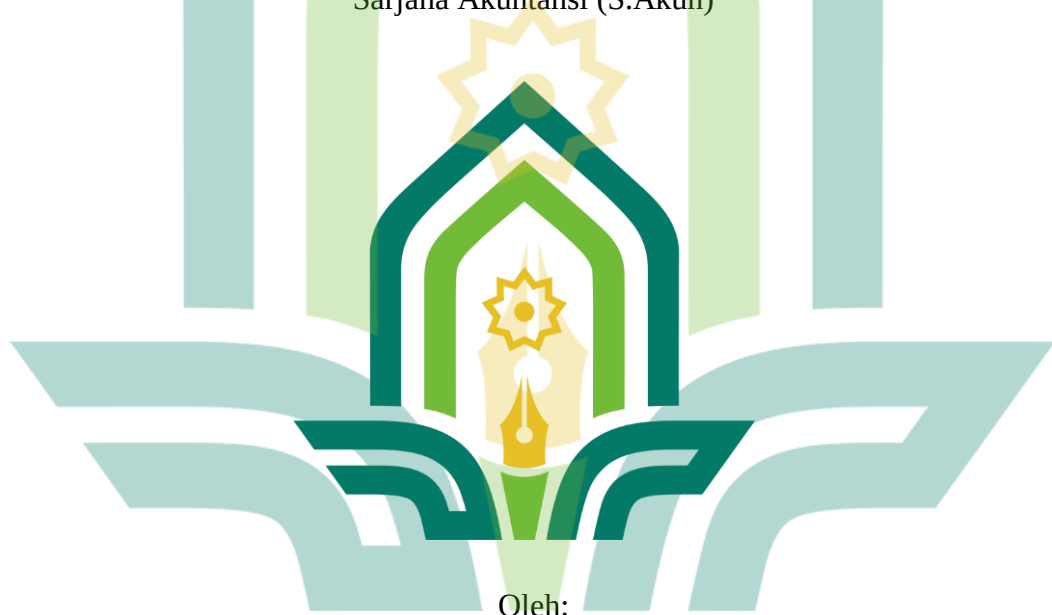


**PENGARUH *GREEN ACCOUNTING* DAN *SUSTAINABILITY*
REPORT TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN
PROFITABILITAS SEBAGAI VARIABEL INTERVENING
PADA PERUSAHAAN SEKTOR *CONSUMER NON-CYCLICAL*
YANG TERDAFTAR DI INDEKS SAHAM SYARIAH
INDONESIA (ISSI) TAHUN 2021-2025**

SKRIPSI

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



Oleh:

DWI SINTA AMALIA

NIM. 40322073

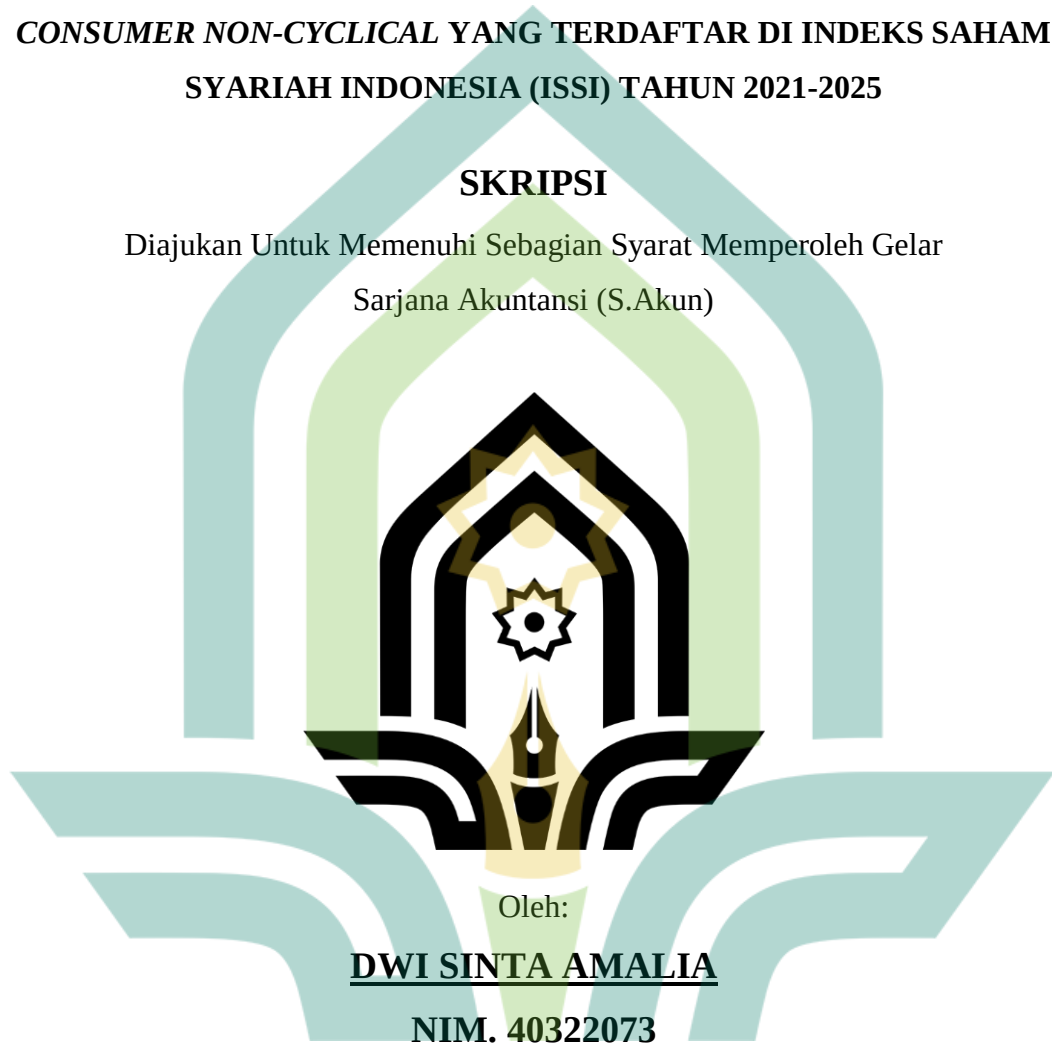
**PROGRAM STUDI AKUNTANSI SYARIAH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
K.H. ABDURRAHMAN WAHID PEKALONGAN**

2026

**PENGARUH *GREEN ACCOUNTING* DAN *SUSTAINABILITY REPORT*
TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN PROFITABILITAS
SEBAGAI VARIABEL INTERVENING PADA PERUSAHAAN SEKTOR
CONSUMER NON-CYCLICAL YANG TERDAFTAR DI INDEKS SAHAM
SYARIAH INDONESIA (ISSI) TAHUN 2021-2025**

SKRIPSI

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



**PROGRAM STUDI AKUNTANSI SYARIAH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
K.H. ABDURRAHMAN WAHID PEKALONGAN
2026**

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN KARYA

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Dwi Sinta Amalia

NIM : 40322073

Judul Skripsi : **Pengaruh *Green Accounting* dan *Sustainability Report* Terhadap Nilai Perusahaan dengan Profitabilitas Sebagai Variabel Intervening Pada Perusahaan Sektor *Consumer Non-Cyclical* Yang Terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) Tahun 2021-2025**

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, 29 Juni 2026

Yang Menyatakan,



Dwi Sinta Amalia

NOTA PEMBIMBING

Lamp. : 2 (dua) eksemplar

Hal : Naskah Skripsi Sdri. Dwi Sinta Amalia

Yth.

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam

c.q. Ketua Program Studi Akuntansi Syariah PEKALONGAN

Assalamuallaikum, Wr. Wb.

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

Nama : **Dwi Sinta Amalia**

NIM : **40322073**

Judul : **Pengaruh *Green Accounting* dan *Sustainability Report* Terhadap Nilai Perusahaan dengan Profitabilitas sebagai Variabel Intervening Pada Perusahaan Sektor *Consumer Non-Cyclical* yang Terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia Tahun 2021-2025**

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

Wassalamualaikum, Wr. Wb.

Pekalongan, 26 Juni 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
Alamat: Jl Pahlawan No. 52 Kajen Pekalongan, www.febi.uingudur.ac.id

PENGESAHAN

Dekan fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri (UIN)
K.H. Abdurrahman Wahid Pekalongan Mengesahkan skripsi Saudari :

Nama : Dwi Sinta Amalia

NIM : 40322073

Judul Skripsi : Pengaruh *Green Accounting* dan *Sustainability Report*
Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Profitabilitas
Sebagai Variabel Intervening pada Perusahaan Sektor
Consumer Non-Cyclical yang Terdaftar di Indeks
Saham Syariah Indonesia (ISSI) Tahun 2021-2025

Dosen Pembimbing : Ina Mutmainah, M.Ak

Telah diujikan pada hari Kamis tanggal 9 Juli 2026 Dinyatakan **LULUS** serta diterima
sebagai salah satu syarat guna memperoleh gelar Sarjana Akuntansi (S. Akun).

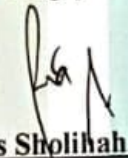
Dewan penguji

Penguji I


Ade Gunawan, M.M

NIP. 198104252015031002

Penguji II


Ria Anisatus Sholihah, S.E., M.S.A

NIP. 198706302018012001

Pekalongan, 13 Juli 2026

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam



Dr. H. A. M. Muli/Khafidz Ma'shum, M.Ag.

NIP. 197806162003121003

MOTTO

"Maka sesungguhnya bersama kesulitan ada kemudahan."

(Q.S. Al-Insyirah: 5)

"Bertumbuh bukan tentang menjadi sempurna, melainkan tentang berani belajar dari setiap proses kehidupan."

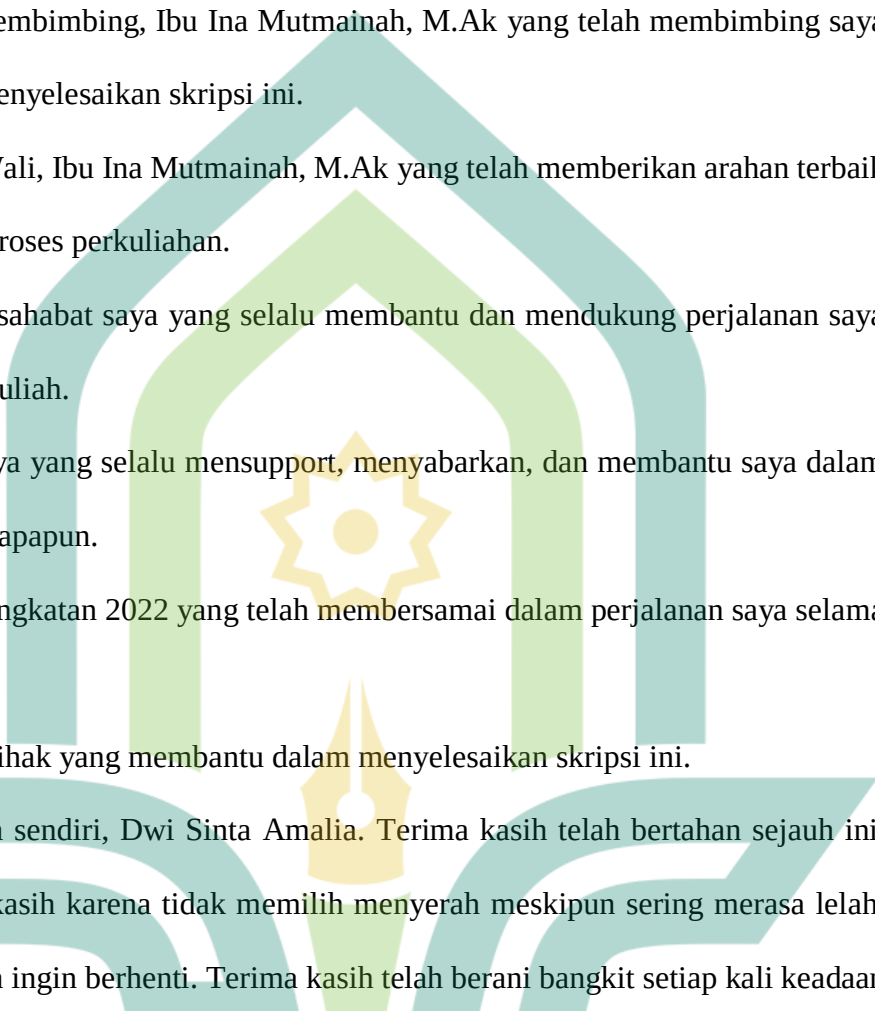
(Evaluasi - Hindia)



PERSEMBAHAN

Puji syukur kehadiran Allah SWT yang telah memberikan limpahan nikmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini. Skripsi ini disusun untuk memenuhi persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana Akuntansi (S.Akun) di Universitas Islam Negeri K.H. Abdurrahman Wahid Pekalongan. Penulis menyadari sepenuhnya atas segala keterbatasan dan banyaknya kekurangan-kekurangan yang harus diperbaiki dalam penulisan skripsi ini. Semoga hasil penelitian ini dapat memberikan informasi dan manfaat bagi setiap orang yang membacanya, khususnya bagi dunia pendidikan. Dalam pembuatan skripsi ini penulis banyak mendapatkan berbagai dukungan serta bantuan materil maupun non materil dari berbagai pihak. Berikut ini beberapa persembahan sebagai ucapan terima kasih dari penulis kepada pihak-pihak yang telah berperan dalam membantu terlaksananya penulisan skripsi ini:

1. Orang tua tercinta saya Ibu Nur Laela dan kakak saya Eko Ferdianto yang menjadi penyemangat hidup dan alasan utama saya untuk bertahan dalam setiap proses yang saya jalani, yang selalu mendoakan saya, memberi dukungan, dan pengorbanan secara finansial maupun emosional. Teruntuk Almarhum Ayah tercinta Bapak Maezun, yang semasa hidupnya telah menjadi sosok panutan, memberikan kasih sayang, doa, serta perjuangan yang tak ternilai.
2. Keluarga besar yang memberikan dukungan, motivasi, serta doa dalam setiap langkah perjuangan saya.

- 
3. Almamater saya Program Studi Akuntansi Syariah, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN K.H. Abdurrahman Wahid Pekalongan.
 4. Dosen Pembimbing, Ibu Ina Mutmainah, M.Ak yang telah membimbing saya dalam menyelesaikan skripsi ini.
 5. Dosen Wali, Ibu Ina Mutmainah, M.Ak yang telah memberikan arahan terbaik selama proses perkuliahan.
 6. Sahabat-sahabat saya yang selalu membantu dan mendukung perjalanan saya selama kuliah.
 7. Pacar saya yang selalu mensupport, menyabarkan, dan membantu saya dalam keadaan apapun.
 8. Teman angkatan 2022 yang telah kebersamai dalam perjalanan saya selama kuliah.
 9. Semua pihak yang membantu dalam menyelesaikan skripsi ini.
 10. Diri saya sendiri, Dwi Sinta Amalia. Terima kasih telah bertahan sejauh ini. Terima kasih karena tidak memilih menyerah meskipun sering merasa lelah, ragu, dan ingin berhenti. Terima kasih telah berani bangkit setiap kali keadaan terasa sulit. Skripsi ini menjadi bukti bahwa setiap usaha, doa, dan kesabaran pada akhirnya akan menemukan hasil terbaik.

ABSTRAK

DWI SINTA AMALIA. Pengaruh *Green Accounting* Dan *Sustainability Report* Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Profitabilitas Sebagai Variabel Intervening Pada Perusahaan Sektor *Consumer Non-Cyclical* Yang Terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) Tahun 2021-2025

Penerapan *Green Accounting* dan pengungkapan *Sustainability Report* menjadi salah satu upaya perusahaan dalam mewujudkan praktik bisnis berkelanjutan yang diharapkan dapat meningkatkan nilai perusahaan melalui peningkatan kepercayaan investor dan kinerja keuangan. Namun, hasil penelitian terdahulu mengenai pengaruh kedua variabel tersebut terhadap nilai perusahaan masih menunjukkan inkonsistensi. Oleh karena itu, penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *Green Accounting* dan *Sustainability Report* terhadap nilai perusahaan dengan profitabilitas sebagai variabel intervening pada perusahaan sektor *Consumer Non-Cyclical* yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) periode 2021–2025.

Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan jenis penelitian kausal asosiatif. Sampel penelitian ditentukan menggunakan teknik *purposive sampling*, sehingga diperoleh 15 perusahaan dengan total 75 data observasi selama periode 2021–2025. Data dianalisis menggunakan *path analysis* dengan bantuan program SPSS versi 27 melalui uji statistik deskriptif, uji asumsi klasik, uji hipotesis, analisis jalur, dan uji Sobel.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa *Green Accounting* berpengaruh negatif dan signifikan terhadap nilai perusahaan serta profitabilitas, sedangkan *Sustainability Report* tidak berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan maupun profitabilitas. Selanjutnya, profitabilitas berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan serta mampu memediasi pengaruh *Green Accounting* terhadap nilai perusahaan, tetapi tidak mampu memediasi pengaruh *Sustainability Report* terhadap nilai perusahaan. Dengan demikian, profitabilitas berperan penting dalam meningkatkan nilai perusahaan, sedangkan praktik keberlanjutan belum sepenuhnya memperoleh respons positif dari pasar dalam jangka pendek.

Kata Kunci: *Green Accounting*, *Sustainability Report*, Profitabilitas, Nilai Perusahaan.

ABSTRACT

DWI SINTA AMALIA. The Influence of Green Accounting and Sustainability Reporting on Firm Value with Profitability as an Intervening Variable in Consumer Non-Cyclical Sector Companies Listed on the Indonesian Sharia Stock Index (ISSI) (2021–2025)

The implementation of green accounting and the disclosure of sustainability reports represent corporate efforts to achieve sustainable business practices, which are expected to enhance firm value by boosting investor confidence and financial performance. However, findings from previous studies regarding the impact of these two variables on firm value remain inconsistent. Therefore, this study aims to analyze the effect of green accounting and sustainability reports on firm value, with profitability serving as an intervening variable, focusing on companies in the consumer non-cyclical sector listed on the Indonesian Sharia Stock Index (ISSI) during the 2021–2025 period.

This study employs a quantitative approach with a causal-associative research design. The sample was selected using purposive sampling, resulting in 15 companies and a total of 75 observations over the 2021–2025 period. Data were analyzed using path analysis with the aid of SPSS version 27, incorporating descriptive statistics, classical assumption tests, hypothesis testing, path analysis, and the Sobel test.

The research results indicate that Green Accounting has a significant negative effect on both firm value and profitability, whereas Sustainability Reports do not have a significant effect on either firm value or profitability. Furthermore, profitability has a significant positive effect on firm value and mediates the impact of Green Accounting on firm value, but it does not mediate the impact of Sustainability Reports on firm value. Thus, profitability plays a crucial role in enhancing firm value, while sustainability practices have not yet fully elicited a positive market response in the short term.

Keywords: Green Accounting, Sustainability Report, Profitability, Firm Value.

KATA PENGANTAR

Puji syukur saya sampaikan kepada Allah SWT, karena atas berkat dan rahmat- Nya, saya dapat menyelesaikan skripsi ini. Penulisan skripsi ini dilakukan dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi Program Studi Akuntansi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN K.H. Abdurrahman Wahid Pekalongan. Saya menyadari bahwa tanpa bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak, dari masa perkuliahan sampai pada penyusunan skripsi ini, sangatlah sulit bagi saya untuk menyelesaikan skripsi ini. Oleh karena itu, saya sampaikan terima kasih 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. Kuat 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 yang telah menyediakan waktu, tenaga, dan pikiran untuk mengarahkan saya dalam penyusunan skripsi ini.

7. Ina Mutmainah, M.Ak., selaku Dosen Penasehat Akademik (DPA)
8. Orang tua dan keluarga saya yang telah memberikan bantuan dukungan material dan moral.
9. Teman-teman yang telah banyak membantu saya dalam menyelesaikan skripsi ini.

Akhir kata, saya berharap Allah SWT berkenan membalas segala kebaikan semua pihak yang telah membantu. Semoga skripsi ini membawa manfaat bagi pengembangan ilmu.

Pekalongan, 29 Juni 2026

Dwi Sinta Amalia

DAFTAR ISI

JUDUL	i
PERNYATAAN KEASLIAN KARYA	ii
NOTA PEMBIMBING	iii
PENGESAHAN	iv
MOTTO	v
PERSEMBAHAN	vi
ABSTRAK	viii
ABSTRACT	ix
KATA PENGANTAR	x
DAFTAR ISI	xii
PEDOMAN TRANSLITERASI	xiv
DAFTAR TABEL	xxii
DAFTAR GAMBAR	xxiii
DAFTAR LAMPIRAN	xxiv
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Rumusan Masalah	10
C. Tujuan Penelitian	10
D. Manfaat Penelitian	11
E. Sistematika Pembahasan	12
BAB II LANDASAN TEORI	14
A. Landasan Teori	14
B. Telaah Pustaka	22
C. Kerangka Berpikir	33
D. HIPOTESIS	34
BAB III METODE PENELITIAN	43
A. Jenis Penelitian	43
B. Pendekatan Penelitian	43

C. Setting Penelitian	44
D. Populasi dan Sampel	44
E. Variabel Penelitian	47
F. Sumber Data.....	51
G. Teknik Pengumpulan Data.....	51
H. Metode Analisis Data.....	52
BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN.....	60
A. Gambaran Umum Objek Penelitian	60
B. Temuan Hasil Penelitian	61
C. Pembahasan Hasil Penelitian	74
BAB V PENUTUP	90
A. Kesimpulan	90
B. Implikasi.....	92
DAFTAR PUSTAKA.....	94
LAMPIRAN	100



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. Dibawah 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	Ḥa	ḥ	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
ش	Syin	Sy	esdan ye
ص	Ṣad	ṣ	es (dengan titik di bawah)
ض	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
هـ	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
َ	Fathah	A	A
ِ	Kasrah	I	I
ُ	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
يَ َ	Fathah dan ya	Ai	a dan i
وَ َ	Fathah dan wau	Au	a dan u

Contoh:

- كَتَبَ kataba
- فَعَلَ fa'ala
- سئِلَ 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	Fathah dan alif atau ya	Ā	a dan garis di atas
ي...إ	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 dummah, 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-attfāl

- raudahtul attfāl

الْمَدِينَةُ الْمُنَوَّرَةُ

- al-madīnah al-munawwarah

- al-madīnatul munawwarah

طَلْحَةُ

- 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
- الْبِرُّ 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'khuẓu
- 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
- الرَّحْمَنُ الرَّحِيمُ 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

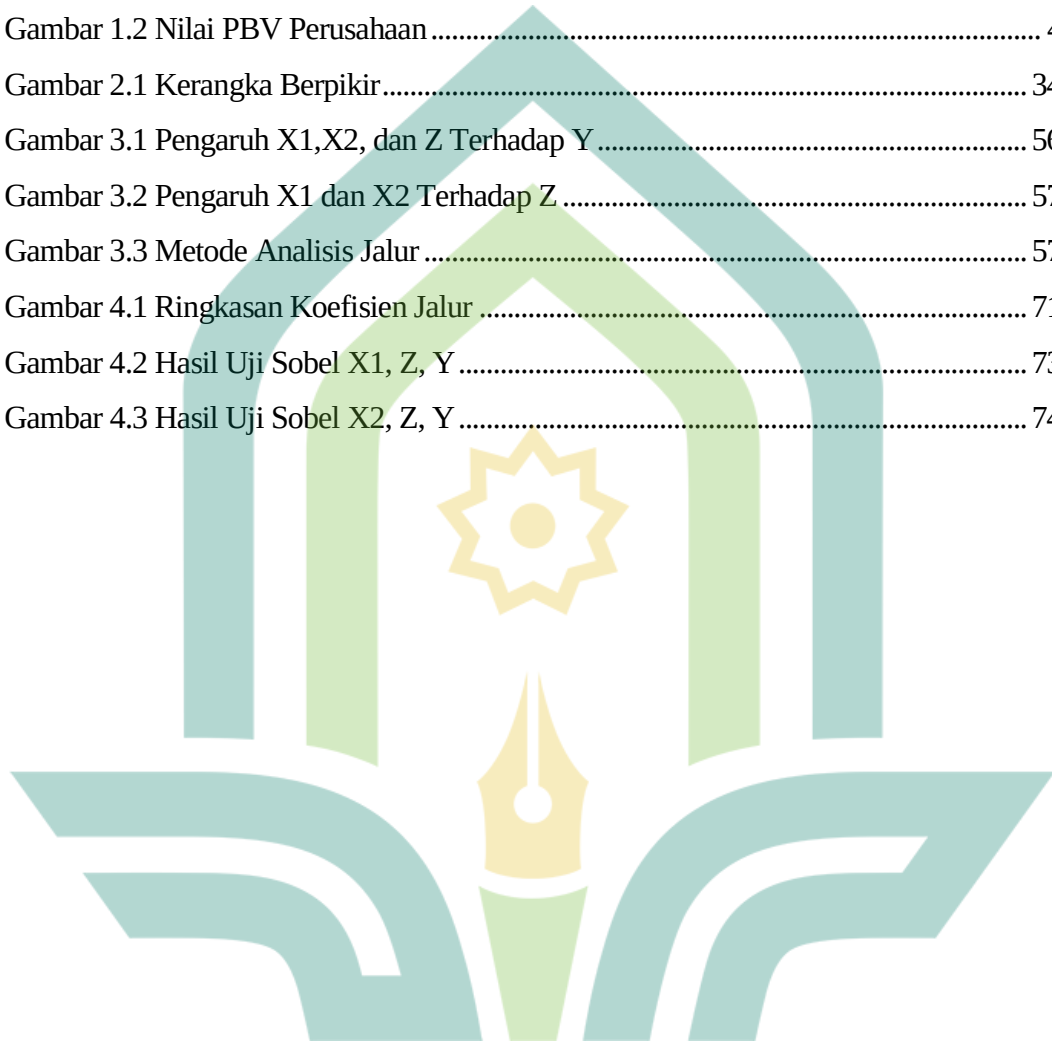
Bagi mereka yang menginginkan kefasihan dalam bacaan, pedoman transliterasi ini merupakan bagian yang tak terpisahkan dengan Ilmu Tajwid. Karena itu peresmian pedoman transliterasi ini perlu di sertai dengan pedoman Tajwid.

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Telaah Pustaka	22
Tabel 3.1 Kriteria Sampel Penelitian.....	45
Tabel 3.2 Daftar Perusahaan Yang Lolos Kriteria	46
Tabel 3.3 Definisi Operasional Variabel	50
Tabel 4.1 Hasil Uji Statistik Deskriptif	61
Tabel 4.2 Hasil Uji Normalitas	63
Tabel 4.3 Hasil Uji Multikolinearitas	64
Tabel 4.4 Hasil Uji Heteroskedastisitas	65
Tabel 4.5 Hasil Uji Autokorelasi	65
Tabel 4.6 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	66
Tabel 4.7 Hasil Uji F Model I	67
Tabel 4.8 Hasil Uji F Model II	68
Tabel 4.9 Hasil Uji T Model I	69
Tabel 4.10 Hasil Uji T Model II	69
Tabel 4.11 Hasil Hipotesis.....	74

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Data Nilai PBV Sektoral Tahun 2021-2025.....	2
Gambar 1.2 Nilai PBV Perusahaan.....	4
Gambar 2.1 Kerangka Berpikir.....	34
Gambar 3.1 Pengaruh X1,X2, dan Z Terhadap Y	56
Gambar 3.2 Pengaruh X1 dan X2 Terhadap Z	57
Gambar 3.3 Metode Analisis Jalur	57
Gambar 4.1 Ringkasan Koefisien Jalur	71
Gambar 4.2 Hasil Uji Sobel X1, Z, Y	73
Gambar 4.3 Hasil Uji Sobel X2, Z, Y	74



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Populasi Penelitian	100
Lampiran 2 Indikator <i>Sustainability Report</i>	102
Lampiran 3 Tabulasi Data Variabel Penelitian	104
Lampiran 4 Tabulasi Data <i>Green Accounting</i>	106
Lampiran 5 Tabulasi Data <i>Green Accounting</i> logaritma natural (ln)	109
Lampiran 6 Tabulasi Data <i>Sustainability Report</i>	113
Lampiran 7 Tabulasi Data Profitabilitas	117
Lampiran 8 Tabulasi Data Profitabilitas logaritma natural (ln)	120
Lampiran 9 Tabulasi Data Nilai Perusahaan.....	124
Lampiran 10 Tabulasi Data Nilai Perusahaan logaritma natural (ln).....	127
Lampiran 11 Hasil Uji Statistik Deskriptif	130
Lampiran 12 Hasil Uji Normalitas	130
Lampiran 13 Hasil Uji Multikolinearitas.....	131
Lampiran 14 Hasil Uji Heteroskedastisitas	131
Lampiran 15 Hasil Uji Autokorelasi	132
Lampiran 16 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	132
Lampiran 17 Hasil Uji F	132
Lampiran 18 Hasil Uji T	133
Lampiran 19 Daftar Riwayat Hidup.....	134

BAB I

PENDAHULUAN

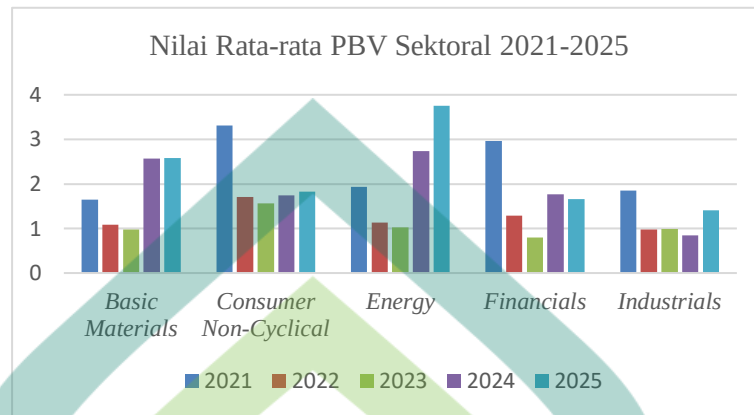
A. Latar Belakang Masalah

Laporan keuangan berfungsi berperan sebagai referensi utama untuk investor, kreditur, serta pemangku kepentingan lainnya guna melihat kondisi dan kinerja perusahaan. Perusahaan dengan nilai tinggi mencerminkan nilai yang baik sekaligus prospek perusahaan yang menjanjikan di masa mendatang (Windarti, Machdar, & Husadha, 2024). Ukuran suatu nilai perusahaan dengan berbagai rasio, salah satunya *Price to Book Value* (PBV), yang menunjukkan keberadaan pasar memberikan apresiasi pada perusahaan ditimbang dengan besaran nilai bukunya. Peningkatan nilai saham dapat memperkuat kepercayaan pasar serta menjadi indikator kinerja perusahaan sekarang dan peluang perkembangan perusahaan di masa depan (Ramdhani, Prijanto, & Gunadarma, 2024).

Dalam beberapa tahun terakhir, nilai perusahaan serta tingkat profitabilitas pada sektor *Consumer Non-Cyclical* menunjukkan kondisi yang fluktuatif. Gambar 1.1 Data Nilai PBV Sektoral Tahun 2021-2025

Sejumlah perusahaan besar mengalami penurunan nilai perusahaan meskipun tetap mencatat laba dan menjalankan aktivitas operasional secara stabil. Peningkatan harga saham juga berjalan searah dengan bertambahnya nilai perusahaan (Ilmi & Setiyaningsih, 2025). Berikut merupakan data rata-rata hasil yang diperoleh dari beragam sektor sumber dari *website* IDX.

Gambar 1.1 Data Nilai PBV Sektoral Tahun 2021-2025



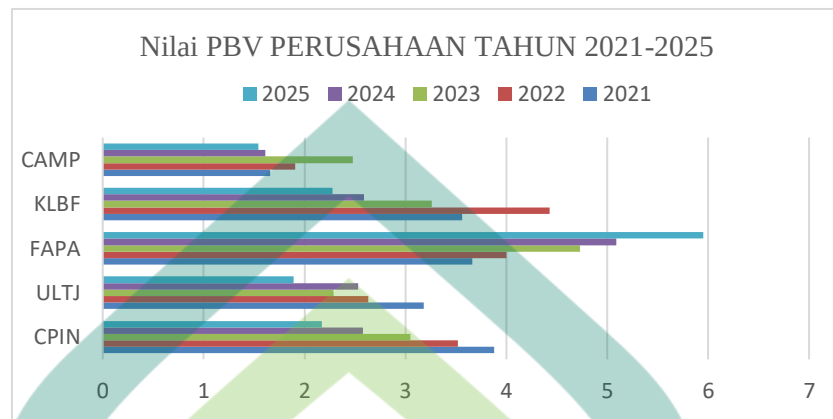
Sumber: Data IDX 2021-2025, diolah

Data yang ditunjukkan pada gambar merupakan nilai *Price to Book Value (PBV)* pada lima Jenis industri yang berbeda selama periode 2021–2025. PBV adalah rasio yang mengkaji rasio harga pasar terhadap nilai buku per saham, yang digunakan sebagai indikator untuk menilai kelayakan saham suatu perusahaan berada pada kondisi *undervalued* atau *overvalued* dibandingkan dengan nilai buku asetnya. *Basic materials* berfluktuasi dari 1,65 (2021) turun pada 2022–2024, lalu melonjak menjadi 2,58 pada 2025, mencerminkan pengaruh kuat harga komoditas. *Consumer non-cyclicals* mencatat PBV tinggi pada 2021 sebesar 3,31, kemudian menurun dan relatif stabil hingga 1,83 pada 2025, namun tetap menunjukkan valuasi premium dibanding sektor lain. *Energy* mengalami stagnasi pada 2021–2023 dan meningkat kembali menjadi 3,75 pada 2025, seiring pemulihan harga energi. *Financials* naik pada 2021, turun pada 2022–2025, menunjukkan sensitivitas terhadap kondisi ekonomi masyarakat. Sementara itu, *Industrials* cenderung menurun sejak 2022 dan berada di bawah PBV 1 setelah 2021, yang mengindikasikan sektor ini relatif kurang dihargai

oleh pasar selama periode penelitian. Sektor *Consumer Non-Cyclicals* stabilitas dalam fluktuasi ekonomi yang permintaannya relatif stabil meskipun kondisi ekonomi menurun. Sektor ini sering memiliki nilai pasar tinggi dan nilai perusahaan yang mencerminkan kepercayaan investor, relevansi dengan kondisi pasar Indonesia, serta memiliki daya tarik untuk kebijakan investasi para investor.

Dalam konteks ini, nilai perusahaan memiliki peranan yang sangat krusial pada sektor *Consumer Non-Cyclical* yang termasuk dalam ISSI karena menjadi cerminan dari kinerja, reputasi, serta prospek keberlanjutan perusahaan dari sudut pandang investor dan masyarakat untuk mencerminkan kepatuhan terhadap prinsip etika dan komitmen sosial yang berpedoman pada ajaran Islam. Hal ini mendukung prinsip *maqashid syariah* yang fokus pada kemaslahatan dan kebermanfaatan bagi masyarakat luas (Erlangga, Fauzi, & Sumiati, 2021). Berikut beberapa contoh perusahaan *Consumer Non-Cyclical* dalam pertumbuhan Nilai Rata-rata PBV serta *Green Accounting* dan *Sustainability Report* untuk lima perusahaan yang berbeda dari tahun 2021 hingga 2025 yang diperoleh sumber dari *website* IDX.

Gambar 1.2 Nilai PBV Lima Perusahaan



Sumber: Data IDX 2021-2025, diolah

Berdasarkan gambar PBV empat perusahaan sektor *Consumer Non-Cyclical* yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia, terlihat bahwa nilai perusahaan selama periode 2021-2025 mengalami fluktuasi, yang menunjukkan bahwa penilaian pasar terhadap perusahaan tidak selalu stabil meskipun perusahaan tetap beroperasi dan memperoleh laba. Berdasarkan data *Price to Book Value* (PBV) tahun 2021-2025, terlihat bahwa sebagian besar perusahaan mengalami penurunan nilai PBV, meskipun beberapa menunjukkan pemulihan di akhir periode. Pada tahun 2021, UL TJ (3,18) dan CPIN (3,88) memiliki PBV yang sangat tinggi, yang menandakan tingginya kepercayaan investor terhadap prospek dan kinerja perusahaan, terutama karena sektor *Consumer Non-Cyclical* dianggap paling stabil di tengah ketidakpastian ekonomi awal pandemi. Namun, pada tahun 2025 PBV kedua perusahaan tersebut menurun menjadi 1,89 (UL TJ) dan 2,17 (CPIN), yang menunjukkan bahwa valuasi pasar mulai menyesuaikan diri dengan kondisi fundamental perusahaan secara lebih rasional. Sementara itu, FAPA menunjukkan peningkatan PBV dari 3,66 pada

2021 menjadi 5,95 pada 2025, yang mengindikasikan adanya perbaikan kinerja dan meningkatnya kepercayaan investor. KLBF relatif stabil, meskipun PBV nya menurun dari 3,56 pada 2021 menjadi 2,28 pada 2025, sedangkan CAMP justru mengalami penurunan PBV dari 2021 (1,66) menjadi 2025 (1,26), yang menandakan nilai pasar saham berada di bawah nilai bukunya. Perbedaan tren ini menunjukkan bahwa perubahan PBV tidak hanya dipengaruhi oleh kondisi ekonomi makro, tetapi juga oleh kinerja internal dan kemampuan perusahaan dalam menjaga profitabilitas.

Salah satu aspek yang berpotensi nilai perusahaan dipengaruhi oleh *green accounting*, yang ialah praktik akuntansi yang memadukan faktor lingkungan pada pelaksanaan proses pencatatan dan pelaporan keuangan perusahaan, seperti pengakuan biaya pengelolaan limbah, efisiensi penggunaan energi, serta investasi yang berorientasi pada keberlanjutan lingkungan. Kajian yang dilakukan oleh Koeshardjono et al. (2025) memperlihatkan jika penerapan *green accounting* memberikan pengaruh menguntungkan terhadap nilai perusahaan, karena mampu meningkatkan citra perusahaan serta memperkuat legitimasi citra perusahaan menurut investor. Namun, penelitian dari Sugeng Hariadi & Rifa Mufticha Nurwanda (2024) justru menemukan bahwa penggunaan *green accounting* tidak menandakan efek yang berarti dalam nilai perusahaan, terutama dalam kondisi pengeluaran perusahaan untuk kepentingan lingkungan relatif tinggi dianggap sebagai beban yang menurunkan laba jangka pendek. Implementasi *green accounting* berkontribusi penting pada peningkatan performa keuangan perusahaan (Anggraini, Ningsih, & Dini,

2025). Hal ini terjadi karena perusahaan secara sukarela mematuhi kebijakan pemerintah terkait pengelolaan lingkungan, yang kemudian meningkatkan penilaian positif dari publik serta membangun loyalitas konsumen, sehingga berdampak pada pertumbuhan laba. Penerapan *Green Accounting* dapat menjadi inisiatif awal yang tepat untuk menunjukkan komitmen terhadap keberlanjutan (Winingsih & Suropto, 2025).

Selain *green accounting*, *sustainability report* juga menjadi faktor penting yang berkaitan dengan nilai perusahaan. *Sustainability report* menyajikan laporan kinerja perusahaan mencakup aspek finansial, sosial, serta lingkungan perusahaan secara transparan kepada publik. Otoritas Jasa Keuangan (OJK) bahkan telah meminta perusahaan publik agar transparan dan kepercayaan investor, sehingga memperkuat legitimasi sosial serta reputasi perusahaan di pasar (Shaka & Dede Abdul Hasyir, 2023). Menurut penelitian dari Rahmadani & Susilowati (2025) memperlihatkan bahwa pengungkapan *Sustainability Report* secara sesuai memengaruhi nilai perusahaan karena menguatkan kepercayaan para investor serta reputasi perusahaan. Namun, hasil penelitian dari Trisna Lailatul Elvia (2025) menyebutkan bahwa laporan keberlanjutan Tidak memengaruhi nilai perusahaan secara sesuai, terutama ketika informasi yang diungkapkan belum sepenuhnya dimanfaatkan oleh investor pada proses pengambilan keputusan investasi. Perbedaan temuan tersebut mengindikasikan adanya kemungkinan peran variabel lain, salah satunya adalah profitabilitas, sebagai variabel mediasi.

Profitabilitas termasuk salah satu indikator kinerja keuangan untuk menunjukkan kemampuan suatu perusahaan untuk mendapat laba dari aset atau modal diinginkan, serta hal ini mempunyai peran Sesuai dalam menentukan pandangan investor bagi nilai suatu perusahaan (Azizah, Hamzah, & Murdifin, 2025). Penelitian dari Bayu Dwi Cahyoto (2024) berdasarkan hasil, profitabilitas tampak tidak memengaruhi nilai perusahaan. Namun hasil penelitian dari Annisa Lutfiah Zahra, et al (2025) tingkat profitabilitas berdampak positif dan sesuai pada nilai suatu perusahaan. Ini memperlihatkan bahwa tingkat efektivitas perusahaan dalam menghasilkan keuntungan menjadi termasuk suatu dampak yang diperhitungkan oleh investor dari menilai harga saham di pasar modal (Aprilianingsih, Sari, & Maulida, 2024). Peningkatan profitabilitas perusahaan berimplikasi pada naiknya nilai perusahaan secara proporsional tersebut yang ditunjukkan melalui indikator pasar sehingga bisa mendorong permintaan saham dan meningkatkan valuasi perusahaan secara keseluruhan.

Nilai perusahaan cenderung meningkat seiring dengan membaiknya tingkat profitabilitas perusahaan di pasar mampu memberikan imbal hasil yang baik dan berkelanjutan. Keberlanjutan aktivitas yang dijalankan perusahaan dapat berdampak pada peningkatan nilai perusahaan (Aziz & Kholmi, 2024). Sehingga, profitabilitas diasumsikan sebagai variabel intervening menjadikan penghubung antara praktik keberlanjutan peran perusahaan guna meningkatkan nilai perusahaan, khususnya pada analisis dampak *green accounting* dalam nilai perusahaan dengan profitabilitas sebagai faktor variabel intervening. Demikian

pula, relasi antara pengungkapan *sustainability report* dan nilai perusahaan dapat terjadi bersama profitabilitas berperan unsur penelitian mediasi. *Sustainability report* yang disusun secara transparan dan konsisten berpotensi meningkatkan kepercayaan *stakeholder*, memperkuat reputasi perusahaan, dan menciptakan stabilitas operasional. Sebab itu, *green accounting* dan *sustainability report* memiliki peran strategis dalam menciptakan nilai jangka panjang sekaligus yang terefleksi dalam kenaikan harga saham serta nilai perusahaan (Zamroni, 2025).

Dilakukannya penelitian ini dikarenakan terdapat gap atau perbedaan dengan beberapa penelitian terdahulu. Fenomena terkait *Green Accounting* dan *Sustainability Report* dientitas usaha sektor *Consumer Non-Cyclical* di Indonesia menunjukkan dinamika yang menarik dan menimbulkan *research gap* antara teori dan praktik. Secara dalam konteks praktik, hasil penelitian ini diharapkan mampu dijadikan referensi untuk perusahaan untuk mengelola aspek keberlanjutan secara strategis dalam rangka meningkatkan nilai korporasi. Masih terdapat kesenjangan empiris mengenai bagaimana praktik akuntansi hijau dan pelaporan keberlanjutan memengaruhi nilai perusahaan, khususnya ketika dimediasi oleh profitabilitas. Gap ini menjadi urgensi penelitian untuk menilai secara komprehensif hubungan antara *Green Accounting*, *Sustainability Report*, Profitabilitas, dan nilai korporasi pada perusahaan *Consumer Non-Cyclical* yang masuk dalam daftar Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI).

Penelitian ini fokus pada analisis pengaruh penerapan akuntansi berwawasan lingkungan serta laporan keberlanjutan terhadap performa perusahaan, di mana profitabilitas bertindak sebagai variabel mediasi, serta mengevaluasi dampak implementasi akuntansi hijau dan keberlanjutan terhadap nilai perusahaan pada industri yang diteliti. Penelitian ini dimaksudkan untuk menyumbangkan pemahaman yang lebih komprehensif sehubungan dengan hubungan dan keterkaitan antara ketiga variabel penelitian, serta memberikan implikasi bagi perusahaan dalam pengambilan keputusan terkait praktik akuntansi hijau dan keberlanjutan (Ekawati, 2023). Dengan memperhatikan kondisi yang ada, penelitian ini menjadi relevan untuk dilakukan, guna memberikan kontribusi terhadap pengembangan teori akuntansi berkelanjutan serta sebagai landasan praktis bagi perusahaan dan investor untuk memahami interaksi antara *green accounting*, *sustainability report*, profitabilitas, dan nilai perusahaan, khususnya dalam perusahaan sektor kebutuhan pokok (*Consumer Non-Cyclical*) yang tergabung dalam ISSI pada 2021–2025.

Dengan mempertimbangkan latar belakang tersebut, studi ini diarahkan guna menilai pengaruh praktik “Pengaruh *Green Accounting* Dan *Sustainability Report* Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Profitabilitas Sebagai Variabel Intervening Pada Perusahaan Sektor *Consumer Non-Cyclical* Yang Terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) Tahun 2021-2025”.

B. Rumusan Masalah

1. Apakah *Green Accounting* berpengaruh langsung terhadap nilai perusahaan?
2. Apakah *Sustainability Report* berpengaruh langsung terhadap nilai perusahaan?
3. Apakah *Green Accounting* berpengaruh terhadap Profitabilitas?
4. Apakah *Sustainability Report* berpengaruh terhadap Profitabilitas?
5. Apakah Profitabilitas berpengaruh ke Nilai Perusahaan?
6. Apakah Profitabilitas memediasi pengaruh *Green Accounting* terhadap Nilai Perusahaan?
7. Apakah Profitabilitas memediasi pengaruh *Sustainability Report* terhadap Nilai Perusahaan?

C. Tujuan Penelitian

Tujuan dari studi ini adalah:

1. Mengkaji dan menilai pengaruh langsung *Green Accounting* dengan Nilai Perusahaan
2. Mengkaji dan menilai pengaruh langsung *Sustainability Report* terhadap Nilai Perusahaan
3. Mengkaji dan menilai dampak *Green Accounting* terhadap Profitabilitas
4. Mengkaji dan menilai dampak *Sustainability Report* terhadap Profitabilitas
5. Mengkaji dan menilai dampak Profitabilitas dalam Nilai Perusahaan
6. Mengkaji dan menilai peran Profitabilitas dalam memediasi pengaruh *Green Accounting* dengan Nilai Perusahaan

7. Mengkaji dan menilai peran Profitabilitas dalam memediasi pengaruh *Sustainability Report* dengan Nilai Perusahaan

D. Manfaat Penelitian

Adapun implikasi dari penelitian ini, beberapa hal yang dapat dijadikan kesimpulan adalah:

1. Manfaat teoritis

- a. Memberikan andil dalam pengembangan ilmu pengetahuan di ranah ilmu akuntansi, khususnya dalam ranah akuntansi lingkungan, serta pelaporan keberlanjutan.
- b. Menambah literatur akademik mengenai interaksi antara *Green Accounting*, *Sustainability Report*, Profitabilitas, dan Nilai Perusahaan, serta memberikan landasan empiris untuk penelitian selanjutnya.
- c. Memperkuat penerapan teori *Stakeholder* dalam konteks akuntansi berkelanjutan.

2. Manfaat praktis

- a. Bagi perusahaan: Memberikan wawasan serta sebagai landasan untuk mengambil kebijakan tentang pelaksanaan *Green Accounting* dan penyusunan *Sustainability Report* guna mengoptimalkan profitabilitas sekaligus nilai perusahaan.
- b. Bagi investor dan pemangku kepentingan: Menyediakan informasi relevan untuk menilai kinerja keberlanjutan perusahaan sebagai pedoman bagi pemodal dalam membuat keputusan investasi.

- c. Bagi regulator dan pembuat kebijakan: Memberikan dapat dijadikan referensi dalam merancang kebijakan guna mendorong keterbukaan dan akuntabilitas pelaporan keberlanjutan di pasar modal Indonesia, terutama di sektor *consumer non-cyclical*.

3. Manfaat sosial

Mendorong kesadaran mengenai relevansi tanggung jawab sosial dan lingkungan dalam kegiatan bisnis, sehingga mendukung pembangunan ekonomi yang berkelanjutan.

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: TINJAUAN PUSTAKA

Menjelaskan terkait *green accounting*, *sustainability report*, profitabilitas, dan nilai perusahaan, telaah pustaka, hipotesis, kerangka berpikir dan penjelasan teoritis yang berhubungan dengan masalah penelitian.

BAB III: METODE PENELITIAN

Menerangkan terkait jenis dan pendekatan, populasi dan sampel, sumber dan teknik pengambilan sampel, serta metode analisis data yang dalam penelitian meliputi uji statistik deskriptif, pemilihan model regresi data panel, uji asumsi klasik, pengujian hipotesis, analisis jalur, dan uji sobel.

BAB IV: ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN

Pokok bahasan dalam bab ini mencakup hasil analisis data yang telah dilakukan dan pembahasan hasil penelitian dengan menyajikan data, hasil analisis statistik, serta interpretasi hasil dan dikaitkan dengan teori serta penelitian terdahulu.

BAB V: PENUTUP

Bab ini merupakan bagian akhir yang menjelaskan kesimpulan, keterbatasan serta saran penelitian.



BAB V

PENUTUP

A. Kesimpulan

Menurut temuan beserta pembahasan yang dilakukan peneliti tentang pengaruh *green accounting* dan *sustainability report* terhadap nilai perusahaan dengan profitabilitas sebagai variabel intervening pada perusahaan sektor *consumer non-cyclical* yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia tahun 2021-2025, maka ditarik kesimpulan bahwa:

1. Hasil kajian ini mengindikasikan secara parsial jika penerapan *Green Accounting* memberikan pengaruh terhadap nilai perusahaan. Maka dari itu, semakin baik perusahaan mengelola dan mengungkapkan aktivitas yang berkaitan dengan aspek lingkungan, semakin tinggi pula kepercayaan investor terhadap perusahaan. Kondisi tersebut mendorong peningkatan nilai perusahaan.
2. Hasil kajian ini mengindikasikan secara parsial bahwa *Sustainability Report* tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan. Pengungkapan *Sustainability Report* belum cukup jadi pertimbangan pokok investor dalam menilai perusahaan. Investor masih lebih berfokus di informasi keuangan perusahaan.
3. Hasil kajian ini mengindikasikan secara parsial *Green Accounting* berpengaruh terhadap profitabilitas. Penerapan *Green Accounting* membantu perusahaan meningkatkan efisiensi operasional dan

pengelolaan biaya lingkungan. Kondisi tersebut mempengaruhi peningkatan profitabilitas perusahaan.

4. Hasil kajian ini mengindikasikan secara parsial bahwa *Sustainability Report* tidak berpengaruh terhadap profitabilitas. Pengungkapan *Sustainability Report* belum mampu memberikan dampak langsung terhadap peningkatan laba perusahaan. Manfaat dari laporan keberlanjutan cenderung dirasakan dalam jangka panjang.
5. Hasil kajian ini mengindikasikan secara parsial bahwa Profitabilitas berpengaruh terhadap nilai perusahaan. Tingginya profitabilitas menunjukkan kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba secara efektif. Hal ini meningkatkan kepercayaan investor dan nilai perusahaan.
6. Hasil kajian ini menunjukkan jika Profitabilitas bisa memediasi pengaruh *Green Accounting* terhadap nilai perusahaan. Penerapan *Green Accounting* yang baik dapat meningkatkan profitabilitas perusahaan terlebih dahulu sebelum akhirnya meningkatkan nilai perusahaan. Dengan demikian, profitabilitas menjadi penghubung yang memperkuat pengaruh *Green Accounting* terhadap nilai perusahaan.
7. Hasil kajian mengindikasikan bahwa Profitabilitas belum bisa memediasi pengaruh *Sustainability Report* terhadap nilai perusahaan. *Sustainability Report* belum mampu meningkatkan profitabilitas perusahaan sehingga tidak dapat mendorong peningkatan nilai perusahaan melalui jalur mediasi. Hal ini menunjukkan bahwa manfaat

Sustainability Report belum cukup kuat dalam memengaruhi nilai perusahaan secara tidak langsung melalui profitabilitas.

A. Keterbatasan Penelitian

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

1. Keterbatasan pada variabel penelitian, penelitian ini berfokus pada empat variabel, yaitu *green accounting*, *sustainability report*, profitabilitas, dan nilai perusahaan. Secara empiris, masih banyak variabel lain yang dapat dipertimbangkan untuk diteliti seberapa besar pengaruh terhadap nilai perusahaan.
2. Keterbatasan dalam objek dan tahun penelitian, penelitian ini hanya pada perusahaan sektor *consumer non-cyclical* yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) dengan waktu pengamatan 2021-2025. Dengan demikian, hasil penelitian belum dapat menggambarkan kondisi pada sector dan periode penelitian yang berbeda, rentang waktu tersebut relatif terbatas sehingga belum sepenuhnya mencerminkan kondisi perusahaan dalam jangka panjang.

B. Implikasi

1. Implikasi Teoritis

Hasil penelitian ini memberikan implikasi teoritis bahwa penerapan *green accounting* dan *sustainability report* belum mampu meningkatkan nilai perusahaan secara langsung pada perusahaan

sektor *consumer non-cyclical* yang terdaftar di ISSI. Temuan ini menunjukkan bahwa manfaat praktik keberlanjutan lebih banyak dirasakan dalam jangka panjang dibandingkan jangka pendek. Dengan demikian, hasil penelitian ini memperkaya pengembangan Teori *Stakeholder* yang menjelaskan bahwa perusahaan tidak hanya bertanggung jawab kepada pemegang saham, tetapi juga kepada berbagai pihak yang berkepentingan terhadap keberlangsungan perusahaan.

2. Implikasi Praktis

Temuan menunjukkan bahwa perusahaan perlu meningkatkan efektivitas penerapan *green accounting* dan kualitas pengungkapan *sustainability report* agar tidak hanya memenuhi kewajiban pelaporan, tetapi juga mampu memberikan manfaat bagi kinerja perusahaan dan meningkatkan kepercayaan investor. Di sisi lain, pemerintah dan regulator perlu memperkuat regulasi, pengawasan, serta pedoman pelaporan keberlanjutan yang lebih jelas untuk mendorong transparansi dan mendukung terciptanya praktik bisnis yang berkelanjutan.

DAFTAR PUSTAKA

- Akbar, Zidan Naufal. (2024). *Pengaruh Sustainability Report Dan Green Accounting Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Kinerja Keuangan Sebagai Variabel Intervening*.
- Anggraini, Dwi, Ningsih, Endang Kusdiah, & Dini, Maya. (2025). *Pengaruh Green Accounting Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Kinerja Keuangan Sebagai Variabel Intervening*. 11(02), 174–186.
- Aprilianingsih, Ratna, Sari, Pristin Prima, & Maulida, Alfiatul. (2024). *Pengaruh profitabilitas, ukuran perusahaan, struktur modal, dan likuiditas terhadap nilai perusahaan*. 13(03), 976–986.
- Aziz, Ziral Raditya, & Kholmi, Masiyah. (2024). *Pengaruh Green Accounting dan Corporate Social Responsibility terhadap Profitabilitas*. *Jurnal Ekonomi Akuntansi Dan Manajemen*, 23(1), 54.
<https://doi.org/10.19184/jeam.v23i1.43456>
- Azizah, Nurul, Hamzah, Binti, & Murdifin, Imaduddin. (2025). *Pengaruh Profitabilitas dan Solvabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Industri Makanan dan Minuman yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia (BEI)*. 8(1), 325–339.
- Deegan, Craig. (2022). *Financial Accounting Theory*. Cengage Learning Australia.
- Devantami, Ovi, & Iswara, Ulfah Setia. (2023). *Pengaruh Profitabilitas Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan*.
- Ekawati, Ardini Sevilla. (2023). *Pengaruh Penerapan Green Accounting Melalui Profitabilitas Sebagai Variabel Mediasi Terhadap Nilai Perusahaan*. *Media Akuntansi Dan Perpajakan Indonesia*, 5(1), 57–82.

<https://doi.org/10.37715/mapi.v5i1.4164>

Erlangga, Catur Muhammad, Fauzi, Achmad, & Sumiati, Ati. (2021). Penerapan Green Accounting dan Corporate Social Responsibility Disclosure Terhadap Nilai Perusahaan Melalui Profitabilitas. In *Jurnal Ilmu Akuntansi* (pp. 61–78).

Freeman, R. Edward. (2010). *Strategic Management: A Stakeholder Approach* (Reissued E). Cambridge University Press.

Fuadah, Dr. Lu. Luk, Dr.Yuliani, & Safitri, Rika Henda. (2018). *Pengungkapan Sustainability Reporting di Indonesia*. Citrabooks Indonesia.

Ghozali, Imam. (2018). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS* 25. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.

Gray, Robert H., Adams, Carol A., & Owen, Dave. (2014). *Accountability, Social Responsibility and Sustainability: Accounting for Society and the Environment*. Pearson Education Limited.

Handaru, Agung Wahyu, Rahman, Nugie Fathur, & Parimita, Widya. (2021). Pengaruh Job Insecurity dan Komitmen Organisasi Terhadap Turnover Intention Pada Karyawan Industri Manufaktur. *Jurnal Riset Manajemen Sains Indonesia*, 12(1), 15–39.

Hariadi, Sugeng, & Nurwanda, Rifa Mufticha. (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>

Ilmi, Nurul, & Setyaningsih, Titik Agus. (2025). *Pengaruh Kinerja Lingkungan*

dan Biaya Lingkungan terhadap Nilai Perusahaan dengan Profitabilitas sebagai Variabel Intervening. 5, 955–966.

Koeshardjono, R. Hery, Perwirasari, Dyah Ayu, & Fazira, Era. (2025). *Pengaruh Penerapan Green Accounting dan Kinerja Lingkungan Terhadap Nilai Perusahaan dengan Profitabilitas Sebagai Variabel Moderating. 4(3), 5046–5053.*

Martusa, Riki, Tin, Se, & Tjun, Lauw Tjun. (2025). *Implementasi Sustainability Reporting Di Indonesia. Penerbit ANDI.*

Memon, Mumtaz Ali, Thurasamy, Ramayah, Ting, Hiram, & Cheah, Jun Hwa. (2025). Purposive Sampling : A Review And Guidelines For Quantitative Research. *Journal of Applied Structural Equation Modeling, 9(1), 1–23.*
[https://doi.org/10.47263/JASEM.9\(1\)01](https://doi.org/10.47263/JASEM.9(1)01)

Mendrofah, Raja, Wahyuni, Annisa, Isnaini, Putri, & Aliah, Nur. (2024). *Menilai Kinerja Keuangan Dengan Analisis Laporan Keuangan.*
<https://doi.org/10.60036/jbm.v4i1.art4>

Muhajirin, Risnita, & Asrulla. (2024). *Pendekatan penelitian kuantitatif dan kualitatif serta tahapan penelitian. 15(1), 82–92.*

Ningrum, Endah Prawesti. (2021). *Nilai Perusahaan (Konsep dan Aplikasi). CV. Adanu Abimata.*

Novianti, Dian. (2020). *Determinants Of Firm Value Factors With Profitability As An Intervening Variable. 7(Oktober), 30–41.*

Ompusunggu, Hermaya, Suprihatin, Eti, Putra, Dios Nugraha, Aisyah, Nur, Nurpratiwi, Tiara, Alimudin, Irmawati, & Nilasari, Yekti. (2025). *Green*

Accounting Teori dan Implementasi Terintegrasi. Ganesha Kreasi Semesta.

Prasetyo, Irawan Budi. (2024). *Pengaruh Sustainability Report Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Profitabilitas Sebagai Variabel Moderasi*. 5(1), 142–157.

Putri, Nia Febriani. (2024). *Pengaruh Green Accounting , Kinerja Lingkungan , dan Tanggung Jawab Sosial Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan dengan Profitabilitas sebagai Variabel Intervening*. 11(2), 265–276.

Putri, Zahra Vania. (2025). *Firm Value in the Sustainability Era : An Analysis of Green Accounting , ROA , and Firm Size*. 17(2), 239–250.

Rahmadani, Sri Ayu Dwi. (2025). *Pengaruh Green Accounting Dan Sustainability Reporting Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Kinerja Keuangan Sebagai Variabel Intervening*.

Rahmadani, Sri Ayu Dwi, & Susilowati, Endah. (2025). *Peran Sustainability Report Dalam Memoderasi Pengaruh Green Accounting Dan Kinerja Keuangan Terhadap Nilai Perusahaan*. *Gorontalo Accounting Journal*, 8(2), 331–341. <https://doi.org/10.32662/gaj.v8i2.3856>

Ramdhani, Bintang Amad, Prijanto, Budi, & Gunadarma, Universitas. (2024). *Pengaruh Penerapan Green accounting Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Profitabilitas Sebagai Variabel Moderating (Studi Kasus Sub Sektor Kesehatan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Pada Periode 2016-2022)*. 3(01), 33–43. <https://doi.org/10.58812/sak.v3.i01>

Rohmiatun, Erlyna Tri, Sofwan, Syifa Vidya, Amyulianthy, Rafrini, Purwitasari, Fadilla, Dwitayanti, Yevi, Rahmawaty, Santi, & Fuadi, Fauzan. (2025).

Akuntansi Hijau. Eureka Media Aksara.

Rosalina, Linda, Oktarina, Rahmi, Rahmiati, & Saputra, Indra. (2023). *Buku Ajar Statistika*. Padang: CV. Muharika Rumah Ilmiah.

Sejati, Fajar Rina, Ponto, Sahrul, & Sumbari, Nona Naomi. (2020). *Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Kebijakan Dividen*. 2, 110–131. <https://doi.org/10.20473/baki.v5i2.21480>

Shaka, Kalila Adara, & Dede Abdul Hasyir. (2023). Pengaruh Pengungkapan Green Accounting pada Sustainability Report terhadap Respon Investor. *Jurnal Riset Akuntansi*, 97–102. <https://doi.org/10.29313/jra.v3i2.2432>

Soesana, Abigail, Subakti, Hani, Karwanto, Fitri, Anisa, Kuswandi, Sony, Sastri, Lena, Falani, Ilham, Aswan, Novita, Hasibuan, Ferawati Artauli, & Lestari, Hana. (2023). *Metodologi Penelitian Kuantitatif*.

Subhaktiyasa, Putu Gede, Candrawati, Sang Ayu Ketut, Sumaryani, N. Putri, Sunita, Ni Wayan, & Syakur, Abd. (2025). Penerapan Statistik Deskriptif: Perspektif Kuantitatif dan Kualitatif. *Jurnal Edukasi Matematika Dan Sains*, 14(1).

Sudarmanto, Eko, Aulia, Triana Zuhrotun, Rismawati, Sutarman, Asep, Rina, Kurnia, Azizah, Ummu Salma Al, Rifandi, Muhamad, Kurniawati, Lintang, Huda, Nurul, Indriastuti, Mila, Rahmawati, Teti, Dewi, Indah Permata, Indrawati, Mos, & Marina, Anna. (2024). *Green Accounting*. Minhaj Pustaka.

Sukmawati, Diah, Soviana, Hanik, Ariyantina, Bheta, Citradewi, Adelina, & Profitabilitas, Rasio. (2022). *Kinerja Keuangan Ditinjau Dari Analisis Rasio Profitabilitas (Studi Pada PT Erajaya Swasembada Periode 2018-2021)*.

7(2), 189–206.

Windiarti, Nabilah Putri, Machdar, Nera Marinda, & Husadha, Cahyadi. (2024).

Pengaruh Sustainability Report Dan Intellectual Capital Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Profitabilitas Sebagai Variabel Intervening Pada Perusahaan Manufaktur. 3(2), 1122–1133.

Winingsih, Wiwi, & Suropto. (2025). *Pengaruh Green Accounting, Green Intellectual Capital dan Corporate Social Responsibility Terhadap Nilai Perusahaan.* 4(3), 2228–2246.

Yuliani, Elvina, & Prijanto, Budi. (2022). Pengaruh penerapan green accounting terhadap nilai perusahaan dengan profitabilitas sebagai variabel moderating pada perusahaan sub sektor tambang batubara yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2019-2021. *Fair Value: Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Keuangan*, 5(5), 2275–2284. <https://doi.org/10.32670/fairvalue.v5i5.2347>

Zamroni, Mohammad Afif. (2025). *Pengaruh Green Accounting Dan Sustainability Report Terhadap Nilai Perusahaan Sektor Energi Yang Terdaftar Di BEI Selama Tahun 2022–2024.*