

**PENGARUH *CARBON EMISSIONS DISCLOSURE*, *GREEN ACCOUNTING*,  
DAN *ECO-EFFICIENCY* TERHADAP *COMPANY VALUE***

**SKRIPSI**



**Oleh:**

**Klose Margaret Oktavia Sitanggang**

**21013010370/FEB/EA**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

**UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"**

**JAWA TIMUR**

**2026**

**PENGARUH *CARBON EMISSIONS DISCLOSURE*, *GREEN ACCOUNTING*, DAN *ECO-EFFICIENCY* TERHADAP *COMPANY VALUE***

**SKRIPSI**

**Diajukan Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan  
Dalam Memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi**



Oleh:

**Klose Margaret Oktavia Sitanggang**  
**21013010370/FEB/EA**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"  
JAWA TIMUR**

**2026**



## SKRIPSI

# PENGARUH CARBON EMISSIONS DISCLOSURE, GREEN ACCOUNTING, DAN ECO-EFFICIENCY TERHADAP COMPANY VALUE

Disusun Oleh :

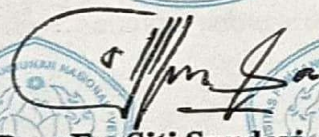
Klose Margaret Oktavia Sitanggang

21013010370/FEB/EA

Telah Dipertahankan Dihadapan  
Dan Diterima Oleh Tim Penguji Skripsi  
Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur  
Pada tanggal : 4 Maret 2026

Pembimbing:  
Pembimbingan Utama

Tim Penguji  
Ketua

  
Dr. Dra. Ec. Siti Sundari, M.Si., CFA  
NIP. 196308121990032001

  
Wahyu Helmy Dimavanti Sukiswo, S.A., M.A  
NIP. 20219940922231

Anggota,

  
R. Muh. Syah Arief Atmaja Wijaya, SE.M.SC  
NIP. 199109272022031005

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur

  
Dr. Dra. Ec. Tri Kartika Pertiwi, M.Si., CRP.  
NIP. 196304201991032001



## SURAT PERNYATAAN BEBAS PLAGIASI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Klose Margaret Oktavia Sitanggang  
NPM : 21013010370  
Program : Sarjana (S1)  
Program Studi : Akuntansi  
Fakultas : Ekonomi & Bisnis

Menyatakan bahwa dalam dokumen ilmiah Skripsi ini tidak terdapat bagian dari karya ilmiah lain yang telah diajukan untuk memperoleh gelar akademik di suatu lembaga Pendidikan Tinggi, dan juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang/lembaga lain, kecuali yang secara tertulis disitasi dalam dokumen ini dan disebutkan secara lengkap dalam daftar pustaka.

Dan saya menyatakan bahwa dokumen ilmiah ini bebas dari unsur-unsur plagiasi. Apabila dikemudian hari ditemukan indikasi plagiat pada Skripsi/Tesis/Desertasi ini, saya bersedia menerima sanksi sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Demikian surat pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya tanpa ada paksaan dari siapapun juga dan untuk dipergunakan sebagaimana mestinya.

Surabaya, 4 Maret 2026

Yang membuat pernyataan



Klose Margaret Oktavia Sitanggang  
NPM. 21013010370

## KATA PENGANTAR

Penulis mengucapkan syukur atas kebaikan Tuhan Yesus Kristus sehingga proses penyusunan skripsi yang berjudul “Pengaruh *Carbon Emissions Disclosure*, *Green Accounting*, dan *Eco-efficiency* Terhadap *Company Value*” dapat diselesaikan dengan baik. Penulis memahami bahwa tersusunnya karya ini tidak terlepas dari kontribusi, arahan, serta dukungan dari berbagai pihak. Dengan penuh ketulusan, penulis ingin menyampaikan apresiasi dan rasa terima kasih yang mendalam kepada:

1. Kepada kedua orang tua, kakak tersayang dan keluarga besar yang selalu memberikan doa, dorongan, semangat, dan dukungan tanpa henti, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan lancar dan baik.
2. Prof. Dr. Ir. Akhmad Fauzi MMT, selaku Rektor Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
3. Dr. Dra. Ec. Tri Kartika Pertiwi, M.Si, CRP, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
4. Dr. Dra. Ec. Endah Susilowati, M.Si, CfRA, CBV, CMA, selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
5. Dr. Tantina Haryati, S.E., M.Aks., selaku Koordinator Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis.

6. Dr. Dra. Ec. Siti Sundari, Msi., CFA., selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan ilmu, tenaga, waktu, serta pikiran, memberikan masukan dan saran selama proses pengerjaan skripsi.
7. Seluruh dosen serta staf akademik Program Studi Akuntansi yang telah memberikan ilmu, wawasan, dan dukungan selama proses perkuliahan, yang sangat berarti bagi penulis dalam menyusun skripsi ini.
8. Semua rekan penulis yang setia menemani dan memberikan semangat, serta memotivasi dalam proses penyelesaian skripsi ini. Khususnya kepada Yasaminah, Erika, Alifah, dan Nessa, atas dukungan, semangat, serta kebersamaan yang sangat berarti.
9. Seluruh pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu, namun telah memberikan bantuan, dukungan moril maupun spiritual, yang sangat berarti dalam proses penyusunan skripsi ini.
10. Diri sendiri, yang telah melalui berbagai proses panjang dalam penyusunan skripsi ini. Kemampuan menghadapi tekanan, tidak mudah menyerah, belajar dari kesalahan, hingga menyelesaikan setiap bagian dengan penuh tanggung jawab.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih terdapat berbagai kekurangan. Oleh sebab itu, penulis sangat mengharapkan adanya kritik dan saran yang bersifat konstruktif demi perbaikan di masa yang akan datang serta untuk mendukung pengembangan ilmu pengetahuan. Penulis juga berharap karya ini dapat memberikan manfaat bagi berbagai pihak, menjadi referensi tambahan

bagi mahasiswa dalam penelitian selanjutnya, serta turut memperkaya khazanah akademik.

Surabaya, 4 Maret 2026

Klose Margaret Oktavia Sitanggang

## DAFTAR ISI

|                                                                                |             |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------------|
| <b>KATA PENGANTAR .....</b>                                                    | <b>i</b>    |
| <b>DAFTAR ISI .....</b>                                                        | <b>iv</b>   |
| <b>DAFTAR TABEL .....</b>                                                      | <b>vii</b>  |
| <b>DAFTAR GAMBAR .....</b>                                                     | <b>viii</b> |
| <b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>                                                   | <b>ix</b>   |
| <b>BAB I .....</b>                                                             | <b>1</b>    |
| 1.1 Latar Belakang .....                                                       | 1           |
| 1.2 Perumusan Masalah .....                                                    | 9           |
| 1.3 Tujuan Penelitian .....                                                    | 10          |
| 1.4 Manfaat Penelitian .....                                                   | 10          |
| 1.4.1 Manfaat Teoritis .....                                                   | 10          |
| 1.4.2 Manfaat Praktis .....                                                    | 11          |
| <b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA .....</b>                                           | <b>12</b>   |
| 2.1. Penelitian Terdahulu .....                                                | 12          |
| 2.2. Landasan Teori .....                                                      | 19          |
| 2.2.1 <i>Stakeholder Theory</i> .....                                          | 19          |
| 2.2.2 <i>Signal Theory</i> .....                                               | 20          |
| 2.2.3 Company Value .....                                                      | 22          |
| 2.2.3 Carbon Emissions Disclosure .....                                        | 24          |
| 2.2.4 Green Accounting .....                                                   | 25          |
| 2.2.5 <i>Eco-efficiency</i> .....                                              | 27          |
| 2.3. Kerangka Berpikir dan Pengembangan Hipotesis .....                        | 28          |
| 2.3.1 Pengaruh <i>Carbon Emissions Disclosure</i> Terhadap Company Value ..... | 28          |
| 2.3.2 Pengaruh <i>Green accounting</i> Terhadap Company Value .....            | 30          |
| 2.3.3 Pengaruh <i>Eco-efficiency</i> Terhadap Company Value .....              | 32          |
| 2.3.4 Hipotesis .....                                                          | 35          |
| <b>BAB III .....</b>                                                           | <b>36</b>   |
| 3.1. Jenis dan Objek Penelitian .....                                          | 36          |
| 3.2. Definisi Operasioanal dan Pengukuran Variabel .....                       | 36          |
| 3.3. Populasi dan Sampel .....                                                 | 40          |



|                                                                               |           |
|-------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| 3.3.1 Populasi.....                                                           | 40        |
| 3.3.2 Sampel.....                                                             | 41        |
| 3.4. Teknik Pengumpulan Data .....                                            | 41        |
| 3.5. Teknik Analisis dan Uji Hipotesis .....                                  | 42        |
| 3.5.1 Analisis Statistik Deskriptif .....                                     | 42        |
| 3.5.2 Uji Normalitas .....                                                    | 42        |
| 3.5.3 Uji Klasik .....                                                        | 42        |
| 3.5.4 Analisis Regesi Data Panel .....                                        | 43        |
| 3.5.5 Uji Hipotesis .....                                                     | 45        |
| <b>BAB IV .....</b>                                                           | <b>47</b> |
| 4.1 Deskripsi Variabel Penelitian .....                                       | 47        |
| 4.1.1 <i>Carbon Emissions Disclosure</i> .....                                | 47        |
| 4.1.2 <i>Green Accounting</i> .....                                           | 49        |
| 4.1.3 <i>Eco-efficiency</i> .....                                             | 51        |
| 4.1.4 <i>Company Value</i> .....                                              | 53        |
| 4.2 Analisis dan Uji Hipotesis .....                                          | 55        |
| 4.2.1 Analisis Statistik Deskriptif .....                                     | 55        |
| 4.2.2 Analisis Pemilihan Model Estimasi .....                                 | 56        |
| 4.2.3 Uji Normalitas .....                                                    | 60        |
| 4.3 Analisis dan Uji Hipotesis Dengan Penanganan Outlier .....                | 61        |
| 4.3.1 Analisis Statistik Deskriptif .....                                     | 63        |
| 4.3.2 Analisis Pemilihan Model .....                                          | 65        |
| 4.3.3 Uji Normalitas .....                                                    | 68        |
| 4.3.4 Uji Klasik .....                                                        | 69        |
| 4.3.5 Analisis Regresi Data Panel .....                                       | 71        |
| 4.3.6 Uji Hipotesis .....                                                     | 72        |
| 4.4 Pembahasan .....                                                          | 73        |
| 4.3.1 <i>Pengaruh Carbon Emissions Disclosure Terhadap Company Value</i> .... | 73        |
| 4.3.2 <i>Pengaruh Green Accounting Terhadap Company Value</i> .....           | 75        |
| 4.2.3 <i>Pengaruh Eco-efficiency Terhadap Company Value</i> .....             | 77        |
| <b>BAB V.....</b>                                                             | <b>79</b> |
| 5.1 Kesimpulan .....                                                          | 79        |

|                              |           |
|------------------------------|-----------|
| 5.2 Saran .....              | 79        |
| <b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>  | <b>80</b> |
| <b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b> | <b>87</b> |

## DAFTAR TABEL

|                                                                                |    |
|--------------------------------------------------------------------------------|----|
| Tabel 1.1 Emisi Gas Rumah Kaca dan Intensitas Berdasarkan Lapangan Usaha ..... | 5  |
| Tabel 3.1 Indikator Pengungkapan Emisi Karbon.....                             | 37 |
| Tabel 3.2 Indikator PROPER .....                                               | 39 |
| Tabel 3.3 Teknik Sampling .....                                                | 41 |
| Tabel 4. 1 Hasil Data Carbon Emissions Disclosure .....                        | 48 |
| Tabel 4. 2 Hasil Data Green Accounting.....                                    | 50 |
| Tabel 4. 3 Hasil Data Eco-efficiency.....                                      | 52 |
| Tabel 4. 4 Hasil Company Value.....                                            | 54 |
| Tabel 4. 5 Statistik Deskriptif.....                                           | 55 |
| Tabel 4. 6 Hasil Model FEM.....                                                | 56 |
| Tabel 4. 7 Hasil Model REM .....                                               | 57 |
| Tabel 4. 8 Hasil Model CEM .....                                               | 58 |
| Tabel 4. 9 Hasil Uji Chow.....                                                 | 59 |
| Tabel 4. 10 Hasil Uji Hausman Test.....                                        | 59 |
| Tabel 4. 11 Hasil Uji Lagrange Multiplier .....                                | 60 |
| Tabel 4. 12 Hasil Uji Normalitas.....                                          | 61 |
| Tabel 4. 13 Tabulasi Setelah Outlier .....                                     | 62 |
| Tabel 4. 14 Analisis Statistik Deskriptif.....                                 | 64 |
| Tabel 4. 15 Hasil Model FEM.....                                               | 65 |
| Tabel 4. 16 Hasil Model REM .....                                              | 66 |
| Tabel 4. 17 Hasil Model CEM .....                                              | 66 |
| Tabel 4. 18 Hasil Uji Chow.....                                                | 67 |
| Tabel 4. 19 Uji Hausman.....                                                   | 67 |
| Tabel 4. 20 Uji Lagrange Multiplier.....                                       | 68 |
| Tabel 4. 21 Hasil Uji Normalitas.....                                          | 68 |
| Tabel 4. 22 Uji Multikolinearitas.....                                         | 69 |
| Tabel 4. 23 Uji Heteroskedastitas .....                                        | 69 |
| Tabel 4. 24 Uji Autokorelasi Dengan Penanganan Outlier .....                   | 70 |
| Tabel 4. 25 Hasil Uji Autokorelasi.....                                        | 70 |
| Tabel 4. 26 Uji Hipotesis.....                                                 | 72 |

## DAFTAR GAMBAR

|                                                                  |    |
|------------------------------------------------------------------|----|
| Gambar 1. 1 Fluktuasi Company Value (Tobins'Q).....              | 2  |
| Gambar 1. 2 Harga Saham PT RMKE .....                            | 4  |
| Gambar 1. 3 Daftar Harga Saham Indeks Harga Saham Gabungan ..... | 6  |
| Gambar 2. 1 Kerangka Konseptual .....                            | 34 |



## DAFTAR LAMPIRAN

|                                                                   |    |
|-------------------------------------------------------------------|----|
| Lampiran 1 Daftar Sampel Perusahaan Sektor Energi .....           | 87 |
| Lampiran 2 Tabulasi.....                                          | 88 |
| Lampiran 3 Statistik Deskriptif .....                             | 90 |
| Lampiran 4 Model FEM.....                                         | 90 |
| Lampiran 5 Model REM .....                                        | 90 |
| Lampiran 6 Model CEM .....                                        | 91 |
| Lampiran 7 Uji Chow.....                                          | 91 |
| Lampiran 8 Uji Hausman .....                                      | 91 |
| Lampiran 9 Uji Lagrange .....                                     | 91 |
| Lampiran 10 Uji Normalitas.....                                   | 91 |
| Lampiran 11 Statistik Deskriptif Setelah Penanganan Outlier ..... | 92 |
| Lampiran 12 Model FEM Setelah Penanganan Outlier.....             | 92 |
| Lampiran 13 Model REM Setelah Penanganan Outlier .....            | 92 |
| Lampiran 14 Model CEM Setelah Penanganan Outlier .....            | 93 |
| Lampiran 15 Uji Chow Setelah Penanganan Outlier.....              | 93 |
| Lampiran 16 Uji Hausman Setelah Penanganan Outlier .....          | 93 |
| Lampiran 17 Uji Lagrange Setelah Penanganan Outlier .....         | 93 |
| Lampiran 18 Uji Normalitas Setelah Penanganan Outlier.....        | 93 |
| Lampiran 19 Uji Multikolinearitas .....                           | 94 |
| Lampiran 20 Uji Heteroskedastitas Setelah Penanganan Outlier..... | 94 |
| Lampiran 21 Uji Autokorelasi Setelah Penanganan Outlier.....      | 94 |

# **PENGARUH *CARBON EMISSIONS DISCLOSURE*, *GREEN ACCOUNTING*, DAN *ECO-EFFICIENCY* TERHADAP *COMPANY VALUE***

**Klose Margaret Oktavia Sitanggang**

## **ABSTRAK**

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *carbon emission disclosure*, *green accounting*, dan *eco-efficiency* terhadap *company value*. Melalui pendekatan kuantitatif, penelitian ini menerapkan metode analisis regresi data panel dengan alat uji EViews terhadap sampel yang terdiri dari 21 perusahaan sektor energi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2021–2024. Hasil analisis menunjukkan bahwa *carbon emission disclosure*, yang diukur menggunakan indeks checklist Choi et al. (2014), memiliki pengaruh negatif signifikan terhadap *company value*. Sementara itu, variabel *green accounting* yang diproksikan melalui peringkat PROPER, serta *eco-efficiency* yang diproksikan melalui kepemilikan sertifikasi ISO 14001, terbukti tidak memiliki pengaruh signifikan. Temuan ini diharapkan dapat memberikan kontribusi teoritis bagi pengembangan literatur akuntansi keberlanjutan, sekaligus menjadi rujukan strategis bagi manajemen perusahaan dan sumber informasi relevan bagi investor dalam proses pengambilan keputusan.

Kata Kunci: *Carbon Emissions Disclosure*, *Green accounting*, *Eco-efficiency*, *Company Value*