yang terletak di tengah dan diakhir kata. Bila hamzah itu terletak diawal kata, isi dilambangkan, karena dalam tulisan Arab berupa alif.

Contoh:

- تَأْخُذُ ta'khužu

- شَيْءٌ syai'un

- النَّوْءُ an-nau'u

- إِنَّ inna

8. Penulisan Kata

Pada dasarnya setiap kata, baik fi'il, isim maupun harf ditulis terpisah. Hanya kata-kata tertentu yang penulisannya dengan huruf Arab sudah lazim dirangkaikan dengan kata lain karena ada huruf atau harakat yang dihilangkan maka transliterasi ini, penulisan kata tersebut dirangkaikan juga dengan kata lain yang mengikutinya.

Contoh:

- وَإِنَّ اللَّهَ لَهُوَ خَيْرُ الرَّازِقِينَ Wa innallāha lahuwa khair ar-rāziqīn

- بِسْمِ اللَّهِ مَجْرَاهَا وَمُرْسَاهَا Bismillāhi majrehā wa mursāhā

9. Huruf Kapital

Meskipun dalam sistem tulisan Arab huruf kapital tidak dikenal, dalam transliterasi ini huruf tersebut digunakan juga. Penggunaan huruf kapital seperti apa yang berlaku dalam EYD, di antaranya: Huruf kapital digunakan untuk menuliskan huruf awal nama diri dan permulaan kalimat. Nilamana nama diri itu didahului oleh kata sandang, maka yang ditulis dengan huruf kapital tetap huruf awal nama diri tersebut, bukan huruf awal dari kata sandangnya.

Contoh:

- الْحَمْدُ لِلَّهِ رَبِّ الْعَالَمِينَ Alhamdu lillāhi rabbi al-'ālamīn

- الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ Ar-rahmānir rahīm/Ar-rahmān ar-rahīm

Penggunaan huruf awal kapital hanya untuk Allah bila dalam tulisan Arabnya memang lengkap demikian dan kalau tulisan itu disatukan dengan kata lain sehingga ada huruf atau harakat yang dihilangkan, huruf capital tidak digunakan.

Contoh:

- اللَّهُ غَفُورٌ رَحِيمٌ Allaāhu gafūrun rahīm

- لِلَّهِ الْأَمْرُ جَمِيعًا Lillāhi al-amru jamī'an

10. Tajwid

Bagi mereka yang menginginkan kefasihan dalam bacaan, pedoman transliterasi ini merupakan bagian yang tak terpisahkan dengan Ilmu Tajwid. Karena itu peresmian pedoman transliterasi ini perlu di sertai dengan pedoman Tajwid.

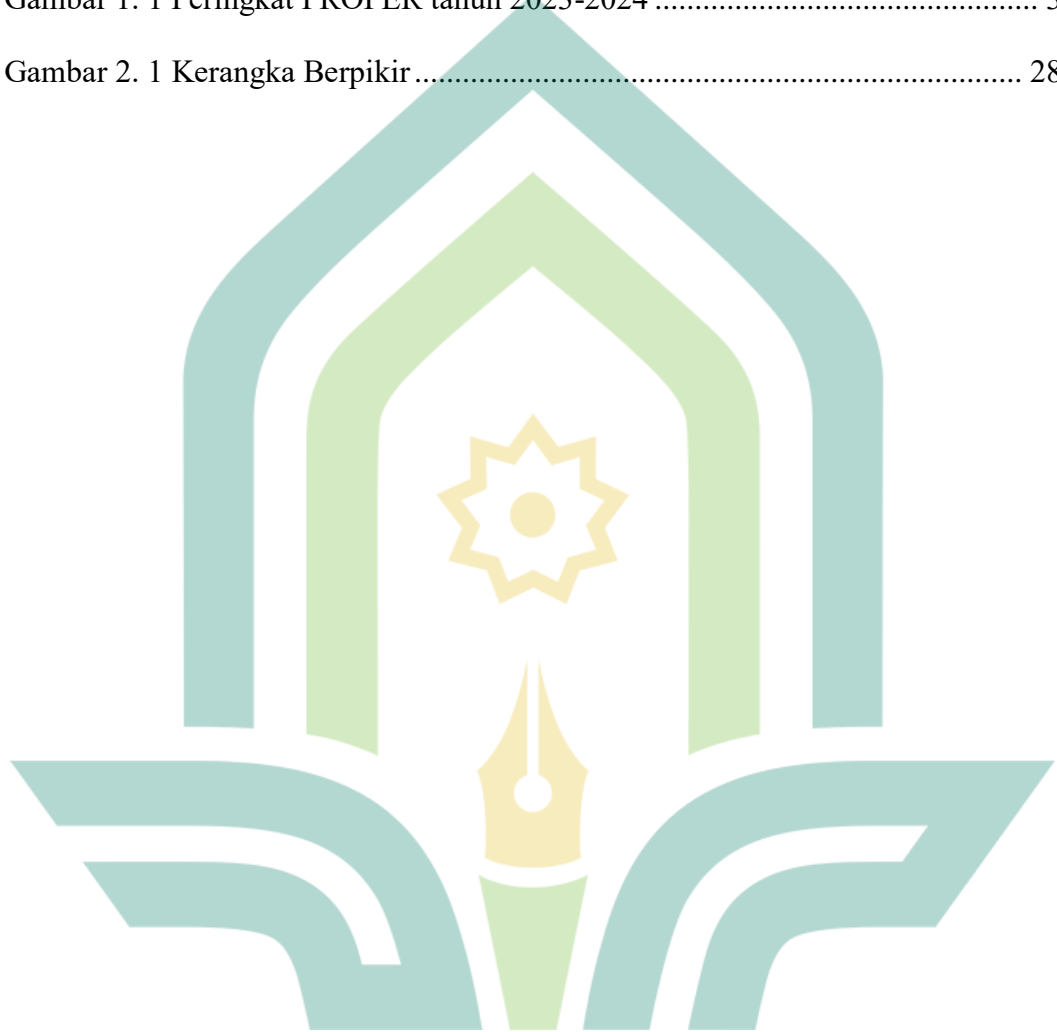


DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Telaah Pustaka	22
Tabel 3. 1 Perusahaan Sektor Energi yang Tercantum Di ISSI 2020-2024	36
Tabel 3. 2 Pemilihan Sampel Menggunakan Purposive Sampling	39
Tabel 3. 3 Perusahaan yang Memenuhi Kriteria Sampel	40
Tabel 3. 4 Operasional Variabel	44
Tabel 4. 1 Hasil Uji Analisis Statistik Deskriptif	52
Tabel 4. 2 Hasil Pengujian Normalitas	54
Tabel 4. 3 Hasil Pengujian Multikolinearitas	55
Tabel 4. 4 Hasil Pengujian Heteroskedastisitas	56
Tabel 4. 5 Hasil Pengujian Autokorelasi	56
Tabel 4. 6 Hasil Pengujian Moderating Regression Analysis	57
Tabel 4. 7 Hasil Pengujian Koefisien Determinasi (R ²)	60
Tabel 4. 8 Hasil Pengujian Uji F	61
Tabel 4. 9 Hasil Pengujian Uji-t	62
Tabel 4. 10 Hasil Hipotesis	65

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Peringkat PROPER tahun 2023-2024	3
Gambar 2. 1 Kerangka Berpikir	28



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Indikator Pengukuran <i>Green Intellectual Capital</i>	I
Lampiran 2 Tabulasi Data <i>Green Accounting</i>	II
Lampiran 3 Tabulasi Data <i>Green Intellectual Capital</i>	VI
Lampiran 4 Tabulasi Data Pertumbuhan Penjualan	XII
Lampiran 5 Tabulasi Data Nilai Perusahaan	XVI
Lampiran 6 Tabulasi Data <i>Good Corporate Governance</i>	XXI
Lampiran 7 Hasil Uji Statistik Deskriptif	XXV
Lampiran 8 Hasil Uji Normalitas	XXV
Lampiran 9 Hasil Uji Multikolinearitas	XXVI
Lampiran 10 Hasil Uji Heteroskedastisitas	XXVI
Lampiran 11 Hasil Uji Autokorelasi	XXVII
Lampiran 12 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	XXVII
Lampiran 13 Hasil Uji F	XXVII
Lampiran 14 Hasil Uji t	XXVIII

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah

Ekonomi digital terus berkembang menciptakan dinamika persaingan bisnis menjadi lebih kompetitif. Perusahaan tidak cukup berfokus dalam hal keuntungan saja, tetapi juga harus menerapkan strategi keberlanjutan untuk meningkatkan daya saing. Sebagai entitas bisnis, penerapan akuntansi seringkali dinilai hanya fokus pada aspek teknis serta mengabaikan faktor lingkungan dan sosial. Padahal kepedulian terhadap keberlanjutan lingkungan menjadi faktor penting dalam operasional entitas usaha. Meningkatnya kepedulian pada lingkungan dan sosial, penerapan praktik berkelanjutan menjadi faktor penentu dalam menarik perhatian investor untuk mengalokasikan dana kepada perusahaan dan menjaga reputasi, yang mana dimasa mendatang dapat mengoptimalkan nilai perusahaan (Oktapriana et al., 2022).

Nilai perusahaan mempresentasikan optimisme investor atas peluang bisnis perusahaan. Perusahaan yang memiliki nilai tinggi menandakan adanya harapan dalam pertumbuhan dan keberlanjutan usaha yang lebih baik. Perusahaan *go-public* pada dasarnya berupaya mengoptimalkan kemakmuran pemegang kepemilikan perusahaan, bagi investor nilai perusahaan mencerminkan kinerja dan prospek bisnis yang menjadi pertimbangan sebelum mengalokasikan dana pada perusahaan. Perusahaan yang memiliki nilai unggul

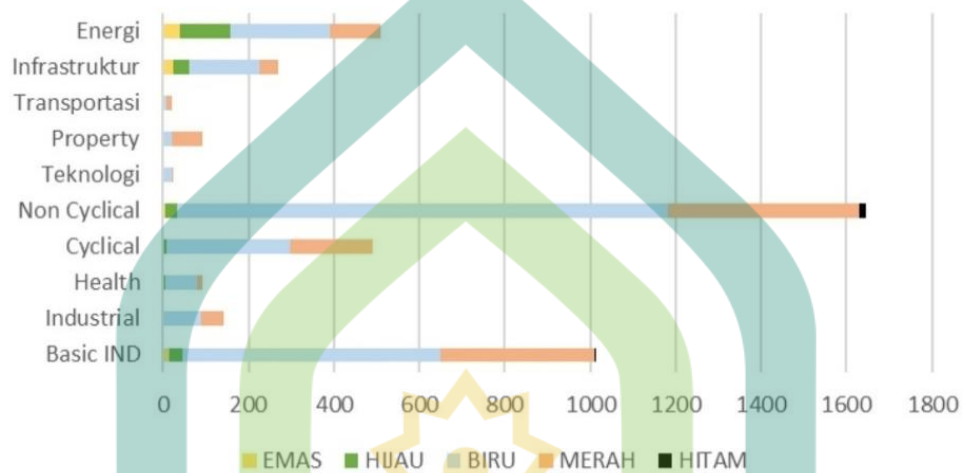
mampu menciptakan loyalitas dan memberikan keuntungan para pemegang saham (Asmeri et al., 2022).

Nilai perusahaan tidak terbatas pada indikator keuangan saja, namun juga menunjukkan kemampuan perusahaan mampu memenuhi kewajiban sosial dan lingkungannya. Untuk mencapai hal itu, perusahaan perlu memperluas orientasi tanggung jawabnya agar tidak hanya berfokus pada kepentingan manajemen maupun pemilik, namun sekaligus mempertimbangkan kepentingan berbagai pihak, termasuk konsumen, karyawan, masyarakat, dan lingkungan (Lestari, 2023). Kurangnya perhatian terhadap aspek lingkungan dapat menimbulkan berbagai efek yang merugikan seperti, degradasi ekologis, gangguan ekosistem, serta kerugian bagi masyarakat, sehingga membutuhkan biaya pemulihan lingkungan yang tinggi. Hal ini semakin meningkatkan kesadaran akan pentingnya praktik bisnis berkelanjutan. Dengan demikian, perusahaan yang menunjukkan kepedulian terhadap lingkungan berpeluang lebih besar untuk meningkatkan nilai perusahaan dengan meminimalisir risiko hukum, menekan biaya kepatuhan, memperkuat reputasi, serta memperoleh pengakuan dari stakeholder (Wulan et al., 2023).

Upaya yang ditempuh pemerintah dalam mendorong dan mewujudkan praktik keberlanjutan lingkungan melalui Program Penilaian Peringkat Kinerja Perusahaan dalam Pengelolaan Lingkungan Hidup (PROPER). Program tersebut sebagai kebijakan pemerintah guna mengoptimalkan kinerja lingkungan suatu entitas berlandaskan pada peraturan perundang-undang. Selain itu, PROPER juga sebagai wujud implementasi prinsip *good*

governance dalam mewujudkan keterbukaan dan partisipasi publik dalam pengelolaan lingkungan di Indonesia.

Gambar 1. 1 Peringkat PROPER tahun 2023-2024



Sumber: Keputusan KLHK, data diolah

Berdasarkan kebijakan PROPER yang ditetapkan oleh Kementerian Lingkungan Hidup dan Kehutanan, kinerja perusahaan dalam pengelolaan lingkungan diklasifikasikan ke dalam beberapa peringkat, yaitu emas, hijau, biru, merah, dan hitam. Peringkat emas merupakan peringkat tertinggi yang menunjukkan perusahaan telah melaksanakan pengelolaan lingkungan secara sangat baik dan berkelanjutan, sedangkan peringkat hitam menunjukkan kinerja terburuk karena adanya pelanggaran serius terhadap pengelolaan lingkungan. Namun, pada praktiknya sebagian perusahaan di berbagai sektor masih mendominasi peringkat PROPER biru yaitu sebesar 67,76% dan 30,6% untuk peringkat merah, serta 0,37% perusahaan yang memperoleh peringkat hitam. Hanya 1,98% perusahaan yang mampu memperoleh peringkat emas sebagai peringkat terbaik, serta 5,29% perusahaan berhasil meraih peringkat hijau.

Salah satu sektor yang mempresentasikan kondisi ini yaitu sektor energi, capaian PROPER menunjukkan perusahaan masih mendominasi PROPER biru yaitu 46,08%, dengan 23,33% perusahaan berada pada peringkat merah. Hanya terdapat 7,45% perusahaan yang berhasil meraih peringkat emas, dan 23,14% untuk peringkat hijau. Hal ini mengindikasikan banyak perusahaan sektor energi masih berfokus pada kepatuhan regulasi sehingga belum sepenuhnya menerapkan keberlanjutan lingkungan. Padahal sektor ini mempunyai peran strategis dan sebagai industri yang *high profile* yang disebabkan aktivitas bisnisnya berdampak langsung terhadap lingkungan (Pratama & Deviyanti, 2022).

Kementerian PPN atau Bappenas menyebutkan sejak tahun 2022, sektor energi menjadi sumber emisi utama di Indonesia. Pada tahun tersebut, emisi sektor energi tercatat sejumlah 50,6% dari total emisi Indonesia atau setara dengan sekitar 1 gigaton CO₂. Proyeksi menunjukkan bahwa angka ini berpotensi meningkat mencapai 1,4 gigaton setara CO₂ - atau sekitar 59% dari total emisi nasional pada tahun 2030.

Tingginya kontribusi emisi dari sektor energi disebabkan oleh pemanfaatan energi fosil yang berupa batu bara serta minyak bumi dalam pembangkit listrik serta proses industri. Situasi ini tidak sebatas meningkatkan emisi karbon, melainkan memicu berbagai kerusakan lingkungan. Salah satunya dialami PT Bukit Asam yang menghadapi pencemaran limbah cair tambang ber-pH 2–3, jauh di bawah baku mutu 6,9, sehingga menimbulkan kerugian lingkungan hingga ratusan juta rupiah per tahun. Perusahaan ini juga

dilaporkan lalai dalam reklamasi lahan bekas tambang yang terbengkalai hampir satu dekade dan merugikan masyarakat sekitar. Kasus sejenis juga terjadi pada PT Medco Energi Internasional akibat kebocoran pipa minyak di Sumatera Selatan yang mencemari Sungai Pete Lantak (RMOL Sumsel, 2025). Sementara itu, PT Harum Energy diduga merusak kawasan hutan produksi terbatas di Halmahera Timur melalui aktivitas pembukaan lahan tanpa memperhatikan aspek ekologis (Hengki Sepriadi, 2025). Fenomena ini mencerminkan tantangan besar yang masih dihadapi sektor energi dalam menyeimbangkan antara eksploitasi sumber daya dan perlindungan lingkungan hidup.

Faktor yang mendorong tanggung jawab sosial sehingga berkontribusi memberikan pengaruh pada nilai perusahaan ialah *green accounting*. Sebagai akuntansi lingkungan yang memadukan manfaat serta biaya lingkungan implementasi *green accounting*, membantu mengenali potensi penghematan energi, menurunkan emisi, meningkatkan efisiensi sumber daya, serta mengenali dampak ekologis dari kegiatan bisnis biaya pengelolaan dampak tersebut (Faizah, 2020). *Green accounting* juga berperan membuka peluang menuju inovasi berkelanjutan dan efisiensi operasional melalui pengungkapan isu lingkungan. Penerapan *green accounting* mampu memperkuat kepercayaan publik kepada perusahaan sehingga berkontribusi dalam meningkatkan nilai perusahaan (Putra & Sisdianto, 2024).

Studi terdahulu oleh Pratama et al. (2024) dan Lestari (2023) menyatakan nilai perusahaan dipengaruhi secara signifikan oleh *green accounting*, sejalan

studi Oktapriana et al. (2022) karena *green accounting* yang diterapkan dinilai mampu menciptakan efek yang menguntungkan bagi investor atas kinerja entitas yang bukan hanya fokus terhadap faktor ekonomi saja. Sedangkan dalam studi terdahulu oleh Hariadi & Nurwanda (2024) dan Darlis et al. (2024) menemukan nilai perusahaan tidak dipengaruhi *green accounting*, diakibatkan oleh implementasi *green accounting* sekedar bersifat simbolis, dengan tujuan memenuhi tuntutan pemangku kepentingan.

Faktor selanjutnya yang menentukan nilai perusahaan ialah *green intellectual capital*. Berbeda dengan *green accounting*, *green intellectual capital* sebagai sumber daya tidak berwujud milik perusahaan dalam bentuk pengetahuan, kemampuan, pemahaman ataupun kompetensi mengenai lingkungan yang akan menciptakan nilai suatu perusahaan. Faktor ini dapat dimanfaatkan sebagai pendekatan strategis oleh perusahaan dalam mewujudkan tanggung jawab terhadap lingkungan atas aktivitas usaha yang berjalan, melalui inovasi ramah lingkungan, pengetahuan, pengalaman dan kepedulian terhadap lingkungan. Hal ini mampu menghasilkan keunggulan kompetitif dan kunci dalam mendukung performa keuangan perusahaan sehingga dapat terbentuk nilai perusahaan yang optimal (Wirawan & Angela, 2024).

Sebagaimana studi oleh Lestari (2023) dan Ericho & Amin (2024), menyebutkan adanya pengaruh *green intellectual capital* pada nilai perusahaan. Di sektor energi dan bahan baku *green intellectual capital* mampu mengoptimalkan nilai perusahaan dengan inovasi berkelanjutan, performa

finansial yang baik serta memperkuat citra perusahaan. Studi ini selaras dengan Maryanti et al. (2025). Sementara Hariyati & Hermawan (2020) dan Romaningsih (2024) dalam studinya mengindikasikan *green intellectual capital* tidak berpengaruh pada nilai perusahaan.

Praktik bisnis berkelanjutan berperan penting dalam sebuah perusahaan. Namun, pertumbuhan penjualan juga menjadi faktor penting yang mencerminkan kinerja dan menentukan nilai perusahaan. Setiap perusahaan berupaya meningkatkan pertumbuhan penjualan, untuk menunjukkan sebuah perusahaan mampu bersaing di tengah volatilitas pasar (Prasetyandari, 2021). Pertumbuhan penjualan yang meningkat dapat mencerminkan prospek bisnis yang positif, sehingga menarik investor dalam berinvestasi. Maka dari itu, indikator ini kerap dijadikan dasar pertimbangan investor dalam memperkirakan nilai perusahaan di masa depan, karena dianggap mampu mencerminkan potensi pendapatan dan keberlanjutan usaha yang dijalankan (Angraini & Agustiningsih, 2022).

Studi oleh Dewanthi & Purwatiningsih (2024), Angraini & Agustiningsih (2022) dan Agung et al. (2024) mengindikasikan pertumbuhan penjualan memberi pengaruh pada nilai perusahaan. Volume penjualan signifikan akan memaksimalkan pendapatan yang berakibat pada nilai perusahaan sehingga memperkuat pandangan investor terhadap perusahaan. Sementara studi oleh Septriana et al. (2023) dan Handayani & Septi (2024) menyebutkan pertumbuhan penjualan tidak memberi pengaruh pada nilai perusahaan.

Sebagai struktur yang berperan sebagai pengatur dan pengendali *good corporate governance* mampu menghasilkan keunggulan bagi perusahaan (Ayuningtyas & Mawardi, 2022). Melalui implementasi prinsip keterbukaan serta akuntabilitas dapat memastikan perusahaan pengungkapan dan pelaporan informasi lingkungan dengan tepat dan dapat dipertanggung jawabkan. Oleh sebab itu, nilai perusahaan dapat dioptimalkan melalui penerapan *green accounting* yang akuntabel dan transparan sehingga memperkuat kepercayaan investor dan pihak terkait lainnya kepada emiten.

Good corporate governance juga berperan krusial dalam implementasi *green intellectual capital* pada suatu emiten. Oleh karena itu, hal ini mendukung manajemen dan optimalisasi pemanfaatannya. Keunggulan perusahaan dalam bersaing dapat tercipta melalui *green intellectual capital* yang berkualitas. Hal ini menunjukkan daya saing serta reputasi yang positif, sehingga memberikan dampak pada nilai perusahaan (Lestari, 2023).

Pertumbuhan penjualan juga memerlukan dukungan *good corporate governance*. Suatu entitas bisnis yang mengalami pertumbuhan penjualan biasanya membutuhkan banyak pendanaan. *Good corporate governance* bisa membantu perusahaan agar pertumbuhan penjualan diungkapkan sesuai dengan prinsip akuntabilitas dan transparansi sesuai dengan kinerja perusahaan. Dengan demikian, investor akan lebih percaya jika terdapat tata kelola yang berhasil. Hal ini berkontribusi terhadap terciptanya nilai perusahaan yang optimal (Lering & Muslichah, 2025).

Studi terdahulu oleh Oktapriana et al. (2022) menyatakan *good corporate governance* memiliki peran moderating terhadap pengaruh *green accounting* pada nilai perusahaan. Maryanti et al. (2025) mengindikasikan *green intellectual capital* mempengaruhi nilai perusahaan. Studi Agung et al. (2024) menghasilkan pertumbuhan penjualan memiliki pengaruh pada nilai perusahaan. Leonardo & Mayangsari (2024) dan Mutiah et al. (2023) menyatakan secara positif nilai perusahaan dipengaruhi *good corporate governance*.

Sebagaimana latar belakang yang dipaparkan, ada beberapa komponen yang memengaruhi nilai perusahaan, hasil riset sebelumnya masih terjadi inkonsistensi, maka peneliti meyakini perlu adanya penelitian mendalam terkait dengan elemen yang bisa mempengaruhi nilai perusahaan. Nilai perusahaan menarik untuk diteliti, khususnya mengenai keberlanjutan lingkungan. Praktik keberlanjutan lingkungan bukan hanya sebagai bentuk kepatuhan terhadap regulasi, namun berpeluang menaikkan nilai perusahaan, di tengah kesadaran stakeholder. Berbeda dengan penelitian terdahulu, studi ini berfokus di perusahaan sektor energi yang tercantum pada Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI). Indeks ini dinilai lebih stabil terhadap fluktuasi kondisi ekonomi, disebabkan oleh struktur keuangan yang sehat serta adanya pembatasan utang berbasis bunga sesuai dengan kriteria saham syariah (Pratitis & Setiyono, 2021). Selain itu, kajian terdahulu yang spesifik membahas faktor-faktor tersebut secara terpisah, belum banyak studi yang

mempertimbangkan *peran good corporate governance* sebagai pemoderasi. Riset ini diharapkan dapat mengisi kesenjangan tersebut.

Dengan demikian peneliti terdorong untuk melakukan riset melalui judul **“Peran *Good Corporate Governance* dalam Memoderasi Pengaruh *Green Accounting*, *Green Intellectual Capital* Dan Pertumbuhan Penjualan Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Pada Perusahaan Sektor Energi Yang Terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia Periode 2020-2024)”**.

B. Rumusan Masalah

Sehubungan dengan latar belakang, maka dapat dirumuskan masalah sebagai berikut :

1. Apakah *green accounting* berpengaruh terhadap nilai perusahaan?
2. Apakah *green intellectual capital* berpengaruh terhadap nilai perusahaan?
3. Apakah pertumbuhan penjualan berpengaruh terhadap nilai perusahaan?
4. Apakah *good corporate governance* memoderasi pengaruh *green accounting* terhadap nilai perusahaan?
5. Apakah *good corporate governance* memoderasi pengaruh *green intellectual capital* terhadap nilai perusahaan?
6. Apakah *good corporate governance* memoderasi pengaruh pertumbuhan penjualan terhadap nilai perusahaan?

C. Tujuan Penelitian

Sehubungan rumusan masalah tujuan dalam penelitian untuk:

1. Mengkaji pengaruh *green accounting* terhadap nilai perusahaan.
2. Mengkaji pengaruh *green intellectual capital* terhadap nilai perusahaan.

3. Mengkaji pengaruh pertumbuhan penjualan terhadap nilai perusahaan.
4. Mengkaji pengaruh *green accounting* terhadap nilai perusahaan dengan dimoderasi oleh *good corporate governance*.
5. Mengkaji pengaruh *green intellectual capital* terhadap nilai perusahaan dengan dimoderasi oleh *good corporate governance*.
6. Mengkaji pengaruh pertumbuhan penjualan terhadap nilai perusahaan dengan dimoderasi oleh *good corporate governance*.

D. Manfaat Penelitian

Studi ini dimaksudkan mampu menghasilkan kontribusi teoritis dan praktis.

1. Manfaat Teoritis

Harapan dalam studi mampu menyediakan informasi yang bermanfaat untuk menambah pengetahuan, melengkapi penelitian sebelumnya serta sebagai referensi untuk penelitian mendatang mengenai topik serupa.

2. Manfaat Praktis

Harapan dalam studi ini mampu berguna bagi entitas usaha dalam mempertimbangkan pentingnya pelaporan pertanggungjawaban terhadap lingkungan pada laporan keberlanjutan tahunan perusahaan. Serta memberikan pandangan bagi investor yang berguna untuk mendukung keputusan berinvestasi dengan mempertimbangkan pertanggungjawaban lingkungan.

E. Sistematika Pembahasan

Sistematika penulisan yang digunakan pada studi ini terdiri dari lima bab, dengan susunan penulisan sebagai berikut

BAB I : PENDAHULUAN

Menjelaskan mengenai latar belakang masalah, rumusan masalah, tujuan dan manfaat penelitian.

BAB II : LANDASAN TEORI

Menjelaskan terkait *green accounting*, *green intellectual capital*, pertumbuhan penjualan, nilai perusahaan dan *good corporate governance*, telaah pustaka, hipotesis, kerangka berpikir dan penjelasan teoritis yang berhubungan dengan masalah penelitian.

BAB III : METODE PENELITIAN

Menjelaskan terkait jenis dan pendekatan, populasi dan sampel, sumber dan teknik pengambilan sampel, dan metode analisis data yang dalam penelitian meliputi uji statistik deskriptif, uji asumsi klasik, analisis regresi linear berganda dan uji regresi moderasi.

BAB IV : ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN

Menjelaskan hasil pengujian pengaruh *green accounting*, *green intellectual capital* dan pertumbuhan penjualan terhadap nilai perusahaan yang di moderasi oleh *good corporate governance* pada perusahaan sektor energi yang terdaftar dalam ISSI tahun 2020-2024 sesuai rumusan dan tujuan penelitian.

BAB V : PENUTUP

Menjadi bab terakhir yang menjelaskan kesimpulan, keterbatasan serta saran penelitian.

BAB V

PENUTUP

A. Kesimpulan

Menurut temuan beserta pembahasan yang dilaksanakan peneliti mengenai peran *good corporate governance* dalam memoderasi pengaruh *green accounting*, *green intellectual capital* dan pertumbuhan penjualan terhadap nilai perusahaan pada perusahaan sektor energi yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia Tahun 2020-2024, maka ditarik kesimpulan bahwa:

1. Hasil kajian ini mengindikasikan secara parsial bahwa *green accounting* tidak memberikan pengaruh terhadap nilai perusahaan. Pengeluaran yang dialokasikan untuk kegiatan pengelolaan lingkungan belum mampu menjadi penanda yang baik bagi seluruh stakeholder, terutama investor yang lebih memprioritaskan performa keuangan dalam jangka pendek.
2. Hasil kajian ini mengindikasikan secara parsial bahwa penyampaian *green intellectual capital* tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan. Meskipun *green intellectual capital* berpotensi meningkatkan reputasi serta keberlanjutan jangka panjang, pengungkapan tersebut masih dianggap biasa dan memerlukan biaya yang tinggi sehingga belum menjadi bagian pertimbangan utama dalam evaluasi nilai perusahaan.
3. Hasil kajian ini mengindikasikan secara parsial bahwa pertumbuhan penjualan berpengaruh negatif terhadap nilai perusahaan. Kenaikan

penjualan belum menjamin peningkatan profitabilitas, efisiensi, maupun perhatian yang lebih baik terhadap kepentingan para pemangku kepentingan, sehingga persepsi pasar dapat menjadi negatif saat terjadi pertumbuhan penjualan.

4. Hasil kajian ini mengindikasikan bahwa *good corporate governance* melalui kepemilikan institusional terbukti tidak memoderasi pengaruh antara *green accounting* dan nilai perusahaan. Investor institusional belum efektif mengawasi kebijakan lingkungan karena cenderung menekankan performa laba jangka pendek, sehingga *green accounting* belum menjadi prioritas.
5. Hasil kajian ini mengindikasikan bahwa *good corporate governance* melalui kepemilikan institusional terbukti tidak signifikan dalam memoderasi pengaruh antara *green intellectual capital* dan nilai perusahaan. Meskipun kepemilikan saham institusional tinggi, keterlibatan institusi dalam pengawasan dan pengambilan keputusan strategis rendah, sehingga fungsi monitoring terhadap kebijakan lingkungan tidak berjalan efektif.
6. Hasil kajian ini mengindikasikan bahwa *good corporate governance* melalui kepemilikan institusional terbukti signifikan dalam memoderasi pengaruh antara pertumbuhan penjualan dan nilai perusahaan. Kehadiran institusi mendorong suatu entitas untuk mencapai pertumbuhan yang berkualitas dan berkelanjutan, mengawasi keputusan manajemen, membatasi risiko oportunistik, serta

mengarahkan sumber daya pada proyek yang menciptakan nilai jangka panjang.

B. Keterbatasan penelitian

Temuan menunjukkan adanya sejumlah keterbatasan yang dapat dijadikan masukan untuk studi selanjutnya:

1. Keterbatasan pada variabel yang diteliti, variabel yang dikaji hanya empat variabel yaitu *green accounting*, *green intellectual capital*, pertumbuhan penjualan dan *good corporate governance*. Secara empiris, beberapa variabel lain juga layak dipertimbangkan untuk diteliti seberapa besar pengaruh terhadap nilai perusahaan
2. Keterbatasan pada objek dan tahun pengamatan penelitian, yang menggunakan objek penelitian pada perusahaan sektor energi dengan waktu pengamatan 2020-2024. Hal tersebut memungkinkan adanya hasil yang berbeda jika menerapkan sektor dan tahun yang lain.

C. Implikasi

1. Implikasi Teoritis

Studi ini menyumbangkan kontribusi teoritis dengan menemukan bahwa pertumbuhan penjualan berpengaruh negatif terhadap nilai perusahaan pada sektor energi yang tercantum di Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) periode 2020–2024, yang mengindikasikan bahwa peningkatan penjualan tanpa diiringi efisiensi dan kualitas kinerja berpotensi menurunkan nilai perusahaan. Sementara itu, *green accounting* dan *green intellectual capital* tidak memberi pengaruh

signifikan terhadap nilai perusahaan, menandakan bahwa praktik pelaporan lingkungan maupun pengelolaan aset intelektual hijau hal ini masih belum mendapatkan respons positif dari pasar. Dari sisi moderasi, *good corporate governance* melalui kepemilikan institusional terbukti memperkuat pengaruh pertumbuhan penjualan terhadap nilai perusahaan, namun belum mampu memoderasi pengaruh *green accounting* dan *green intellectual capital*. Studi ini memperlihatkan mekanisme tata kelola lebih optimal dalam mengawasi kinerja penjualan dibandingkan dalam mendukung kontribusi ekonomi dari praktik lingkungan. Studi ini diharapkan memberikan landasan bagi studi serupa berikutnya untuk mengeksplorasi strategi pertumbuhan, tata kelola perusahaan, serta penciptaan nilai perusahaan pada sektor energi maupun sektor lainnya dalam waktu yang berbeda.

2. Implikasi Praktis

1) Bagi Industri

Temuan menunjukkan bahwa pertumbuhan penjualan berpengaruh negatif terhadap nilai perusahaan. Dengan demikian, perusahaan sektor energi yang tercantum di Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) perlu mengarahkan strategi pertumbuhan penjualan secara lebih terukur dengan memperhatikan efisiensi dan profitabilitas, sehingga tidak menurunkan nilai perusahaan. Meskipun *green accounting* dan *green intellectual capital* tidak berpengaruh langsung,

penerapan *good corporate governance*, khususnya melalui kepemilikan institusional, terbukti mampu memperkuat pengaruh pertumbuhan penjualan terhadap nilai perusahaan. Dengan demikian, perusahaan perlu memastikan mekanisme tata kelola yang efektif untuk mengawasi kinerja penjualan dan pengelolaan sumber daya secara optimal, serta tetap menjaga transparansi pelaporan lingkungan sebagai bagian dari reputasi dan keberlanjutan perusahaan.

2) Bagi Pemerintah

Temuan studi ini memperlihatkan pertumbuhan penjualan yang belum dikelola secara efisien justru menurunkan nilai perusahaan, sehingga pemerintah perlu mendorong perusahaan untuk mengelola strategi pertumbuhan secara berkelanjutan. Meskipun *green accounting* dan *green intellectual capital* tidak terbukti memberi pengaruh pada nilai perusahaan, pemerintah tetap dapat mendorong praktik keberlanjutan melalui kebijakan insentif, standar pelaporan lingkungan, atau kewajiban pengungkapan informasi lingkungan. Selain itu, penguatan mekanisme *good corporate governance* dan pengawasan kepemilikan institusional diharapkan mampu menciptakan ekosistem investasi yang baik, mendukung efektivitas pertumbuhan penjualan, dan mendorong

praktik bisnis berkelanjutan sehingga berkontribusi pada kenaikan nilai perusahaan.



DAFTAR PUSTAKA

- Abedin, S. H., Haque, H., Shahjahan, T., & Kabir, N. (2022). Institutional Ownership and Firm Performance : Evidence from an Emerging Economy. *Journal of Risk and Financial Management*, 15, 567.
- Agung, A., Daranita, A., & Yadnyana, I. K. (2024). Pengaruh Kebijakan Dividen , Profitabilitas dan Sales Growth Terhadap Nilai Perusahaan (Studi pada Perusahaan Sub-Sektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013-2022). *Journal Of Social Science Research*, 4(5), 6431–6444.
- Agustina, A., & Wijayati, F. L. (2023). . *Pengaruh Green Accounting Terhadap Kinerja Keuangan dengan Corporate Social Responsibility sebagai Variabel Mediasi (Studi Kasus Perusahaan Manufaktur Periode 2019 2021)* [UIN Surakarta]. <https://eprints.iain-surakarta.ac.id/6178/>
- Ainiyah, N. I., Sya'ban, M., & Nuraini, F. (2025). Pengaruh pertumbuhan penjualan, profitabilitas, likuiditas, dan Leverage Terhadap Nilai Perusahaan Makanan dan Minuman. *Jurnal Manajemen Dan Bisnis*, 5(1), 69–85.
- Amelia, I. Y. (2024). The Influence of Good Corporate Governance and Green Accounting Disclosure on Firm Value with Profitability as a Mediating Variable. *Indonesian Journal of Business Analytics (IJBA)*, 4(6), 1–23.
- Anggraini, C., & Agustiningsih, W. (2022). Pengaruh Profitabilitas, Ukuran Perusahaan, dan Pertumbuhan Penjualan terhadap Nilai Perusahaan subsektor makanan serta minuman yang terdaftar di BEI periode 2016-2020. *Jurnal Ilmiah MEA (Manajemen, Ekonomi, Dan Akuntansi)*, 6(1), 494–512. <https://doi.org/10.31955/mea.v6i2.2344>
- Asmeri, R., Putri, S. Y. A., & Hasbi, M. H. (2022). The Effect Of Profitability And Growth Opportunity On Company Value In Manufacturing Companies In The Consumption Industry Sector Registered On The Indonesian Stock Exchange (Bei) For The Period 2015 – 2019. *Journal of Economics Finance and Management Studies*, 5(2), 393–398. doi: 10.47191/jefms/v5-i2-17
- Astuti, M., & Amanda, A. R. (2020). *Pengantar Manajemen Pemasaran (Pertama)*. Deepublish.
- Aurillia Salsabila, & Jacobus Widiatmoko. (2022). Pengaruh Green Accounting terhadap Nilai Perusahaan dengan Kinerja Keuangan Sebagai Variabel Mediasi pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di BEI Tahun 2018-2021. *Jurnal Mirai Manajemen*, 7(1), 410–424.

- Ayuningtyas, A. H., & Mawardi, W. (2022). Analisis Pengaruh Struktur Modal, Ukuran Perusahaan, Tangibilitas, Dan Pertumbuhan Penjualan Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan Dengan Good Corporate Governance Sebagai Variabel Moderasi (Studi Pada Perusahaan Barang Konsumen Primer Yang Terdaftar Di Bu. *Diponegoro Journal of Management*, 11(6), 1–13. <http://ejournal-s1.undip.ac.id/index.php/dbr>
- Bakir, M. (2021). Tanggung Jawab Sosial Dalam Al-Qur'an: Studi Analisis Terhadap Term Al-Islah. *Jurnal Dialogis Ilmu Ushuluddin*, 11(1), 1–14. <http://scioteca.caf.com>
- Bangun, A. M., Astuti, T., & Satria, I. (2024). Pengaruh Green Intellectual Capital, Green Accounting, dan Firm Size Terhadap Kinerja Keuangan Dengan Good Corporate Governance Sebagai Variabel Moderasi. *Jurnal Riset Bisnis*, 7(2), 314–335. <http://journal.univpancasila.ac.id/index.php/jrb>
- Bela, K., Said, D., & Rasyid, S. (2023). Green Accounting: Realitas Dan Pengungkapannya (Studi Pada Industri Kehutanan Di Papua Selatan). *Management Studies and Entrepreneurship Journal*, 4(3), 3198–3205. <http://journal.yrpiiku.com/index.php/msej>
- Bhuana, K. W. (2023). Pengaruh Sustainability Report Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Yang Terdapat Dalam Indeks Sri-Kehati Periode 2019-. *Trilogi Accounting And Business Research*, 04(02), 165–175. <https://trilogi.ac.id/journal/ks/index.php/TABR/article/view/1624>
- Budiman, J., & Setiyono. (2012). *Pengaruh Karakter Eksekutif Terhadap Penghindaran Pajak (Tax Avoidance)*. Universitas Gadjah Mada.
- Chairia, C., Br Ginting, J. V., Ramles, P., & Ginting, F. (2022). Implementasi Green Accounting (Akuntansi Lingkungan) Di Indonesia: Studi Literatur. *Financial: Jurnal Akuntansi*, 8(1), 40–49. <https://doi.org/10.37403/financial.v8i1.368>
- Chang, C. H., & Chen, Y. S. (2012). The determinants of green intellectual capital. *Management Decision*, 50(1), 74–94. <https://doi.org/10.1108/00251741211194886>
- Darlis, E., Kurnia, P., Nurmayanti, P., Agusti, R., Alamsyah, M., Supriono, S., & Silalahi, S. P. (2024). Green Accounting, Corporate Governance and Firm Value in Southeast Asia Region. *Journal of Accounting Research, Organization and Economics*, 7(1), 15–32. <https://doi.org/10.24815/jaroe.v7i1.34029>
- Deswanto, V. (2022). Literature Review: Green Accounting Era 4.0 Menuju Society 5.0. *Jurnal Riset Akuntansi Dan Manajemen Malahayati*, 11(2), 42–48. <https://doi.org/10.33024/jrm.v11i2.7213>

- Dewanthi, B. Y., & Purwatiningsih, P. (2024). The Influence of Sales Growth, Capital Structure and Tax Planning on Company Value (Empirical Study of Property and Real Estate Companies Listed on the Indonesian Stock Exchange 2018-2022). *Jurnal Penelitian Ekonomi Dan Akuntansi*, 9(1), 270–281. <http://jurnalekonomi.unisla.ac.id/index.php/jpens>
- Dewi, P. P., & Narayana, I. P. E. (2020). Implementasi Green Accounting, Profitabilitas dan Corporate Social Responsibility pada Nilai Perusahaan. *E-Jurnal Akuntansi*, 30 No. 12, 3252–3262. <https://doi.org/10.24843/EJA.2020.v30.i12.p20>
- Dinatunnazhifah, W. (2021). *Pengaruh Pertumbuhan Penjualan Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2015 - 2019* [Universitas Medan Area]. <https://repositori.uma.ac.id>
- Eccles, R. G., Ioannou, I., & Serafeim, G. (2014). The Impact of Corporate Sustainability on Organizational Processes and Performance. *Management Science*, 60(11).
- Ericho, M. F., & Amin, M. N. (2024). The Influence of Carbon Emission Disclosure, Green Intellectual Capital, and Environmental Performance on Firm Value with Moderation of Firm Size. *Quantitative Economics and Management Studies (QEMS)*, 5(4), 752–761. <https://doi.org/10.35877/454RI.qems2728>
- F.Gunaensis, E. (2022). *Pengaruh Green Intellectual Capital Terhadap Kinerja Perusahaan (Studi Pada Perusahaan Indeks SRI-KEHATI Periode 2017-2020)* [Universitas Mulawarman]. <https://doi.org/https://feb.unmul.ac.id>
- Fadrul, Budiyanto, & Asyik, N. F. (2023). *Kinerja Keuangan Dan Nilai Perusahaan Ditinjau dari Peran Struktur Kepemilikan dan Corporate Social Responsibility* (D. Winarni (ed.); Cetakan Pertama). Eureka Media Aksara.
- Faizah, B. S. Q. (2020). Penerapan Green Accounting Terhadap Kinerja Keuangan. *Jurnal Riset Akuntansi Kontemporer*, 12(2), 94–99. <https://doi.org/10.23969/jrak.v12i2.2779>
- Farida, A. N., & Yulazri. (2024). Analisis Pengaruh Likuiditas, Ukuran Perusahaan, Struktur Modal, Dan Pertumbuhan Penjualan Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan. *Journal of Comprehensive Science*, Vol. 3 No., 37–48. <https://doi.org/https://doi.org/10.59188/jcs.v3i3.628>
- Gantino, R., Ruswanti, E., Agung, & Widodo, M. (2023). Green Accounting And Intellectual Capital Effect On Firm Value Moderated By Bussines Strategy.

Jurnal Akuntansi E-JA, 27.

- Ghozali, I. (2018). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 25* (A. Tejokusumo (ed.); 9th ed.). Badan Penerbit UNDIP.
- Hadiansyah, R., Cahyaningtyas, S. R., & Waskito, I. (2022). Pengaruh Kepemilikan Manajerial Dan Kepemilikan Institusional Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Empiris pada Perusahaan Sektor Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2021). *Jurnal Risma*, 2(4), 656–670.
- Halfa Azizah Naziah. (2020). *The Effect Of Return On Assets (ROA), Sales Growth And Free Cash Flow To Dividend Policy On The Company's Services Sub-Sector Of Large Trade (Production Goods & Consumer Goods) Listed On The Indonesia Stock Exchange Periode 2014-2019* [Universitas Komputer Indonesia Bandung]. <https://elibrary.unikom.ac.id>
- Hariadi, S., & Nurwanda, R. M. (2024). Pengaruh Carbon Emission Disclosure (Ced), Corporate Social Responsibility (Csr), Dan Green Accounting Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Profitabilitas Sebagai Variabel Intervening. *Jurnal Lentera Bisnis*, 13(2), 714. <https://doi.org/10.34127/jrlab.v13i2.1053>
- Hariyati, N. M., & Hermawan, S. (2020). The Influence of Green Intellectual Capital and Sustainability Reports on Company Value with Financial Performance as a Moderating Variable. *UMSIDA Preprints Server Universitas Muhammadiyah Sidoarjo*, 1–12. <https://doi.org/https://doi.org/10.21070/ups.6487>
- Hengki Sepriadi. (2025). *Dirjen Gakkum Kehutanan Terkesan Membiarkan Kawasan Hutan Halmahera Timur Dirusak Oleh Oknum PT Position*. Ceri News.Id. <https://www.cerinews.id>
- Hidayat, W. W., Yuniati, T., Prasetyo, E. T., & Husadha, C. (2021). Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Leverage dan CSR terhadap Nilai Perusahaan, Studi Kasus Perusahaan Jasa di Indonesia. *Jurnal Ilmiah Manajemen Ubhara*, 3(1), 214. <https://doi.org/10.31599/jmu.v3i1.893>
- Isti Handayani, & Wuri Septi Handayani. (2024). Pengaruh Sales Growth, Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, Likuiditas dan Leverage terhadap Nilai Perusahaan. *MENAWAN: Jurnal Riset Dan Publikasi Ilmu Ekonomi*, 2(5), 310–327. <https://doi.org/10.61132/menawan.v2i5.848>
- Kusumaningrum, M., & Astuti, C. D. (2024). Pengaruh Akuntansi Lingkungan dan Green Intellectual Capital terhadap Nilai Perusahaan dengan Sustainability Report Independent Assurance sebagai Variabel Moderasi. *AKADEMIK: Jurnal Mahasiswa Ekonomi & Bisnis*, 4(3), 1448–1463.

<https://doi.org/10.37481/jmeh.v4i3.920>

- Leonardo Leonardo, & Sekar Mayangsari. (2024). Pengaruh Good Corporate Governance dan Kebijakan Dividen Terhadap Nilai Perusahaan. *Anggaran : Jurnal Publikasi Ekonomi Dan Akuntansi*, 2(1), 154–172. <https://doi.org/10.61132/anggaran.v2i1.322>
- Lering, G. Y., & Muslichah. (2025). Pengaruh Tata Kelola Dan Kinerja Keuangan Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Tanggung Jawab Sosial Sebagai Variabel Moderasi. *Jurnal Revenue (Jurnal Akuntansi)*, 5(2), 1898–1910. <https://doi.org/10.46306/rev.v5i2.593>
- Lestari, M. (2023). Pengaruh Green Accounting, Green Intellectual Capital Dan Pengungkapan Corporate Responsibility Social Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Ekonomi Trisakti*, 3(2), 2955–2968. <https://doi.org/10.25105/jet.v3i2.17879>
- Lim, B., Sotes-paladino, J., Jiagu, G., & Yao, Y. (2024). The value of growth : Changes in profitability and future stock returns. *Journal of Banking and Finance*, 158(June 2021).
- Manurung, N. P., & Hasyim, D. (2024). Pengaruh Sales Growth Dan Likuiditas Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Profitabilitas Sebagai Variabel Intervening Pada Perusahaan Properti Dan Real Estate Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2019-2022 Industri properti dan real estate m. *PPIMAN: Pusat Publikasi Ilmu Manajemen*, 2(3), 110–132.
- Margie, L. A., & Melinda, M. (2024). Pengaruh Green Accounting, Sales Growth Dan Tax Avoidance Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Revenue (Jurnal Akuntansi)*, 4, 2. <https://doi.org/10.46306/rev.v4i2.339>
- Maryanti, E., Sarwenda Biduri, & Sari, H. M. K. (2025). Pengaruh Carbon Emission Disclosure dan Green Intellectual Capital terhadap Kinerja Keuangan dan Nilai Perusahaan. *Owner: Riset & Jurnal Akuntansi*, 9(1), 1069–1080. <https://doi.org/10.25105/jet.v3i1.16025>
- Maulida, T. A. (2024). Evaluasi Pengaruh Manajemen Laba dan Akuntansi Hijau Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Tata Kelola Perusahaan Sebagai Variabel Moderasi Pada Industri Pertambangan Di BEI. *Journal of Public and Business Accounting (JoPBA)*, 4(1), 43–51.
- Monica, W., & Nanda, N. F. (2025). Peran Isr , Green Investment , Dan Operating Cash Flow Dalam Mendorong Kinerja Return Saham Syariah. *Jurnal Ekonomi Dan Ilmu Sosial*, 04(01), 296–305.
- Murti, G. T., Saraswati, R. S., & Faizi, M. F. N. (2024). Pengaruh Kepemilikan

- Institusional, Umur Perusahaan, dan Struktur Modal Terhadap Nilai Perusahaan. *Owner*, 8(1), 414–423. <https://doi.org/10.33395/owner.v8i1.1817>
- Mutiah, N., Ngampo, M. Y. A., & Nuraisyiah. (2023). Pengaruh Good Corporate Governance Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2020. *Jurnal Of Art, Humanity & Social Studies*, 3(6), 1–10. <https://doi.org/10.31575/jp.v6i1.406>
- Nasution, U. B., Syarweny, N., Erlangga, H., Koten, R. A. G., Arifin, Y., Lisbet, Z. T., Nurwanto, N., Darman, & Garliani, G. (2024). *BUKU AJAR PENGANTAR BISNIS* (Efitra (ed.); Pertama). PT Sonpedia Publishing Indonesia. <https://www.researchgate.net/publication>
- Nellanda, O. J., Anshari, R., & Kusumawati, Y. T. (2025). Pengaruh Kepemilikan Keluarga dan kepemilikan Institusional terhadap Kinerja Perusahaan di Sektor Perdagangan, Jasa, dan Investasi. *Jurnal Ilmiah Manajemen Dan Kewirausahaan*, 4(3), 69–75.
- Nugroho, A. S., & Haritanto, W. (2022). *Metode Penelitian Kuantitatif dengan Pendekatan Statistika* (M. Kika (ed.); 1st ed.). ANDI.
- Nugroho, W. C. (2023). Efek Mediasi Profitabilitas Pada Pengaruh Green Accounting Terhadap Nilai Perusahaan. *E-Jurnal Akuntansi*, 33(3), 648. <https://doi.org/10.24843/eja.2023.v33.i03.p05>
- Oktapriana, C., Nurdiniah, D., & Diyani, L. A. (2022). Pengaruh Implementasi Green Accounting dan Kinerja CSR terhadap Nilai Perusahaan dengan GCG sebagai Pemoderasi. *Konferensi Ilmiah Akuntansi IX*, 1–14. <https://ojs.uph.edu/index.php/KIA9/article/view/5593/pdf>
- Pasaribu, M., Wibowo, A. S., & Setiawan, R. Y. (2024). Pengaruh Pertumbuhan Penjualan, Kepemilikan Institusional, Kebijakan Deviden Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Riset Akuntansi Aksioma*, 23(2), 320–332. <https://doi.org/10.29303/aksioma.v23i2.443>
- Pasaribu, S. B., Herawati, A., Utomo, K. W., & Aji, R. H. S. (2022). Metodologi Penelitian Untuk Ekonomi dan Bisnis. In A. Muhaimin (Ed.), *UUP Academic Manajemen Perusahaan YKPN* (Pertama). Media Edu Pustaka. <https://repository.uinjkt.ac.id>
- Pratama, D. R., Reptiningsih, E., & Setyaningsih, E. D. (2024). Pengaruh Green Accounting , Kinerja Lingkungan , dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Sektor Pertambangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *J-CEKI: Jurnal Cendekia Ilmiah*, 4(1), 2873–2885. <https://doi.org/10.56799/jceki.v4i1.6580>

- Pratama, I. S., & Deviyanti, D. R. (2022). Pengaruh Pengungkapan Corporate Social Responsibility Terhadap Institutional Ownership Pada Perusahaan High-Profile Yang Listing Di Bursa Efek Indonesia. *Jebm*, 18(3), 540–550. <https://doi.org/10.29264/jinv.v18i3.11701>
- Pratitis, F. A., & Setiyono, T. A. (2021). Komparasi Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) Sebelum dan Saat Pandemi Covid-19. *JIEF : Journal of Islamic Economics and Finance*, 1(1), 68–79. <https://doi.org/10.28918/jief.v1i1.3730>
- Putra, B., & Sisdianto, E. (2024). Penerapan Green Accounting Dalam Mendukung Keberlanjutan Perusahaan Di Indonesia. *Jurnal Media Akademik (JMA)*, 2(12). <https://doi.org/10.62281/v2i12.1150>.
- Rachmawati, R. O., & Suzan, L. (2024). Pengaruh Struktur Kepemilikan dan Ukuran Perusahaan terhadap Nilai Perusahaan (Studi Kasus pada Perusahaan Sektor Energi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2021). *Owner: Riset & Jurnal Akuntansi*, 8(1), 595–605.
- Rahadi, D. R., & Farid, M. (2021). Analisis Variabel Moderating. In M. M. Pandu Adi C (Ed.), *CV. Lentera Ilmu Mandiri* (Vol. 7, Issue 2). CV. Lentera Ilmu Mandiri.
- Rizky, R. O., & Rohman, A. (2024). Analisis Peran Etika Bisnis Islam Dalam Membentuk Reputasi Usaha Pada UMKM Jajanan Mbah Yuli. *Paraduta: Jurnal Ekonomi Dan Ilmu-Ilmu Sosial*, 2(2), 8–13. <https://doi.org/10.56630/paraduta.v2i2.625>
- RMOL Sumsel. (2025). *CERI Akan Bawa Dugaan Tindak Pidana Kehutanan di Halmahera Timur ke Bareskrim*. RMOL SUMSEL.
- Romaningsih, N. (2024). *Pengaruh Green Accounting, Green Intellectual Capital Dan Growth Opportunity Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Kinerja Keuangan Sebagai Variabel Intervening (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Indeks Saham Syariah Indonesia Tahun 2021-2023)*. <http://e-repository.perpus.uinsalatiga.ac.id/22386/>
- Ruhyat, E., & Kurniawan, M. E. (2024). Pengaruh Green Accounting , Struktur Modal Dan Corporate Social Responsibility Terhadap Kinerja Keuangan Dengan Good Corporate Governance Sebagai Variabel Moderasi. *Jurnal Revenue (Jurnal Akuntansi)*, 5, 618–633. <https://doi.org/10.46306/rev.v5i1.466>
- Sahir, S. H. (2021). *Metodologi Penelitian* (Try Koryati (ed.); 1st ed.). KBM Indonesia.

- Saputra, M. H. C. (2023). *Pengaruh Penerapan Green Accounting Dan Csr Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Good Corporate Governance Sebagai Variabel Moderasi Studi Kasus Perusahaan Sektor Pertambangan Di Bei* [UIN Maulana Malik Ibrahim Malang]. <http://etheses.uin-malang.ac.id>
- Sihotang, H. (2023). Metode Penelitian Kuantitatif. In *Pusat Penerbitan dan Pencetakan Buku Perguruan Tinggi Universitas Kristen Indonesia Jakarta*. <http://www.nber.org/papers/w16019>
- Sipayung, F. H., Puspitawati, E., Rembulan Nurdianto, N., & Ismail Khozin, M. (2023). Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Indeks Saham Sektor Energi di Indonesia. *Jurnal Ekonomi, Lingkungan, Energi, Dan Bisnis*, 1(1), 62–81. <https://elegis.universitaspertamina.ac.id/index.php/home1/article/view/4>
- Solimun, Fernandes, A. A. R., & Nurjannah. (2017). *Metode Statistika Multivariat Pemodelan Persamaan Struktural (SEM) Pendekatan WarpPLS* (2nd ed.). UB Press.
- Subroto, V. K., & Endaryati, E. (2023). *Kumpulan Teori Akuntansi* (I. Yuniyanto (ed.)). Yayasan Prima Agus Teknik.
- Sudarmanto, E., Susanti, E., Revida, E., Pelu, M. F. A., Purba, S., Astuti, Bonaraja Purba, Marto Silalahi, M. A., & Parlin Dony Sipayung, A. K. (2021). *Good Corporate Governance (GCG)* (Abdul Karim & Janner Simarmata (ed.); Cetakan 1). Yayasan Kita Menulis.
- Sugiyono. (2023). *Metode Penelitian Kuantitatif Kualitatif dan R&D* (Sutopo (ed.); 2nd ed.). Alfabeta.
- Suwisma, Rais, Putri, R. G., Haykal, M., & Razif. (2023). Pengaruh Kepemilikan Institusional, Kepemilikan Manajerial dan Pengungkapan Corporate Social Responsibility Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia 2019-2021). *Jurnal Akuntansi Malikussaleh (JAM)*, 2(2), 252–270. <https://doi.org/10.29103/jam.v%vi%i.11749>
- Theresia Septriana, Kuntadi, C., & Rachmat Pramukty. (2023). Strategi Industri Hijau, Pengungkapan Laporan Keberlanjutan Dan Pertumbuhan Penjual Terhadap Nilai Perusahaan Sektor Pertambangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2020-2022. *SENTRI: Jurnal Riset Ilmiah*, 2(8), 3203–3216. <https://doi.org/0.59188/jurnalsosains.v3i4.736>
- Uli Sitanggung, S., Hutabarat, F. M., Friendly Simbolon, R., & Bisnis dan Manajemen, A. (2024). The Influence of Green Accounting, Managerial Ownership, and Institution Ownership on Firm Value. *Akuntansi Bisnis Dan*

Manajemen (ABM), 31, 122–134.

- Veradine, E. A., & Praptoyo, S. (2024). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Biaya Lingkungan Dan Pengungkapan Corporate Social Responsibility Terhadap Kinerja Keuangan. *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi*, 13, 1–16. <https://jurnalmahasiswa.stiesia.ac.id/index.php/jira/article/view/5868>
- Widya Prasetyandari, C. (2021). Hubungan Sales Growth Dan Nilai Perusahaan Serta Profitabilitas Sebagai Variabel Intervening. *Hubungan Sales Growth Dan Nilai Perusahaan Serta Profitabilitas Sebagai Variabel Intervening*, 7(1), 2548–5911. <https://doi.org/10.36835/iqtishodiyah.v7i1.382>
- Wijaya, F. A., Mansur, F., & Hernando, R. (2024). Pengaruh Green Accounting Terhadap Tobin's Q Dengan Corporate Social Responsibility Sebagai Variabel Mediasi (Studi Empiris Pada Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Pada Tahun 2018-2022). *Financial: Jurnal Akuntansi*, 10(1). <https://doi.org/10.37403/financial.v10i1.592>
- Winarsih, Najihah, N., & Setyawan, H. (2024). Board, Institutional Ownership and Firm Value. *International Journal Of Accounting, Management, And Economics Research*, 2(2), 96–105. <https://doi.org/10.56696/ijamer.v2i2.138>
- Wirawan, E. R., & Angela, A. (2024). Pengaruh Green Accounting, Intellectual Capital terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan Sektor Kesehatan di Indonesia. *Jurnal Eksplorasi Akuntansi (JEA)*, 6(3), 1050–1065. <https://doi.org/10.24036/jea.v6i3.1833>
- Wulan, D. F., Oktavia, R., Syaipudin, U., & Muti'ah, A. S. (2023). Environmental Accounting and its Impact to Firm Value : Study of Environmentally Sensitive Companies in Indonesia. *Finance, Accounting and Business Analysis*, 5(2), 113–126. <http://faba.bg/>