

Akuntansi UWKS

ERRINA MAHARANI AFSARI

 thesis 2025

 Magister 2025

 Universitas Wijaya Kusuma Surabaya

Document Details

Submission ID

trn:oid::1:3352041270

Submission Date

Sep 26, 2025, 11:01 AM GMT+7

Download Date

Sep 26, 2025, 11:18 AM GMT+7

File Name

22440005_ERRINA_MAHARANI_AFSARI_revisi_4.rtf

File Size

36.5 MB

199 Pages

40,288 Words

281,456 Characters

27% Overall Similarity

The combined total of all matches, including overlapping sources, for each database.

Filtered from the Report

- ▶ Bibliography
- ▶ Quoted Text

Exclusions

- ▶ 1 Excluded Source

Top Sources

- 22%  Internet sources
- 17%  Publications
- 7%  Submitted works (Student Papers)

Integrity Flags

0 Integrity Flags for Review

No suspicious text manipulations found.

Our system's algorithms look deeply at a document for any inconsistencies that would set it apart from a normal submission. If we notice something strange, we flag it for you to review.

A Flag is not necessarily an indicator of a problem. However, we'd recommend you focus your attention there for further review.

Top Sources

- 22% Internet sources
- 17% Publications
- 7% Submitted works (Student Papers)

Top Sources

The sources with the highest number of matches within the submission. Overlapping sources will not be displayed.

1	Internet	etheses.uin-malang.ac.id	2%
2	Internet	eprints.umm.ac.id	1%
3	Internet	lib.ibs.ac.id	1%
4	Internet	dspace.uii.ac.id	<1%
5	Internet	eprints.undip.ac.id	<1%
6	Internet	journal.unj.ac.id	<1%
7	Internet	repository.uin-suska.ac.id	<1%
8	Internet	123dok.com	<1%
9	Internet	intracopenta.com	<1%
10	Internet	repositori.usu.ac.id	<1%
11	Publication	Izagh Agung Sukmana, Widiyanto Widiyanto. "PERAN INTERNET FINANCIAL REPO...	<1%

12	Internet	repository.ub.ac.id	<1%
13	Internet	eprints.walisongo.ac.id	<1%
14	Internet	journal.yrpiiku.com	<1%
15	Publication	Devita Firdha Azhari, Andy Dwi Bayu Bawono. "PENGARUH KINERJA KEUANGAN, ...	<1%
16	Internet	repositori.telkomuniversity.ac.id	<1%
17	Publication	Robi Sunjaya, Eka Bertuah. "Meningkatkan nilai perusahaan: peran strategis kep...	<1%
18	Student papers	LPPM	<1%
19	Publication	Novia Sri Andriani, Efni Cerya. "Pengaruh kinerja lingkungan terhadap nilai perusa...	<1%
20	Internet	www.nusakonstruksi.com	<1%
21	Student papers	Universitas Riau	<1%
22	Internet	www.slideshare.net	<1%
23	Internet	lib.unnes.ac.id	<1%
24	Internet	eprints.iain-surakarta.ac.id	<1%
25	Internet	core.ac.uk	<1%

26	Internet	jurnalmahasiswa.stiesia.ac.id	<1%
27	Student papers	Universitas Diponegoro	<1%
28	Student papers	Universitas Negeri Jakarta	<1%
29	Publication	Umar Faruq Muttaqin, Widiyanto Widiyanto. "PERAN GOOD CORPORATE GOVERN...	<1%
30	Publication	Habibah Habibah, Nani Kustina, Febby Angelia, Chandra Hakiki. "Pengaruh Kepe...	<1%
31	Internet	repository.radenintan.ac.id	<1%
32	Internet	es.scribd.com	<1%
33	Internet	prosidingakt.ukdw.ac.id	<1%
34	Internet	e-repository.perpus.iainsalatiga.ac.id	<1%
35	Internet	islamicmarkets.com	<1%
36	Student papers	Universitas Muria Kudus	<1%
37	Internet	danielstephanus.wordpress.com	<1%
38	Internet	journal.lembagakita.org	<1%
39	Internet	www.mes-bogor.com	<1%

40	Internet	library.um.ac.id	<1%
41	Internet	eprints.perbanas.ac.id	<1%
42	Internet	journal.laaroiba.ac.id	<1%
43	Internet	repository.unja.ac.id	<1%
44	Publication	Herawati Dwi Wulandari, Suwarno Suwarno. "Pengaruh Sustainability Reporting, ...	<1%
45	Publication	Bahtiar Effendi. "Analisis Dampak CSR Disclosure pada Nilai Perusahaan di Era ES...	<1%
46	Internet	journal.lppmpelitabangsa.id	<1%
47	Internet	repository.uinjkt.ac.id	<1%
48	Internet	id.scribd.com	<1%
49	Internet	jurnal.iapi.or.id	<1%
50	Internet	repository.fe.unj.ac.id	<1%
51	Internet	www.danareksa.co.id	<1%
52	Student papers	Universitas Airlangga	<1%
53	Internet	journal.yp3a.org	<1%

54	Internet	repo.polinpdg.ac.id	<1%
55	Publication	Firda Azkia, Puspita Handayani. "Pengaruh Konservatisme Akuntansi, Tata Kelola...	<1%
56	Publication	Ni Putu Adinda Putri Gayatri, Lucy Sri Musmini, I Made Pradana Adiputra. "Ukura...	<1%
57	Internet	ejournal.upbatam.ac.id	<1%
58	Internet	eprints.upnyk.ac.id	<1%
59	Internet	gunawansteel.com	<1%
60	Internet	investor.waskitaprecast.co.id	<1%
61	Publication	Muhammad jovy shidqy Jovy, Eddy Suranta, Pratana Puspa Midiastuty. "PENGAR...	<1%
62	Internet	repository.unj.ac.id	<1%
63	Publication	Denny Putri Hapsari, Denny Kurnia. "Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Kinerja ...	<1%
64	Publication	Marleny Nur Achyani, Eny Kusumawati. "Pengaruh Profitability, Leverage, Liquidi...	<1%
65	Internet	ojs.kalbis.ac.id	<1%
66	Publication	Siera Fini, Christina Dwi Astuti. "Pengaruh Green Accounting Terhadap Nilai Peru...	<1%
67	Student papers	Sriwijaya University	<1%

68	Publication	Asti Rahmadania, Mukhlizul Hamdi, Kasman Karimi. JURNAL EKONOMI SAKTI (JES)...	<1%
69	Internet	j-innovative.org	<1%
70	Internet	docplayer.info	<1%
71	Internet	pt.scribd.com	<1%
72	Internet	repository.uinsaizu.ac.id	<1%
73	Internet	repository.wima.ac.id	<1%
74	Internet	timah.com	<1%
75	Publication	Michel Tunggadi, Kunradus Kampo. "The Effect of Environmental Performance on...	<1%
76	Internet	repo.stie-pembangunan.ac.id	<1%
77	Publication	Christina Christina, Lucyana Lo, Danica Julis, Syafira Ulya Firza, Eni Duwita Sigalin...	<1%
78	Publication	Yuni Sapitri, Icha Fajriana. "Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional, d...	<1%
79	Internet	ejurnal.stie-trianandra.ac.id	<1%
80	Student papers	Forum Perpustakaan Perguruan Tinggi Indonesia Jawa Tengah	<1%
81	Publication	Rhema Liani, James Tumewu. "Mekanisme Tata Kelola Perusahaan, Internet Fina...	<1%

82	Publication	Richa Amalia Putri, Carolyn Lukita Sembiring, Ihsan Nasihin. "Pengaruh Kepemili...	<1%
83	Internet	ejournal2.undip.ac.id	<1%
84	Internet	journal.widyadharma.ac.id	<1%
85	Internet	pyfa.co.id	<1%
86	Internet	repository.ubharajaya.ac.id	<1%
87	Publication	Rofiu Nur Kholifah, LMS Kristiyanti, Suhesti Ningsih. "Pengaruh Good Corporate ...	<1%
88	Internet	jihd.co.id	<1%
89	Internet	lib.lemhannas.go.id	<1%
90	Publication	Aulia Rahman Harahap. "Literature Review: Pengaruh Peran Audit Internal , Siste...	<1%
91	Student papers	LL Dikti IX Turnitin Consortium	<1%
92	Publication	Austin Alleyn Pandiangan, Lorina Siregar Sudjiman, Francis M.Hutabarat. "Penga...	<1%
93	Internet	ojs.ekonomi-unkris.ac.id	<1%
94	Publication	Septi Wulandari Chairina, Sulhendri SE MSi, Emi Suharti. "AKUNTANSI LINGKUNG...	<1%
95	Internet	dirdosen.budiluhur.ac.id	<1%

96	Publication	Angelina Sidiprasetija, Celia Angelyn Coandi. "Analisis Peran dan Tanggung Jawa...	<1%
97	Publication	Fitri Amaliyah, Eliada Herwiyanti. "PENGARUH KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL, DE...	<1%
98	Internet	eprint.stieww.ac.id	<1%
99	Internet	jurnal.risetilmiah.ac.id	<1%
100	Internet	repository.trisakti.ac.id	<1%
101	Internet	text-id.123dok.com	<1%
102	Internet	amos.ugm.ac.id	<1%
103	Internet	kmi.id	<1%
104	Publication	Agnes Yunia Putri Simon, Agus Satrya Wibowo, Rosel Rosel. "Pengaruh Penerapa...	<1%
105	Publication	Nurohmayni Putri, Indriyani Indriyani, Senna Enzovani. "Pengaruh Keputusan Ke...	<1%
106	Student papers	Universitas Muhammadiyah Palembang	<1%
107	Publication	Yosephine Yuniasara. "Pengaruh kualitas pelaporan keuangan dan struktur kepe...	<1%
108	Internet	idoc.pub	<1%
109	Internet	journal.stieamkop.ac.id	<1%

110	Internet	trilogi.ac.id	<1%
111	Student papers	Fakultas Peternakan	<1%
112	Publication	Fauziah Ayu Lestari, Shiwi Angelica Cindiyasari Sihono. "Good Corporate Govern...	<1%
113	Publication	Ria Yuandri, Usnia Wati Keristin. "Peran Intellectual Capital, Dewan Direksi dan K...	<1%
114	Internet	digilibadmin.unismuh.ac.id	<1%
115	Internet	www.scribd.com	<1%
116	Publication	Amelia Novizar. "Pengaruh VAIC terhadap Nilai Perusahaan: Studi pada Perusaha...	<1%
117	Publication	Nanda Bakti Laksana, Asih Handayani. "PENGARUH KOMISARIS INDEPENDEN, KE...	<1%
118	Internet	eprints.unmas.ac.id	<1%
119	Internet	jasuindo.com	<1%
120	Internet	lintar.untar.ac.id	<1%
121	Publication	MAKSI MAKSI MAKSI. "Volume 2 Nomor 2 Desember 2011", JURNAL RISET AKUNT...	<1%
122	Internet	repository.unair.ac.id	<1%
123	Publication	Safira Biru Hawa, Muhammad Abdul Aris. "Pengaruh Tata Kelola Perusahaan, Kin...	<1%

124	Student papers	Universitas Islam Indonesia	<1%
125	Student papers	Universitas Pertamina	<1%
126	Publication	Edo Pandapotan Silaban, Jeudi A.T.P Sianturi, Dimita H.P Purba. "Peran Pertumbu...	<1%
127	Student papers	UIN Walisongo	<1%
128	Student papers	Universitas Putera Batam	<1%
129	Internet	eprints.unpak.ac.id	<1%
130	Internet	www.repository.trisakti.ac.id	<1%
131	Publication	Abdul Rofiq, Sunarto Sunarto. "THE ROLE OF ENVIRONMENTAL, SOCIAL, GOVERN...	<1%
132	Publication	Darti Djuhari, Intan Novitasari. "Pengungkapan CSR Tentang Kinerja Keuangan ...	<1%
133	Publication	Diana Indah Sari, Zaenal Wafa. "Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Pertumbuh...	<1%
134	Publication	Eka Nuzulia Putri, G Anggana Lisiantara. "THE Pengaruh Good Corporate Govern...	<1%
135	Publication	Keiko Takeshi Dionisius Kereh, David Paul Elia Saerang, Sintje Rondonuwu. "Anali...	<1%
136	Student papers	STIE Ekuitas	<1%
137	Internet	anyflip.com	<1%

138	Internet	ejurnal.kampusakademik.my.id	<1%
139	Internet	eprints3.upgris.ac.id	<1%
140	Internet	jiped.org	<1%
141	Internet	repository.unpas.ac.id	<1%
142	Internet	www.lrtjakarta.co.id	<1%
143	Publication	Bella Rahmadhani Anggita Putri, Dwi Jayanti. "Pengaruh Asia Sustainability Repor..."	<1%
144	Publication	Melihana Bilang La'bi', Fransiskus Eduardus Daromes. "The Influence of Environ..."	<1%
145	Publication	Rr Yoppy Palupi Purbaningsih. "PENGARUH GREEN ACCOUNTING DAN CORPORAT..."	<1%
146	Internet	repository.ipb.ac.id	<1%
147	Publication	Agung Pratama, Mukhzarudfa Mukhzarudfa, Yudi Yudi. "PENGARUH STRUKTUR K..."	<1%
148	Publication	Rendi Restu Putra Hutasoit, Jeudi A. T. P Sianturi, Tiur Rajagukguk. "Peran Profita..."	<1%
149	Internet	adoc.pub	<1%
150	Internet	dhawyscientist.wordpress.com	<1%
151	Internet	id.123dok.com	<1%

152	Internet	informasi.gudangmateri.com	<1%
153	Internet	journal.uii.ac.id	<1%
154	Internet	moam.info	<1%
155	Internet	repository.uhn.ac.id	<1%
156	Internet	share.pdfonline.com	<1%
157	Publication	Abiyu Paras Syakir Arifin, Sodikin Sodikin. "Penerapan Prinsip Fiduciary Duty Un...	<1%
158	Publication	Asep Hendra Prakasa, Arief Bowo Prayoga Kasmu. "Revitalisasi Pemasaran UMK...	<1%
159	Publication	Dinda Marisha, Haninun. "Pengaruh Good Corporate Governance dan Ukuran Pe...	<1%
160	Internet	openjournal.unpam.ac.id	<1%
161	Internet	plj.ac.id	<1%
162	Publication	Firdausi Amaliyah, Rachmad Sukma Putranto. "Peran Akuntansi Operasional dala...	<1%
163	Publication	Kartika Sari, Rawidjo Mulyo Somoprawiro. "Pengaruh Corporate Governance, Kon...	<1%
164	Publication	Ni Putu Ayu Astiti Mustika Astari, I Gusti Ayu Purnamawati, Desak Nyoman Sri W...	<1%
165	Publication	Rivan Dea Nova Putra, Linawati Linawati, Hestin Sri Widiawati. "Determinasi Opin...	<1%

166	Publication	Sari Angriany Natonis, Arjuna Purba, Yonas Ferdinand Riwu. "PROFIT, POWER, AN...	<1%
167	Publication	Wiwit Putri Utami, Marshella Sukma Kirana, Nadia Damayanti, Novita Ayu Ningty...	<1%
168	Internet	academicjournal.yarsi.ac.id	<1%
169	Internet	adoc.tips	<1%
170	Internet	docslide.us	<1%
171	Internet	e-theses.iaincurup.ac.id	<1%
172	Internet	ejournal.polraf.ac.id	<1%
173	Internet	jurnal.stkipbima.ac.id	<1%
174	Internet	konsultasiskripsi.com	<1%
175	Internet	ojs.feb.uajm.ac.id	<1%
176	Internet	repository.umsu.ac.id	<1%
177	Publication	Nada Syifa Athaya, Rani Rosya Tamba, Tsamara Nayla Safitri, Gloria Oktavania Pa...	<1%
178	Student papers	Trisakti University	<1%
179	Publication	Mutmainah Mutmainah, Fauji Sanusi, Emma Suryani. "PENGARUH INVESTMENT O...	<1%

180	Student papers	STIE Perbanas Surabaya	<1%
181	Student papers	UIN Raden Intan Lampung	<1%
182	Publication	Yusviuna Elsa Fransiska, Sri Mulyani, Diah Ayu Susanti. "PENGARUH GOOD CORP...	<1%
183	Publication	Anjar Nopriyanto. "ANALISIS PENGARUH CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY (CS...	<1%
184	Publication	Monica Pratiwi Lukas, Oktavianus Pasoloran, Robert Jao. "PENGARUH KOMPONE...	<1%
185	Publication	Roudhatul Amalia, Muhammad Riza Hafizi, Arif Mubarak. "PENGARUH PENERAPA...	<1%
186	Student papers	Universitas Negeri Surabaya	<1%
187	Student papers	Universitas Negeri Yogyakarta	<1%
188	Internet	eprints.uns.ac.id	<1%
189	Publication	Mohammad Soedarman, Margaretha Yetria Putri, Lailatus Sa'adah. "PENGARUH ...	<1%
190	Publication	Taufik Hidayat, Edi Triwibowo, Novel Vebrina Marpaung. "PENGARUH GOOD COR...	<1%
191	Student papers	Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya	<1%
192	Student papers	Universitas Esa Unggul	<1%
193	Student papers	Universitas Jenderal Soedirman	<1%

194	Internet	dinastirev.org	<1%
195	Internet	jkmk.ppj.unp.ac.id	<1%
196	Internet	journal.unika.ac.id	<1%
197	Internet	epub.imandiri.id	<1%
198	Internet	repository.stieipwija.ac.id	<1%
199	Publication	Anhar Firdaus, Mariana Mariana, Diana Diana, Julia Alfianti, Ryanda Saputra, Alya...	<1%
200	Publication	Anthony Holly. "DETERMINAN NILAI PERUSAHAAN DI BURSA EFEK INDONESIA", SI...	<1%
201	Publication	Nur Fitria Herdianti, Ulfi Pristiana, Nekky Rahmiyati. "Pengaruh Kinerja Keuanga...	<1%
202	Publication	Putri Delparani Habi, Moh. Agus Salim Monoarfa, Raflin Hinelyo. "Likuiditas, Profit...	<1%
203	Internet	digilib.uns.ac.id	<1%
204	Internet	ejournal.upi.edu	<1%
205	Internet	polychemindo.com	<1%
206	Internet	stiestembi.ac.id	<1%
207	Publication	Agnes Soukotta, Anna Valensia Christianty De Fretes, Febiola Casandra Lawalata. ...	<1%

208	Publication	Arsyi Zahwa, Nela Safelia, Rico Wijaya Z. "Pengaruh Good Corporate Governance ...	<1%
209	Publication	Meta Nursita. "PENGARUH LABA AKUNTANSI, ARUS KAS OPERASI, ARUS KAS INVE...	<1%
210	Publication	Mohammad Akmal Hakam Harbiansyah, Wenti Krisnawati. "DETERMINAN NIAT B...	<1%
211	Publication	Salsabila Tsaniyah, Wahyu Nurul Hidayati. "Pengaruh Akuntansi Lingkungan dan ...	<1%
212	Publication	Sarlina Sari. "Penerapan Green Accounting Sebelum dan Sesudah Penetapan Viru...	<1%
213	Publication	Siti Barokah Rani, Anisa Dewi Arismaya. "Green accounting dan kepemilikan saha...	<1%
214	Publication	Wiyadi Wiyadi, Rina Trisnawati, Ecclisia Sulistyowati. "MEKANISME CORPORATE G...	<1%
215	Internet	baliutd.oss-ap-southeast-5.aliyuncs.com	<1%
216	Internet	download.garuda.ristekdikti.go.id	<1%
217	Internet	e-journal.hamzanwadi.ac.id	<1%
218	Internet	journal.ipm2kpe.or.id	<1%
219	Internet	mebis.upnjatim.ac.id	<1%
220	Internet	repositori.buddhidharma.ac.id	<1%
221	Internet	repository.stie-aub.ac.id	<1%

222	Internet	repository.unhas.ac.id	<1%
223	Internet	starividri.org	<1%
224	Internet	www.bisnissulawesi.com	<1%
225	Internet	www.bukaka.com	<1%
226	Internet	www.coursehero.com	<1%
227	Internet	www.idx.co.id	<1%
228	Student papers	Business and Economics	<1%
229	Publication	Novita Supriantikasari, Endang Sri Utami. "PENGARUH RETURN ON ASSETS, DEBT ...	<1%
230	Publication	Siska Aura Kustiyani, Hesty Erviani Zulaecha. "Pengaruh Green Accounting, Corpo...	<1%
231	Internet	chestnutwashnlube.com	<1%
232	Internet	distribusi.unram.ac.id	<1%
233	Internet	docobook.com	<1%
234	Internet	fr.scribd.com	<1%
235	Internet	investor.id	<1%

236	Internet	journal.univpancasila.ac.id	<1%
237	Internet	jurnal.fe.unram.ac.id	<1%
238	Internet	jurnal.unej.ac.id	<1%
239	Internet	jurnal.upnyk.ac.id	<1%
240	Internet	media.neliti.com	<1%
241	Internet	ojs.uph.edu	<1%
242	Internet	repository.ar-raniry.ac.id	<1%
243	Internet	repository.ibnus.ac.id	<1%
244	Internet	repository.upi.edu	<1%
245	Internet	riset.unisma.ac.id	<1%
246	Internet	semenbaturaja.co.id	<1%
247	Internet	setkab.go.id	<1%
248	Internet	www.ambchine.mu	<1%
249	Internet	www.ekrut.com	<1%

250	Internet	www.jogloabang.com	<1%
251	Internet	www.researchgate.net	<1%
252	Internet	zairineff.blogspot.com	<1%
253	Publication	Annisa Nuradawiyah, Susi Susilawati. "ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPEN...	<1%
254	Publication	Juliana Putri, Syaiful Syaiful. "Pengaruh Good Corporate Governance Terhadap Ki...	<1%
255	Publication	Citra Rosafitri. "Interaksi Good Corporate Governance, Corporate Social Responsi...	<1%
256	Publication	Journal Full. "Goodwill Vol. 5 No. 2 Desember 2014", JURNAL RISET AKUNTANSI DA...	<1%
257	Publication	Ni Ketut Utami Dewi, Dewa Ayu Eny Wulandari. "Pengaruh Tax Planning, Tax Avoi...	<1%
258	Publication	Salsabila Almas, Novita Novita. "PENGARUH RISK MANAGEMENT DISCLOSURE TER...	<1%
259	Publication	Sopian Od Siburian, Jesica Silaban, Fernando Fernando, Josri Nainggolan, Hamon...	<1%
260	Publication	Suwandi Ng, Felicia Katrin Phie. "PENGARUH CORPORATE GOVERNANCE DAN POL...	<1%
261	Publication	Verica Frangisca Tansil, Paulus Tangke. "The Impact of Environmental, Social, an...	<1%

TESIS**PENGARUH KOMITE AUDIT, KOMISARIS INDEPENDEN DAN GREEN
ACCOUNTING TERHADAP NILAI PERUSAHAAN MELALUI
PROFITABILITAS**

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat
Untuk Mendapatkan Gelar Magister Akuntansi**



Diajukan oleh :

ERRINA MAHARANI AFSARI

NPM: 22440005

**PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS WIJAYA KUSUMA SURABAYA
2025**

LEMBAR PERSETUJUAN**TESIS
PENGARUH GOOD CORPORATE GOVERNANCE DAN GREEN
ACCOUNTING TERHADAP NILAI PERUSAHAAN MELALUI
PROFITABILITAS**

Dipersiapkan dan disusun oleh :

ERRINA MAHARANI AFSARI
NPM : 22440005

TELAH DISETUJUI DAN DITERIMA DENGAN BAIK OLEH**DOSEN PEMBIMBING I**

Dr. Nurul Aini, SE., M.Ak., Ak., CA

DOSEN PEMBIMBING II

Dr. Akhmad Zainuddin, SE., M.Ak., Ak., CA

Mengetahui,

Ketua Program Studi Magister Akuntansi
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Wijaya Kusuma



Dr. Nurul Aini, SE., M.Ak., Ak., CA

Halaman Pengesahan

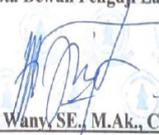
TESIS

**PENGARUH KOMITE AUDIT, KOMISARIS INDEPENDEN DAN *GREEN*
ACCOUNTING TERHADAP NILAI PERUSAHAAN MELALUI PROFITABILITAS**

Diajukan Oleh :
ERRINA MAHARANI AFSARI
NPM : 22440005

SUSUNAN DEWAN PENGUJI

Pembimbing Utama  <u>Dr. Nurul Aini, SE., M.Ak., Ak., CA</u>	Ketua Penguji  <u>Dr. Tantri Bararoh, M.Si., M.Ak.</u>
---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Anggota Dewan Penguji Lain

Dr. Eva Wany, SE., M.Ak., CSRS

Tesis ini telah diterima sebagai salah satu persyaratan
untuk memperoleh gelar Magister Akuntansi
Tanggal 09 Agustus 2025


Dr. Nurul Aini, SE., M.Ak., Ak., CA
Ketua Program Studi

PERNYATAAN ORISINALITAS TESIS

4 Saya menyatakan bahwa di dalam naskah Tesis tidak terdapat karya ilmiah yang pernah diajukan oleh diri saya sendiri atau orang lain untuk memperoleh gelar akademik, dan tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis dikutip dalam naskah ini dan disebutkan dalam bagian utama Tesis dan daftar Pustaka.

22 Apabila ternyata di dalam naskah Tesis ini dapat dibuktikan terdapat unsur-unsur plagiat, maka saya bersedia jika tesis digugurkan dan gelar akademik yang telah saya peroleh (MAGISTER AKUNTANSI) dibatalkan, serta diproses sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Surabaya, 04 Juni 2025

Yang membuat pernyataan

Errina Maharani Afsari
22440005

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat, taufik, serta hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan tesis dengan judul “Pengaruh Komite Audit, Komisaris Independen dan Green Accounting Terhadap Nilai Perusahaan Melalui Profitabilitas”. Tesis ini disusun dalam rangka memenuhi syarat akademis untuk mencapai gelar Magister Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Wijaya Kusuma Surabaya.

Dalam menyelesaikan tesis ini, penulis banyak memperoleh bantuan baik berupa pengajaran, bimbingan dan arahan dari berbagai pihak. Dalam kesempatan ini penulis dengan ketulusan hati menyampaikan terima kasih kepada Keluarga, Dosen Pembimbing, Teman-Teman dan Pihak-pihak terkait. Dengan kerendahan hati, Meski penulisan tesis ini telah diupayakan dengan sebaik-baiknya agar terhindar dari kesalahan dan diharapkan dapat menjangkau kesempurnaan, oleh karena itu penulis sangat terbuka atas kritik dan saran dari pembaca. Semoga tesis ini dapat bermanfaat dan dapat dijadikan penambah kajian dalam bidang akuntansi.

Surabaya, 04 Juni 2025

Penulis

Errina Maharani Afsari

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis Pengaruh Komite Audit, Komisaris Independen dan Green Accounting Terhadap Nilai Perusahaan Melalui Profitabilitas. Penelitian ini merupakan jenis penelitian kuantitatif. Jenis data yang digunakan adalah data sekunder yang diperoleh dari www.idx.co.id dan website perusahaan. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2021-2023. Sedangkan sampel penelitian ini ditentukan dengan menggunakan purposive sampling sehingga diperoleh 48 perusahaan dalam 3 tahun 2021-2023 dengan total sampel 144 data yang diolah. Teknik analisis data menggunakan Software Smart PLS Versi 3.0 yang menerapkan metode SEM. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa Komite Audit tidak berpengaruh signifikan terhadap Profitabilitas, Komisaris Independen berpengaruh positif dan signifikan terhadap Profitabilitas, Green Accounting tidak berpengaruh signifikan terhadap Profitabilitas, Komite audit memiliki pengaruh positif yang signifikan terhadap Nilai Perusahaan, Komisaris Independen tidak berpengaruh signifikan terhadap Nilai Perusahaan, Green Accounting terhadap Nilai Perusahaan tidak signifikan secara statistik, Profitabilitas berpengaruh positif dan sangat signifikan terhadap Nilai Perusahaan, Profitabilitas dalam hubungan antara Komite Audit dan Nilai perusahaan tidak mengintervening signifikan secara statistik, Profitabilitas secara signifikan mengintervening pengaruh komisaris independen terhadap nilai perusahaan, Profitabilitas tidak mengintervening yang signifikan dalam hubungan antara green accounting dan nilai perusahaan.

Kata Kunci : *Komite Audit, Komisaris Independen, Green Accounting, Profitabilitas, Nilai Perusahaan*

DAFTAR ISI

HALAMAN PERSETUJUAN.. i

HALAMAN PENGESAHAN..... ii

HALAMAN ORISINALITAS TESIS iii

KATA PENGANTAR..... iv

ABSTRAK..... v

DAFTAR ISI.....vi

DAFTAR TABELviii

DAFTAR GAMBAR ix

DAFTAR LAMPIRAN x

BAB 1. PENDAHULUAN 1

 1.1 Latar Belakang Masalah..... 1

 1.2 Rumusan masalah..... 8

 1.3 Tujuan Penelitian..... 8

 1.4 Manfaat Penelitian..... 9

BAB II. TELAAH PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS 10

 2.1 Landasan Teori 10

 2.1.1 Teori Keagenan (agency teory) 10

 2.1.2 Teori Legitimasi 11

 2.1.3 Teori Stakeholder 11

 2.1.4 Good Corporate Governance 12

 2.1.4.1 Komite Audit..... 17

 2.1.4.2 Komisaris Independen..... 18

 2.1.5 Green Accounting 19

 2.1.6 Nilai Perusahaan..... 21

 2.1.7 Profitabilitas..... 22

 2.2 Penelitian Sebelumnya..... 23

 2.3 Pengembangan Hipotesis 27

 2.3.1 Komite Audit berpengaruh terhadap Profitabilitas 27

198

4

23

23

23

13

48

1

23

54

2.3.2 Komisaris Independen berpengaruh terhadap Profitabilitas.....27

2.3.3 Green Accounting berpengaruh terhadap Profitabilitas28

2.3.4 Komite Audit berpengaruh terhadap Nilai Perusahaan.....29

2.3.5 Komisaris Independen berpengaruh terhadap Nilai Perusahaan29

2.3.6 Green Accounting berpengaruh terhadap Nilai Perusahaan30

2.3.7 Profitabilitas berpengaruh terhadap Nilai Perusahaan.....30

2.3.8 Komite Audit berpengaruh terhadap Nilai Perusahaan melalui Profitabilitas.....31

2.3.9 Komisaris Independen berpengaruh terhadap Nilai Perusahaan melalui Profitabilitas.....32

2.3.10 Komisaris Independen berpengaruh terhadap Nilai Perusahaan melalui Profitabilitas.....33

2.4 Kerangka Konseptual34

BAB III. METODOLOGI PENELITIAN36

3.1 Pendekatan Penelitian.....36

3.2 Populasi dan Sample Penelitian36

3.3 Identifikasi Variabel37

3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel37

3.5 Jenis dan Sumber Data Penelitian41

3.5.1 Jenis Data41

3.5.2 Sumber Data.....41

3.6 Prosedur Pengumpulan Data41

3.7 Teknik Analisis Data.....42

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....45

4.1 Hasil Penelitian.....45

4.1.1 Gambaran Obyek Penelitian.....46

4.1.2 Statistik Deskriptif.....47

4.1.3 Hasil Pengujian Hipotesis49

4.2 Pembahasan.....55

4.2.1 Pengaruh Komite Audit terhadap Profitabilitas.....55

4.2.2 Pengaruh Komisaris Independen terhadap Profitabilitas.....56

1	4.2.3 Pengaruh Green Accounting terhadap Profitabilitas	57
8	4.2.4 Pengaruh Komite Audit terhadap Nilai Perusahaan	59
	4.2.5 Pengaruh Komisaris Independen terhadap Nilai Perusahaan	60
	4.2.6 Pengaruh Green Accounting terhadap Nilai Perusahaan	61
	4.2.7 Profitabilitas berpengaruh terhadap Nilai Perusahaan	63
	4.2.8 Komite Audit berpengaruh terhadap Nilai Perusahaan melalui Profitabilitas	64
	4.2.9 Komisaris Independen berpengaruh terhadap Nilai Perusahaan melalui Profitabilitas	65
	4.2.10 Komisaris Independen berpengaruh terhadap Nilai Perusahaan melalui Profitabilitas	67
16	BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	69
	5.1 Kesimpulan	69
	5.2 Saran	72
	DAFTAR PUSTAKA	73

47

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Peneliti Terdahulu.....	23
Tabel 4.1 Daftar Pemilihan Sampel.....	45
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif	47
Tabel 4.3 Outer Loading (Measurement Model).....	49
Tabel 4.4 Average Variance Extracted.....	50
Tabel 4.5 Cronbach's Alpha.....	50
Tabel 4.6 Composite Reliability.....	51
Tabel 4.7 Nilai R-Square (R ²).....	51
Tabel 4.8 Bootstrapping (Path Coefficients).....	52

139

36

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Penelitian.....	34
Gambar 4.1 Hasil Model SEM-PLS.....	54

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 : Tabulasi Data Variabel Komite Audit	85
Lampiran 2 : Tabulasi Data Variabel Komisaris Independen	92
Lampiran 3 : Tabulasi Data Variabel Green Accounting	99
Lampiran 4 : Tabulasi Data Variabel Profitabilitas	103
Lampiran 5 : Tabulasi Data Variabel Nilai Perusahaan	110
Lampiran 6 : Hasil Output Smart Pls (Path Coefficients)	117
Lampiran 7 : Hasil Output Smart Pls (Path Total Indirect Effects)	118
Lampiran 8 : Hasil Output Smart Pls (Outer Loadings)	119
Lampiran 9 : Hasil Output Smart Pls (Outer Weights)	120
Lampiran 10 : Hasil Output Smart Pls (R Square)	121

1

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang Masalah

Perekonomian Indonesia menunjukkan percepatan pertumbuhan yang signifikan sejak saat ini, didukung oleh peningkatan aktivitas sektor riil dan respons kebijakan makroekonomi yang proaktif. Hal ini ditandai dengan peningkatan aktivitas operasional perusahaan. Perkembangan perekonomian Indonesia juga ditandai dengan meningkatnya persaingan antar perusahaan. Selain itu, perubahan ekonomi global mengharuskan semua perusahaan untuk meningkatkan efisiensi operasinya. Hal ini bertujuan agar perusahaan dapat tetap kompetitif dalam situasi dan kondisi yang semakin kompetitif saat ini dan masa depan.

Perkembangan teknologi di era globalisasi yang semakin maju dan modern menyebabkan persaingan dalam dunia usaha semakin ketat. Dampak persaingan ini mengharuskan perusahaan untuk menjaga dan meningkatkan efisiensi operasi komersialnya. Hal ini dikarenakan kinerja suatu perusahaan merupakan hal utama yang diperhatikan investor dalam menilai suatu perusahaan agar dapat mengambil keputusan yang tepat dalam menginvestasikan dananya pada perusahaan tersebut. Khususnya pada perusahaan manufaktur, karena perusahaan manufaktur berkontribusi besar terhadap perekonomian nasional.

Keberlangsungan dari suatu perusahaan tidak terlepas dari sumber dana yang diperoleh dengan cara menjual saham kepada publik di pasar modal. Pasar modal dipandang sebagai suatu sarana yang efektif untuk mendapatkan dana dari masyarakat yang nantinya akan disalurkan kepada sektor-sektor produktif. Pada prinsipnya, setiap perusahaan didirikan dengan orientasi untuk terus maju dan berkembang sesuai sasaran strategis yang ditentukan (Suwardika & Mustanda, 2017).

12

36

2

Secara umum, pendirian suatu perusahaan pada hakikatnya didorong oleh tujuan utama untuk meningkatkan nilai perusahaan sebagai indikator keberhasilan dalam menjalankan aktivitas bisnis. Nilai perusahaan memegang peranan yang sangat penting, terutama bagi para investor, karena menjadi salah satu acuan utama dalam pengambilan keputusan investasi. Semakin tinggi nilai perusahaan, semakin besar pula tingkat kepercayaan investor terhadap prospek dan keberlanjutan perusahaan di masa mendatang. Tingginya nilai tersebut biasanya mencerminkan bahwa perusahaan memiliki kinerja yang stabil, manajemen yang mampu mengelola sumber daya secara optimal, serta strategi yang efektif dalam menciptakan pertumbuhan pendapatan yang berkelanjutan (Dewi & Narayana, 2020). Oleh karena itu, nilai perusahaan dapat dipandang sebagai representasi dari pencapaian dan keberhasilan suatu entitas bisnis dalam menciptakan kesejahteraan bagi pemangku kepentingan. Dalam konteks pasar modal, nilai perusahaan umumnya tercermin melalui harga saham. Ketika harga saham suatu perusahaan mengalami peningkatan, hal tersebut memberikan sinyal positif bahwa perusahaan berada dalam kondisi yang sehat dan memiliki prospek yang menjanjikan. Peningkatan harga saham juga memberikan kesempatan bagi para pemegang saham untuk memperoleh keuntungan yang maksimal, baik dalam bentuk capital gain maupun dividen. Dengan demikian, pertumbuhan nilai perusahaan tidak hanya mengindikasikan keberhasilan internal perusahaan, tetapi juga memperkuat daya tariknya di mata investor serta memperluas peluang perusahaan untuk mengakses pendanaan eksternal dan memperkuat daya saingnya dalam lingkungan bisnis yang kompetitif (Daromes & Kawilarang, 2020).

Menurut pandangan Kumara dan Priantilianingtiasari (2023), pertumbuhan laba yang dicapai oleh suatu perusahaan memiliki peranan yang sangat penting dalam memperkuat posisi dan nilai perusahaan di mata para investor. Hal ini disebabkan oleh adanya keyakinan bahwa kinerja keuangan yang stabil dan terus meningkat akan memberikan peluang yang lebih besar bagi perusahaan untuk melakukan distribusi dividen secara optimal. Kepercayaan investor yang semakin tinggi terhadap kemampuan perusahaan

116

230

40

18

235

131

70

79

58

146

220 dalam menghasilkan laba yang berkesinambungan, pada akhirnya akan meningkatkan minat mereka untuk menanamkan modal, sehingga mendorong pertumbuhan nilai perusahaan.

119 Sejalan dengan pandangan tersebut, Dewi dan Narayana (2020) menegaskan bahwa profitabilitas merupakan salah satu faktor fundamental yang menjadi penentu utama dalam membentuk nilai perusahaan. Profitabilitas yang meningkat mencerminkan adanya perbaikan dalam kinerja keuangan perusahaan, yang ditandai dengan kemampuan perusahaan dalam mengelola sumber daya dan aset yang dimilikinya secara efisien untuk menghasilkan laba. Kondisi ini secara tidak langsung menumbuhkan rasa percaya investor terhadap prospek perusahaan di masa mendatang, karena perusahaan dipandang memiliki fondasi keuangan yang kuat serta potensi pertumbuhan yang baik. Kepercayaan tersebut kemudian terefleksikan melalui peningkatan harga saham, yang pada akhirnya berdampak langsung terhadap meningkatnya nilai perusahaan.

141 Lebih lanjut, peningkatan laba juga dapat ditafsirkan sebagai indikator keberhasilan manajemen dalam mengoptimalkan strategi bisnis dan memanfaatkan sumber daya yang tersedia secara efektif serta efisien. Dengan demikian, laba yang terus bertumbuh bukan hanya mencerminkan pencapaian finansial semata, melainkan juga menunjukkan kualitas tata kelola perusahaan yang baik. Hasil penelitian yang dilakukan oleh Khasanah dan Sucipto (2020) memberikan dukungan empiris terhadap hubungan ini, dengan menemukan adanya pengaruh yang signifikan antara profitabilitas dan nilai perusahaan. Temuan tersebut memperkuat pemahaman bahwa semakin tinggi tingkat profitabilitas, maka semakin besar pula kemungkinan terjadinya peningkatan nilai perusahaan, karena investor melihat profitabilitas sebagai cerminan kekuatan fundamental dan keberlanjutan pertumbuhan perusahaan dalam jangka panjang.

151 Dengan demikian, dapat disimpulkan bahwa profitabilitas memegang peranan strategis dalam membangun dan mempertahankan nilai perusahaan. 206 Pertumbuhan laba tidak hanya berfungsi sebagai alat ukur kesehatan 102 10 1 10 18

keuangan, tetapi juga sebagai instrumen penting yang memengaruhi persepsi investor, daya tarik perusahaan di pasar modal, serta kemampuan perusahaan untuk terus bersaing dalam lingkungan bisnis yang dinamis.

200 Tingkat persaingan yang semakin ketat dalam dunia bisnis menuntut perusahaan untuk senantiasa meningkatkan kinerjanya agar tujuan yang telah ditetapkan dapat tercapai. Dalam kondisi tersebut, terdapat sejumlah faktor yang memengaruhi keberlangsungan suatu usaha, salah satunya adalah profitabilitas. Profitabilitas dianggap sebagai indikator penting untuk menilai sejauh mana perusahaan mampu mengelola sumber dayanya secara efektif. Selain itu, tingkat profitabilitas juga mencerminkan kualitas kinerja perusahaan, baik dalam hal pencapaian keuntungan maupun dalam upaya mewujudkan tujuan strategis yang telah direncanakan.

53 Profitabilitas menggambarkan seberapa efektif perusahaan menghasilkan keuntungan dari proses penjualan, pemanfaatan aset total, maupun modal yang tersedia. Ukuran ini sangat penting dalam aktivitas bisnis karena menggambarkan efisiensi operasional sekaligus menjadi indikator kinerja menyeluruh perusahaan. Apabila profitabilitas berada di level tinggi, itu menandakan bahwa operasional perusahaan berjalan dengan baik dan stabil. Situasi ini umumnya menumbuhkan persepsi positif dari kalangan investor, yang pada gilirannya akan memberikan dampak terhadap peningkatan harga saham di pasar modal (Suwardika & Mustanda, 2017).

173 Dalam menganalisis tingkat profitabilitas suatu perusahaan, salah satu ukuran yang umum dipergunakan adalah Return on Assets (ROA). Rasio ini berfungsi sebagai instrumen untuk mengevaluasi sejauh mana kemampuan manajemen dalam memaksimalkan aset yang dimiliki guna menghasilkan keuntungan. ROA memberikan gambaran mengenai tingkat efektivitas dan efisiensi perusahaan dalam mengelola sumber daya yang dimilikinya untuk mencapai tujuan profitabilitas. Secara konseptual, semakin besar nilai ROA yang diperoleh, hal ini menunjukkan bahwa perusahaan tidak hanya mampu menciptakan laba yang memadai, tetapi juga menunjukkan keberhasilan dalam pengelolaan aset secara optimal. Dengan kata lain, tingginya nilai ROA

252
22
merupakan indikasi bahwa setiap aset yang dimiliki dapat dimanfaatkan secara produktif sehingga berkontribusi positif terhadap pertumbuhan dan kinerja perusahaan secara keseluruhan. Oleh karena itu, ROA sering dipandang sebagai salah satu indikator utama dalam menilai kesehatan finansial perusahaan serta efektivitas strategi operasional yang diterapkan manajemen (Aprianingsih, 2016).

Dalam uraian yang disampaikan oleh Nurmanto (2024), sebagaimana dirujuk oleh Kasmir (2023), dijelaskan bahwa profitabilitas suatu perusahaan tidak semata-mata lahir dari satu sumber saja. Melainkan, ia muncul sebagai hasil dari perpaduan berbagai faktor yang meliputi aspek internal maupun lingkungan eksternal. Di antara elemen-elemen internal ini, aspek kualitas serta efektivitas pengelolaan perusahaan menjadi poin sentral terlebih ketika praktik tata kelola perusahaan yang solid dan transparan dijadikan tolok ukur kemampuan manajerial. Dengan begitu, penerapan tata kelola yang baik tidak hanya berfungsi sebagai simbol profesionalisme manajerial, melainkan juga sebagai indikator konkret terhadap kualitas pengelolaan perusahaan. Praktik tata kelola yang optimal berperan penting dalam membantu perusahaan mencapai tujuan strategisnya, termasuk dalam upaya meningkatkan laba yang dihasilkan. Adapun untuk faktor eksternal, terdapat berbagai hal yang bisa mempengaruhi profitabilitas perusahaan mulai dari kondisi makro ekonomi seperti pertumbuhan ekonomi dan inflasi sampai pada faktor eksternal lain misalnya lingkungan. Perusahaan tidak bisa lepas dari lingkungan sekitar, aktivitas perusahaan diharapkan tidak hanya memikirkan pemaksimalan profitabilitas saja namun juga memikirkan lingkungan sekitar yang menunjang kegiatan perusahaan. Analisa profitabilitas adalah suatu upaya agar dapat digunakan untuk menghitung kinerja keuangan perusahaan.

93
242
Dalam kajiannya yang dikutip oleh Oktaryani dan rekan-rekannya (2018), Nurmanto (2024) menyoroti bahwa peningkatan profitabilitas suatu perusahaan tidak terjadi secara spontan, melainkan merupakan hasil langsung dari penerapan prinsip Good Corporate Governance (GCG) yang efektif. Saat praktik tata kelola yang transparan dan akuntabel diterapkan dengan tepat, hal

ini berpotensi memperkuat kinerja bisnis dengan peningkatan efisiensi, performa keuangan, dan pada akhirnya mencerminkan kenaikan nilai saham perusahaan. Mengingat bisnis sering kali diukur dari kemampuannya menghasilkan laba, pelaksanaan GCG yang kuat menjadi indikator penting dalam mengevaluasi kesehatan bisnis tersebut. Sebaliknya, apabila praktik-praktik tata kelola tersebut tidak terimplementasi secara optimal misalnya kurangnya transparansi atau pengawasan internal yang lemah profitabilitas perusahaan pun rentan menurun.

Penerapan prinsip *good corporate governance* (GCG) dalam suatu entitas bisnis memiliki peran strategis dalam mengurangi potensi permasalahan internal maupun eksternal, serta meningkatkan efektivitas dan efisiensi pengelolaan perusahaan, khususnya dalam upaya pencapaian laba yang berkelanjutan. Kegagalan yang terjadi pada sejumlah perusahaan umumnya berkaitan dengan lemahnya penerapan tata kelola yang baik, yang tercermin dari minimnya transparansi, lemahnya hubungan dengan investor, serta inefisiensi dalam penyusunan maupun penyajian laporan keuangan. Selain itu, ketidakefektifan penegakan regulasi juga menjadi faktor krusial, karena kondisi tersebut tidak hanya melemahkan perlindungan terhadap pemegang saham minoritas, tetapi juga mengurangi efek jera bagi pihak yang melakukan pelanggaran hukum (Adriyani, 2019). Dengan demikian, implementasi GCG yang konsisten dan komprehensif diyakini dapat menjadi fondasi penting bagi perusahaan dalam menjaga keberlangsungan usaha sekaligus meningkatkan nilai perusahaan.

Apabila sebuah organisasi menerapkan prinsip-prinsip *Good Corporate Governance* secara menyeluruh dan dengan penuh komitmen, dan pada saat bersamaan berhasil memenuhi target operasional dan profitabilitasnya, maka hal tersebut biasanya berdampak positif terhadap nilai keseluruhan perusahaan. Praktik tata kelola yang kuat membantu menciptakan disiplin internal dan menyederhanakan alur kerja yang mengarah pada peningkatan produktivitas sekaligus perbaikan pengendalian biaya. Efek kumulatif dari upaya ini terlihat dalam peningkatan margin keuntungan serta terciptanya

kepercayaan yang lebih besar dari kalangan investor karena mereka cenderung menganggap perusahaan dengan tata kelola yang disiplin sebagai mitra yang andal dan berkelanjutan. Namun, jika tata kelola tidak dijalankan sesuai standar misalnya karena lemahnya transparansi, kurangnya akuntabilitas, atau struktur pengawasan yang kurang efektif maka efisiensi operasional bisa terkikis, dan ini bisa memicu penurunan performa keuangan serta melemahnya kepercayaan investor.

Beberapa industri menyadari pentingnya isu-isu lingkungan dan sosial dalam operasi bisnis selain dorongan untuk mendapatkan keuntungan. Selain menjalankan aktivitasnya, perusahaan juga mempertimbangkan langkah-langkah untuk meminimalkan dampak negatif terhadap lingkungan yang diakibatkan oleh aktivitasnya (Gibbs, 2020).

Dalam uraian yang disampaikan oleh Sulistiawati & Dirgantari (2017), dijelaskan bahwa aktivitas operasional suatu perusahaan dapat memunculkan berbagai efek negatif yang tidak direncanakan, seperti pencemaran udara atau air, limbah produksi, serta ketimpangan sosial di lingkungan sekitar. Efek-efek yang tidak diinginkan ini tidak hanya berdampak pada pelaku utama, tetapi juga memengaruhi pihak ketiga mereka yang tidak turut serta dalam proses operasional tanpa kompensasi apa pun. Inilah yang di dalam ranah ekonomi disebut dengan eksternalitas suatu fenomena di mana biaya atau manfaat dari suatu aktivitas ekonomi dirasakan oleh pihak lain di luar transaksi langsung. *Green accounting* dipahami sebagai suatu pendekatan akuntansi di mana perusahaan memasukkan biaya yang berkaitan dengan pelestarian dan keberlanjutan lingkungan ke dalam beban operasionalnya. Konsep ini dikenal pula sebagai akuntansi lingkungan, yaitu sistem akuntansi yang berfokus pada proses identifikasi, pengukuran, penilaian, serta pelaporan biaya yang timbul dari aktivitas perusahaan yang memiliki keterkaitan langsung dengan aspek lingkungan dan masyarakat. Dengan demikian, *green accounting* tidak hanya berfungsi sebagai instrumen pencatatan keuangan, tetapi juga sebagai bentuk tanggung jawab sosial perusahaan dalam menjaga kelestarian lingkungan.

Implementasi *green accounting* diyakini dapat memperkuat kapasitas perusahaan dalam meminimalisasi permasalahan lingkungan yang muncul akibat aktivitas bisnis. Penerapan akuntansi lingkungan pada dasarnya bertujuan untuk meningkatkan efektivitas pengelolaan lingkungan hidup melalui pengukuran serta evaluasi biaya, manfaat, maupun dampak dari kegiatan perusahaan yang berhubungan dengan lingkungan. Di Indonesia, regulasi mengenai pengelolaan lingkungan telah diatur dalam Undang-Undang Republik Indonesia Nomor 32 Tahun 2009 tentang Perlindungan dan Pengelolaan Lingkungan Hidup. Keberadaan *green accounting* menjadi krusial karena memungkinkan perusahaan untuk menyampaikan informasi terkait aktivitas sosial dan upaya pelestarian lingkungan secara transparan kepada para pemangku kepentingan. Perusahaan tidak hanya harus melaporkan informasi keuangan kepada investor dan kreditor saat ini serta calon investor atau kreditor perusahaan, namun juga harus memperhatikan kepentingan sosial di mana perusahaan beroperasi.

Konsep *green accounting* muncul karena krisis lingkungan memberikan dampak yang signifikan dan akuntan disalahkan sebagai salah satu alasan tidak menyediakan informasi akuntansi lingkungan. Oleh karena itu, *green accounting* sebagai solusi akuntansi untuk membantu menyelesaikan krisis lingkungan. Fungsi utama *green accounting* adalah untuk mengatasi masalah sosial dan lingkungan yang menghambat pencapaian pembangunan berkelanjutan di negara mana pun dan mempengaruhi perilaku badan usaha mengenai tanggung jawab lingkungan sekolah dan masyarakat. Selain itu, *green accounting* juga digunakan oleh unit bisnis untuk membantu mereka mencapai tujuannya, sebagai bentuk akuntabilitas kepada pemangku kepentingan.

Permintaan pelanggan terhadap produk ramah lingkungan mendorong perusahaan untuk menerapkan industri hijau melalui *green accounting*. Meskipun penerapan *Green Accounting* tampaknya menambah beban perusahaan karena harus menyisihkan dana untuk biaya lingkungan, penerapan *green accounting* pada akhirnya dapat menguntungkan perusahaan. Manfaat

yang dihasilkan adalah peningkatan produktivitas karyawan yang akan membantu optimalisasi proses bisnis perusahaan dan menghasilkan produk atau jasa yang optimal. Manfaat lainnya adalah pengurangan biaya asuransi dan investasi dapat mengurangi total biaya produksi, sehingga berpotensi meningkatkan keuntungan. Manfaat sosial yang diwujudkan melalui terciptanya citra positif perusahaan berpotensi memberikan keuntungan ekonomi. Perusahaan dengan reputasi yang baik cenderung lebih mudah menarik minat konsumen untuk menggunakan produk maupun jasanya. Kondisi tersebut biasanya tercermin dari peningkatan volume penjualan yang pada akhirnya berkontribusi terhadap bertambahnya peluang perolehan laba.

Perusahaan yang mulai mengintegrasikan prinsip-prinsip green accounting dalam operasionalnya dianggap telah mengambil langkah strategis awal yang sangat penting dalam menjawab tantangan lingkungan. Seperti yang dijelaskan oleh Hamidi (2019), pendekatan ini membuka jalan bagi bisnis untuk lebih bertanggung jawab terhadap lingkungan, dengan memasukkan aspek ekologis sebagai pertimbangan dalam sistem akuntansi. Esensinya, green accounting bertujuan untuk memperbaiki tata kelola lingkungan perusahaan dengan melakukan analisis mendalam atas biaya serta manfaat di setiap lini kegiatan mereka. Metode semacam ini membantu organisasi dalam menerapkan pemanfaatan sumber daya yang lebih efisien, menjaga keberlanjutan operasional, dan menyelaraskan tindakan bisnis secara lebih erat dengan upaya pelestarian alam. Kinerja lingkungan yang baik pada gilirannya akan tercermin dalam kualitas pengungkapan informasi lingkungan yang dilakukan perusahaan. Melalui upaya tersebut, perusahaan tidak hanya menunjukkan kepatuhan terhadap tanggung jawab ekologis, tetapi juga mempertegas komitmennya terhadap keberlanjutan (Angelina & Nursasi, 2021). Dengan melaksanakan aktivitas yang berorientasi pada kelestarian lingkungan, perusahaan sekaligus memenuhi aspek tanggung jawab sosialnya dalam bidang lingkungan.

Hasil riset Lestari et al. (2020) memperlihatkan bukti empiris yang menegaskan bahwa penerapan konsep green accounting—terutama jika

218 tercermin melalui indikator kinerja lingkungan—mampu memberikan dampak positif yang signifikan terhadap tingkat profitabilitas perusahaan. Namun, pandangan yang tidak sejalan disampaikan oleh Sundari dan Sulfitri (2022), di mana hasil penelitian mereka menunjukkan bahwa penggunaan green accounting belum tentu membawa perbaikan yang nyata pada aspek profitabilitas. Temuan yang lebih mendalam diungkapkan oleh Apriandi et al. (2022) yang memberikan gambaran lebih kompleks mengenai hubungan antarvariabel tersebut. Penelitian mereka mengindikasikan bahwa baik pengelolaan biaya lingkungan maupun penerapan tata kelola perusahaan yang baik (good corporate governance) memiliki kontribusi positif terhadap peningkatan profitabilitas. Meski demikian, kedua faktor tersebut tidak ditemukan memiliki pengaruh langsung terhadap nilai perusahaan. Dalam hal ini, profitabilitas justru memainkan peran penting sebagai variabel perantara yang menyalurkan pengaruh biaya lingkungan dan tata kelola perusahaan terhadap nilai perusahaan.

150 Penelitian yang dilakukan oleh Sulistiono dan Basyiruddin Nur (2024) mengungkapkan bukti empiris bahwa besarnya ukuran suatu perusahaan memiliki potensi untuk bertindak sebagai variabel moderasi yang dapat memperkuat keterkaitan antara kinerja lingkungan dengan nilai perusahaan. 147 Temuan ini memberikan perspektif bahwa semakin besar skala perusahaan, semakin besar pula kemampuannya untuk mengoptimalkan dampak positif dari kinerja lingkungannya terhadap nilai perusahaan. 1 Akan tetapi, hasil riset tersebut juga memperlihatkan bahwa ukuran perusahaan tidak berperan memperkuat hubungan antara penerapan praktik green accounting, keberadaan dewan komisaris independen, maupun komite audit dengan nilai perusahaan. 2 Hasil ini berbeda dengan temuan penelitian Yuanna et al. (2025), yang 75 mendapati bahwa komite audit justru memiliki pengaruh signifikan terhadap peningkatan nilai perusahaan, sedangkan peran dewan komisaris independen maupun kepemilikan institusional tidak memberikan efek berarti. Lebih lanjut, 1 penelitian Yuanna et al. menegaskan adanya dinamika yang lebih mendalam, yakni profitabilitas tidak terbukti memoderasi hubungan antara komite audit 25 62 98

171 dan nilai perusahaan, tetapi memiliki peranan penting dalam memperkuat
122 hubungan antara dewan komisaris independen dengan nilai perusahaan.
Sementara itu, profitabilitas juga tidak berfungsi sebagai variabel moderasi
pada hubungan antara kepemilikan institusional dan nilai perusahaan.

24 Kontradiksi dalam temuan studi sebelumnya memicu kebutuhan
mendesak untuk melakukan analisis mendalam terhadap dampak Komite
Audit, Komisaris Independen, dan penerapan Green Accounting terhadap
15 Nilai Perusahaan melalui mekanisme Profitabilitas. Fokus penelitian ini
diarahkan secara spesifik pada sektor manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek
Indonesia selama rentang tahun 2021 hingga 2023. Hal ini karena mayoritas
pelaku industri manufaktur memiliki operasi yang berpotensi menghasilkan
limbah besar yang bukan hanya berkontribusi terhadap pencemaran
lingkungan, tetapi juga berisiko merusak tatanan sosial lokal. Dengan
meningkatnya kesadaran perusahaan terhadap isu lingkungan dan sosial, maka
pengurangan dampak buruk dari operasional menjadi sangat memungkinkan—
terutama jika mereka beralih dan menerapkan praktik bisnis yang
berkelanjutan dan ramah lingkungan. Berdasarkan latar belakang diatas, maka
23 penelitian ini bertujuan untuk menguji **Pengaruh Komite Audit, Komisaris
Independen dan Green Accounting Terhadap Nilai Perusahaan Melalui
Profitabilitas.**

8 1.2 Rumusan Masalah

1 Berdasarkan latar belakang masalah, maka rumusan masalah dalam
penelitian ini adalah sebagai berikut :

1. Apakah Komite Audit berpengaruh terhadap Profitabilitas?
2. Apakah Komisaris Independen berpengaruh terhadap Profitabilitas?
3. Apakah Green Accounting berpengaruh terhadap Profitabilitas?
4. Apakah Komite Audit berpengaruh terhadap Nilai Perusahaan?
5. Apakah Komisaris Independen berpengaruh terhadap Nilai Perusahaan?
6. Apakah Green Accounting berpengaruh terhadap Nilai Perusahaan?
7. Apakah Profitabilitas berpengaruh terhadap Nilai Perusahaan?

8. Apakah Komite Audit berpengaruh terhadap Nilai Perusahaan melalui Profitabilitas?
9. Apakah Komisaris Independen berpengaruh terhadap Nilai Perusahaan melalui Profitabilitas?
10. Apakah Green Accounting berpengaruh terhadap Nilai Perusahaan melalui Profitabilitas?

1.3 Tujuan Penelitian

1 Berdasarkan masalah yang telah dirumuskan sebelumnya, maka tujuan dari penelitian ini adalah sebagai berikut :

1. Untuk menguji Pengaruh Komite Audit terhadap Profitabilitas
2. Untuk menguji Pengaruh Komisaris Independen terhadap Profitabilitas
3. Untuk menguji Pengaruh Green Accounting terhadap Profitabilitas
4. Untuk menguji Pengaruh Komite Audit terhadap Nilai Perusahaan
5. Untuk menguji Pengaruh Komisaris Independen terhadap Nilai Perusahaan
6. Untuk menguji Pengaruh Green Accounting terhadap Nilai Perusahaan
7. Untuk menguji Pengaruh Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan
8. Untuk menguji Pengaruh Komite Audit terhadap Nilai Perusahaan melalui Profitabilitas
9. Untuk menguji Pengaruh Komisaris Independen terhadap Nilai Perusahaan melalui Profitabilitas
10. Untuk menguji Green Accounting terhadap Nilai Perusahaan melalui Profitabilitas

1.4 Manfaat Penelitian

27 Dari hasil penelitian diharapkan dapat memberikan manfaat sebagai berikut :

a. Teoritis

13 Penelitian ini diharapkan dapat memberikan kontribusi yang signifikan dalam memperkaya literatur dan memperluas wawasan akademis terkait faktor-faktor yang memengaruhi nilai perusahaan. Secara khusus,

penelitian ini bertujuan untuk memperdalam pemahaman mengenai peran komite audit, komisaris independen, serta penerapan green accounting dalam membentuk dan meningkatkan nilai perusahaan. Dalam analisisnya, penelitian ini juga mempertimbangkan profitabilitas sebagai variabel intervening, sehingga dapat memberikan gambaran yang lebih komprehensif mengenai mekanisme hubungan antarvariabel tersebut. Fokus penelitian ini diarahkan pada perusahaan-perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI), dengan harapan hasil yang diperoleh dapat menjadi referensi empiris yang bermanfaat, baik bagi pengembangan ilmu pengetahuan di bidang akuntansi dan manajemen keuangan, maupun bagi praktisi bisnis dan pembuat kebijakan dalam merumuskan strategi pengelolaan perusahaan yang lebih efektif dan berkelanjutan.

b. Praktis

Penelitian ini diharapkan mampu memberikan kontribusi praktis bagi perusahaan, terutama yang bergerak di sektor manufaktur, dengan menyediakan rekomendasi dan informasi yang relevan yang dapat dijadikan landasan dalam proses pengambilan keputusan strategis. Informasi yang dihasilkan dari penelitian ini diharapkan dapat membantu manajemen dalam merumuskan kebijakan yang tepat guna mendukung pengembangan dan keberlanjutan usaha. Selain itu, hasil penelitian ini juga diharapkan memberikan manfaat bagi kalangan akademisi maupun peneliti selanjutnya yang tertarik untuk melakukan kajian lebih mendalam terkait topik yang berkaitan dengan komite audit, komisaris independen, penerapan green accounting, profitabilitas, serta nilai perusahaan di Indonesia. Secara khusus, penelitian ini dapat menjadi rujukan bagi studi-studi yang berfokus pada perusahaan manufaktur, sehingga memperkaya literatur dan memperluas pemahaman mengenai faktor-faktor yang memengaruhi kinerja dan nilai perusahaan dalam konteks industri tersebut.

BAB II

TELAAH PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS

2.1 Landasan Teori

2.1.1 Teori Keagenan (agency teory)

Dalam studi ini, teori keagenan dijadikan sebagai fondasi konseptual yang memandu kerangka penelitiannya. Jensen dan Meckling (1976) menjelaskan bahwa hubungan agen biasanya terjadi dalam dua kondisi utama: pertama, ketika manajemen beroperasi atas nama pemegang saham; dan kedua, ketika mereka bertindak untuk kepentingan kreditur. Inti dari teori ini adalah pemahaman bahwa terdapat kontrak baik formal maupun informal di mana pemilik (prinsipal) menyerahkan sebagian kewenangan pengambilan keputusan kepada manajer (agen) demi kemaslahatan bersama. Model ini penting karena menggambarkan struktur tata kelola perusahaan dan menjelaskan bagaimana kekuasaan yang diserahkan oleh pemilik perlu diimbangi dengan kontrol agar manajemen tetap bertindak sesuai tujuan kepemilikan. Prinsipal mendelegasikan tanggung jawab pengambilan keputusan kepada agen, sekaligus memastikan bahwa agen melaksanakan tugas-tugas tertentu sesuai dengan ketentuan yang tertuang dalam kontrak kerja yang disepakati bersama. Dengan demikian, pembagian wewenang dan tanggung jawab antara prinsipal dan agen diatur secara jelas melalui kontrak kerja yang telah disetujui oleh kedua belah pihak.

Teori keagenan dipandang sebagai salah satu kerangka konseptual yang paling relevan dalam menjelaskan dan memahami pentingnya penerapan tata kelola perusahaan (corporate governance) yang efektif dan berkelanjutan (Hery, 2017). Teori ini menitikberatkan pada hubungan yang bersifat kontraktual antara dua pihak utama dalam perusahaan, yaitu pemegang saham yang berperan sebagai prinsipal dan manajemen yang bertindak sebagai agen. Dalam konteks ini, pemegang saham sebagai pihak yang memiliki modal mempercayakan pengelolaan perusahaan kepada manajemen dengan harapan

65 bahwa pihak manajemen dapat mengelola sumber daya yang dimiliki perusahaan secara optimal untuk mencapai tujuan organisasi.

107 Lebih lanjut, teori keagenan menjelaskan bahwa hubungan antara
48 prinsipal dan agen ini memerlukan adanya perjanjian yang jelas mengenai hak, kewajiban, serta tanggung jawab masing-masing pihak guna meminimalkan potensi konflik yang dapat timbul akibat perbedaan kepentingan (Widyaningsih, 2018). Prinsipal memiliki tujuan utama untuk memaksimalkan nilai perusahaan dan memperoleh tingkat pengembalian investasi yang optimal, sedangkan agen cenderung memiliki kepentingan pribadi yang dapat berbeda dengan kepentingan prinsipal, seperti memperoleh kompensasi yang lebih besar atau mengambil keputusan yang menguntungkan dirinya sendiri. Ketidakseimbangan ini dikenal sebagai masalah keagenan (agency problem).

57 Oleh karena itu, penerapan tata kelola perusahaan yang efektif menjadi penting untuk memastikan bahwa manajemen bertindak selaras dengan tujuan prinsipal. Mekanisme tata kelola, seperti keberadaan komite audit, komisaris independen, serta praktik pelaporan yang transparan, diperlukan untuk mengurangi asimetri informasi dan mendorong akuntabilitas manajemen. Dengan demikian, teori keagenan memberikan landasan teoretis yang kuat dalam merancang sistem pengawasan dan pengendalian yang mampu menyeimbangkan kepentingan antara prinsipal dan agen, sehingga dapat meningkatkan kinerja dan nilai perusahaan dalam jangka panjang.

149
5 Teori keagenan juga menjelaskan potensi munculnya masalah keagenan yang disebabkan oleh adanya asimetri informasi antara agen dan prinsipal, di mana informasi yang dimiliki agen tidak sepenuhnya tersedia bagi prinsipal sehingga menimbulkan ketidakseimbangan dalam pengambilan keputusan (Hery, 2017). Jika manajemen menggunakan informasi yang tersedia untuk memaksimalkan kompensasi yang diharapkan dan tidak bertindak dengan cara yang mewakili kepentingan pemegang saham. Situasi seperti ini berisiko merugikan pemegang saham karena dapat melemahkan kinerja keuangan perusahaan serta menurunkan nilai pasar secara keseluruhan. Oleh karena itu, dewan direksi dan komite audit memegang peran penting sebagai penengah

7 dalam menyelesaikan potensi konflik kepentingan antara manajemen dan pemegang saham. Melalui mekanisme pengawasan dan penyeimbangan, mereka memastikan bahwa kebijakan dan keputusan manajerial tidak hanya menguntungkan pihak internal, melainkan mencerminkan strategi yang mendukung keberlanjutan dan pertumbuhan jangka panjang perusahaan.

87 Dalam teori agency, memiliki hubungan yang erat antara prinsipal (pemilik) dan agen (manajer), di mana masing-masing punya kepentingan berbeda. GCG merupakan mekanisme pengawasan dan pengendalian yang 87 dirancang untuk mengurangi konflik kepentingan, memastikan manajer bertindak sesuai kepentingan pemegang saham. Elemen GCG seperti dewan komisaris independen, komite audit, transparansi, dan akuntabilitas bertujuan untuk mengurangi perilaku oportunistik agen. Contoh penerapan GCG dalam konteks teori keagenan:

- a. Keberadaan komisaris independen
- b. Audit internal yang kuat
- c. Transparansi laporan keuangan
- d. Komite audit yang aktif.

2.1.2 Teori Legitimasi

Menurut Ajuwita dan Agustin (2020), menyampaikan bahwa teori legitimasi menuntut agar organisasi memastikan kesesuaian operasi mereka dengan norma-norma sosial yang diterima oleh publik. Teori ini menekankan bahwa setiap aktivitas perusahaan perlu dijalankan secara sah (*legitimized*) dan mempertimbangkan hak-hak masyarakat yang terdampak. Salah satu keunggulan teori legitimasi adalah kemampuannya untuk menilai perilaku organisasi serta menetapkan standar yang mendorong perusahaan agar lebih peduli terhadap lingkungan dan tanggung jawab sosialnya.

38 Teori legitimasi berkaitan dengan *green accounting* dalam hal nilai perusahaan melalui laba, karena teori legitimasi menjelaskan perilaku perusahaan dalam kinerja dan lebih lanjut mengembangkan pengungkapan informasi sosial dan lingkungan secara sukarela. Dalam konteks ini, teori

7 legitimasi berfungsi untuk menjelaskan bagaimana perusahaan mempertahankan legitimasi sosialnya dengan mengungkapkan informasi yang transparan dan relevan tentang kinerja lingkungan dan masyarakatnya.

Green Accounting, yang meliputi penggunaan metode akuntansi yang lebih luas dan inklusif untuk mengukur kinerja lingkungan, mempengaruhi nilai perusahaan dengan memastikan bahwa perusahaan mempertahankan kinerja lingkungan yang baik. Dalam hal ini, teori legitimasi menjelaskan bagaimana *Green Accounting* mempertahankan legitimasi sosial perusahaan dengan memastikan bahwa perusahaan memenuhi ekspektasi masyarakat tentang kinerja lingkungan yang baik. memenuhi harapan masyarakat atas kinerjanya yang baik.

2.1.3 Teori Signal

14 Teori sinyal diadopsi sebagai kerangka pemikiran utama dalam penelitian ini, karena menyoroti perlunya keterbukaan informasi strategis kepada pihak luar khususnya dalam konteks pengambilan keputusan investasi oleh pemegang saham. Berdasarkan sudut pandang Marfuah dan Nindya (2017), teori ini membahas bagaimana perusahaan secara sadar merancang saluran komunikasi entah melalui laporan keuangan maupun petunjuk agar pengguna eksternal dapat membaca dengan tepat kondisi dan performa perusahaan. Pendekatan seperti ini muncul untuk menjembatani ketidakseimbangan informasi (asimetri informasi), yang terjadi antara manajemen dengan akses informasi penuh, dan pemangku kepentingan eksternal yang hanya menerima data secara terbatas. Dengan menyampaikan informasi yang relevan dan terstruktur, perusahaan mampu meminimalkan distorsi informasi dan memfasilitasi pengambilan keputusan yang lebih berdasar oleh investor.

Asimetri informasi terjadi ketika manajemen perusahaan memiliki akses terhadap data internal dan prospek yang lebih mendalam ketimbang investor. Mengatasi ketimpangan informasi ini membutuhkan penerapan teori signaling, di mana manajemen mengirimkan sinyal seperti evaluasi keuangan yang kredibel kepada pihak eksternal agar mengurangi ketidakpastian dan

meningkatkan transparansi terhadap investor. Menurut Wibowo dan Andayani (2021), tujuan utama dari teori *signaling* adalah memberikan informasi yang dapat menciptakan persepsi positif serta memengaruhi proses pengambilan keputusan pihak eksternal, seperti investor. Dalam kondisi demikian, perusahaan cenderung menarik minat investor untuk menanamkan modal kegiatan yang memberikan dampak signifikan terhadap peningkatan nilai perusahaan secara menyeluruh. Suntikan modal semacam ini tidak hanya meningkatkan likuiditas tetapi juga berfungsi sebagai bentuk kepercayaan pasar terhadap prospek perusahaan, yang kemudian diterjemahkan menjadi kenaikan valuasi di pasar. Dengan kata lain, keputusan investor untuk berinvestasi menandakan kepercayaan terhadap potensi perusahaan, sehingga secara substansial mendukung stabilitas dan penguatan posisi finansial di pasar modal.

Teori sinyal diadopsi sebagai kerangka konseptual utama penelitian ini, dengan fokus pada perannya dalam menyatukan beberapa dimensi strategis bisnis mulai dari praktik tata kelola perusahaan yang profesional (*good corporate governance*), penerapan akuntansi ramah lingkungan (*green accounting*), pengelolaan keuangan yang berorientasi pada profit (*profitabilitas*), hingga penentuan nilai pasar perusahaan (*firm value*). Dengan pendekatan ini, perusahaan yang menerapkan tata kelola yang tertata dan menyampaikan laporan yang transparan mengenai aspek keberlanjutan tidak hanya menyalurkan informasi yang valid ke pihak eksternal, tetapi juga membangun reputasi sebagai entitas yang berkomitmen terhadap keberlanjutan dan kredibilitas jangka panjang. Sinyal positif semacam ini yang mencerminkan pedoman internal, kepedulian terhadap lingkungan, dan kekuatan finansial bertindak sebagai katalis yang memperkuat kepercayaan investor, memperbaiki kinerja laba, dan pada akhirnya meningkatkan penilaian pasar terhadap nilai sebenarnya perusahaan.

Teori ini menekankan bahwa perusahaan wajib menyampaikan informasi yang relevan, akurat, dan dapat dipercaya kepada pihak eksternal, terutama investor, guna meminimalkan ketidakseimbangan informasi (*information asymmetry*) yang mungkin terjadi antara manajemen dan pemangku

kepentingan. Dalam konteks penelitian ini, fokus diberikan pada implementasi *good corporate governance*, khususnya melalui peran komite audit dan komisaris independen, sebagai mekanisme pengawasan yang bertujuan memastikan transparansi, akuntabilitas, dan kinerja perusahaan yang optimal, sedangkan green accounting memberikan sinyal bahwa perusahaan bertanggung jawab secara sosial dan lingkungan. Sementara itu, profitabilitas menjadi sinyal keuangan utama yang menunjukkan efektivitas manajemen dalam menciptakan laba. Ketiga variabel tersebut berperan sebagai sinyal positif yang, bila diterima dengan baik oleh pasar, akan meningkatkan kepercayaan investor dan berdampak pada naiknya nilai perusahaan sebagai hasil dari persepsi pasar terhadap sinyal yang diberikan. Dengan demikian, teori sinyal menjelaskan bahwa nilai perusahaan terbentuk melalui akumulasi respons investor terhadap sinyal-sinyal positif dari dalam perusahaan.

2.1.4 Good Corporate Governance

Menurut Komite Nasional Kebijakan Governance (KNKG) tahun 2013, Good Corporate Governance (GCG) menempati posisi strategis sebagai tonggak utama dalam tatanan sistem ekonomi pasar, karena penerapannya mencerminkan sejauh mana kepercayaan publik terhadap perusahaan dapat terbangun. Selanjutnya, sebagaimana ditegaskan oleh Indah Ningrum dan rekan-rekannya (2020), kehadiran GCG di dalam struktur korporasi tidak hanya berfungsi sebagai pedoman administratif, melainkan memainkan peran penting sebagai mekanisme penyalarsan mengharmoniskan perbedaan antara kepentingan manajemen, pemegang saham, dan pihak eksternal lainnya. Dengan demikian, struktur GCG yang efektif memastikan bahwa keputusan perusahaan tidak hanya berpihak pada satu pihak, melainkan sejalan dengan harapan berbagai pemangku kepentingan. Selain itu, menurut Nurmanto (2024), pengertian corporate governance dapat ditinjau dari beberapa perspektif yang berbeda, yang masing-masing menekankan aspek pengawasan, transparansi, dan akuntabilitas dalam operasional perusahaan adalah sebagai berikut :

a. Menurut Bank Dunia

90
1
Dalam konteks ekonomi, *corporate governance* merujuk pada seperangkat aturan dan mekanisme yang mengatur perilaku pemilik, direksi, dan manajemen perusahaan, serta menetapkan hak, kewajiban, dan tanggung jawab bagi investor, pemegang saham, dan kreditor. Secara mendasar, penerapan tata kelola perusahaan dimaksudkan untuk membangun sistem pengendalian internal yang tangguh yang biasa dikenal sebagai sistem checks and balances yang berfungsi melindungi aset perusahaan dari penyalahgunaan sekaligus menjadi fondasi bagi pertumbuhan bisnis yang berkelanjutan. Sistem ini dijalankan melalui pengembangan struktur pengawasan yang transparan serta mekanisme akuntabilitas yang efektif di antara jajaran manajerial dan dewan direksi. Sehingga dengan pengaturan ini, tata kelola perusahaan tidak hanya berperan menjaga integritas keuangan, tetapi juga memastikan bahwa manajemen mampu menjalankan keputusan strategis secara konsisten dan sejalan dengan kepentingan para pemangku kepentingan dalam jangka panjang.

b. Menurut (Malaysian Forum Committee on Corporate Governance, 1999)

100
71
Corporate governance adalah kumpulan kebijakan, proses, dan struktur kelembagaan yang dirancang untuk memimpin dan mengendalikan jalannya aktivitas perusahaan, dengan tujuan utama memperkuat kesejahteraan organisasi dan meningkatkan tingkat akuntabilitas. Melalui penerapan tata kelola ini, perusahaan diarahkan untuk menciptakan nilai jangka panjang bagi pemegang saham—tanpa mengabaikan kepentingan kelompok lain seperti karyawan, pelanggan, pemasok, regulator, masyarakat, dan penanggung modal. Dengan demikian, implementasi governance tidak hanya memastikan hasil finansial yang berkelanjutan, tetapi juga menjaga keseimbangan antara tanggung jawab kepada investor dan kewajiban terhadap pemangku kepentingan yang lebih luas.

5 c. Menurut (Forum Corporate Governance in Indonesia, 2001)

Corporate governance dapat dipahami sebagai sistem yang menyatukan berbagai kebijakan, struktur kelembagaan, dan praktik pengelolaan semuanya dirancang untuk menata dan mengawal hubungan antar pihak dalam organisasi, mulai dari pemegang saham, manajemen, kreditur, lembaga pemerintah, hingga karyawan dan pemangku kepentingan eksternal lainnya. Centre dari sistem ini adalah pembagian hak dan tanggung jawab yang terstruktur antar setiap pihak. Intinya, penerapan tata kelola yang baik tidak hanya memastikan perusahaan dikelola secara efisien, namun juga memperkuat penciptaan nilai jangka panjang. Nilai ini menguntungkan seluruh pihak yang berkepentingan semuanya mendapatkan manfaat dari kinerja perusahaan yang berkelanjutan.

96 d. Transparency (Transparansi)

20 Sebuah perusahaan memiliki tanggung jawab mendasar untuk menyediakan informasi yang tidak hanya relevan dan substantif, tetapi juga benar-benar penting dalam proses pengambilan keputusan, dan disiarkan secara terbuka agar mudah diakses oleh seluruh pemangku kepentingan mulai dari investor, kreditor, pihak regulator, karyawan, hingga masyarakat secara umum. Penyebaran informasi semacam ini merupakan wujud komitmen perusahaan terhadap prinsip transparansi dan inklusi. Dengan menyediakan data yang terstruktur, mudah dipahami, dan dapat diakses dengan mudah, perusahaan memberdayakan seluruh pihak yang berkepentingan untuk menilai kinerja dan tata kelola organisasi secara matang dan akurat. Selain mematuhi peraturan hukum, perusahaan juga dianjurkan mengungkapkan informasi tambahan yang penting bagi pemegang saham, kreditor, dan pihak terkait lainnya untuk mendukung pengambilan keputusan. 60 Pedoman utama dalam pelaksanaan tata kelola perusahaan yang baik (Good Corporate Governance/GCG) mencakup 159 sejumlah prinsip yang dirancang untuk memastikan transparansi, akuntabilitas, dan keberlanjutan dalam pengelolaan organisasi :

1. Perusahaan diharapkan dapat menyediakan informasi yang akurat dan memiliki tingkat ketepatan tinggi, sehingga data yang disampaikan benar-benar dapat dipercaya dan mencerminkan kondisi perusahaan yang sebenarnya. Informasi tersebut juga harus disajikan tepat waktu, sesuai dengan kebutuhan pemangku kepentingan agar tetap relevan dalam proses pengambilan keputusan. Selain itu, penyajian informasi harus komprehensif, mencakup seluruh aspek penting yang berkaitan dengan aktivitas dan kinerja perusahaan. Data yang diungkapkan juga perlu dapat dibandingkan dengan data dari periode sebelumnya maupun dari perusahaan lain dalam industri yang sama, sehingga memudahkan analisis dan evaluasi. Lebih jauh, informasi tersebut wajib mudah diakses oleh semua pihak yang berkepentingan, baik pemegang saham, manajemen, regulator, maupun pihak eksternal lainnya, dengan cara yang sederhana, jelas, dan cepat.
2. Pedoman ini juga menekankan pentingnya pengungkapan data yang lebih mendalam terkait berbagai aspek strategis perusahaan. Hal ini mencakup penyampaian informasi mengenai visi, misi, dan tujuan perusahaan, serta strategi yang diterapkan untuk mencapai sasaran tersebut. Selain itu, perusahaan wajib memberikan laporan terkait manajemen risiko, sistem pengawasan dan pengendalian internal, serta tingkat kepatuhan terhadap prinsip-prinsip GCG. Pengungkapan juga harus mencakup data mengenai kepemilikan saham, termasuk pihak-pihak yang memiliki pengaruh signifikan terhadap pengambilan keputusan strategis. Tidak hanya itu, perusahaan juga harus melaporkan peristiwa penting yang dapat memengaruhi kondisi operasional maupun nilai perusahaan, seperti akuisisi, perubahan struktur organisasi, atau kebijakan yang berdampak besar terhadap aktivitas bisnis.
3. Pelaksanaan tata kelola perusahaan yang baik harus berlandaskan pada kepatuhan terhadap hukum yang berlaku serta perlindungan hak individu, baik yang berada di dalam maupun di luar perusahaan. Kepatuhan ini mencakup seluruh regulasi yang relevan, mulai dari

20 hukum ketenagakerjaan, perlindungan konsumen, hingga peraturan terkait lingkungan dan pasar modal. Hal ini bertujuan untuk memastikan bahwa setiap kebijakan dan praktik perusahaan sejalan dengan ketentuan hukum, sehingga meminimalkan risiko sengketa dan menciptakan kepercayaan dari masyarakat maupun pihak eksternal lainnya.

- 108 4. Pelaksanaan tata kelola perusahaan yang baik harus berlandaskan pada kepatuhan terhadap hukum yang berlaku serta perlindungan hak individu, baik yang berada di dalam maupun di luar perusahaan. 7 Kepatuhan ini mencakup seluruh regulasi yang relevan, mulai dari hukum ketenagakerjaan, perlindungan konsumen, hingga peraturan terkait lingkungan dan pasar modal. Hal ini bertujuan untuk memastikan bahwa setiap kebijakan dan praktik perusahaan sejalan dengan ketentuan hukum, sehingga meminimalkan risiko sengketa dan menciptakan kepercayaan dari masyarakat maupun pihak eksternal lainnya. 20

38 Secara keseluruhan, pedoman ini tidak hanya berfungsi sebagai panduan teknis, tetapi juga sebagai instrumen untuk membangun perusahaan yang sehat, berdaya saing, dan berkelanjutan. Dengan menerapkan prinsip-prinsip tersebut, perusahaan dapat menciptakan nilai tambah bagi seluruh pemangku kepentingan sekaligus memperkuat posisinya dalam menghadapi tantangan globalisasi dan persaingan bisnis yang semakin kompleks. 224 236

9 e. Accountability (Akuntabilitas)

Perusahaan wajib memberikan pertanggungjawaban yang transparan dan dapat dipertanggungjawabkan atas kinerja yang dicapainya. Selain itu, perusahaan harus memastikan bahwa kepentingan organisasional selaras dengan kepentingan pemegang saham serta pihak pemangku kepentingan lainnya. Akuntabilitas menjadi salah satu syarat penting dalam menjaga keberlanjutan kinerja perusahaan. Beberapa pedoman utama dalam pelaksanaan akuntabilitas meliputi:

1. Melakukan penetapan dan pengaturan tugas serta tanggung jawab secara jelas dan terbuka, dengan tujuan agar setiap peran yang dijalankan oleh individu atau unit dalam organisasi selaras dengan visi jangka panjang, misi, nilai-nilai fundamental, serta sasaran strategis yang telah ditetapkan. Pendekatan ini tidak hanya meningkatkan pemahaman dan akuntabilitas, tetapi juga mendorong konsistensi antara kegiatan operasional sehari-hari dan arah strategis organisasi secara keseluruhan
2. Pemastian bahwa seluruh organ dan karyawan perusahaan memiliki kompetensi yang memadai untuk melaksanakan peran dan tanggung jawab mereka dalam implementasi *Good Corporate Governance* (GCG).
3. Adanya sistem pengendalian internal yang efektif guna mendukung pengelolaan perusahaan secara menyeluruh.
4. Penerapan ukuran kinerja yang konsisten dengan tujuan bisnis perusahaan, dilengkapi dengan sistem penghargaan dan sanksi yang jelas.

f. Responsibility (Tanggung Jawab)

Demi menjamin keberlanjutan kegiatan operasional perusahaan dalam jangka waktu yang panjang, sangat penting bagi perusahaan untuk senantiasa mematuhi seluruh ketentuan hukum dan regulasi yang berlaku. Selain itu, perusahaan perlu secara proaktif menjalankan tanggung jawab sosial dan lingkungan dengan mengambil langkah-langkah konkret yang mendukung pelestarian lingkungan serta peningkatan kesejahteraan masyarakat di wilayah sekitarnya. Pendekatan ini tidak hanya memperkuat kepatuhan hukum, tetapi juga membangun citra perusahaan sebagai entitas yang bertanggung jawab secara sosial dan berkelanjutan, sehingga mendukung stabilitas dan pertumbuhan bisnis jangka panjang. Beberapa pedoman pelaksanaan tanggung jawab tersebut meliputi:

1. Demi menjamin keberlangsungan operasional yang aman dan efektif, organisasi wajib menerapkan prinsip-prinsip manajemen yang berhati-hati, yang mencakup pengambilan keputusan yang bijaksana dan mitigasi risiko secara sistematis. Selain itu, organisasi juga harus memastikan kepatuhan penuh terhadap ketentuan hukum yang berlaku, anggaran dasar atau dokumen pendirian perusahaan, serta seluruh peraturan internal yang relevan. Pendekatan ini tidak hanya memperkuat tata kelola perusahaan secara menyeluruh, tetapi juga meningkatkan akuntabilitas, transparansi, dan kepercayaan pemangku kepentingan terhadap organisasi.
2. Pelaksanaan tanggung jawab sosial perusahaan harus dilakukan secara terencana dan terstruktur, termasuk penyusunan serta implementasi program yang mendukung kesejahteraan masyarakat dan pelestarian lingkungan di sekitar area operasional perusahaan.

g. Independence (Kemandirian)

Dalam rangka menjamin tata kelola perusahaan yang efektif dan transparan, manajemen perusahaan perlu dijalankan secara independen, di mana kewenangan dan tanggung jawab didistribusikan secara adil dan seimbang di antara seluruh organ pengelola. Pendekatan ini bertujuan untuk mencegah dominasi oleh satu pihak atas pihak lain dalam struktur organisasi, sekaligus meminimalkan kemungkinan intervensi atau pengaruh yang tidak sah dari pihak eksternal. Dengan demikian, mekanisme pengambilan keputusan menjadi lebih objektif, akuntabel, dan mendukung terciptanya stabilitas serta keberlanjutan operasional perusahaan dalam jangka panjang. Pedoman utama penerapan prinsip independensi mencakup:

1. Untuk memastikan pelaksanaan tata kelola perusahaan yang efektif, profesional, dan berintegritas, setiap organ pengelola harus senantiasa mempertahankan sikap objektif dalam menjalankan fungsi dan tanggung jawabnya. Organ-organ ini harus mampu bekerja secara bebas dari tekanan, intervensi, atau pengaruh pihak eksternal yang dapat

memengaruhi proses pengambilan keputusan. Selain itu, mereka harus menahan diri dari dominasi kepentingan pribadi maupun kelompok tertentu yang berpotensi menimbulkan bias, serta menerapkan mekanisme pencegahan konflik kepentingan secara konsisten. Dengan cara ini, setiap keputusan yang dihasilkan benar-benar mencerminkan pertimbangan profesional yang rasional, bersifat mandiri, dan independen. Pendekatan ini tidak hanya meningkatkan akuntabilitas dan transparansi organisasi, tetapi juga memperkuat kepercayaan pemangku kepentingan, menjaga legitimasi perusahaan, dan mendukung keberlanjutan operasional jangka panjang dalam menghadapi dinamika lingkungan bisnis yang kompleks.

2. Untuk menjamin pelaksanaan tata kelola perusahaan yang efektif dan sesuai prinsip akuntabilitas, setiap organ pengelola diwajibkan untuk bertanggung jawab penuh atas pelaksanaan fungsi, peran, dan tugas yang telah ditetapkan bagi mereka, dengan mematuhi ketentuan yang tercantum dalam anggaran dasar perusahaan maupun peraturan perundang-undangan yang berlaku. Setiap organ harus memastikan bahwa proses pengambilan keputusan dan pelaksanaan tugas dilakukan secara seimbang, sehingga tidak ada satu pihak yang mendominasi pihak lainnya, maupun tindakan pengalihan tanggung jawab yang tidak sesuai. Pendekatan ini menekankan pentingnya pembagian kewenangan yang adil, penegakan akuntabilitas internal, serta konsistensi dalam penerapan prinsip tata kelola yang transparan, sehingga mendukung terciptanya stabilitas organisasi, meningkatkan kepercayaan pemangku kepentingan, dan menjaga keberlanjutan operasional perusahaan dalam jangka panjang.

h. Fairness (Keadilan dan Kewajaran)

Prinsip kewajaran (*fairness*) menuntut perusahaan untuk menempatkan kepentingan pemegang saham serta pemangku kepentingan

lainnya di atas kepentingan internal atau pribadi perusahaan. Dalam penerapannya, beberapa pedoman utama meliputi:

1. Dalam upaya memperkuat prinsip tata kelola perusahaan yang transparan dan partisipatif, organisasi perlu menyediakan ruang yang memadai bagi pemangku kepentingan untuk berperan aktif dalam proses pengambilan keputusan, serta memberikan kesempatan bagi mereka untuk menyampaikan pendapat, masukan, dan perspektif yang relevan terkait kepentingan perusahaan. Selain itu, organisasi harus menjamin bahwa setiap pemangku kepentingan memiliki akses terhadap informasi yang tepat dan relevan sesuai dengan posisi, fungsi, dan tanggung jawab mereka masing-masing, sehingga memungkinkan partisipasi yang informatif dan efektif. Pendekatan ini tidak hanya mendorong akuntabilitas dan keterbukaan, tetapi juga memperkuat kepercayaan antara perusahaan dan pemangku kepentingan, serta mendukung pengambilan keputusan yang lebih rasional, seimbang, dan berorientasi pada keberlanjutan jangka panjang organisasi.
2. Seluruh pemangku kepentingan harus diperlakukan secara adil dan proporsional, sejalan dengan kontribusi dan manfaat yang mereka berikan kepada organisasi.
3. Perusahaan dilarang melakukan diskriminasi terhadap individu atau kelompok berdasarkan agama, ras, golongan, jenis kelamin, maupun kondisi fisik.

Dalam konteks upaya meningkatkan kualitas tata kelola perusahaan, penerapan prinsip-prinsip good corporate governance yang efektif menjadi sangat penting. Tujuan utama dari penerapan ini adalah untuk memperkuat kualitas pengelolaan perusahaan melalui penerapan secara konsisten prinsip-prinsip fundamental, yaitu transparansi, akuntabilitas, tanggung jawab, independensi, kewajaran, dan kesetaraan. Penerapan prinsip-prinsip tersebut juga diarahkan untuk menjamin independensi seluruh organ perusahaan, khususnya dewan direksi dan rapat umum pemegang saham, sehingga pengambilan keputusan dapat dilakukan secara objektif dan profesional.

100
13 Dengan demikian, praktik manajemen perusahaan tidak hanya diperkuat tetapi juga dapat memaksimalkan nilai perusahaan bagi pemegang saham. Selain itu, penerapan good corporate governance yang efektif memastikan keseimbangan antara kepentingan pemegang saham dan kepentingan pemangku kepentingan lainnya, sehingga perusahaan dapat beroperasi secara berkelanjutan, meningkatkan kepercayaan para pemangku kepentingan, serta mendukung stabilitas dan keberlanjutan jangka panjang organisasi.

13 Laporan keuangan yang disusun oleh suatu perusahaan sebagai informasi kinerja tidak lepas dari pengelolaan perusahaan sepanjang tahun. Dalam proses ini, eksekutif, termasuk dewan direksi, komite audit, dan pemegang saham, terlibat dalam pengelolaan perusahaan. Peran dewan adalah memastikan bahwa operasi bisnis dilakukan sesuai dengan kebijakan perusahaan. Dalam konteks tata kelola perusahaan, komite audit memiliki peran strategis yang sangat penting dalam mengawasi dan menilai seluruh aktivitas operasional yang berlangsung di perusahaan.

35
85 Tanggung jawab utama dari komite ini adalah memastikan bahwa setiap kegiatan operasional dijalankan dengan mematuhi kebijakan dan prosedur internal yang telah ditetapkan secara resmi, sehingga seluruh proses dapat berjalan secara konsisten, transparan, dan sesuai dengan pedoman yang berlaku. Lebih jauh, komite audit juga berfungsi sebagai pengawal kualitas laporan keuangan perusahaan, dengan memastikan bahwa penyusunan laporan tersebut selaras dengan prinsip-prinsip standar akuntansi yang diterima secara umum. Dengan demikian, keberadaan komite audit tidak hanya berkontribusi pada kepatuhan prosedural, tetapi juga berperan dalam memperkuat integritas, keakuratan, dan keandalan informasi keuangan yang disajikan, yang pada gilirannya mendukung kepercayaan pemangku kepentingan terhadap kinerja dan akuntabilitas perusahaan. Fungsi komite audit juga mencakup penguatan mekanisme pengawasan internal perusahaan dan pemberian rekomendasi yang relevan bagi pemegang saham dalam pengambilan keputusan.

4 Dewan komisaris dan komite audit memiliki peran strategis yang signifikan, tidak hanya dalam menjaga keandalan laporan keuangan, tetapi juga

dalam memperkuat sistem pengawasan internal perusahaan dan menegakkan praktik *good corporate governance*. Apabila keduanya beroperasi secara efektif, pengawasan terhadap manajemen menjadi lebih kuat, sehingga pengelolaan perusahaan difokuskan pada pencapaian tujuan organisasi, bukan kepentingan pribadi. Dengan cara ini, manajemen akan mengelola perusahaan dengan penuh integritas dan pada akhirnya meningkatkan kinerja keuangan perusahaan. Untuk mengetahui keberhasilan suatu perusahaan secara keseluruhan, struktur *good corporate governance* dapat menentukan kinerja perusahaan tersebut.

2.1.4.1 Komite Audit

Menurut FCGI (2002), komite audit memiliki tanggung jawab strategis dalam menilai dan memberikan pertimbangan profesional terhadap sejumlah aspek krusial dalam tata kelola perusahaan. Aspek-aspek tersebut mencakup praktik-praktik akuntansi yang diterapkan, prosedur-prosedur pelaporan keuangan yang dijalankan, efektivitas mekanisme pengendalian internal, serta kinerja dan independensi auditor eksternal. Keberadaan komite audit bertujuan untuk menegakkan pengawasan yang bersifat independen terhadap seluruh proses penyusunan laporan keuangan dan pelaksanaan audit eksternal, sehingga memastikan bahwa laporan yang dihasilkan dapat dipercaya dan mencerminkan kondisi keuangan perusahaan secara akurat. Selain itu, komite ini juga berperan dalam memantau efektivitas manajemen risiko dan pengendalian internal, sehingga potensi risiko dapat diidentifikasi dan diminimalkan secara tepat.

Secara lebih luas, komite audit berfungsi untuk menjamin bahwa praktik corporate governance dijalankan secara objektif, transparan, dan mandiri, yang pada akhirnya meningkatkan akuntabilitas perusahaan di mata para pemangku kepentingan. Efektivitas kinerja komite audit dipengaruhi oleh karakteristik internalnya, antara lain tingkat independensi, kompetensi anggota, ukuran komite, dan frekuensi rapat. Independensi mencerminkan sejauh mana anggota komite terlibat dalam aktivitas perusahaan, sementara kompetensi berkaitan

dengan pengetahuan dan pengalaman anggota di bidang akuntansi, keuangan, dan audit.

Dalam kerangka tata kelola perusahaan, komite audit berperan sebagai badan organisasi yang dibentuk di dalam struktur dewan direksi dengan tanggung jawab utama untuk mengawasi seluruh aktivitas manajemen perusahaan. Keberadaan komite ini bertujuan untuk memastikan bahwa proses pengelolaan perusahaan berjalan sesuai dengan prinsip transparansi, akuntabilitas, dan kepatuhan terhadap kebijakan internal. Secara struktural, komite audit terdiri dari sekurang-kurangnya tiga anggota, dengan ketua berasal dari perwakilan independen perusahaan yang berfungsi sebagai penyeimbang dalam pengambilan keputusan, sementara anggota lainnya berasal dari pihak eksternal yang dipilih berdasarkan kompetensi, pengetahuan khusus, atau pengalaman profesional mereka di bidang akuntansi dan keuangan. Dengan demikian, komite audit tidak hanya berperan dalam pengawasan internal, tetapi juga memberikan perspektif eksternal yang dapat memperkuat kualitas pengambilan keputusan dan meningkatkan integritas serta kredibilitas pelaporan keuangan perusahaan (Saifi & Hidayat, 2017).

Komite audit memiliki peran krusial dalam memastikan praktik *good corporate governance* diterapkan secara optimal. Tugas utama komite audit mencakup memberikan penilaian teknis independen terhadap laporan yang diajukan oleh direksi, menyoroti isu yang memerlukan perhatian dewan, serta mengawasi proses pelaporan keuangan, pelaksanaan audit eksternal, dan sistem pengendalian internal perusahaan. Besaran komite audit dapat ditentukan melalui perhitungan berikut:

$$\text{Komite Audit} = \frac{\text{Jumlah Anggota Komite Independen}}{\text{Jumlah Total Anggota Komite Audit}} \times 100\%$$

Sumber : (Saifi & Hidayat, 2017)

2.1.4.2 Komisaris Independen

Dalam kerangka good corporate governance, dewan komisaris memegang posisi strategis sebagai elemen sentral yang bertanggung jawab atas fungsi pengawasan dan arahan terhadap manajemen perusahaan (KNKG, 2006). Tugas utama dewan komisaris adalah memastikan bahwa seluruh kegiatan yang dilakukan oleh direksi berjalan sesuai dengan prinsip-prinsip tata kelola yang baik, termasuk memberikan pedoman strategis untuk mengoptimalkan penerapan praktik corporate governance.

KNKG membedakan dewan komisaris menjadi dua kategori, yakni komisaris independen dan non-independen. Fokus penelitian ini adalah pada komisaris independen, yang secara tegas didefinisikan sebagai anggota dewan yang tidak memiliki keterkaitan afiliasi dengan pihak manajemen, sesama anggota dewan komisaris, maupun pemegang saham pengendali. Komisaris independen juga harus bebas dari segala bentuk hubungan bisnis maupun hubungan personal yang dapat menurunkan objektivitas mereka. Dengan demikian, keberadaan komisaris independen berfungsi sebagai pengawal kepentingan perusahaan, memastikan bahwa keputusan strategis dan pengawasan yang dilakukan selalu mengedepankan kepentingan perusahaan secara menyeluruh, meningkatkan akuntabilitas, transparansi, dan integritas dalam proses pengambilan keputusan perusahaan. Memiliki jumlah komisaris independen yang memadai menjadi penting untuk menjamin efektivitas pengawasan perusahaan dan menjaga kepatuhan terhadap ketentuan hukum yang berlaku.

Dewan komisaris pada dasarnya berfungsi sebagai mekanisme pengawasan sekaligus memberikan bimbingan dan arahan kepada pengurus perusahaan. Dewan direksi memiliki peran strategis yang krusial dalam memastikan bahwa prinsip-prinsip tata kelola perusahaan yang baik diterapkan secara konsisten dan efektif di seluruh tingkat manajemen. Peran ini tidak hanya terbatas pada pengawasan operasional, tetapi juga mencakup pengarahannya yang bertujuan untuk menjaga transparansi, akuntabilitas, dan integritas perusahaan.

56 Dalam kerangka ini, komisaris independen memegang fungsi penting sebagai elemen penyeimbang dalam pengambilan keputusan, karena mereka mampu memberikan sudut pandang yang objektif dan bebas dari pengaruh internal. Anggota komisaris independen biasanya direkrut dari pihak eksternal yang tidak memiliki afiliasi langsung dengan manajemen atau pemegang saham pengendali, sehingga kehadiran mereka dapat menambah kualitas pertimbangan dan keputusan dewan.

103 Dengan demikian, komisaris independen tidak hanya berkontribusi pada keseimbangan dalam pengambilan keputusan, tetapi juga memperkuat akuntabilitas dan kredibilitas perusahaan di mata pemangku kepentingan, sekaligus mendukung pelaksanaan praktik tata kelola yang profesional dan transparan (Kusumaningtyas & Andayani, 2015). Besaran dewan komisaris dapat ditentukan melalui perhitungan menggunakan rumus berikut:

$$\text{Komisaris Independen} = \frac{\text{Jumlah Anggota Komisaris Independen}}{\text{Jumlah Total Anggota Dewan Komisaris}} \times 100\%$$

Sumber : (Kusumaningtyas & Andayani, 2015)

2.1.5 Green Accounting

47 Dalam literatur kontemporer, Green Accounting dipahami sebagai suatu kerangka akuntansi yang dirancang untuk mendukung perusahaan dalam menerapkan berbagai inisiatif yang ramah lingkungan dan berkelanjutan (Fadilah, 2024; Wenni Anggita et al., 2022). Pendekatan ini menekankan pentingnya mengukur dan melaporkan tidak hanya kinerja keuangan perusahaan, tetapi juga dampak sosial, ekonomi, dan lingkungan yang timbul dari aktivitas operasionalnya (Lako, 2018). Green Accounting melibatkan serangkaian proses yang sistematis, mulai dari identifikasi aset dan transaksi, pengukuran dan pencatatan, hingga peringkasan, pelaporan, dan pengungkapan informasi yang relevan.

Dengan penerapan kerangka ini, perusahaan dapat memasukkan pertimbangan lingkungan ke dalam mekanisme pelaporan keuangan mereka, sehingga tercipta transparansi, akuntabilitas, dan dasar pengambilan keputusan

183 yang lebih informatif bagi pemangku kepentingan. Lebih jauh, integrasi prinsip-prinsip keberlanjutan ke dalam praktik akuntansi memungkinkan perusahaan untuk tidak hanya menilai kinerja finansial, tetapi juga mengevaluasi kontribusi mereka terhadap kesejahteraan sosial dan perlindungan lingkungan, sehingga selaras dengan tujuan pembangunan berkelanjutan dan praktik corporate social responsibility yang bertanggung jawab.

48 Abdullah dan Yuliana (2018) menyatakan bahwa dalam upaya mengurangi potensi dampak negatif yang ditimbulkan dari aktivitas operasional perusahaan, diperlukan penerapan Green Accounting sebagai salah satu instrumen strategis dalam pengelolaan tanggung jawab lingkungan. Melalui penerapan green accounting, perusahaan dapat mengintegrasikan aspek lingkungan ke dalam sistem akuntansi dan pelaporan keuangan, sehingga setiap aktivitas bisnis tidak hanya berorientasi pada pencapaian keuntungan ekonomi, tetapi juga mempertimbangkan kelestarian lingkungan. Pendekatan ini berfungsi sebagai mekanisme yang membantu perusahaan dalam mengidentifikasi, mengukur, serta mengungkapkan biaya dan dampak lingkungan yang ditimbulkan dari kegiatan operasionalnya, sehingga memungkinkan pengambilan keputusan yang lebih berkelanjutan dan bertanggung jawab. Dengan demikian, green accounting berperan penting dalam menciptakan keseimbangan antara pertumbuhan ekonomi perusahaan dan upaya pelestarian lingkungan hidup. Dalam praktiknya, pengelolaan limbah perusahaan harus mencakup proses pengukuran, evaluasi, pengungkapan, dan pelaporan biaya yang timbul dari aktivitas operasional, yang merupakan inti dari penerapan akuntansi hijau atau *Green Accounting*.

114 Dalam kerangka akuntansi kontemporer, green accounting dipahami sebagai suatu pendekatan yang sistematis dan terstruktur, di mana organisasi secara aktif mengumpulkan, mengkategorikan, mengukur, mencatat, serta melaporkan biaya yang berkaitan dengan isu-isu lingkungan yang muncul dari aktivitas operasional mereka. Informasi ini kemudian diungkapkan dalam laporan tahunan perusahaan sebagai bentuk pertanggungjawaban dan

14 transparansi terhadap pemangku kepentingan. Pendekatan ini memungkinkan perusahaan untuk menilai sejauh mana pengeluaran yang dilakukan untuk kepentingan lingkungan memberikan manfaat ekonomis maupun sosial, dan kemudian mengkonversinya menjadi informasi keuangan yang dapat digunakan oleh investor, manajer, regulator, dan pihak-pihak terkait lainnya untuk membuat keputusan yang lebih tepat, terinformasi, dan strategis. Lebih jauh, penerapan green accounting tidak hanya berfokus pada pencatatan aspek finansial dari kegiatan ramah lingkungan, tetapi juga berfungsi sebagai sarana komunikasi yang transparan mengenai kinerja lingkungan perusahaan. Hal ini pada akhirnya meningkatkan kualitas tata kelola perusahaan, memperkuat akuntabilitas, dan mendukung pengambilan keputusan yang lebih efektif dan berkelanjutan bagi seluruh pemangku kepentingan (Hakim & Aris, 2023).

Dwicahyanti dan Priono (2021) menyatakan bahwa dalam merancang rencana pengembangan serta evaluasi kegiatan bisnis, penerapan Green Accounting harus memperhitungkan aspek biaya, persediaan, produksi, dan kinerja untuk meningkatkan kinerja ekonomi perusahaan, sekaligus tetap memperhatikan perlindungan lingkungan. Riyadh dkk. (2020) menjelaskan bahwa biaya lingkungan merupakan wujud tanggung jawab perusahaan terhadap kelestarian lingkungan, meliputi biaya pencegahan, biaya pendeteksian, serta biaya akibat kegagalan internal dan eksternal. Dalam penelitian ini, pengukuran biaya lingkungan dilakukan dengan menghitung total pengeluaran perusahaan untuk kegiatan perlindungan dan pengelolaan lingkungan. Indikator yang digunakan dikonversi ke dalam bentuk logaritma natural (Ln), yaitu :

Biaya Lingkungan : LN (Biaya Lingkungan)

Sumber : (Riyadh dkk, 2020)

163 Penerapan logaritma natural (Ln) dalam penelitian ini dimaksudkan untuk menekan variasi data yang terlalu besar. Apabila nilai biaya lingkungan digunakan secara langsung, besaran variabel tersebut bisa menjadi sangat tinggi, mencapai skala miliaran hingga bahkan triliunan. Mengonversi ke format Ln maka nilai tersebut dapat menjadi disederhanakan tanpa mengubah

nilai aslinya. Dengan catatan Logaritma natural hanya dapat digunakan pada data positif (+), tidak dapat digunakan pada data negatif (-). Dimana model (Ln) mempunyai beberapa ketentuan diantaranya (Sugiono, 2019):

- a. Koefisien-koefisien model Ln mempunyai interpretasi yang sederhana.
- b. Model Ln sering mengurangi masalah statistik umum yang dikenal sebagai heteroskedastisitas.
- c. Model Ln mudah dihitung

2.1.6 Nilai Perusahaan

Nilai perusahaan dapat dipahami sebagai refleksi tingkat kepercayaan dan keyakinan masyarakat, investor, serta pemangku kepentingan lainnya terhadap perusahaan sepanjang perjalanan operasionalnya, sejak awal pendirian hingga saat ini (Dzikir, 2020). Kenaikan nilai perusahaan tidak hanya menunjukkan pertumbuhan ekonomi, tetapi juga mencerminkan efektivitas manajemen, kualitas pengambilan keputusan, dan reputasi perusahaan di mata publik. Peningkatan tersebut dianggap sebagai manfaat strategis yang selaras dengan kepentingan semua pihak terkait, termasuk pemegang saham, karyawan, pelanggan, dan regulator, sehingga nilai perusahaan menjadi salah satu indikator penting untuk menilai kinerja perusahaan secara menyeluruh. Selain itu, nilai perusahaan juga dapat digunakan sebagai tolok ukur untuk menilai kredibilitas pasar dan kemampuan perusahaan dalam mempertahankan kepercayaan publik, yang pada gilirannya mendukung keberlanjutan bisnis jangka panjang dan praktik tata kelola perusahaan yang baik.

Dalam perspektif tata kelola dan evaluasi perusahaan, nilai perusahaan dianggap sebagai ukuran yang sangat strategis bagi para investor karena mampu memberikan gambaran menyeluruh mengenai kinerja perusahaan secara keseluruhan, termasuk efektivitas manajemen dalam memanfaatkan dan mengelola sumber daya yang tersedia (Masitoh et al., 2018). Evaluasi terhadap nilai perusahaan juga memiliki dampak langsung terhadap pasar modal, khususnya dalam menentukan harga saham, sehingga menjadi pertimbangan

1 utama dalam pengambilan keputusan investasi oleh berbagai pihak (Muhlis & Gultom, 2021). Penelitian lebih lanjut yang dilakukan oleh Mulyanti & Nurfadhillah (2021) dan Prena & Muliawan (2020) menunjukkan bahwa nilai perusahaan tidak hanya mencerminkan kinerja keuangan semata, tetapi juga merupakan indikator keberhasilan perusahaan dalam mencapai tujuan strategis jangka menengah dan panjangnya.

Dengan demikian, pemantauan kinerja perusahaan secara berkelanjutan menjadi suatu keharusan, karena selain menjaga kesinambungan operasional dan pertumbuhan perusahaan, hal ini juga memperkuat kepercayaan investor dan pemangku kepentingan terhadap kredibilitas dan akuntabilitas perusahaan. Pendekatan ini menegaskan pentingnya nilai perusahaan sebagai alat ukur komprehensif yang menghubungkan antara kinerja operasional, pencapaian strategi, dan kepentingan berbagai pihak yang terlibat. Pengukuran nilai perusahaan dilakukan dengan metode sebagai berikut :

$$PBV : \frac{\text{Harga Saham}}{\text{Nilai Buku Per Lembar Saham}}$$

Sumber : (Masitoh et al, 2018)

2.1.7 Profitabilitas

2 Dalam literatur akuntansi dan manajemen keuangan, profitabilitas dipahami sebagai indikator utama yang menunjukkan kemampuan suatu perusahaan dalam menghasilkan keuntungan melalui pengelolaan aset, kewajiban, dan ekuitas secara optimal, dengan dukungan pendapatan yang diperoleh serta sumber daya keuangan yang tersedia dalam periode tertentu (Sutomo, 2017). Konsep ini menekankan pentingnya efisiensi manajerial dalam memanfaatkan setiap komponen sumber daya perusahaan untuk mencapai kinerja finansial yang maksimal. Lebih lanjut, menurut Nurmanto (2024), pengukuran profitabilitas biasanya dilakukan melalui empat rasio utama, yaitu Gross Profit Margin, Net Profit Margin, Return on Assets (ROA), dan Return on Equity (ROE).

133 Rasio-rasio ini tidak hanya memberikan informasi mengenai tingkat keuntungan yang diperoleh, tetapi juga menilai efektivitas perusahaan dalam

mengelola aset dan ekuitas serta kemampuannya dalam menghasilkan laba bersih yang memadai. Dengan demikian, analisis profitabilitas melalui rasio-rasio ini menjadi alat penting bagi manajemen, investor, dan pemangku kepentingan lainnya untuk memahami kinerja perusahaan secara menyeluruh, mengidentifikasi potensi perbaikan, serta mengambil keputusan strategis yang tepat untuk menjaga keberlanjutan dan pertumbuhan perusahaan.

Perusahaan dapat memilih untuk menggunakan seluruh rasio tersebut atau hanya sebagian sesuai dengan kebutuhan analisis, di mana pemilihan rasio parsial berarti hanya menggunakan rasio tertentu yang dianggap relevan (Sapitri, 2018). Berdasarkan kajian tersebut, dapat disimpulkan bahwa profitabilitas berfungsi sebagai indikator keuangan yang menilai kemampuan perusahaan dalam menciptakan laba, di mana margin keuntungan yang lebih tinggi mencerminkan kinerja bisnis yang baik, dan sebaliknya.

Berbagai jenis rasio profitabilitas yang umum digunakan meliputi:

a. Profit Margin of Sales

Rasio keuangan ini digunakan sebagai alat analisis untuk menilai tingkat profitabilitas yang diperoleh perusahaan dari seluruh aktivitas penjualannya. Metode perhitungannya melibatkan pembagian laba bersih setelah dikurangi pajak dengan total penjualan bersih, sehingga hasilnya mencerminkan kemampuan perusahaan dalam mengonversi pendapatan dari penjualan menjadi keuntungan nyata. Rasio ini menjadi indikator penting bagi manajemen, investor, dan pemangku kepentingan lainnya karena menunjukkan efisiensi operasional perusahaan dalam mengelola pendapatan penjualan dan biaya terkait. Dengan memahami nilai rasio ini, pihak-pihak yang berkepentingan dapat menilai kinerja perusahaan, mengidentifikasi potensi perbaikan dalam strategi penjualan, dan mengambil keputusan yang lebih tepat terkait investasi, pengelolaan sumber daya, dan perencanaan keuangan jangka panjang perusahaan. Rasio ini juga memberikan gambaran mengenai daya saing perusahaan di pasar serta efektivitas strategi pemasaran dan penjualan yang dijalankan.

b. Return on Assets (ROA)

Return on Assets (ROA) dapat dipahami sebagai salah satu rasio keuangan penting yang digunakan untuk menilai kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba berdasarkan total aset yang dimiliki. Rasio ini memberikan gambaran mengenai tingkat efektivitas perusahaan dalam memanfaatkan seluruh asetnya untuk menciptakan pendapatan, sehingga mencerminkan efisiensi manajemen aset dalam mendukung pencapaian profitabilitas secara menyeluruh. Analisis ROA memungkinkan manajemen, investor, dan pemangku kepentingan lainnya untuk memahami sejauh mana aset yang tersedia digunakan secara optimal dan produktif, sehingga menghasilkan laba yang maksimal. Lebih lanjut, ROA menjadi indikator strategis dalam menilai kinerja operasional perusahaan, menyoroti kekuatan perusahaan dalam mengelola sumber daya yang dimiliki, serta memberikan dasar bagi pengambilan keputusan terkait investasi, alokasi aset, dan perencanaan keuangan jangka panjang. Dengan demikian, ROA tidak hanya berfungsi sebagai ukuran finansial semata, tetapi juga sebagai alat penting untuk mengevaluasi efisiensi dan efektivitas keseluruhan manajemen perusahaan dalam mencapai tujuan ekonomis dan keberlanjutan bisnis.

c. Return on Equity (ROE)

Return on Equity (ROE) dapat dipandang sebagai salah satu indikator keuangan utama yang digunakan untuk menilai kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba dari modal yang disediakan oleh pemegang saham. Perhitungan ROE dilakukan dengan membandingkan laba bersih setelah dikurangi pajak dengan total ekuitas pemegang saham, sehingga rasio ini mampu menggambarkan besarnya keuntungan finansial yang diperoleh oleh pemilik modal, baik pemegang saham biasa maupun preferen, atas kontribusi modal mereka. ROE memberikan informasi penting mengenai efisiensi penggunaan dana pemegang saham oleh manajemen dalam menciptakan nilai tambah serta imbal hasil yang optimal. Rasio ini menjadi alat evaluasi yang krusial tidak hanya untuk

107 menilai kinerja investasi bagi para pemangku kepentingan, tetapi juga untuk mengukur efektivitas pengelolaan sumber daya modal oleh perusahaan. Dengan demikian, ROE mencerminkan keseimbangan antara strategi pertumbuhan, pengelolaan risiko, dan kemampuan perusahaan dalam memberikan keuntungan finansial yang sepadan kepada pemegang saham, serta mendukung pengambilan keputusan yang lebih tepat dalam konteks investasi dan tata kelola perusahaan.

d. Earnings Per Share (EPS) of Common Stock

229 EPS menggambarkan jumlah laba yang dapat dihasilkan untuk setiap lembar saham biasa. Rasio ini memberikan gambaran tentang pendapatan yang diterima pemegang saham atas setiap saham yang mereka miliki.

167 41 Dalam konteks penelitian ini, profitabilitas perusahaan dianalisis dengan menggunakan metrik Return on Assets (ROA), yang merupakan salah satu rasio keuangan penting dalam evaluasi kinerja perusahaan. ROA mengukur persentase laba yang berhasil dihasilkan perusahaan dari total aset yang dimiliki, sehingga memberikan indikasi sejauh mana perusahaan dapat memanfaatkan asetnya secara efisien untuk menciptakan keuntungan. 172 144 Penggunaan rasio ini memungkinkan manajemen, investor, dan pemangku kepentingan lainnya untuk memperoleh pemahaman yang lebih komprehensif tentang efektivitas pengelolaan aset dan kontribusinya terhadap pencapaian kinerja finansial perusahaan. Dengan demikian, ROA tidak hanya berperan sebagai ukuran profitabilitas semata, tetapi juga menjadi alat strategis dalam menilai kualitas manajemen aset, efektivitas operasional, dan kemampuan perusahaan dalam menghasilkan nilai tambah dari sumber daya yang tersedia, sehingga mendukung pertumbuhan dan keberlanjutan bisnis secara keseluruhan. 15 95 Rumus perhitungan Return on Assets adalah sebagai berikut:

$$\text{Return On Asset (ROA)} = \frac{\text{Laba Bersih}}{\text{Total Aset}} \times 100\%$$

Sumber : (Sutomo, 2017)

2.2 Penelitian Sebelumnya

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu

NO	Keterangan	Uraian & Temuan
1.	Nama	Salsabila & Widiatmoko (2022)
	Judul	Pengaruh <i>Green Accounting</i> terhadap Nilai Perusahaan dengan Kinerja Keuangan Sebagai Variabel Mediasi pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Tahun 2018-2021
	Variabel	<i>Green accounting</i> , ROA, <i>Leverage</i> , <i>Size</i> , dan Nilai Perusahaan
	Metode	Jenis penelitian kuantitatif dengan menggunakan data sekunder dengan metode <i>purposive sampling</i> pada perusahaan Manufaktur 2019-2021. Teknik analisis data (SPSS) dengan regresi linier berganda.
	Hasil	<i>Green accounting</i> berpengaruh signifikan terhadap kinerja keuangan sedangkan <i>green accounting</i> terhadap nilai perusahaan tidak berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan. <i>green accounting</i> dapat mempengaruhi nilai perusahaan dengan mediasi kinerja keuangan.
2.	Nama	Kholmi & Nafiza (2022)
	Judul	Pengaruh Penerapan <i>Green Accounting</i> dan <i>Corporate Social Responsibility</i> Terhadap Profitabilitas (Studi pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Tahun 2018-2019)
	Variabel	<i>Green Accounting</i> , <i>Corporate Social Responsibility</i> dan Profitabilitas
	Metode	Penelitian kuantitatif, dengan data sekunder, pengambilan sampel menggunakan <i>purposive sampling</i> pada perusahaan Manufaktur yang terdaftar di BEI 2018-2019. Dengan analisis data menggunakan SEM-Smart Least Square (PLS)
	Hasil	<i>Green Accounting</i> tidak memiliki pengaruh terhadap profitabilitas, sedangkan <i>Corporate Social Responsibility</i> Berpengaruh positif terhadap profitabilitas
3.	Nama	Apriandi dkk (2022)
	Judul	Pengaruh Biaya Lingkungan Dan Good Corporate Governance Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Profitabilitas Sebagai Variabel Intervening
	Variabel	Biaya lingkungan, good corporate governance, profitabilitas, nilai perusahaan
	Metode	Jenis penelitian kuantitatif dengan menggunakan Uji Normalitas, Uji Multikolinearitas, Uji Autokorelasi, Uji Heteroskedastitas, Koefisien Determinasi (Adjusted R ²), Regresi Linear Berganda, uji hipotesis t dan hipotesis f.

NO	Keterangan	Uraian & Temuan
	Hasil	Biaya lingkungan berpengaruh positif terhadap profitabilitas, variabel GCG berpengaruh positif terhadap profitabilitas, variabel biaya lingkungan tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan, GCG tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan, profitabilitas terbukti memediasi pengaruh biaya lingkungan terhadap nilai perusahaan dan profitabilitas terbukti memediasi pengaruh Good GCG terhadap nilai perusahaan
4.	Nama	Nugroho (2023)
	Judul	Efek Mediasi Profitabilitas pada Pengaruh <i>Green Accounting</i> terhadap Nilai Perusahaan
	Variabel	Profitabilitas, <i>Green accounting</i> dan Nilai perusahaan
	Metode	Jenis penelitian kuantitatif dengan menggunakan data sekunder dengan metode <i>purposive sampling</i> pada perusahaan Pertambangan tahun 2021. Dengan menggunakan analisis regresi linier dan <i>sobel test</i> .
	Hasil	<i>Green accounting</i> berpengaruh signifikan terhadap profitabilitas. <i>Green accounting</i> berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan. Profitabilitas berpengaruh terhadap nilai perusahaan. Profitabilitas menjadi mediasi hubungan antara <i>green accounting</i> terhadap nilai perusahaan.
5.	Nama	Khasanah, dkk (2023)
	Judul	Pengaruh Green Accounting Dan Good Corporate Governance Terhadap Kinerja Keuangan : Studi Empiris Perusahaan Pertambangan Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2021
	Variabel	Green Accounting, Good Corporate Governance dan Kinerja Keuangan
	Metode	Jenis penelitian kuantitatif dengan menggunakan regresi linear berganda atau data panel dengan Eviews yang digunakan sebagai alat analisis data
	Hasil	Green accounting memiliki hubungan negatif dan signifikan terhadap kinerja keuangan (ROA) dan good corporate governance berpengaruh positif dan signifikan
6.	Nama	Harianja & Riyadi (2023)
	Judul	Pengaruh Green Accounting dan Good Corporate Governance Terhadap Kinerja Keuangan Pada Perusahaan Sub Sektor Industri Kimia Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Pada Tahun 2018-2021
	Variabel	Green Accounting, Good Corporate Governance, Kinerja Keuangan dan SPSS

NO	Keterangan	Uraian & Temuan
	Metode	Jenis penelitian kuantitatif dengan Metode pengambilan sampel menggunakan metode pendekatan purposive sampling dan sumber data menggunakan data sekunder yang diperoleh dari laporan tahunan antara periode 2018-2021 di Bursa Efek Indonesia (BEI).
	Hasil	Green Accounting dan Good Corporate Governance berpengaruh tidak signifikan terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan dan Green Accounting dan Good Corporate Governance berpengaruh tidak secara simultan terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan.
7.	Nama	Fadilah (2024)
	Judul	Pengaruh Green Accounting Dan Corporate Social Responsibility (Csr) Terhadap Nilai Perusahaan Melalui Profitabilitas
	Variabel	Green Accounting, Corporate Social Responsibility, Profitabilitas, Nilai Perusahaan.
	Metode	Jenis Penelitian kuantitatif dengan menggunakan objek perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2019-2022. Teknik sampling menggunakan purposive sampling
	Hasil	Green accounting tidak berpengaruh signifikan terhadap profitabilitas sedangkan corporate social responsibility berpengaruh signifikan terhadap profitabilitas. Green accounting dan corporate social responsibility tidak berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan sedangkan profitabilitas berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan. Green accounting dan corporate social responsibility tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan melalui profitabilitas
8.	Nama	Hakim & Aris (2023)
	Judul	Pengaruh <i>Green Accounting</i> , Kebijakan Dividen, Leverage, Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan
	Variabel	Green Accounting, Kebijakan Dividen, Leverage, Ukuran Perusahaan, Nilai Perusahaan
	Metode	Jenis penelitian kuantitatif, dengan menggunakan metode purposive sampling, Metode analisis data menggunakan regresi linier berganda.
	Hasil	Kebijakan dividen dan ukuran Perusahaan berpengaruh terhadap nilai perusahaan. Sedangkan green accounting dan Leverage tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan
9.	Nama	Margie & Melinda (2024)
	Judul	Pengaruh Green Accounting, Sales Growth dan Tax Avoidance Terhadap Nilai Perusahaan
	Variabel	Green Accounting, Sales Growth, Tax Avoidance, Nilai Perusahaan.
	Metode	Jenis penelitian ini adalah penelitian kuantitatif. Metode analisis

NO	Keterangan	Uraian & Temuan
		penelitian ini menggunakan analisis regresi linier berganda dengan menggunakan E-view 12
	Hasil	Secara simultan green accounting, sales growth dan tax avoidance berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan dan tax avoidance berpengaruh signifikan, Secara parsial green accounting berpengaruh dan signifikan terhadap nilai Perusahaan, , sedangkan sales growth dan tax avoidance tidak berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan
10.	Nama	Fini & Astuti (2024)
	Judul	Pengaruh Green Accounting Terhadap Nilai Perusahaan
	Variabel	Green Accounting, Modal Intelektual Hijau, Pengungkapan Emisi Karbon, Nilai Perusahaan
	Metode	Jenis penelitian ini adalah penelitian kuantitatif dengan menggunakan data sekunder. Metode analisis menggunakan analisis regresi data panel. Alat statistic yang digunakan adalah SPSS
	Hasil	Green Accounting berpengaruh positif terhadap nilai Perusahaan, sedangkan modal intelektual hijau dan pengungkapan emisi karbon tidak berpengaruh terhadap nilai Perusahaan

2.3 Pengembangan Hipotesis

2.3.1 Komite Audit berpengaruh terhadap Profitabilitas

Berdasarkan panduan yang dikeluarkan oleh Forum for Corporate Governance in Indonesia (FCGI, 2002), komite audit memiliki peran strategis dalam mendukung terciptanya tata kelola perusahaan yang efektif dan akuntabel. Salah satu tanggung jawab utamanya adalah memberikan analisis mendalam dan objektif terhadap berbagai isu yang berkaitan dengan akuntansi dan pelaporan keuangan, termasuk memberikan penjelasan yang memadai mengenai isi laporan tersebut agar dapat dipahami dengan jelas oleh pihak manajemen maupun pemangku kepentingan lainnya. Selain itu, komite audit juga memiliki fungsi penting dalam mengevaluasi efektivitas sistem pengendalian internal yang diterapkan perusahaan untuk memastikan bahwa seluruh proses bisnis berjalan sesuai dengan standar yang ditetapkan, serta meminimalkan potensi terjadinya kesalahan material atau kecurangan yang dapat merugikan perusahaan.

59 Lebih lanjut, komite audit bertugas untuk menilai kinerja auditor independen, baik dalam hal kualitas pelaksanaan audit eksternal maupun kepatuhan terhadap prosedur dan standar profesional yang berlaku. Peran ini menjadi krusial karena auditor independen merupakan pihak yang memberikan jaminan atas kewajaran penyajian laporan keuangan perusahaan. Oleh karena itu, komite audit memastikan bahwa hasil audit benar-benar mencerminkan kondisi keuangan yang sesungguhnya serta mendukung transparansi informasi bagi pemegang saham dan pihak eksternal lainnya.

168
174
232
81
182
24 Komite audit dibentuk sebagai mekanisme pengawasan independen yang berfokus pada beberapa aspek utama, yaitu proses penyusunan laporan keuangan, pelaksanaan audit eksternal, pengelolaan risiko perusahaan, serta implementasi prinsip-prinsip Good Corporate Governance (GCG). Dengan fungsi ini, komite audit berperan sebagai penghubung antara dewan komisaris, manajemen, dan auditor independen, sehingga mampu menciptakan sistem pengawasan yang efektif dan akuntabel. Keberadaan komite audit juga diharapkan dapat meningkatkan kepercayaan publik dan investor dengan memastikan bahwa perusahaan dikelola secara transparan, bertanggung jawab, serta mematuhi peraturan dan kebijakan yang berlaku.

Secara keseluruhan, komite audit bukan hanya sekadar entitas pendukung dalam struktur tata kelola perusahaan, tetapi juga merupakan pilar utama dalam menjaga integritas dan kredibilitas laporan keuangan. Melalui pengawasan yang profesional dan independen, komite ini berkontribusi dalam mengurangi risiko penyimpangan, memperkuat mekanisme kontrol internal, serta mendorong terciptanya praktik bisnis yang sehat dan berkelanjutan.

90
108 Dalam perspektif tata kelola perusahaan, pembentukan komite audit merupakan keputusan strategis yang dilakukan oleh direksi sesuai dengan kebutuhan spesifik perusahaan dan ketentuan peraturan yang berlaku (Mulyadi, 2017). Komite audit berfungsi sebagai mekanisme pengawasan independen yang memastikan bahwa semua kegiatan operasional dan pelaporan keuangan perusahaan dilakukan sesuai dengan standar yang telah ditetapkan. Pelaksanaan tugas komite audit secara efektif memungkinkan peningkatan

137 pengawasan terhadap seluruh aspek kinerja perusahaan, termasuk manajemen risiko, kepatuhan terhadap regulasi, dan transparansi keuangan. Dampak dari pengawasan yang optimal ini sering kali tercermin dalam peningkatan profitabilitas perusahaan, karena manajemen dapat mengambil keputusan yang lebih tepat dan terinformasi untuk mengelola sumber daya dan aset perusahaan secara efisien.

4 Temuan penelitian Mahardika (2019) mendukung hal ini dengan menunjukkan bahwa keberadaan komite audit memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap profitabilitas, sehingga menegaskan peran penting komite audit dalam meningkatkan kinerja keuangan perusahaan serta mendukung praktik tata kelola perusahaan yang baik. Berdasarkan hal tersebut, penelitian ini merumuskan hipotesis sebagai berikut:

4 **H1 : Komite Audit berpengaruh terhadap Profitabilitas**

2.3.2 Komisaris Independen berpengaruh terhadap Profitabilitas

3 Berdasarkan kerangka teori keagenan, komisaris independen dipandang sebagai elemen pengawasan eksternal yang strategis, yang memiliki tanggung jawab untuk memantau dan mengevaluasi tindakan manajemen agar tetap sejalan dengan kepentingan para pemegang saham. Fungsi ini menjadi sangat penting dalam mengurangi potensi konflik yang mungkin muncul antara pihak manajemen yang menjalankan operasional perusahaan dan pemegang saham yang memiliki kepentingan atas hasil kinerja perusahaan. Dengan memberikan pengawasan yang objektif dan arahan yang tidak memihak, komisaris independen berperan dalam memperkuat mekanisme akuntabilitas di tingkat manajemen, sekaligus menjaga dan melindungi nilai perusahaan. Peran ini tidak hanya meningkatkan transparansi dan kredibilitas operasional perusahaan, tetapi juga memastikan bahwa keputusan strategis yang diambil oleh manajemen mempertimbangkan kepentingan jangka panjang pemegang saham, sehingga mendukung keberlanjutan dan stabilitas organisasi secara keseluruhan. Komisaris yang tidak memiliki keterkaitan dengan pihak internal perusahaan diyakini mampu mengurangi potensi konflik keagenan dan

157

9

meningkatkan kualitas pengambilan keputusan. Pengawasan yang berjalan efektif oleh komisaris independen dapat meningkatkan efisiensi manajerial, yang selanjutnya berdampak positif pada profitabilitas perusahaan.

9
90
173
41
Berbagai penelitian empiris menunjukkan adanya peran penting komisaris independen dalam memperkuat praktik tata kelola perusahaan dan memengaruhi tingkat profitabilitas perusahaan. Penelitian oleh Yemima (2016) dan Rimardhani et al. (2016) menekankan bahwa keterlibatan aktif komisaris independen dapat meningkatkan profitabilitas dengan cara mengawasi perilaku manajemen dan memastikan bahwa prinsip-prinsip good corporate governance (GCG) dijalankan secara konsisten dan efektif. Kehadiran komisaris independen berfungsi sebagai mekanisme pengawasan yang mendorong transparansi, akuntabilitas, dan kepatuhan manajerial terhadap regulasi, yang pada akhirnya berkontribusi pada peningkatan kinerja keuangan.

41
Namun demikian, temuan Zabri et al. (2015) menunjukkan bahwa tidak selalu terdapat hubungan signifikan antara keberadaan komisaris independen dan profitabilitas, sehingga keberadaan mereka saja tidak menjamin perbaikan kinerja keuangan. Hal ini mengindikasikan bahwa faktor lain, seperti strategi manajemen, struktur modal, efisiensi operasional, dan kondisi pasar, juga memegang peranan penting dalam menentukan hasil keuangan perusahaan. Dengan demikian, meskipun komisaris independen dapat menjadi pendorong bagi penerapan GCG dan peningkatan profitabilitas, efektivitas mereka sangat bergantung pada konteks perusahaan dan faktor-faktor pendukung lainnya yang memengaruhi kinerja keseluruhan. Berdasarkan temuan ini, hipotesis penelitian dirumuskan sebagai berikut :

141
H2 : Komisaris Independen berpengaruh terhadap Profitabilitas

2.3.3 Green Accounting berpengaruh terhadap Profitabilitas

Green accounting dipandang sebagai pendekatan akuntansi kontemporer yang bertujuan untuk mendorong perusahaan menerapkan praktik yang memperhatikan keberlanjutan lingkungan melalui serangkaian strategi dan mekanisme yang terstruktur. Salah satu aspek penting dalam penerapan green

145 accounting adalah legitimasi sosial, yang berfungsi sebagai instrumen strategis bagi perusahaan untuk memperoleh penerimaan masyarakat serta membangun reputasi yang positif. Dengan memadukan kegiatan operasional perusahaan dengan ekspektasi sosial dan standar lingkungan yang berlaku, perusahaan tidak hanya dapat meningkatkan kredibilitasnya di mata publik, tetapi juga memperkuat kepercayaan para pemangku kepentingan, termasuk investor, karyawan, dan komunitas sekitar.

63 Pendekatan ini memungkinkan perusahaan untuk menjaga pertumbuhan yang stabil dan berkelanjutan dalam jangka panjang, sekaligus memastikan bahwa keputusan manajerial dan praktik bisnis selaras dengan prinsip-prinsip tanggung jawab sosial dan lingkungan. Dengan demikian, green accounting tidak hanya berfungsi sebagai alat pelaporan keuangan, tetapi juga sebagai mekanisme strategis yang mendukung keberlanjutan dan legitimasi perusahaan di tengah tuntutan sosial dan lingkungan yang semakin meningkat. Selain itu, pemenuhan kebutuhan sosial yang diungkapkan oleh perusahaan berpotensi membangun tingkat kepercayaan di kalangan pemangku kepentingan, termasuk konsumen, masyarakat, dan investor (Nugroho, 2023). Dengan adanya kepercayaan ini, loyalitas konsumen diyakini akan meningkat.

14 Berbagai penelitian empiris menunjukkan bahwa penerapan praktik green accounting memiliki dampak nyata terhadap profitabilitas perusahaan. Sebagai contoh, studi yang dilakukan oleh Nugroho (2023), Salsabila & Widiatmoko (2022), dan Fadilah (2024) menegaskan bahwa pengungkapan informasi terkait green accounting tidak hanya memberikan kontribusi positif terhadap kinerja keuangan, tetapi juga memberikan pengaruh yang signifikan terhadap laba perusahaan. Hal ini menunjukkan bahwa perusahaan yang menerapkan akuntansi berwawasan lingkungan mampu memanfaatkan sumber daya secara lebih efisien dan strategis, sehingga peningkatan profitabilitas dapat dicapai tanpa mengorbankan komitmen terhadap keberlanjutan. Dengan kata lain, integrasi praktik green accounting dalam kegiatan operasional perusahaan tidak hanya berfungsi sebagai alat pelaporan, tetapi juga sebagai instrumen manajerial yang mendukung pengambilan keputusan, perencanaan strategis,

113
1
92
38

164 dan pencapaian tujuan jangka panjang yang selaras dengan prinsip keberlanjutan dan tanggung jawab sosial perusahaan. Berdasarkan temuan tersebut, hipotesis penelitian dirumuskan sebagai berikut :

1 H3 : **Green accounting berpengaruh terhadap profitabilitas**

26 2.3.4 Komite Audit berpengaruh terhadap Nilai Perusahaan

60 Komite Audit merupakan suatu organisasi pendukung yang dibentuk oleh Dewan Komisaris sebagai bagian dari upaya memperkuat dan meningkatkan efektivitas mekanisme pengawasan dalam struktur tata kelola perusahaan. Pembentukan komite ini bertujuan untuk memastikan bahwa proses pengawasan terhadap aktivitas operasional, pelaporan keuangan, serta kepatuhan perusahaan terhadap regulasi dan standar yang berlaku dapat dilakukan secara lebih terstruktur, independen, dan profesional. Peran komite audit tidak hanya terbatas pada fungsi pemeriksaan (audit) dan pengawasan, tetapi juga memiliki kontribusi strategis dalam mendorong peningkatan nilai perusahaan melalui evaluasi dan pemantauan terhadap tingkat kepatuhan perusahaan pada prinsip-prinsip Good Corporate Governance (GCG), seperti transparansi, akuntabilitas, pertanggungjawaban, independensi, dan kewajaran (Amaliyah & Herwiyanti, 2019).

98 Kehadiran komite audit yang bersifat independen memiliki makna yang sangat penting, terutama dalam konteks teori keagenan (agency theory). Menurut teori ini, terdapat potensi konflik kepentingan antara pemegang saham sebagai prinsipal dan manajemen sebagai agen, yang dapat memengaruhi pengambilan keputusan dan bahkan menimbulkan penyalahgunaan wewenang. 55 Dalam hal ini, komite audit berfungsi sebagai mekanisme pengendalian untuk meminimalkan konflik kepentingan dengan memberikan pengawasan yang objektif dan tidak memihak. Selain itu, keberadaan komite audit yang profesional dan independen juga dapat meningkatkan kepercayaan pemangku kepentingan karena menunjukkan komitmen perusahaan dalam menjaga 64 transparansi dan integritas pengelolaan. Hal ini pada akhirnya berdampak pada 44 17

penguatan persepsi positif terhadap nilai perusahaan, baik dari sudut pandang investor, kreditur, maupun pihak eksternal lainnya (Sari & Sayadi, 2020).

Sejumlah penelitian empiris mendukung pandangan ini dengan menunjukkan bahwa komite audit memiliki pengaruh positif yang signifikan terhadap nilai perusahaan. Sondokan et al. (2019), misalnya, menemukan bahwa perusahaan dengan komite audit yang efektif cenderung memiliki tingkat kepercayaan publik yang lebih tinggi, kualitas pelaporan keuangan yang lebih baik, serta kinerja yang lebih stabil. Hal ini memperkuat argumen bahwa komite audit bukan hanya berfungsi sebagai mekanisme pengawasan internal, tetapi juga sebagai instrumen strategis yang membantu perusahaan menciptakan nilai tambah dan mencapai keberlanjutan dalam jangka panjang.

Berbagai penelitian menunjukkan peran penting komite audit dalam mempengaruhi nilai perusahaan. Mangatas et al. (2018) menegaskan bahwa keberadaan komite audit berkontribusi secara signifikan terhadap peningkatan nilai perusahaan, dan temuan ini sejalan dengan penelitian Apriani & Mursal (2022) yang juga menemukan dampak positif dari peran komite audit. Komite audit berfungsi sebagai mekanisme pengawasan internal yang memastikan transparansi, akuntabilitas, dan kepatuhan manajemen terhadap prinsip-prinsip tata kelola perusahaan yang baik, sehingga secara tidak langsung mendukung peningkatan nilai perusahaan di mata investor dan pemangku kepentingan lainnya. Namun, studi lain oleh Wirawardhana & Sitardja (2019) menyoroti bahwa sekadar memperbanyak jumlah anggota komite audit tidak selalu memberikan efek yang sama terhadap peningkatan nilai perusahaan. Hal ini menunjukkan bahwa efektivitas komite audit dalam memengaruhi valuasi perusahaan tidak hanya bergantung pada kuantitas anggotanya, tetapi juga pada kualitas, kompetensi, pengalaman, serta peran strategis yang dimainkan dalam pengawasan kinerja manajerial.

Dengan demikian, peningkatan nilai perusahaan tidak dapat dipisahkan dari adanya interaksi yang kompleks antara berbagai faktor internal dan eksternal yang memengaruhi dinamika pengelolaan perusahaan. Salah satu faktor internal yang memiliki peran penting adalah komposisi komite dalam

5 struktur tata kelola, khususnya keberadaan komite audit yang memiliki independensi, kompetensi, serta pengalaman yang memadai. Komposisi yang tepat memungkinkan komite untuk menjalankan fungsi pengawasan secara efektif dan objektif, sehingga dapat mengurangi risiko penyimpangan, meningkatkan kualitas pelaporan keuangan, serta memastikan bahwa manajemen bertindak sesuai dengan kepentingan pemegang saham dan pemangku kepentingan lainnya. Berdasarkan tinjauan tersebut, peneliti merumuskan hipotesis penelitian sebagai berikut :

62 **H4 : Komite Audit Berpengaruh terhadap Nilai Perusahaan**

67 **2.3.5 Komisaris Independen berpengaruh terhadap Nilai Perusahaan**

37 Berdasarkan perspektif teori keagenan yang dikemukakan oleh Jensen & Meckling (1976), komisaris independen yang duduk dalam struktur komite berfungsi sebagai mekanisme pengawasan internal yang paling utama dalam organisasi. Tugas utama mereka adalah memantau kebijakan strategis serta keputusan yang diambil oleh manajemen puncak, sehingga setiap tindakan manajerial dapat dipastikan selaras dengan kepentingan dan tujuan pemegang saham. Peran ini menjadi krusial karena mampu meminimalkan potensi konflik kepentingan yang mungkin muncul antara pihak manajemen yang menjalankan operasional harian perusahaan dengan pemilik modal yang mengharapkan keuntungan dan keberlanjutan bisnis.

152 Dengan adanya komisaris independen, pengawasan menjadi lebih objektif dan profesional, sehingga keputusan strategis yang diambil manajemen tidak hanya mempertimbangkan keuntungan jangka pendek, tetapi juga nilai jangka panjang perusahaan, transparansi, dan akuntabilitas terhadap pemangku kepentingan. Oleh karena itu, keberadaan komisaris independen sebagai bagian dari komite memiliki kontribusi yang signifikan dalam meningkatkan efektivitas tata kelola perusahaan dan memperkuat mekanisme kontrol internal, yang pada akhirnya mendukung stabilitas dan pertumbuhan perusahaan secara berkelanjutan. Teori ini menjelaskan bahwa peningkatan jumlah komisaris independen akan mempermudah pengendalian terhadap manajemen,

3

119

12 meningkatkan efektivitas fungsi pengawasan, serta berpotensi meningkatkan nilai perusahaan.

26 Berbagai penelitian terdahulu menunjukkan hasil yang beragam terkait pengaruh dewan komisaris independen terhadap nilai perusahaan. Penelitian yang dilakukan oleh Thaharah & Asyik (2016) dan Saifi & Hidayat (2017) mengindikasikan bahwa peran aktif komisaris independen secara signifikan mendukung peningkatan nilai perusahaan. Hal ini menegaskan pentingnya keberadaan komisaris independen sebagai mekanisme pengawasan yang efektif serta penyedia arahan strategis yang dapat memastikan bahwa keputusan manajerial selaras dengan kepentingan pemegang saham dan tujuan jangka panjang perusahaan. Di sisi lain, temuan dari Amrizal (2016) dan Aryanto & Setyorini (2019) menunjukkan bahwa hanya dengan keberadaan komisaris independen, tidak selalu ada pengaruh signifikan terhadap peningkatan nilai perusahaan.

21 Hal ini menunjukkan bahwa peningkatan nilai perusahaan tidak hanya ditentukan oleh komposisi dewan komisaris, tetapi juga dipengaruhi oleh berbagai faktor lain yang saling berhubungan dan berperan dalam membentuk kinerja serta reputasi perusahaan di mata investor. Faktor-faktor tersebut mencakup, antara lain, kualitas pengawasan yang dijalankan oleh dewan, di mana pengawasan yang efektif mampu meminimalkan potensi penyimpangan, meningkatkan transparansi, serta memastikan bahwa manajemen bertindak sesuai dengan kepentingan pemegang saham dan pemangku kepentingan lainnya. Selain itu, kapabilitas manajerial juga menjadi faktor kunci, karena kemampuan manajemen dalam merencanakan, mengorganisasi, dan mengambil keputusan strategis akan sangat menentukan arah perkembangan perusahaan dan daya saingnya dalam industri yang kompetitif.

62 Lebih jauh, struktur organisasi yang dirancang secara tepat akan mempengaruhi efektivitas komunikasi dan koordinasi di dalam perusahaan. Struktur yang jelas dan terukur memungkinkan setiap unit kerja memahami tugas, kewenangan, dan tanggung jawabnya sehingga mengurangi risiko tumpang tindih peran dan memperkuat proses pengendalian internal. Tidak

18 kalah penting, dinamika pasar juga memiliki pengaruh signifikan terhadap persepsi investor. Kondisi eksternal seperti fluktuasi ekonomi, tingkat persaingan, perubahan regulasi, dan tren industri dapat mempengaruhi cara investor menilai prospek perusahaan, yang pada akhirnya berdampak pada nilai perusahaan di pasar modal.

97 Oleh karena itu, efektivitas dewan komisaris independen dalam meningkatkan nilai perusahaan sangat bergantung pada sejumlah faktor internal dan eksternal tersebut. Dewan komisaris yang independen harus memiliki kualitas, kompetensi, dan pengalaman yang memadai, sehingga mampu memberikan pengawasan dan arahan strategis yang tepat. Independensi anggota dewan menjadi elemen penting untuk memastikan bahwa pengambilan keputusan dilakukan secara objektif, bebas dari pengaruh pihak tertentu, serta berorientasi pada kepentingan jangka panjang perusahaan. Selain itu, keberhasilan dewan komisaris independen juga ditentukan oleh interaksi dan sinergi mereka dengan berbagai elemen pengelolaan perusahaan, termasuk manajemen, pemegang saham, dan pihak eksternal lainnya.

18 Dengan adanya kolaborasi yang harmonis antara dewan komisaris independen dan elemen-elemen tata kelola lainnya, perusahaan dapat menciptakan sistem pengawasan yang kuat, strategi bisnis yang adaptif, serta lingkungan organisasi yang mendukung pertumbuhan berkelanjutan. Hal ini pada akhirnya akan memperkuat kepercayaan investor, meningkatkan reputasi perusahaan, dan mendorong pencapaian nilai perusahaan yang lebih tinggi di pasar modal. Berdasarkan landasan teoritis dan bukti empiris ini, hipotesis penelitian dirumuskan sebagai berikut:

1 **H5 : Komisaris Independen berpengaruh terhadap Nilai Perusahaan**

2.3.6 Green Accounting berpengaruh terhadap Nilai Perusahaan

143 Green accounting atau akuntansi hijau dapat dipahami sebagai suatu kerangka sistem pencatatan dan pelaporan keuangan yang secara integratif menggabungkan tiga dimensi utama, yaitu informasi ekonomi, sosial, dan lingkungan, ke dalam satu kesatuan yang utuh. Sistem ini tidak hanya berfokus

82 pada pencatatan transaksi keuangan tradisional, tetapi juga memasukkan aspek keberlanjutan yang berkaitan dengan dampak aktivitas perusahaan terhadap lingkungan serta kontribusinya terhadap kesejahteraan sosial. Dengan demikian, green accounting bertujuan untuk menyediakan data akuntansi yang komprehensif, relevan, dan akurat, yang dapat digunakan oleh berbagai pemangku kepentingan dalam proses pengambilan keputusan strategis. Ketiga dimensi yang saling terhubung ini ekonomi, sosial, dan lingkungan berinteraksi secara sistematis sehingga menghasilkan suatu sistem informasi yang transparan dan dapat dipertanggungjawabkan. Transparansi yang tercipta melalui penerapan green accounting tidak hanya membantu perusahaan dalam memantau kinerja keuangannya, tetapi juga memberikan gambaran yang jelas mengenai tanggung jawab sosial dan lingkungan yang telah dijalankan. Hal ini memungkinkan perusahaan untuk menilai sejauh mana kegiatan operasional yang dilakukan memberikan dampak positif maupun negatif terhadap masyarakat dan ekosistem di sekitarnya.

70 Implementasi green accounting yang dilakukan secara konsisten dan efektif diyakini mampu meningkatkan tingkat kepercayaan investor serta pihak eksternal lainnya terhadap kualitas informasi yang disajikan perusahaan. Hal ini sejalan dengan pandangan Salsabila dan Widiatmoko (2022) yang menyatakan bahwa keterbukaan informasi mengenai pengelolaan lingkungan dan tanggung jawab sosial perusahaan akan menciptakan nilai tambah dalam persepsi investor. Investor cenderung memberikan penilaian positif kepada perusahaan yang tidak hanya mengejar keuntungan finansial, tetapi juga memiliki komitmen terhadap keberlanjutan dan keseimbangan ekologis.

38 Dengan demikian, green accounting berfungsi sebagai instrumen strategis yang mendukung perusahaan dalam mencapai tujuan keberlanjutan jangka panjang, sekaligus menjadi sarana untuk membangun reputasi dan kredibilitas di mata masyarakat dan pemangku kepentingan lainnya. Dalam konteks persaingan bisnis modern, perusahaan yang mampu mengintegrasikan aspek ekonomi, sosial, dan lingkungan dalam pelaporan keuangannya akan

memiliki daya saing yang lebih kuat karena dinilai memiliki praktik bisnis yang bertanggung jawab dan berorientasi pada keberlanjutan.

Berdasarkan hal tersebut, dapat disimpulkan bahwa penyediaan informasi akuntansi yang komprehensif dan relevan mampu memberikan keyakinan bagi investor, sehingga penerapan green accounting berpotensi memengaruhi nilai perusahaan. Hal ini diperkuat oleh temuan Dianty (2022) dan Nugroho (2023), yang menunjukkan adanya pengaruh signifikan green accounting terhadap nilai perusahaan. Dengan dasar tersebut, peneliti merumuskan hipotesis sebagai berikut :

H6: Green accounting berpengaruh terhadap nilai Perusahaan

2.3.7 Profitabilitas berpengaruh terhadap Nilai Perusahaan

Profitabilitas dipandang sebagai indikator keuangan yang sangat penting karena mencerminkan efektivitas perusahaan dalam menciptakan laba melalui berbagai mekanisme operasional, termasuk pendapatan dari penjualan dan pemanfaatan modal yang dikelola secara strategis. Kemampuan perusahaan untuk menghasilkan laba secara konsisten menunjukkan kinerja manajerial yang efektif dan efisiensi dalam mengalokasikan sumber daya, yang pada gilirannya memberikan kontribusi signifikan terhadap peningkatan nilai perusahaan secara keseluruhan. Lebih dari itu, informasi terkait profitabilitas juga menjadi referensi utama bagi investor jangka panjang, karena mampu memberikan gambaran mengenai kesehatan finansial perusahaan serta potensi pertumbuhan yang berkelanjutan.

Dengan memahami rasio profitabilitas, pemangku kepentingan dapat mengevaluasi sejauh mana perusahaan mampu mengoptimalkan aset dan modal yang tersedia untuk menciptakan nilai tambah, sekaligus memastikan bahwa strategi bisnis yang diterapkan mampu mendukung keberlanjutan kinerja keuangan dalam jangka panjang (Dewi & Narayana, 2020). Laba yang konsisten berpotensi memperkuat nilai perusahaan, karena stabilitas profit meningkatkan kepercayaan investor bahwa perusahaan mampu memenuhi

ekspektasi pembayaran dividen. Hal ini kemudian dapat berdampak pada kenaikan harga saham seiring dengan peningkatan dividen yang dibagikan.

Profitabilitas dipandang sebagai salah satu faktor utama yang berkontribusi terhadap peningkatan nilai perusahaan. Penelitian-penelitian empiris, seperti yang dilakukan oleh Nugroho (2023) dan Fadilah (2024), menunjukkan bahwa perusahaan yang mampu mempertahankan laba yang tinggi dan stabil cenderung mengalami peningkatan nilai perusahaan secara signifikan. Hal ini mengindikasikan bahwa kemampuan perusahaan dalam menciptakan laba yang konsisten tidak hanya mencerminkan efisiensi operasional dan efektivitas manajemen, tetapi juga menjadi indikator utama bagi investor dalam menilai kesehatan keuangan serta potensi pertumbuhan perusahaan di masa mendatang. Dengan kata lain, profitabilitas tidak hanya memengaruhi kinerja internal perusahaan, tetapi juga memainkan peran strategis dalam menentukan persepsi pasar terhadap nilai perusahaan, sehingga perusahaan yang mampu menghasilkan laba secara berkelanjutan akan lebih menarik bagi investor dan memiliki kemampuan untuk mempertahankan keberlanjutan bisnisnya dalam jangka panjang. Berdasarkan hal ini, peneliti merumuskan hipotesis sebagai berikut:

H7: Profitabilitas berpengaruh terhadap nilai Perusahaan

2.3.8 Komite Audit berpengaruh terhadap nilai Perusahaan melalui Profitabilitas

Komite Audit adalah suatu lembaga resmi yang dibentuk oleh Dewan Komisaris dengan tujuan utama untuk melakukan pengawasan menyeluruh terhadap kegiatan manajemen serta operasional perusahaan. Kehadiran komite ini berfungsi sebagai badan penasihat profesional yang memberikan dukungan strategis kepada Dewan Komisaris dalam menjaga prinsip-prinsip tata kelola perusahaan yang baik, termasuk integritas, transparansi, dan efisiensi. Peran komite audit tidak terbatas hanya pada pengawasan rutin, tetapi juga mencakup fungsi sebagai penghubung strategis yang menjembatani pemangku kepentingan utama, yaitu pemegang saham, Dewan Komisaris, dan pihak

64
74

manajemen. Melalui peran ini, komite audit memastikan koordinasi yang efektif dalam pengambilan keputusan strategis, pengelolaan risiko, serta pengendalian internal yang dapat meningkatkan kualitas tata kelola perusahaan secara keseluruhan. Dengan demikian, keberadaan komite audit tidak hanya memperkuat mekanisme pengawasan, tetapi juga mendukung terciptanya akuntabilitas, transparansi, dan kinerja perusahaan yang berkelanjutan dalam jangka panjang (Tandungan & Mertha, 2016).

4

Komite audit memegang peran penting tidak hanya dalam mengawasi tata kelola perusahaan tetapi juga dalam hal-hal yang berkaitan dengan investasi. Fungsinya meluas sebagai penghubung krusial antara pemegang saham dan manajemen, yang memungkinkan komite untuk melakukan pengawasan terhadap alokasi dan pengelolaan dana investasi yang disediakan oleh investor eksternal. Selain metrik keuangan tradisional seperti rasio nilai perusahaan, likuiditas, leverage, dan keberadaan komite audit, perusahaan dapat menerapkan pendekatan alternatif dalam pengambilan keputusan investasi. Misalnya, kesiapan perusahaan untuk menerima dan mengelola modal dari investor secara efektif dapat meningkatkan kepercayaan investor dan minat mereka untuk menanamkan dana. Profitabilitas berperan sebagai metrik utama dalam konteks ini, mencerminkan kemampuan perusahaan untuk memanfaatkan kontribusi investor dan sumber daya ekonominya secara efisien untuk mencapai pendapatan yang berkelanjutan serta menghasilkan keuntungan (Handayani & Handayani, 2022).

3

Indikator-indikator keuangan utama seperti nilai perusahaan, likuiditas, leverage, dan keberadaan komite audit memiliki peranan yang sangat penting dalam membantu investor mengambil keputusan investasi yang tepat. Penambahan metrik profitabilitas sebagai indikator tambahan dapat memperkuat atau menyesuaikan interpretasi yang diberikan oleh rasio keuangan tradisional, sehingga kerangka analisis menjadi lebih menyeluruh. Dengan demikian, investor dapat mengevaluasi peluang investasi baik untuk jangka pendek maupun jangka panjang dengan lebih matang, memperhitungkan potensi keuntungan dan risiko yang terkait. Lebih jauh,

pembagian laba yang diperoleh perusahaan kepada investor tidak hanya menjadi imbal hasil finansial, tetapi juga berfungsi sebagai mekanisme untuk meningkatkan stabilitas keuangan perusahaan. Kemampuan perusahaan dalam mempertahankan profitabilitas yang konsisten menjadi faktor krusial yang meningkatkan kepercayaan investor, mendukung pertumbuhan yang berkelanjutan, dan memberikan kontribusi positif terhadap kinerja perusahaan secara keseluruhan di masa yang akan datang. Pendekatan ini menekankan pentingnya integrasi indikator profitabilitas ke dalam analisis keuangan untuk memberikan dasar yang lebih kokoh dalam pengambilan keputusan investasi, sekaligus memperkuat hubungan antara manajemen perusahaan dan para pemangku kepentingan.

Penelitian yang dilakukan oleh Chynthiawati dan Jonnardi (2022) menunjukkan bahwa pertumbuhan perusahaan memiliki peranan dalam memperkuat nilai perusahaan. Meskipun demikian, analisis lebih mendalam dari penelitian mereka memperlihatkan bahwa profitabilitas memiliki pengaruh yang lebih signifikan dan bersifat statistik terhadap nilai perusahaan, sementara pertumbuhan perusahaan sendiri tidak menunjukkan dampak langsung yang substansial terhadap peningkatan nilai perusahaan. Selaras dengan temuan ini, Budiharjo (2021) menegaskan pentingnya penerapan praktik tata kelola perusahaan yang baik, terutama melalui keberadaan dan partisipasi aktif komite audit, yang terbukti mampu memberikan kontribusi positif terhadap peningkatan nilai perusahaan. Berdasarkan kombinasi temuan ini, dapat disimpulkan bahwa meskipun pertumbuhan perusahaan memiliki pengaruh terhadap nilai perusahaan, faktor profitabilitas dan penerapan mekanisme tata kelola yang efektif, termasuk peran strategis komite audit, merupakan penentu utama yang secara signifikan memperkuat valuasi dan daya tarik perusahaan di pasar. Hal ini menekankan bahwa perusahaan yang mampu mempertahankan kinerja laba yang konsisten dan menerapkan tata kelola yang efektif cenderung memiliki nilai pasar yang lebih tinggi, meningkatkan kepercayaan investor, serta mendukung keberlanjutan pertumbuhan bisnis dalam jangka panjang.

Berdasarkan perbedaan temuan empiris ini, peneliti kemudian menyusun hipotesis sebagai berikut :

H8 : Komite Audit berpengaruh terhadap Nilai Perusahaan melalui Profitabilitas

2.3.9 Komisaris independen berpengaruh terhadap Nilai Perusahaan melalui Profitabilitas

Komisaris independen memainkan peranan penting dan strategis dalam struktur tata kelola perusahaan dengan memastikan bahwa seluruh aktivitas operasional dan pengambilan keputusan perusahaan dilakukan secara efektif, transparan, dan bertanggung jawab. Laporan keuangan yang dihasilkan manajemen menjadi instrumen penting bagi pemegang saham dan pihak terkait lainnya, yang menuntut objektivitas dan keandalan, tanpa adanya pengaruh kepentingan pribadi yang dapat merugikan perusahaan. Fungsi pengawasan yang dijalankan oleh komisaris independen menekankan posisi krusial dewan komisaris dalam mengevaluasi serta membimbing kinerja manajemen agar tetap sejalan dengan tujuan strategis perusahaan. Afifah dan Suwarno (2024) menegaskan bahwa, melalui perspektif teori keagenan, tugas utama komisaris independen adalah memantau manajemen untuk memastikan setiap keputusan operasional dan strategis dilakukan demi kepentingan perusahaan, sekaligus mencegah pengambilan keputusan yang merugikan perusahaan.

Temuan yang menunjukkan adanya korelasi positif antara keberadaan komisaris independen dan nilai perusahaan mengindikasikan bahwa pengawasan yang efektif serta praktik tata kelola yang baik tidak hanya meningkatkan kepercayaan investor, tetapi juga mendorong peningkatan profitabilitas dan secara berkelanjutan memperkuat valuasi perusahaan di pasar dalam jangka panjang. Dengan demikian, keberadaan komisaris independen berfungsi sebagai pilar utama dalam menjaga keseimbangan antara kepentingan manajemen dan pemegang saham, sekaligus mendukung stabilitas dan keberlanjutan pertumbuhan perusahaan.

Berdasarkan penelitian Susilowati et al. (2022), profitabilitas dapat dipahami sebagai variabel mediasi yang memainkan peranan penting dalam mengaitkan keberadaan komisaris independen dengan nilai perusahaan. Hasil ini memperkuat asumsi dalam teori keagenan, yang menekankan bahwa komisaris independen memiliki fungsi strategis dalam memastikan laporan keuangan perusahaan disusun secara akurat, transparan, dan dapat dipertanggungjawabkan. Dengan demikian, pengawasan yang dilakukan oleh komisaris independen tidak hanya menjaga integritas laporan keuangan, tetapi juga meningkatkan kepercayaan investor serta kualitas tata kelola perusahaan secara keseluruhan.

Di sisi lain, temuan dari Afifah dan Suwarno (2024) menyoroti bahwa profitabilitas tidak selalu bertindak sebagai mediator dalam hubungan antara komisaris independen dan nilai perusahaan. Hal ini menunjukkan bahwa meskipun pengawasan independen memiliki potensi untuk memengaruhi valuasi perusahaan, efek tersebut tidak semata-mata diwujudkan melalui pencapaian laba. Kemungkinan besar terdapat mekanisme lain, seperti efisiensi operasional, pengelolaan risiko, atau strategi pertumbuhan jangka panjang, yang turut memengaruhi kinerja perusahaan. Dengan demikian, pengaruh komisaris independen terhadap nilai perusahaan bersifat multifaktorial dan memerlukan pendekatan yang lebih komprehensif untuk memahami seluruh dinamika yang terlibat dalam peningkatan kinerja dan valuasi perusahaan. Berdasarkan perbedaan temuan empiris ini, peneliti kemudian menyusun hipotesis sebagai berikut :

H9 : Komisaris independen berpengaruh terhadap Nilai Perusahaan melalui Profitabilitas

2.3.10 Green Accouting berpengaruh terhadap Nilai Perusahaan melalui Profitabilitas

Green accounting dapat dipahami sebagai suatu pendekatan akuntansi yang dirancang untuk mengintegrasikan aspek lingkungan ke dalam seluruh proses pelaporan keuangan perusahaan secara sistematis. Proses ini meliputi

225 pengumpulan data terkait biaya yang timbul dari aktivitas yang berdampak
pada lingkungan, pengelompokan informasi tersebut berdasarkan kategori yang
relevan, pengukuran besaran biaya, pencatatan secara akurat, hingga
63 pengungkapan dalam laporan tahunan perusahaan. Dengan penerapan green
accounting, perusahaan tidak hanya mampu menilai manfaat finansial dan
operasional dari pengeluaran yang berkaitan dengan lingkungan, tetapi juga
menyajikan informasi tersebut dalam bentuk data keuangan yang transparan
dan komprehensif. Data ini sangat berperan bagi investor dan pemangku
kepentingan lainnya, karena memungkinkan mereka untuk mengambil
keputusan investasi dan strategis yang tidak hanya mengutamakan keuntungan
259 jangka pendek, tetapi juga mempertimbangkan keberlanjutan dan tanggung
jawab sosial perusahaan. Dengan demikian, praktik green accounting menjadi
instrumen penting dalam mendorong tata kelola perusahaan yang bertanggung
jawab, meningkatkan akuntabilitas, dan memperkuat kepercayaan pemangku
49 kepentingan terhadap kinerja dan komitmen perusahaan terhadap lingkungan.

Secara teori, perusahaan yang menerapkan green accounting secara
konsisten akan menciptakan efisiensi dalam penggunaan sumber daya,
mengurangi risiko lingkungan, dan memperbaiki citra perusahaan. Efisiensi
dan tanggung jawab lingkungan ini dapat meningkatkan profitabilitas. *Green
accounting* meskipun memiliki dampak langsung terhadap reputasi dan
legitimasi perusahaan, sering kali menunjukkan pengaruh tidak langsung
189 terhadap nilai perusahaan. Hal ini terjadi karena pengaruhnya lebih dahulu
terwujud dalam peningkatan profitabilitas melalui efisiensi biaya, loyalitas
pelanggan, dan dukungan pemangku kepentingan.

1 Profitabilitas memegang peran strategis sebagai variabel mediasi yang
menjembatani hubungan antara penerapan praktik green accounting dan
16 peningkatan nilai perusahaan. Berdasarkan penelitian empiris yang dilakukan
oleh Salsabila & Widiatmoko (2022), ditemukan bahwa pengaruh positif dari
green accounting terhadap nilai perusahaan menjadi lebih signifikan ketika
profitabilitas perusahaan berperan sebagai mediator. Hal ini menegaskan
bahwa penerapan akuntansi berwawasan lingkungan tidak secara otomatis

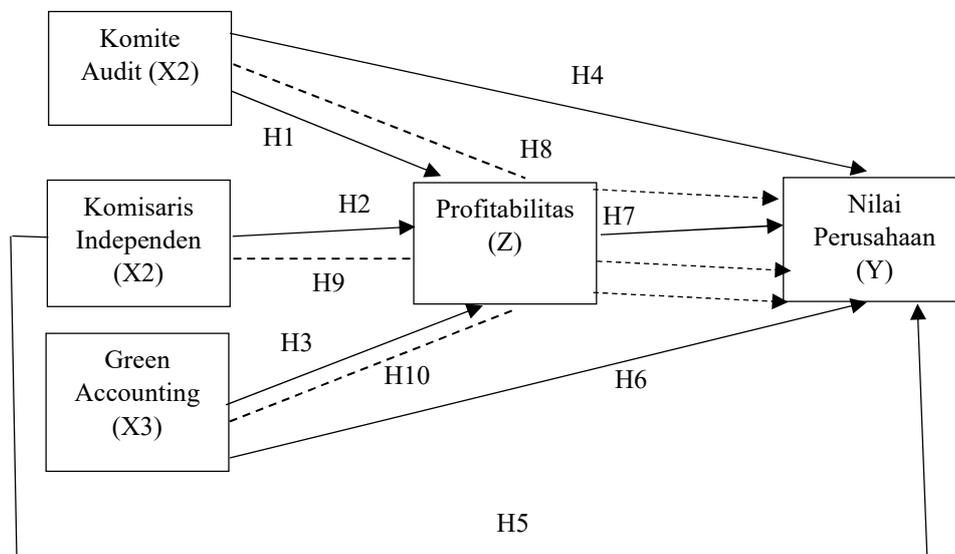
diterjemahkan menjadi peningkatan nilai perusahaan. Sebaliknya, dampak tersebut bergantung pada kemampuan perusahaan untuk menghasilkan laba yang konsisten. Dengan kata lain, profitabilitas menjadi instrumen penting yang memungkinkan organisasi untuk memaksimalkan manfaat dari pengeluaran dan investasi yang terkait dengan lingkungan, sehingga praktik green accounting dapat berkontribusi secara nyata terhadap nilai perusahaan. Pendekatan ini menunjukkan keterkaitan erat antara keberlanjutan operasional, efisiensi manajemen sumber daya, dan pencapaian tujuan strategis perusahaan, di mana profitabilitas tidak hanya berfungsi sebagai indikator kinerja finansial, tetapi juga sebagai penguat hubungan antara tata kelola lingkungan dan peningkatan nilai pasar perusahaan. Berdasarkan hal ini, peneliti merumuskan hipotesis sebagai berikut:

H10 : Green Accounting berpengaruh terhadap Nilai Perusahaan melalui Profitabilitas

2.4 Kerangka Konseptual

Berdasarkan pembahasan latar belakang, tinjauan pustaka, serta landasan teori yang telah dijelaskan, peneliti menyusun kerangka pemikiran yang menjadi dasar penelitian ini sebagai berikut :

Gambar 2.1 Kerangka Penelitian



Keterangan :

—————▶ = Pengaruh Langsung
-----▶ = Pengaruh tidak langsung

5 Berdasarkan penjelasan yang telah diuraikan, penelitian ini disusun dengan tujuan utama untuk menganalisis dan mengeksplorasi hubungan kausal antara sejumlah variabel yang saling berkaitan dalam konteks pengelolaan dan kinerja perusahaan. Dalam kerangka penelitian ini, variabel independen terdiri atas tiga elemen utama, yaitu Komite Audit, Komisaris Independen, dan Green Accounting, yang masing-masing dipandang memiliki peran strategis dalam memengaruhi dinamika perusahaan. Ketiga variabel tersebut dipilih karena diyakini dapat memberikan gambaran yang komprehensif mengenai aspek tata kelola perusahaan dan penerapan praktik bisnis yang berkelanjutan. Sementara itu, variabel dependen yang menjadi fokus utama pengukuran dalam penelitian ini adalah nilai perusahaan, yang dipandang sebagai indikator keberhasilan suatu entitas bisnis dalam menciptakan kesejahteraan bagi pemegang saham dan pemangku kepentingan lainnya. Nilai perusahaan sering kali direpresentasikan melalui kinerja pasar, seperti harga saham, yang mencerminkan persepsi investor terhadap prospek dan kesehatan perusahaan. Dengan demikian, penelitian ini berupaya untuk memahami sejauh mana ketiga variabel bebas tersebut dapat memengaruhi nilai perusahaan secara langsung maupun tidak langsung.

12 Selain itu, penelitian ini juga melibatkan profitabilitas sebagai variabel intervening yang berfungsi sebagai jembatan atau mekanisme penghubung dalam hubungan antara variabel bebas dan variabel terikat. Kehadiran variabel ini memungkinkan penelitian untuk mengeksplorasi pengaruh mediasi, yakni bagaimana profitabilitas mampu memperkuat atau memodifikasi hubungan antara Komite Audit, Komisaris Independen, dan Green Accounting dengan nilai perusahaan. Profitabilitas dipandang sebagai indikator fundamental kinerja keuangan yang menunjukkan sejauh mana perusahaan mampu memanfaatkan sumber daya yang dimilikinya untuk

menghasilkan laba. Oleh karena itu, jika profitabilitas meningkat, hal ini diharapkan dapat memperkuat pengaruh positif tata kelola dan praktik berkelanjutan terhadap nilai perusahaan.

Secara keseluruhan, kerangka penelitian ini tidak hanya bertujuan untuk menilai hubungan langsung antarvariabel, tetapi juga untuk memberikan pemahaman yang lebih mendalam mengenai mekanisme internal yang memengaruhi peningkatan nilai perusahaan. Dengan memasukkan variabel mediasi seperti profitabilitas, penelitian ini berupaya menghasilkan temuan yang lebih kaya dan relevan, yang dapat menjadi dasar bagi pengembangan teori maupun praktik manajerial dalam meningkatkan kinerja dan daya saing perusahaan, khususnya yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

Secara konseptual, kerangka penelitian ini menggambarkan bagaimana Komite Audit (X1), Komisaris Independen (X2), dan Green Accounting (X3) dapat memengaruhi nilai perusahaan (Y), baik secara langsung maupun tidak langsung melalui Profitabilitas (Z). Dari kerangka pemikiran tersebut, peneliti merumuskan sepuluh hipotesis yang akan diuji secara empiris, dengan tujuan untuk mengidentifikasi dan memverifikasi mekanisme hubungan antarvariabel yang dihipotesiskan yaitu :

1. H1 : Komite Audit berpengaruh terhadap Profitabilitas
2. H2 : Komisaris Independen berpengaruh terhadap Profitabilitas
3. H3 : Green Accounting berpengaruh terhadap Profitabilitas
4. H4 : Komite Audit berpengaruh terhadap Nilai Perusahaan
5. H5 : Komisaris Independen berpengaruh terhadap Nilai Perusahaan
6. H6 : Green Accounting berpengaruh terhadap Nilai Perusahaan
7. H7 : Profitabilitas berpengaruh terhadap Nilai Perusahaan
8. H8 : Komite Audit berpengaruh terhadap Nilai Perusahaan melalui Profitabilitas
9. H9 : Komisaris Independen berpengaruh terhadap Nilai Perusahaan melalui Profitabilitas
10. H10 : Green Accounting berpengaruh terhadap Nilai Perusahaan melalui Profitabilitas

1

BAB III

METODOLOGI PENELITIAN

3

3.1 Pendekatan Penelitian

Penelitian ini menerapkan pendekatan kuantitatif sebagai kerangka metodologis utama dalam pelaksanaannya. Pemilihan pendekatan ini didasarkan pada kesesuaiannya untuk menguji hipotesis yang telah dirumuskan sebelumnya, sehingga memungkinkan peneliti memperoleh pemahaman yang lebih terukur dan objektif mengenai fenomena yang diteliti. Sesuai dengan pandangan Sugiyono (2019), penelitian kuantitatif berakar pada filosofi positivisme, yang menekankan pengumpulan dan analisis data secara sistematis untuk menghasilkan temuan yang dapat diuji dan diverifikasi secara empiris. Proses pengumpulan data dilakukan secara terstruktur menggunakan instrumen penelitian yang telah distandarisasi, dengan tujuan memastikan tingkat akurasi dan konsistensi informasi yang diperoleh. Setelah data terkumpul, analisis dilakukan secara kuantitatif melalui penerapan berbagai teknik statistik yang relevan, sehingga memungkinkan peneliti menilai secara objektif kebenaran dan validitas hipotesis yang telah diajukan sebelumnya. Dengan demikian, pendekatan ini tidak hanya memberikan dasar empiris yang kuat bagi penelitian, tetapi juga memperkuat kredibilitas hasil temuan melalui prosedur analisis yang sistematis dan terkontrol.

244

101

5

3.2 Populasi dan Sample Penelitian

Menurut Fadilah (2024) yang dikutip dalam Ulum dan Juanda (2018), populasi diartikan sebagai sekumpulan individu, peristiwa, maupun objek yang memiliki karakteristik tertentu dan menjadi pusat perhatian dalam suatu penelitian. Populasi dipandang sebagai elemen yang sangat penting dalam proses penelitian, karena dari populasilah data yang relevan dapat diperoleh untuk menjawab pertanyaan penelitian dan mencapai tujuan yang telah

5 ditetapkan. Dalam konteks penelitian ini, populasi yang digunakan mencakup seluruh perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2021 hingga 2023.

105 Pemilihan populasi ini didasarkan pada pertimbangan bahwa perusahaan manufaktur memiliki peran strategis dalam perekonomian nasional, sekaligus mencerminkan sektor industri yang kompleks, dengan karakteristik operasional yang berbeda dibandingkan dengan sektor lainnya. Selain itu, perusahaan yang terdaftar di BEI dipilih karena memiliki transparansi dan keterbukaan informasi yang lebih baik, mengingat kewajiban mereka untuk mempublikasikan laporan keuangan dan data lain yang diperlukan secara berkala.

85 Hal ini memudahkan peneliti dalam memperoleh data yang valid, reliabel, serta sesuai dengan standar akuntansi dan regulasi yang berlaku. Dengan menetapkan populasi pada perusahaan manufaktur yang tercatat di BEI, penelitian ini berupaya untuk memberikan gambaran yang lebih komprehensif mengenai fenomena yang dikaji, khususnya terkait pengaruh komite audit, komisisaris independen, dan penerapan green accounting terhadap nilai perusahaan, dengan mempertimbangkan profitabilitas sebagai variabel intervening. Populasi ini diharapkan dapat menjadi representasi yang tepat dari keseluruhan entitas yang relevan dengan penelitian, sehingga temuan yang dihasilkan tidak hanya menggambarkan fenomena yang spesifik, tetapi juga memiliki nilai generalisasi yang lebih luas, baik bagi pengembangan ilmu pengetahuan maupun penerapan praktis di sektor industri manufaktur.

201 Dalam penelitian ini, penentuan sampel dilakukan dengan menggunakan teknik purposive sampling. Menurut Ulum dan Juanda (2018), purposive sampling merupakan salah satu metode pengambilan sampel non-probabilitas, di mana pemilihan unit sampel dilakukan secara sengaja dengan mempertimbangkan kriteria-kriteria tertentu yang telah ditetapkan sebelumnya. Pemilihan ini dilakukan dengan tujuan agar sampel yang dipilih

138 benar-benar relevan dan memiliki keterkaitan langsung dengan fokus penelitian, sehingga mampu memberikan gambaran yang akurat mengenai fenomena yang sedang diteliti.

31 Melalui penerapan metode ini, peneliti dapat memastikan bahwa karakteristik sampel yang diambil benar-benar merepresentasikan populasi yang menjadi objek penelitian. Hal ini memungkinkan data yang diperoleh bersifat lebih terarah, spesifik, dan sesuai dengan kebutuhan analisis, sehingga hasil penelitian dapat dipertanggungjawabkan secara akademis. Selain itu, purposive sampling memberikan fleksibilitas bagi peneliti dalam menentukan subjek penelitian yang dianggap paling relevan, sehingga proses pengumpulan data dapat dilakukan dengan lebih efisien dan terfokus.

Penggunaan teknik ini juga memiliki manfaat dalam hal pengendalian kualitas data, karena peneliti memiliki kendali penuh terhadap pemilihan unit analisis yang sesuai dengan kriteria yang ditetapkan. Secara keseluruhan, penerapan purposive sampling dalam penelitian ini diharapkan dapat meningkatkan validitas hasil analisis, memperkuat landasan empiris penelitian, dan memastikan bahwa temuan yang dihasilkan memiliki tingkat keandalan yang memadai dalam menggambarkan hubungan antarvariabel yang diteliti. Kriteria spesifik yang digunakan dalam penelitian ini adalah sebagai berikut :

- 2 1. Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2021-2023.
- 15 2. Perusahaan Manufaktur yang telah mempublikasikan laporan keuangan dan laporan tahunan dari periode 2021-2023.
- 168 3. Perusahaan Manufaktur yang tidak mengalami kerugian selama periode 2021-2023
4. Perusahaan Manufaktur yang memiliki kelengkapan data keuangan
5. Perusahaan manufaktur yang menggunakan mata uang rupiah

3.3 Identifikasi Variabel

Dalam penelitian ini, terdapat tiga kategori variabel yang digunakan, yaitu variabel independen, variabel dependen, dan variabel intervening. Setiap variabel memiliki peran dan fungsi tertentu dalam kerangka penelitian, sehingga pemahaman yang jelas mengenai karakteristik masing-masing variabel menjadi penting untuk memastikan ketepatan analisis data. Sebagaimana dijelaskan oleh Ulum & Juanda (2018), variabel independen berfungsi sebagai faktor yang mempengaruhi atau menjadi sebab perubahan pada variabel lain, sedangkan variabel dependen merupakan variabel yang dipengaruhi atau menjadi akibat dari variabel independen. Sementara itu, variabel intervening berperan sebagai penghubung atau perantara yang dapat memediasi hubungan antara variabel independen dan dependen. Penjabaran rinci mengenai setiap variabel ini diberikan untuk memberikan gambaran yang komprehensif mengenai konstruksi penelitian dan untuk memperkuat kerangka analisis yang digunakan dalam menguji hipotesis penelitian :

a. Variabel Independen

Variabel independen, yang juga dikenal sebagai variabel bebas, merupakan variabel yang berdiri sendiri dan tidak dipengaruhi oleh variabel lain dalam kerangka penelitian. Variabel ini berperan sebagai faktor yang dapat memengaruhi atau menjadi penyebab terjadinya perubahan pada variabel lain, khususnya variabel dependen. Dalam konteks penelitian ini, variabel independen mencakup Komite Audit, Komisaris Independen, dan Green Accounting. Komite Audit berfungsi sebagai pengawas internal yang bertujuan untuk memastikan pelaksanaan tata kelola perusahaan berjalan sesuai dengan prinsip-prinsip yang telah ditetapkan. Komisaris Independen berperan dalam menjaga objektivitas dan memberikan pengawasan yang tidak terpengaruh oleh manajemen perusahaan, sedangkan Green Accounting merepresentasikan praktik akuntansi lingkungan yang diterapkan perusahaan untuk mengintegrasikan aspek keberlanjutan dalam laporan keuangan dan operasional. Pemahaman yang mendalam mengenai masing-masing variabel independen ini penting untuk memastikan analisis

hubungan antarvariabel dapat dilakukan secara tepat dan valid, sehingga temuan penelitian mencerminkan realitas yang akurat dan dapat dipertanggungjawabkan secara ilmiah.

b. Variabel Dependen

Variabel dependen, yang juga dikenal sebagai variabel terikat, merupakan variabel yang dipengaruhi oleh variabel lain atau bergantung pada faktor-faktor tertentu dalam kerangka penelitian. Variabel ini mencerminkan hasil atau konsekuensi dari perubahan yang terjadi pada variabel independen. Dalam penelitian ini, variabel dependen yang digunakan adalah nilai perusahaan, yang menggambarkan harga pasar perusahaan atau peningkatan nilai yang dapat dinikmati oleh para pemegang saham. Nilai perusahaan mencerminkan persepsi pasar terhadap kinerja dan prospek perusahaan, sehingga menjadi indikator penting untuk menilai efektivitas kebijakan dan praktik manajerial yang diterapkan. Pemahaman mendalam mengenai variabel dependen ini sangat penting karena memungkinkan peneliti untuk menganalisis secara akurat bagaimana faktor-faktor seperti pengawasan internal, peran komisaris independen, dan penerapan Green Accounting dapat memengaruhi nilai pasar perusahaan dan kesejahteraan pemegang saham secara keseluruhan. Dengan demikian, variabel dependen berfungsi sebagai tolok ukur utama dalam menilai dampak interaksi antarvariabel dalam penelitian ini.

c. Variabel Intervening

Variabel intervening, yang juga dikenal sebagai variabel perantara atau mediasi, berfungsi sebagai penghubung yang menjembatani hubungan antara variabel independen dan variabel dependen. Dalam konteks penelitian ini, profitabilitas digunakan sebagai variabel intervening yang memediasi pengaruh variabel independen terhadap nilai perusahaan. Profitabilitas mencerminkan kemampuan perusahaan dalam menghasilkan keuntungan dari kegiatan operasionalnya, sehingga dapat menjadi indikator penting dalam memahami bagaimana faktor-faktor seperti peran Komite Audit, Komisaris Independen, dan penerapan Green

Accounting berdampak pada nilai pasar perusahaan. Dengan adanya variabel intervening ini, penelitian tidak hanya menilai pengaruh langsung variabel independen terhadap nilai perusahaan, tetapi juga mengeksplorasi mekanisme perantara melalui mana pengaruh tersebut berlangsung. Pendekatan ini memungkinkan analisis yang lebih komprehensif dan mendalam terhadap hubungan antarvariabel, sehingga temuan penelitian dapat memberikan pemahaman yang lebih akurat dan relevan mengenai dinamika kinerja perusahaan dan peningkatan nilai bagi pemegang saham.

3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel

1. Komite Audit

Menurut Forum for Corporate Governance in Indonesia atau FCGI (2006), komite audit memegang peranan yang sangat strategis dalam mendukung terciptanya tata kelola perusahaan yang baik (good corporate governance). Peran utama komite audit tidak hanya sebatas memberikan masukan terkait isu-isu yang berhubungan dengan akuntansi, tetapi juga meliputi keterlibatan dalam proses penyusunan serta penjelasan laporan keuangan perusahaan agar informasi yang disajikan dapat dipahami dengan jelas oleh seluruh pemangku kepentingan. Selain itu, komite audit juga bertanggung jawab dalam menilai efektivitas sistem pengendalian internal yang diterapkan perusahaan, sehingga dapat meminimalkan terjadinya kesalahan, penyimpangan, maupun potensi kecurangan yang dapat merugikan perusahaan. Lebih lanjut, komite audit memiliki tugas untuk melakukan evaluasi terhadap kinerja auditor independen, baik yang berkaitan dengan kualitas hasil audit maupun kepatuhan auditor terhadap standar profesional yang berlaku.

Hal ini dilakukan untuk memastikan bahwa proses audit eksternal berlangsung secara objektif, transparan, dan tidak terpengaruh oleh kepentingan pihak tertentu. Dengan demikian, pembentukan komite audit bertujuan untuk menciptakan mekanisme pengawasan yang bersifat

independen, khususnya dalam proses pelaporan keuangan dan pelaksanaan audit eksternal, sehingga hasil yang diperoleh dapat dipercaya dan dipertanggungjawabkan. Selain fokus pada pelaporan keuangan, komite audit juga berperan dalam pengawasan manajemen risiko dan pemantauan efektivitas mekanisme pengendalian yang diterapkan perusahaan. Hal ini penting dilakukan untuk mendeteksi dan mengantisipasi berbagai risiko yang berpotensi menghambat pencapaian tujuan perusahaan, baik yang berasal dari faktor internal maupun eksternal. Melalui fungsi ini, komite audit membantu memastikan bahwa perusahaan mampu mengelola risiko secara terstruktur dan tepat sasaran.

Secara keseluruhan, keberadaan komite audit merupakan elemen penting dalam menjamin bahwa prinsip-prinsip good corporate governance dapat diimplementasikan secara konsisten. Dengan adanya komite audit, perusahaan diharapkan dapat menjalankan praktik tata kelola yang berlandaskan transparansi, akuntabilitas, tanggung jawab, independensi, serta kewajaran, sehingga dapat meningkatkan kepercayaan investor, memperkuat reputasi perusahaan, dan pada akhirnya berkontribusi terhadap peningkatan nilai perusahaan dalam jangka panjang.

Komite audit dibentuk sebagai bagian dari struktur dewan direksi yang berfokus pada pengawasan jalannya operasional perusahaan. Berdasarkan ketentuan, jumlah anggota komite audit minimal terdiri atas tiga orang, dengan ketua berasal dari pihak independen perusahaan, sedangkan anggota lainnya dapat direkrut dari pihak eksternal yang memiliki kompetensi untuk mendukung fungsi pengawasan. Latar belakang keilmuan maupun pengalaman dalam bidang keuangan dan akuntansi menjadi salah satu kualifikasi yang dipertimbangkan dalam penunjukan anggota komite audit (Saifi & Hidayat, 2017). Ukuran komite audit dalam penelitian ini dihitung menggunakan rumus sebagai berikut :

$$\text{Komite Audit} = \frac{\text{Jumlah Anggota Komite Independen}}{\text{Jumlah Total Anggota Komite Audit}} \times 100\%$$

Sumber : (Saifi & Hidayat, 2017)

2. Komisaris Independen

Berdasarkan pedoman yang dikeluarkan oleh Komite Nasional Kebijakan Good Corporate Governance (KNKG, 2006), Komisaris Independen didefinisikan sebagai anggota Dewan Komisaris yang memiliki posisi netral karena tidak memiliki hubungan afiliasi dengan pihak-pihak yang dapat memengaruhi independensinya. Hal ini mencakup ketiadaan keterikatan dengan pihak manajemen perusahaan, anggota Dewan Komisaris lainnya, maupun pemegang saham pengendali. Selain itu, seorang Komisaris Independen juga harus bebas dari hubungan bisnis maupun ikatan personal, baik secara langsung maupun tidak langsung, yang berpotensi memunculkan konflik kepentingan dan memengaruhi kemampuan mereka dalam bertindak secara objektif. Ketentuan ini dirancang untuk memastikan bahwa setiap keputusan dan tindakan yang diambil benar-benar didasarkan pada kepentingan perusahaan serta prinsip tata kelola yang baik (good corporate governance).

Secara substantif, peran utama Komisaris Independen adalah menjalankan fungsi pengawasan (monitoring) terhadap aktivitas dan kebijakan yang diterapkan oleh manajemen perusahaan. Dalam kapasitasnya, Komisaris Independen bertugas memastikan bahwa proses pengambilan keputusan strategis, pelaksanaan kebijakan, dan pengelolaan perusahaan dilaksanakan sesuai dengan prinsip-prinsip transparansi, akuntabilitas, tanggung jawab, independensi, dan kewajaran. Hal ini penting agar perusahaan dapat menjaga kredibilitasnya di mata para pemangku kepentingan, termasuk investor, karyawan, dan masyarakat.

Selain sebagai pengawas, Komisaris Independen juga berperan sebagai penjaga kepentingan perusahaan (guardian of company interests). Artinya, mereka bertindak untuk memastikan bahwa semua kebijakan yang dijalankan perusahaan tidak hanya menguntungkan pihak tertentu, tetapi juga memberikan nilai tambah bagi perusahaan secara keseluruhan dalam jangka panjang. Dengan posisi yang netral dan bebas dari pengaruh internal maupun eksternal, Komisaris Independen mampu memberikan

pandangan yang objektif serta saran yang konstruktif, khususnya dalam menghadapi situasi yang berpotensi menimbulkan konflik kepentingan.

Keberadaan Komisaris Independen menjadi elemen penting dalam struktur tata kelola perusahaan yang efektif. Dengan mengedepankan independensi, mereka dapat menjadi penyeimbang dalam struktur pengelolaan perusahaan, memberikan pengawasan yang sehat terhadap manajemen, serta memastikan bahwa perusahaan berjalan sesuai dengan regulasi yang berlaku dan standar etika yang tinggi. Pada akhirnya, peran Komisaris Independen tidak hanya berfokus pada pengawasan internal, tetapi juga pada pembangunan reputasi dan kepercayaan publik, yang menjadi fondasi penting dalam menjaga keberlanjutan dan pertumbuhan nilai perusahaan di masa mendatang.

Dengan demikian, keberadaan Komisaris Independen menjadi krusial dalam memperkuat mekanisme pengawasan internal, meningkatkan transparansi, dan menjamin bahwa seluruh kegiatan perusahaan dilakukan dengan integritas serta akuntabilitas yang tinggi. Pemahaman yang mendalam mengenai peran dan fungsi Komisaris Independen ini penting bagi penelitian, karena dapat membantu menganalisis bagaimana mekanisme pengawasan berkontribusi terhadap peningkatan nilai perusahaan dan perlindungan kepentingan para pemegang saham.

Secara prinsip, dewan komisaris berperan sebagai organ pengawasan sekaligus pemberi arahan strategis kepada manajemen perusahaan. Dewan Komisaris memegang posisi fundamental dalam memastikan penerapan GCG berjalan efektif. Sebagai entitas yang disusun secara terpisah dari manajemen operasional, Dewan Komisaris bertanggung jawab atas mekanisme pengawasan strategis terhadap Dewan Direksi dan menjamin bahwa pengelolaan perusahaan dilakukan dengan transparansi, akuntabilitas, dan profesionalisme.

Dalam hal ini, komisaris independen memiliki fungsi utama untuk menyeimbangkan setiap keputusan yang dihasilkan, dengan posisi mereka yang berasal dari luar struktur internal perusahaan (Kusumaningtyas &

Andayani, 2015). Adapun komisaris independen dalam penelitian ini diestimasi dengan menggunakan rumus berikut:

$$\text{Komisaris Independen} = \frac{\text{Jumlah Anggota Komisaris Independen}}{\text{Jumlah Total Anggota Dewan Komisaris}} \times 100\%$$

Sumber : (Kusumaningtyas & Andayani, 2015)

3. Green Accounting

Green accounting atau akuntansi hijau merupakan suatu pendekatan dalam sistem akuntansi yang berfokus pada proses pengumpulan, pengelompokan, pengukuran, pencatatan, dan pelaporan biaya-biaya yang berkaitan dengan aktivitas perusahaan yang berdampak pada lingkungan. Proses ini dilakukan secara sistematis dengan tujuan untuk menyediakan informasi yang terstruktur dan akurat mengenai seluruh pengeluaran yang berhubungan dengan upaya perusahaan dalam mengelola serta meminimalkan dampak negatif terhadap lingkungan. Data dan informasi yang dihasilkan dari penerapan green accounting umumnya diungkapkan dalam laporan tahunan perusahaan sebagai bagian dari komitmen perusahaan terhadap transparansi dan praktik bisnis yang berkelanjutan.

Melalui penerapan green accounting, perusahaan memiliki kemampuan untuk mengevaluasi secara menyeluruh manfaat maupun hasil dari berbagai pengeluaran yang dialokasikan untuk kegiatan yang berorientasi pada pelestarian lingkungan. Hal ini mencakup, misalnya, biaya untuk pengelolaan limbah, program pengurangan emisi, penggunaan sumber daya alam secara efisien, serta investasi dalam teknologi ramah lingkungan. Evaluasi tersebut memungkinkan perusahaan tidak hanya memahami besarnya biaya yang dikeluarkan, tetapi juga menilai sejauh mana pengeluaran tersebut memberikan kontribusi positif bagi kelestarian lingkungan dan keberlanjutan operasional perusahaan dalam jangka panjang.

Lebih lanjut, informasi yang dihasilkan dari green accounting memiliki nilai strategis bagi berbagai pihak, khususnya investor dan

155 pemangku kepentingan lainnya. Dengan adanya data yang transparan dan komprehensif mengenai tanggung jawab lingkungan perusahaan, para pemangku kepentingan dapat melakukan penilaian yang lebih akurat terkait dengan kinerja keberlanjutan (sustainability performance) perusahaan. Hal ini mendukung proses pengambilan keputusan yang lebih bijaksana dan berkelanjutan, baik dalam hal investasi, penyusunan kebijakan, maupun strategi bisnis.

38 Secara keseluruhan, green accounting tidak hanya berperan sebagai alat pencatatan keuangan semata, tetapi juga sebagai mekanisme yang memperkuat akuntabilitas dan tanggung jawab sosial perusahaan. Penerapannya mencerminkan komitmen perusahaan dalam mengintegrasikan aspek lingkungan ke dalam proses pengelolaan bisnis, sehingga perusahaan tidak hanya berorientasi pada pencapaian keuntungan ekonomi, tetapi juga pada kelestarian lingkungan dan kesejahteraan masyarakat. Dengan demikian, green accounting menjadi instrumen penting dalam mendorong terciptanya praktik good corporate governance dan memperkuat reputasi perusahaan di mata publik serta investor.

9
13
122
16
135
1
Green accounting wajib mempertimbangkan aspek biaya, persediaan, proses produksi, serta kinerja perusahaan dalam perumusan strategi pengembangan dan pengambilan keputusan bisnis, dengan tetap memperhatikan keberlanjutan lingkungan (Dwicahyanti & Priono, 2021). Pengeluaran lingkungan mencerminkan komitmen perusahaan terhadap tanggung jawab korporasi dalam menjaga kelestarian lingkungan dan penerapan praktik bisnis yang berkelanjutan. Pengeluaran ini mencakup berbagai komponen, antara lain biaya pencegahan (prevention costs), biaya deteksi (detection costs), biaya kegagalan internal (internal failure costs), dan biaya kegagalan eksternal (external failure costs), yang secara keseluruhan mencerminkan upaya perusahaan dalam mengelola dampak lingkungan dari aktivitas operasionalnya. Dalam penelitian ini, pengeluaran lingkungan diprosikan melalui total alokasi dana perusahaan yang

24 ditujukan secara spesifik untuk kegiatan perlindungan dan pengelolaan lingkungan (Riyadh et al., 2020).

Pendekatan ini memungkinkan peneliti untuk mengukur secara kuantitatif tingkat komitmen perusahaan terhadap tanggung jawab lingkungan serta dampaknya terhadap kinerja dan nilai perusahaan. Dengan demikian, analisis pengeluaran lingkungan tidak hanya memberikan gambaran mengenai keseriusan perusahaan dalam menjaga keberlanjutan lingkungan, tetapi juga menjadi indikator penting dalam menilai praktik Green Accounting dan kontribusinya terhadap nilai pasar perusahaan. Indikator pengukuran dilakukan dengan menggunakan biaya lingkungan yang dinyatakan dalam logaritma natural (Ln), sebagai berikut:

Biaya Lingkungan : LN (Biaya Lingkungan)

Sumber : (Riyadh dkk., 2020)

Penerapan logaritma natural (Ln) dalam penelitian ini dimaksudkan untuk menstabilkan data serta meminimalkan tingkat variasi yang berlebihan. Hal ini dilakukan karena apabila biaya lingkungan digunakan secara langsung tanpa transformasi, maka nilai variabel tersebut akan sangat besar, yakni dapat mencapai skala miliaran hingga triliunan. Mengonversi ke format Ln maka nilai tersebut dapat menjadi disederhanakan tanpa mengubah nilai aslinya. Dengan catatan Logaritma natural hanya dapat digunakan pada data positif (+), tidak dapat digunakan pada data negatif (-). Dimana model (Ln) mempunyai beberapa ketentuan diantaranya (Sugiono, 2019) :

- 8
- a. Koefisien-koefisien model Ln mempunyai interpretasi yang sederhana.
 - b. Model Ln sering mengurangi masalah statistik umum yang dikenal sebagai heteroskedastisitas.
 - c. Model Ln mudah dihitung

4. Nilai Perusahaan

Nilai perusahaan merupakan salah satu aspek yang sangat penting dan fundamental dalam dunia bisnis, khususnya bagi para investor, karena berfungsi sebagai indikator utama dalam menilai kinerja dan kesehatan suatu entitas bisnis secara menyeluruh. Nilai ini menggambarkan bagaimana pasar memberikan penilaian terhadap perusahaan, yang pada dasarnya mencerminkan persepsi kolektif dari para pemangku kepentingan mengenai potensi, prospek, serta keberlanjutan perusahaan dalam jangka panjang. Dalam konteks investasi, nilai perusahaan menjadi acuan yang krusial dalam proses pengambilan keputusan, karena memberikan gambaran mengenai tingkat kepercayaan investor terhadap stabilitas dan kemampuan perusahaan dalam menciptakan keuntungan yang berkesinambungan.

Menurut Masitoh et al. (2018), nilai perusahaan juga merefleksikan sejauh mana perusahaan mampu mengelola sumber daya yang dimilikinya secara efektif dan efisien. Dengan kata lain, nilai perusahaan tidak hanya dilihat dari pencapaian laba atau pertumbuhan pendapatan, tetapi juga dari bagaimana manajemen memanfaatkan aset, modal, serta faktor produksi lainnya untuk mencapai tujuan strategis perusahaan. Apabila perusahaan mampu mengelola sumber daya secara optimal, hal ini akan menciptakan nilai tambah yang dapat memperkuat posisi perusahaan di pasar sekaligus meningkatkan tingkat kepercayaan investor.

Selain itu, nilai perusahaan seringkali dikaitkan dengan harga saham, di mana kenaikan harga saham mencerminkan persepsi positif pasar terhadap kinerja dan prospek perusahaan. Dalam situasi seperti ini, investor akan melihat perusahaan sebagai entitas yang memiliki potensi pertumbuhan yang kuat dan risiko yang relatif terkendali. Sebaliknya, penurunan harga saham dapat menjadi sinyal adanya ketidakpastian atau ketidakpuasan investor terhadap strategi yang diterapkan perusahaan. Oleh karena itu, nilai perusahaan menjadi elemen penting yang tidak hanya

menunjukkan hasil kinerja masa lalu, tetapi juga menggambarkan ekspektasi pasar mengenai kinerja perusahaan di masa mendatang.

Secara keseluruhan, nilai perusahaan dapat dipandang sebagai tolak ukur keberhasilan manajerial dan daya saing perusahaan, sekaligus sebagai dasar bagi investor dalam menentukan strategi investasi. Perusahaan yang mampu menjaga dan meningkatkan nilai perusahaannya akan memiliki daya tarik investasi yang lebih tinggi, memperkuat reputasi di pasar, dan memaksimalkan kesejahteraan pemegang saham. Dengan demikian, pengelolaan sumber daya yang tepat dan strategi bisnis yang efektif menjadi faktor kunci dalam membentuk dan mempertahankan nilai perusahaan dalam lingkungan bisnis yang semakin kompetitif. Pengukuran nilai perusahaan dapat dijelaskan sebagai berikut:

$$PBV : \frac{\text{Harga Saham}}{\text{Nilai Buku Per Lembar Saham}}$$

Sumber : (Masitoh et al, 2018)

5. Profitabilitas

Menurut Sutomo (2017), profitabilitas dapat dipahami sebagai kemampuan suatu perusahaan dalam menghasilkan laba melalui pemanfaatan sumber daya yang dimilikinya, termasuk aset, liabilitas, dan ekuitas, yang diperoleh dari aktivitas operasional maupun pembiayaan dalam periode tertentu. Konsep ini menggambarkan sejauh mana perusahaan mampu mengelola dan mengoptimalkan seluruh komponennya untuk menciptakan nilai ekonomi yang berkelanjutan. Dengan kata lain, profitabilitas tidak hanya menunjukkan tingkat keuntungan yang diperoleh, tetapi juga menjadi indikator penting dalam menilai efisiensi dan efektivitas kinerja manajerial, serta sejauh mana strategi bisnis yang diterapkan perusahaan dapat mencapai tujuan finansial yang telah ditetapkan.

Dalam penelitian ini, pengukuran profitabilitas dilakukan dengan menggunakan rasio Return on Assets (ROA). ROA dipilih karena dianggap

31 sebagai indikator yang komprehensif dalam menggambarkan tingkat efisiensi perusahaan dalam memanfaatkan total aset yang dikelolanya untuk menghasilkan laba. Rasio ini menunjukkan hubungan antara laba bersih yang diperoleh perusahaan dengan keseluruhan aset yang dimiliki, sehingga dapat menjadi tolok ukur mengenai seberapa optimal perusahaan mengalokasikan sumber daya yang ada. 48 Semakin tinggi nilai ROA, semakin baik pula kinerja perusahaan dalam menciptakan keuntungan dari aset yang digunakan, yang pada akhirnya mencerminkan pengelolaan sumber daya yang efektif dan berdaya guna.

ROA juga memiliki peran strategis dalam memberikan informasi bagi pihak internal maupun eksternal, seperti manajemen, investor, dan kreditor. Bagi manajemen, ROA dapat digunakan untuk mengevaluasi kinerja operasional sekaligus merumuskan kebijakan yang lebih tepat dalam pengelolaan aset. Sedangkan bagi investor dan kreditor, rasio ini berfungsi sebagai indikator yang membantu mereka dalam menilai tingkat kesehatan keuangan perusahaan, sekaligus menjadi pertimbangan dalam pengambilan keputusan investasi maupun pemberian pinjaman. Adapun rumus return on asset adalah sebagai berikut.

$$\text{Return On Asset (ROA)} = \frac{\text{Laba Bersih}}{\text{Total Aset}} \times 100\%$$

Sumber : (Sutomo,2017)

129 3.5 Jenis dan Sumber Data Penelitian

3.5.1 Jenis Data

3 1 Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif, di mana data yang dianalisis berbentuk numerik dan dapat diukur secara objektif. Pendekatan ini dipilih karena memungkinkan peneliti untuk melakukan analisis yang sistematis serta menguji hubungan kausal antarvariabel dengan presisi tinggi. Tujuan utama dari penelitian ini adalah untuk mengkaji pengaruh Komite Audit, Komisaris Independen, dan penerapan Green Accounting terhadap nilai perusahaan. Dalam kerangka penelitian ini, profitabilitas berperan

3 sebagai variabel intervening yang memediasi sekaligus memperkuat hubungan antara variabel-variabel independen tersebut dengan nilai perusahaan. Dengan memasukkan profitabilitas sebagai variabel perantara, penelitian tidak hanya menilai pengaruh langsung faktor-faktor tata kelola dan praktik akuntansi lingkungan terhadap nilai perusahaan, tetapi juga menelaah mekanisme perantara yang dapat menjelaskan bagaimana pengaruh tersebut berlangsung secara lebih mendalam. Pendekatan ini memungkinkan penelitian untuk menghasilkan temuan yang lebih komprehensif, valid, dan relevan bagi pengembangan teori maupun praktik manajemen perusahaan.

1 3.5.2 Sumber Data

40 Penelitian ini memanfaatkan data sekunder yang tersedia secara resmi, sebagaimana didefinisikan oleh Ulum & Juanda (2018). Data yang digunakan bersifat kuantitatif dan numerik, yang diperoleh dari Bursa Efek Indonesia (BEI), khususnya berupa laporan keuangan serta laporan tahunan perusahaan manufaktur yang tercatat selama periode 2021 hingga 2023. Seluruh dokumen tersebut diakses melalui situs resmi BEI (www.idx.co.id), sehingga keaslian dan keandalan data dapat dipertanggungjawabkan. Penggunaan data sekunder ini memungkinkan penelitian untuk melakukan analisis secara efisien dan sistematis, sekaligus menjamin bahwa informasi yang diperoleh mencerminkan kondisi perusahaan yang sebenarnya. Selain itu, pemanfaatan data resmi dari BEI memberikan dasar yang kuat bagi validitas dan kredibilitas penelitian, karena data tersebut telah melalui proses audit dan disusun sesuai standar akuntansi yang berlaku. Dengan demikian, pendekatan ini mendukung tercapainya tujuan penelitian dalam menguji pengaruh faktor-faktor tata kelola perusahaan dan praktik Green Accounting terhadap nilai perusahaan secara objektif.

3.6 Prosedur Pengumpulan Data

Dalam penelitian ini, teknik pengumpulan data dilakukan dengan menggunakan data sekunder, yaitu data yang telah dipublikasikan oleh lembaga atau institusi resmi, sebagaimana dijelaskan oleh Ulum & Juanda (2018). Data yang digunakan bersifat kuantitatif dan diperoleh dari Bursa Efek Indonesia (BEI), sehingga memiliki tingkat keandalan yang tinggi dan dapat dipertanggungjawabkan secara ilmiah. Dengan demikian, penelitian ini mengacu pada laporan keuangan serta laporan tahunan perusahaan manufaktur yang tercatat di BEI selama periode 2021 hingga 2023. Seluruh data dikumpulkan melalui laman resmi BEI (www.idx.co.id), memastikan bahwa informasi yang diperoleh autentik dan sesuai dengan standar akuntansi yang berlaku.

Penggunaan data sekunder dari sumber resmi ini memungkinkan penelitian untuk melakukan analisis secara sistematis dan efisien, sekaligus menjamin bahwa temuan yang dihasilkan mencerminkan kondisi perusahaan yang sebenarnya. Selain itu, pendekatan ini mendukung validitas dan kredibilitas hasil penelitian karena data telah melalui proses audit dan tersedia untuk umum, sehingga dapat digunakan sebagai dasar yang kuat dalam menguji pengaruh variabel independen terhadap nilai perusahaan serta peran profitabilitas sebagai variabel intervening.

3.7 Teknik Analisis Data

Pengolahan data pada penelitian ini dilakukan dengan memanfaatkan Software SmartPLS versi 3.0, yang menggunakan pendekatan *Structural Equation Modelling* (SEM) berbasis *Partial Least Square* (PLS) sebagai metode analisis utama. PLS memiliki kemampuan untuk menjelaskan hubungan antar variabel serta dapat melakukan berbagai analisis dalam satu kali pengujian, sehingga hasilnya lebih cepat dan tepat dalam menguji masing-masing hubungan antar variabel dari 10 hipotesis yang diajukan dalam penelitian ini.

Menurut Ghozali dan Latan (2020:7), dalam pendekatan PLS-SEM terdapat dua komponen pokok yang perlu dianalisis, yakni model pengukuran (*outer model*) yang berfokus pada hubungan antara indikator dengan konstruk laten, serta model struktural (*inner model*) yang menggambarkan hubungan antar konstruk laten dalam penelitian. Model eksternal (*outer model*) menjelaskan bagaimana variabel laten diukur melalui indikator yang dapat diobservasi yakni variabel manifest yang secara langsung merepresentasikan konstruk tersebut. Sebaliknya, model internal (*inner model*) menggambarkan hubungan antar variabel laten dalam model struktur, mencakup kekuatan dan arah pengaruh antara konstruk-konstruk teoretis tersebut.

1. Analisis *Outer Model*

Analisis *outer model* (atau *measurement model*) bertujuan untuk memastikan bahwa instrumen pengukuran valid dan reliabel sebagai representasi konstruksi laten. Model ini menjelaskan hubungan antara konstruk-konstruk laten dengan indikator-indikator (variabel manifest) yang mengukurnya. Dengan kata lain, model ini menjelaskan bagaimana setiap indikator dapat merefleksikan atau membentuk variabel yang diukur dalam penelitian. Oleh karena itu, peneliti perlu melakukan uji validitas dan realibitas untuk mengetahui kualitas data yang dimiliki :

- Uji Validitas

Validitas yang diuji dalam PLS adalah validitas konstruk, yang mencakup validitas konvergen dan diskriminan. Dalam PLS, indikator validitas konvergen meliputi loading factor dan AVE. Data dianggap valid jika nilai loading factor $> 0,6$ dan AVE $> 0,5$. Validitas diskriminan merujuk pada kemampuan instrumen untuk membedakan antara konstruk yang berbeda, yang diukur dengan indikator cross loading. Data dinyatakan valid jika nilai cross loading untuk semua variabel $> 0,70$ (Ghozali & Latan, 2020).

- Uji Realibitas

Uji reliabilitas bertujuan untuk mengukur tingkat konsistensi suatu instrumen penelitian dalam menghasilkan data. Pada studi ini,

pengujian reliabilitas dilakukan dengan menggunakan indikator Cronbach's Alpha dan/atau Composite Reliability. Suatu data dinyatakan reliabel apabila nilai yang diperoleh dari kedua indikator tersebut melebihi angka 0,70 (Ghozali & Latan, 2020).

2. Analisis *Inner Model*

Menurut Ghozali & Latan (2020:73), inner model atau model structural menggambarkan hubungan atau kekuatan estimasi antar variabel laten atau konstruk yang didasarkan pada teori. Inner model digunakan sebagai model structural untuk memprediksi hubungan kausalitas antar variabel laten. Nilai R-squares digunakan untuk menilai tingkat kemampuan model dalam menjelaskan variabel dependen. Interpretasinya adalah bahwa nilai sebesar 0,75 menunjukkan model dengan kategori kuat, nilai 0,50 termasuk dalam kategori moderat, sedangkan nilai 0,25 dikategorikan sebagai lemah.

a. Statistik Deskriptif

Analisis deskriptif merupakan metode untuk mengkaji data yang telah dikumpulkan sebelumnya dengan cara mendeskripsikan atau menggambarkan data tersebut secara sistematis, tanpa bertujuan untuk menghasilkan kesimpulan yang bersifat umum atau dapat digeneralisasikan (Sugiyono, 2017). Pendekatan ini menekankan pemaparan karakteristik utama dari data yang diperoleh, sehingga pembaca dapat memahami pola, tren, dan distribusi data secara menyeluruh. Analisis deskriptif berperan penting dalam penelitian karena memberikan gambaran awal yang jelas mengenai fenomena yang diteliti, sekaligus menjadi dasar bagi analisis statistik lanjutan. Dengan menggunakan metode ini, peneliti dapat menyajikan informasi yang ringkas, terstruktur, dan informatif, sehingga interpretasi terhadap data menjadi lebih mudah dan akurat. Metode ini juga memastikan bahwa seluruh data yang dikaji tetap utuh dalam konteksnya, sehingga temuan yang diperoleh dapat digunakan sebagai dasar yang sah dalam pengambilan keputusan atau pengembangan penelitian berikutnya.

53 Statistik deskriptif bertujuan untuk menjelaskan keadaan dan informasi mengenai ciri-ciri dari variabel dalam penelitian yang disajikan melalui tabel dan diagram. Analisis deskriptif merupakan teknik yang digunakan untuk mengorganisasi, merangkum, serta menyajikan data dalam bentuk yang lebih sistematis sehingga mampu memberikan gambaran yang informatif dan memudahkan data tersebut untuk diproses lebih lanjut dalam tahap analisis. Dengan kata lain, statistika deskriptif merupakan tahap dalam analisis data yang berfokus pada penjabaran, penggambaran, dan penyajian data secara sistematis. Pada tahap ini, berbagai ukuran statistik dibahas secara mendalam, termasuk ukuran pemusatan (measures of central tendency), ukuran penyebaran (measures of dispersion), serta ukuran posisi atau lokasi dalam distribusi data. Analisis statistik deskriptif bertujuan untuk menyajikan data secara ringkas dan jelas, sehingga informasi yang terkandung menjadi lebih mudah dipahami serta informatif bagi pembaca.

3 Teknik ini menekankan karakteristik inti dari data, seperti nilai rata-rata (mean), jumlah total (sum), simpangan baku (standard deviation), varians (variance), serta nilai minimum dan maksimum, yang semuanya berfungsi untuk memudahkan interpretasi dan pemahaman pola data. Dengan demikian, statistika deskriptif tidak hanya berperan dalam memberikan gambaran umum mengenai data, tetapi juga menjadi dasar penting dalam pengambilan kesimpulan awal dan perencanaan analisis statistik lanjutan dalam penelitian.

b. Uji Hipotesis

132
120 Setelah proses evaluasi outer model dan inner model selesai dilakukan, tahapan berikutnya dalam analisis adalah pengujian hipotesis untuk memastikan apakah hubungan yang dibangun antarvariabel dalam model penelitian memiliki validitas secara statistik. Pengujian hipotesis ini dilakukan dengan memanfaatkan teknik bootstrapping, yang merupakan salah satu metode resampling yang umum digunakan dalam Partial Least Square Structural Equation Modeling (PLS-SEM). Teknik ini awalnya

dikembangkan oleh Geisser dan Stone, dan berfungsi untuk menguji stabilitas estimasi parameter model dengan menggunakan sampel yang dihasilkan secara acak dari data asli. Melalui pendekatan ini, peneliti dapat memperoleh gambaran yang lebih akurat mengenai distribusi parameter serta mengukur tingkat signifikansi dari hubungan antarvariabel yang dihipotesiskan.

186 Dalam proses pengujian hipotesis, nilai Original Sample (O) digunakan sebagai indikator utama untuk menilai arah hubungan antarvariabel. Apabila nilai Original Sample berada dalam rentang 0 hingga 1, hal ini menunjukkan bahwa hubungan antarvariabel bersifat positif, yang berarti peningkatan pada variabel independen diikuti dengan peningkatan pada variabel dependen. Sebaliknya, apabila nilai Original Sample berada pada rentang -1 hingga 0, hubungan yang terbentuk bersifat negatif, yang menunjukkan bahwa peningkatan pada variabel independen justru menyebabkan penurunan pada variabel dependen. Penentuan arah hubungan ini menjadi penting untuk memahami karakteristik keterkaitan antarvariabel dalam model yang diuji. Selanjutnya, untuk mengevaluasi tingkat signifikansi dari hubungan antarvariabel, digunakan nilai P-value. Nilai ini merupakan indikator probabilitas yang menunjukkan sejauh mana hasil yang diperoleh terjadi secara kebetulan.

99 Dalam konteks penelitian sosial dan manajemen, nilai ambang batas yang umum digunakan adalah 0,05. Jika nilai P-value lebih kecil dari 0,05, maka hubungan antarvariabel yang dihipotesiskan dianggap signifikan, sehingga hipotesis dapat diterima. Sebaliknya, jika nilai P-value lebih besar dari 0,05, maka hubungan tersebut dianggap tidak signifikan, dan hipotesis yang diajukan ditolak. Dengan demikian, dalam pengujian hipotesis menggunakan SmartPLS-SEM, kombinasi antara arah hubungan (Original Sample) dan tingkat signifikansi (P-value) menjadi elemen yang sangat penting. Kombinasi kedua indikator ini memberikan gambaran yang lebih komprehensif mengenai validitas hubungan antarvariabel dalam model penelitian yang dikembangkan.

188

46

28

BAB IV

HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1 Hasil Penelitian

4.1.1 Gambaran Obyek Penelitian

Penelitian ini memanfaatkan data sekunder yang berasal dari perusahaan-perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI), dengan periode pengamatan yang mencakup rentang waktu 2021 hingga 2023. Data yang digunakan dalam penelitian ini diperoleh melalui sumber yang kredibel dan resmi, yaitu situs web BEI (www.idx.co.id), yang menyediakan berbagai informasi terkait perusahaan publik di Indonesia. Sumber data utama yang dianalisis meliputi laporan keuangan dan laporan tahunan masing-masing perusahaan, yang dipublikasikan secara berkala sebagai bagian dari kewajiban keterbukaan informasi. Laporan-laporan tersebut memberikan gambaran yang jelas mengenai kondisi finansial, kinerja operasional, serta tata kelola perusahaan, sehingga dapat digunakan sebagai dasar yang valid untuk analisis penelitian.

Fokus utama dari penelitian ini adalah untuk menginvestigasi pengaruh yang ditimbulkan oleh tiga variabel independen, yaitu Komite Audit, Komisaris Independen, dan penerapan Green Accounting, terhadap nilai perusahaan. Nilai perusahaan dipandang sebagai indikator penting yang mencerminkan persepsi pasar dan tingkat keberhasilan perusahaan dalam menciptakan nilai tambah bagi para pemangku kepentingan. Dalam kerangka konseptual penelitian ini, profitabilitas dimasukkan sebagai variabel intervening, yang berfungsi sebagai mekanisme mediasi yang menjembatani hubungan antara variabel-variabel independen dengan variabel dependen.

Peran profitabilitas dalam penelitian ini sangat penting, karena perusahaan yang memiliki tingkat profitabilitas tinggi cenderung mampu meningkatkan kepercayaan investor, yang pada gilirannya dapat berdampak

positif terhadap nilai perusahaan. Dengan demikian, penelitian ini tidak hanya menganalisis pengaruh langsung dari Komite Audit, Komisaris Independen, dan praktik Green Accounting terhadap nilai perusahaan, tetapi juga mengeksplorasi pengaruh tidak langsung melalui profitabilitas sebagai faktor mediasi.

Pendekatan ini diharapkan dapat memberikan pemahaman yang lebih komprehensif mengenai bagaimana mekanisme tata kelola perusahaan dan praktik keberlanjutan lingkungan berkontribusi terhadap penciptaan nilai perusahaan dalam konteks industri manufaktur. Selain itu, pemilihan sektor manufaktur sebagai objek penelitian didasarkan pada pertimbangan bahwa sektor ini memiliki peran strategis dalam perekonomian nasional, serta memiliki kompleksitas operasional dan dampak lingkungan yang signifikan. Dengan memanfaatkan data sekunder yang terverifikasi dan dianalisis secara sistematis, penelitian ini diharapkan dapat memberikan temuan empiris yang valid, yang dapat menjadi landasan dalam pengambilan keputusan strategis bagi manajemen perusahaan, investor, maupun pembuat kebijakan.

Kriteria pemilihan sampel ditetapkan secara selektif untuk memastikan relevansi dan kualitas data penelitian. Kriteria tersebut meliputi: perusahaan manufaktur yang tercatat secara konsisten di BEI selama periode 2021–2023; perusahaan yang secara rutin mempublikasikan laporan keuangan dan laporan tahunan pada periode tersebut; perusahaan yang tidak mengalami kerugian sepanjang kurun waktu 2021–2023; perusahaan yang memiliki data keuangan lengkap dan memadai untuk keperluan analisis; serta perusahaan yang menyusun laporan keuangan dalam mata uang rupiah.

Berdasarkan kriteria tersebut, diperoleh sebanyak 48 perusahaan manufaktur yang memenuhi syarat sebagai sampel penelitian. Dengan mempertimbangkan periode pengamatan selama tiga tahun (2021–2023), total data yang dianalisis mencapai 144 observasi. Pendekatan ini memungkinkan penelitian untuk menghasilkan analisis yang komprehensif

dan representatif, sekaligus memastikan validitas serta reliabilitas temuan yang diperoleh, sehingga memberikan dasar yang kuat dalam mengevaluasi pengaruh mekanisme tata kelola dan praktik akuntansi lingkungan terhadap nilai perusahaan. Rincian pemilihan sampel perusahaan dapat dilihat pada tabel berikut:

Tabel 4.1
Daftar Pemilihan Sampel

No.	Keterangan	Jumlah
1	Perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI selama periode 2021 – 2023	165
2	Perusahaan manufaktur yang tidak mempublikasikan laporan keuangan dan laporan tahunan selama periode 2021-2023	(16)
3	Perusahaan manufaktur yang mengalami kerugian selama periode 2021-2023	(46)
4	Perusahaan manufaktur yang tidak memiliki kelengkapan data keuangan selama periode 2021-2023	(35)
5	Perusahaan manufaktur yang tidak menggunakan mata uang rupiah	(20)
	Jumlah sampel Perusahaan	48
	Jumlah total sampel 48 dikalikan 3 tahun	144

Sumber: Peneliti (Diolah, 2025)

4.1.2 Statistik Deskriptif

Dalam penelitian ini, statistik deskriptif digunakan sebagai salah satu teknik analisis awal yang bertujuan untuk memberikan gambaran umum mengenai karakteristik data yang diteliti sebelum dilakukan pengujian lebih lanjut. Statistik deskriptif berfungsi untuk menyajikan dan merangkum data dalam bentuk ukuran-ukuran numerik yang dapat menggambarkan perilaku serta distribusi variabel penelitian secara menyeluruh. Melalui analisis ini, peneliti dapat mengidentifikasi pola, kecenderungan, maupun variasi data yang muncul, sehingga memudahkan dalam memahami fenomena yang sedang dikaji.

Ukuran-ukuran utama yang disajikan dalam statistik deskriptif mencakup beberapa indikator penting, yaitu nilai rata-rata (mean) yang merepresentasikan besaran nilai sentral dari suatu variabel, nilai tertinggi (maksimum) yang menunjukkan capaian tertinggi dari data yang diamati, nilai terendah (minimum) yang menggambarkan pencapaian terendah, serta standar deviasi yang berfungsi untuk mengukur tingkat penyebaran atau variasi data dari nilai rata-ratanya. Keempat ukuran ini sangat berguna dalam memberikan pemahaman awal terkait homogenitas maupun heterogenitas data yang digunakan dalam penelitian.

Variabel-variabel yang dianalisis dalam penelitian ini meliputi lima komponen utama yang menjadi fokus pengujian. Pertama, Komite Audit, yang diukur melalui rasio jumlah anggota komite audit dibandingkan dengan total anggota komite audit dalam suatu perusahaan. Indikator ini menggambarkan sejauh mana struktur komite audit terdistribusi dalam organisasi perusahaan. Kedua, Komisaris Independen, yang diukur menggunakan rasio jumlah komisaris independen terhadap total anggota dewan komisaris. Rasio ini memberikan gambaran tentang tingkat independensi dan objektivitas dalam fungsi pengawasan perusahaan.

Selanjutnya, variabel Green Accounting dinilai melalui jumlah pengeluaran biaya yang dialokasikan untuk aktivitas terkait lingkungan hidup, yang kemudian diubah ke dalam bentuk logaritma natural (\ln) guna

16 memudahkan proses pengolahan dan interpretasi data. Variabel keempat adalah Nilai Perusahaan, yang diukur menggunakan indikator Price to Book Value (PBV). PBV dipilih karena mampu merefleksikan persepsi pasar terhadap kinerja perusahaan sekaligus menggambarkan sejauh mana perusahaan mampu 155 menciptakan nilai tambah bagi pemegang saham. Terakhir, variabel Profitabilitas 126 diukur menggunakan rasio Return on Assets (ROA), yaitu ukuran yang menggambarkan efektivitas perusahaan dalam memanfaatkan aset yang dimiliki untuk menghasilkan laba selama periode tertentu.

228 Seluruh variabel tersebut dianalisis dengan menggunakan data yang dikumpulkan selama periode pengamatan 2021 hingga 2023, yang mencakup perusahaan-perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia 5 (BEI). Dengan memanfaatkan statistik deskriptif, penelitian ini mampu 109 memberikan gambaran yang jelas mengenai kondisi awal data, yang selanjutnya menjadi dasar dalam melakukan analisis lanjutan, seperti pengujian hipotesis maupun evaluasi model penelitian. Pendekatan ini juga memungkinkan peneliti untuk menilai apakah data yang digunakan telah 221 memenuhi asumsi-asumsi dasar statistik yang diperlukan dalam pengolahan data yang lebih kompleks, sehingga meningkatkan validitas serta reliabilitas hasil penelitian. Berikut tabel 4.2 hasil uji statistic deskriptif sebagai berikut :

Keterangan :

X1 : Komite audit

X2 : Komisaris independen

X3 : Biaya lingkungan

Y : PBV

Z : ROA

Tabel 4.2
Statistik Deskriptif

	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
Komite Audit	144	25.00	75.00	66.47	4.36
Komisaris Independen	144	12.50	80.00	46.23	13.97
Green Accounting	144	15.19	26.93	20.84	2.27
Nilai Perusahaan	144	0.01	7.48	1.67	1.56
Profitabilitas	144	0.00	0.31	0.08	0.06
Valid N (listwise)	144				

Sumber: Output Smart PLS (Diolah, 2025)

Berdasarkan tabel 4.2 di atas menyajikan statistic deskriptif menunjukkan Komite Audit (X1) dengan obyek yang diamati sebanyak 114. Hasil analisis menunjukkan bahwa rata-rata nilai untuk Komite Audit adalah 66.47 dengan deviasi standar sebesar 4.36. Nilai minimum yang tercatat adalah 25.00, sedangkan nilai maksimum mencapai 75.00. Rata-rata yang tinggi ini menunjukkan bahwa responden umumnya memiliki penilaian positif terhadap efektivitas komite audit di perusahaan. Deviasi standar yang rendah menunjukkan konsistensi dalam penilaian, di mana sebagian besar responden memberikan nilai yang tidak jauh berbeda dari rata-rata. Hal ini mengindikasikan bahwa komite audit berfungsi dengan baik dalam menjalankan tugasnya.

Variabel Komisaris Independen (X2) dengan jumlah obyek penelitian yang diamati sebanyak 144. Rata-rata nilai untuk Komisaris Independen adalah 46.23 dengan deviasi standar 13.97. Nilai minimum yang tercatat adalah 12.50, sedangkan maksimum mencapai 80.00. Rata-rata yang berada di tengah skala menunjukkan bahwa penilaian terhadap komisaris independen bervariasi di antara responden. Deviasi standar yang tinggi menunjukkan adanya perbedaan signifikan dalam penilaian, di mana beberapa responden memberikan nilai yang sangat tinggi, sementara yang lain memberikan penilaian yang jauh lebih rendah. Variasi ini mungkin mencerminkan perbedaan dalam pengalaman, latar

belakang, dan pandangan terhadap peran komisaris independen di perusahaan, yang dapat mempengaruhi efektivitas pengawasan dan pengambilan keputusan.

Variabel *Green Accounting* (X3) yang diprosikan Biaya Lingkungan dengan jumlah obyek penelitian yang diamati sebanyak 144. Rata-rata nilai yang diperoleh adalah 20.84 dengan deviasi standar 2.27. Nilai minimum adalah 15.19 dan maksimum 26.93. Rata-rata yang relatif baik menunjukkan bahwa perusahaan-perusahaan yang diteliti memiliki kesadaran yang cukup terhadap praktik green accounting. Deviasi standar yang rendah menunjukkan bahwa penilaian terhadap green accounting cukup konsisten di antara responden, dengan sedikit variasi. Ini menunjukkan bahwa perusahaan-perusahaan cenderung memiliki pendekatan yang serupa dalam menerapkan prinsi p-prinsip akuntansi ramah lingkungan, yang dapat berkontribusi pada keberlanjutan dan tanggung jawab sosial perusahaan.

Variabel Nilai Perusahaan (Y) yang diprosikan *PBV* dengan jumlah obyek penelitian yang diamati sebanyak 144. Rata-rata nilai perusahaan tercatat sebesar 1.67 dengan deviasi standar 1.56. Nilai minimum yang ditemukan adalah 0.01, sedangkan maksimum mencapai 7.48. Rata-rata yang rendah ini menunjukkan bahwa nilai perusahaan secara keseluruhan masih berada pada tingkat yang rendah. Deviasi standar yang cukup besar menunjukkan adanya variasi yang signifikan di antara perusahaan, di mana beberapa perusahaan memiliki nilai yang sangat rendah, sementara yang lain menunjukkan nilai yang lebih tinggi. Hal ini mengindikasikan perlunya perhatian lebih lanjut untuk memahami faktor-faktor yang mempengaruhi nilai perusahaan, termasuk strategi bisnis, manajemen risiko, dan kondisi pasar.

Variabel Profitabilitas (Z) yang diprosikan *ROA* dengan jumlah obyek penelitian yang diamati sebanyak 144. Profitabilitas memiliki rata-rata nilai sebesar 0.08 dengan deviasi standar 0.06. Nilai minimum yang tercatat adalah 0.00, sedangkan maksimum mencapai 0.31. Rata-rata yang rendah menunjukkan bahwa profitabilitas di antara perusahaan yang dianalisis cenderung rendah. Deviasi standar yang kecil menunjukkan bahwa nilai profitabilitas cukup konsisten di antara perusahaan, meskipun berada pada

tingkat yang rendah. Hal ini menunjukkan bahwa banyak perusahaan menghadapi tantangan dalam mencapai profitabilitas yang baik, yang dapat disebabkan oleh berbagai faktor seperti biaya operasional yang tinggi, persaingan yang ketat, dan kurangnya inovasi.

4.1.3 Hasil Pengujian Hipotesis

1. Evaluasi Outer Model

a. Uji Validitas

Dalam penelitian yang menggunakan pendekatan Partial Least Squares (PLS), evaluasi outer model merupakan tahap awal yang memiliki peran penting dalam menilai sejauh mana kualitas instrumen pengukuran yang digunakan dapat merepresentasikan konsep teoritis yang diteliti. Salah satu metode yang digunakan dalam evaluasi ini adalah pengujian validitas konvergen, yang bertujuan untuk memastikan bahwa setiap indikator benar-benar mampu mencerminkan konstruk yang diukur. Validitas konvergen menguji konsistensi hubungan antara indikator-indikator dalam satu variabel laten, sehingga semakin tinggi tingkat korelasi antarindikator, semakin kuat pula bukti bahwa indikator tersebut merepresentasikan konstruk yang sama.

Dalam konteks model pengukuran reflektif, validitas konvergen dinilai melalui analisis loading factor, yaitu nilai yang menunjukkan kekuatan hubungan antara indikator individual dengan konstruk laten yang diwakilinya. Loading factor dihitung dengan cara menganalisis korelasi antara skor indikator atau skor komponen dengan skor konstruk yang dihasilkan oleh analisis PLS. Nilai ini berfungsi sebagai ukuran sejauh mana setiap indikator berkontribusi secara signifikan dalam menjelaskan variabel laten yang diukur. Semakin tinggi nilai loading factor, semakin besar pula kontribusi indikator tersebut dalam merefleksikan konstruk yang dimaksud, sehingga dapat dipertanggungjawabkan secara ilmiah.

Proses evaluasi ini tidak hanya bertujuan untuk menilai kecocokan indikator terhadap konstruk, tetapi juga memiliki implikasi yang lebih luas, yakni memperkuat validitas dan reliabilitas model pengukuran secara keseluruhan. Dengan memastikan bahwa indikator-indikator yang digunakan benar-benar relevan dan valid, peneliti dapat memperoleh data yang lebih akurat, yang pada akhirnya mendukung kualitas analisis inner model serta interpretasi hubungan antarvariabel dalam penelitian. Dengan kata lain, validitas konvergen berfungsi sebagai fondasi yang kokoh untuk melakukan pengujian struktural dalam penelitian berbasis PLS.

Adapun kriteria yang digunakan untuk menentukan tingkat validitas konvergen adalah nilai korelasi atau loading factor. Menurut standar yang umum digunakan dalam penelitian berbasis PLS, suatu indikator reflektif dinyatakan memiliki validitas yang memadai apabila nilai loading factor lebih besar dari 0,70. Nilai tersebut menunjukkan bahwa indikator memiliki kemampuan yang cukup baik dalam merepresentasikan konstruk laten. Apabila nilai loading factor berada di bawah batas ini, maka indikator dipertimbangkan untuk dihapus dari model karena dianggap kurang mampu menjelaskan variabel yang diteliti. Dengan demikian, evaluasi outer model melalui pengujian validitas konvergen menjadi langkah krusial dalam memastikan bahwa instrumen penelitian memiliki kualitas yang tinggi, sehingga hasil yang diperoleh dapat dipercaya dan memberikan kontribusi signifikan terhadap pengembangan teori maupun praktik.

Tabel 4.3
Outer Loadings (Measurement Model)

	Komite Audit	Komisaris Independen	Green Accounting	Nilai Perusahaan	Profitabilitas
X1	1.000				
X2		1.000			
X3			1.000		
Y				1.000	
Z					1.000

Sumber: Output Smart PLS (Diolah, 2025)

Berdasarkan hasil pengujian outer model yang telah dilakukan, diperoleh temuan bahwa nilai loading factor pada setiap indikator yang merepresentasikan konstruk dalam penelitian ini menunjukkan variasi tertentu, namun keseluruhannya berada di atas ambang batas minimal 0,70. Hal ini menunjukkan bahwa setiap indikator yang digunakan memiliki tingkat validitas yang memadai dalam menjelaskan variabel laten yang diukur. Tidak terdapat indikator yang memiliki nilai di bawah 0,70, sehingga dapat dipastikan bahwa semua indikator yang dipilih mampu merefleksikan konstruk dengan baik dan relevan. Dengan kata lain, indikator-indikator tersebut memiliki kontribusi yang signifikan dalam menggambarkan variabel laten yang diteliti, sehingga tidak diperlukan penghapusan indikator dari model.

Keberhasilan semua indikator dalam mencapai tingkat validitas yang tinggi memiliki implikasi penting dalam konteks penelitian ini. Hal tersebut menunjukkan bahwa setiap item pertanyaan atau variabel pengukuran yang digunakan dalam konstruk reflektif benar-benar mencerminkan karakteristik dan konsep teoritis dari variabel laten yang diteliti. Dengan demikian, indikator tidak hanya berfungsi sebagai alat pengukur, tetapi juga memperkuat keandalan data yang dikumpulkan, sehingga hasil penelitian dapat dipertanggungjawabkan secara ilmiah.

Selain itu, temuan ini juga memiliki dampak yang signifikan terhadap kualitas model pengukuran secara keseluruhan. Validitas

indikator yang tinggi memberikan dasar yang kuat bagi peneliti untuk melanjutkan analisis ke tahap berikutnya, yaitu pengujian inner model. Hal ini karena inner model memerlukan data yang sudah teruji kualitasnya agar hubungan antarvariabel dapat dianalisis secara lebih akurat. Dengan indikator yang valid, interpretasi terhadap hasil hubungan struktural antarvariabel dapat dilakukan dengan tingkat keyakinan yang lebih tinggi.

Secara metodologis, keberadaan indikator dengan loading factor di atas 0,70 juga menunjukkan bahwa instrumen penelitian yang digunakan telah memenuhi standar validitas konvergen yang direkomendasikan dalam analisis berbasis Partial Least Squares (PLS). Hal ini memperkuat validitas konstruk, yang pada akhirnya meningkatkan kredibilitas hasil penelitian. Dengan kualitas instrumen yang baik, penelitian ini mampu memberikan gambaran yang lebih jelas mengenai fenomena yang dikaji, sekaligus mendukung pengembangan teori dan praktik yang berkaitan dengan variabel-variabel yang diteliti.

Dengan demikian, hasil pengujian ini tidak hanya menunjukkan keberhasilan dalam pemilihan indikator, tetapi juga memberikan landasan empiris yang kuat untuk memastikan bahwa model yang dikembangkan memiliki reliabilitas yang tinggi. Hal ini menjadi faktor penting dalam memastikan bahwa kesimpulan yang dihasilkan dari penelitian ini memiliki tingkat kepercayaan yang memadai, baik dalam konteks akademik maupun dalam penerapannya pada praktik bisnis dan manajemen.

Average Variance Extracted

Variabel	Average Variance Extracted (AVE)
Komite Audit	1.000
Komisaris Independen	1.000
Green Accounting	1.000
Nilai Perusahaan	1.000
Profitabilitas	1.000

Sumber: Output Smart PLS (Diolah, 2025)

83
18
Nilai **Average Variance Extracted (AVE)** digunakan untuk menilai validitas konvergen suatu konstruk, di mana suatu konstruk dianggap memenuhi kriteria validitas yang baik apabila nilai AVE-nya lebih besar dari 0,50. Berdasarkan pengamatan pada Tabel 4.4, dapat dilihat bahwa seluruh konstruk yang digunakan dalam penelitian ini memiliki nilai AVE di atas ambang batas 0,50. Hal ini menunjukkan bahwa seluruh konstruk telah memenuhi persyaratan validitas konvergen, yang berarti setiap indikator secara memadai merepresentasikan variabel laten yang diukur.

Pemenuhan kriteria AVE ini penting karena memperkuat keandalan model pengukuran, memastikan bahwa hubungan antara indikator dan konstruk dapat dijelaskan secara statistik, serta memberikan dasar yang kuat bagi analisis inner model. Dengan demikian, penggunaan AVE sebagai ukuran validitas konvergen tidak hanya menegaskan kualitas indikator, tetapi juga mendukung validitas temuan penelitian secara keseluruhan.

b. Uji Realibilitas

28
28
27
Dalam pendekatan Partial Least Squares (PLS), uji reliabilitas merupakan salah satu tahapan penting yang bertujuan untuk memastikan bahwa instrumen penelitian yang digunakan memiliki konsistensi internal yang memadai. Uji ini dilakukan untuk menilai sejauh mana indikator-indikator dalam suatu konstruk mampu memberikan hasil pengukuran yang stabil dan konsisten ketika digunakan dalam berbagai pengujian. Dalam konteks ini, terdapat dua ukuran utama yang sering digunakan, yaitu Cronbach's Alpha dan Composite Reliability. Kedua ukuran ini memiliki peran yang saling melengkapi dalam mengevaluasi kualitas instrumen pengukuran.

Cronbach's Alpha digunakan untuk menilai reliabilitas minimal atau sering disebut sebagai batas bawah dari tingkat reliabilitas suatu konstruk. Nilai ini memberikan gambaran awal mengenai seberapa baik

30 indikator-indikator dalam satu variabel laten mampu bekerja secara konsisten untuk mengukur konsep yang sama. Apabila nilai Cronbach's Alpha berada pada tingkat yang memadai (umumnya di atas 0,70), maka dapat disimpulkan bahwa indikator-indikator tersebut memiliki tingkat konsistensi yang dapat diterima. Namun, Cronbach's Alpha memiliki keterbatasan, karena nilai ini cenderung sensitif terhadap jumlah indikator yang digunakan dalam suatu konstruk. Dengan kata lain, semakin banyak jumlah indikator, nilai Cronbach's Alpha cenderung meningkat, meskipun konsistensi aktualnya belum tentu optimal.

176 Untuk mengatasi keterbatasan tersebut, analisis reliabilitas kemudian dilengkapi dengan pengukuran Composite Reliability (CR). Berbeda dengan Cronbach's Alpha, Composite Reliability dianggap sebagai ukuran yang lebih akurat dan representatif dalam menggambarkan reliabilitas yang sesungguhnya dari suatu konstruk. Hal ini karena CR memperhitungkan varians indikator, sehingga memberikan penilaian yang lebih realistis mengenai sejauh mana indikator-indikator dalam konstruk benar-benar konsisten dan memiliki kontribusi yang seimbang dalam mengukur variabel laten. Oleh karena itu, dalam banyak penelitian berbasis PLS, Composite Reliability sering diprioritaskan sebagai indikator utama dalam menilai reliabilitas instrumen.

238 Dalam konteks pengukuran konsistensi internal, Composite Reliability dinilai lebih unggul dibandingkan Cronbach's Alpha. Hal ini karena CR tidak hanya melihat jumlah indikator, tetapi juga mempertimbangkan kekuatan hubungan antarindikator dan konstruk yang diukur. Nilai Composite Reliability yang tinggi menunjukkan bahwa indikator-indikator tersebut memiliki kontribusi yang signifikan dan bekerja secara konsisten dalam merepresentasikan konsep teoritis yang diteliti. Dengan demikian, penggunaan Composite Reliability memberikan tingkat keyakinan yang lebih besar terhadap kualitas data yang diperoleh.

41

30

Secara keseluruhan, pengujian reliabilitas melalui Cronbach's Alpha dan Composite Reliability merupakan langkah penting untuk memastikan bahwa instrumen penelitian memiliki stabilitas dan keandalan yang memadai. Ketika kedua ukuran ini menunjukkan hasil yang baik, maka data yang dihasilkan dapat digunakan dengan tingkat kepercayaan yang tinggi dalam analisis lanjutan, seperti pengujian inner model. Hal ini pada akhirnya mendukung validitas temuan penelitian dan memperkuat kontribusi teoretis maupun praktis yang dihasilkan dari studi yang dilakukan.

Tabel 4.5
Cronbach's alpha

Variabel	Cronbach's Alpha
Komite Audit	1.000
Komisaris Independen	1.000
Green Accounting	1.000
Nilai Perusahaan	1.000
Profitabilitas	1.000

Sumber: Output Smart PLS (Diolah, 2025)

Berdasarkan nilai Cronbach's alpha untuk seluruh konstruk eksogen dan endogen, dapat diketahui bahwa semua konstruk menunjukkan tingkat reliabilitas yang sangat baik, karena nilai Cronbach's alpha masing-masing melebihi ambang batas 0,70. Berdasarkan informasi yang ditampilkan pada Tabel 4.5, dapat disimpulkan bahwa variabel Green Accounting, Komite Audit, Komisaris Independen, dan Profitabilitas memiliki reliabilitas yang memadai.

Hal ini menandakan bahwa indikator-indikator yang digunakan untuk mengukur masing-masing konstruk konsisten dalam menilai variabel laten yang bersangkutan. Pemenuhan kriteria reliabilitas ini sangat penting karena memastikan bahwa data yang dikumpulkan stabil dan dapat dipercaya, sehingga hasil analisis penelitian dapat diinterpretasikan secara akurat. Dengan reliabilitas yang baik, model

pengukuran menjadi lebih kuat, mendukung validitas temuan, serta memberikan dasar yang solid untuk analisis hubungan antarvariabel dalam penelitian.

Tabel 4.6
Composite Reliability

Variabel	Composite Reliability
Komite Audit	1.000
Komisaris Independen	1.000
Green Accounting	1.000
Nilai Perusahaan	1.000
Profitabilitas	1.000

Sumber: Output Smart PLS (Diolah, 2025)

Berdasarkan nilai composite reliability untuk seluruh konstruk eksogen maupun endogen, dapat diketahui bahwa semua konstruk menunjukkan tingkat reliabilitas yang sangat baik, karena nilai masing-masing melebihi ambang batas 0,70. Dengan demikian, dapat disimpulkan bahwa variabel Komite Audit, Komisaris Independen, Green Accounting, Nilai Perusahaan, dan Profitabilitas memiliki validitas reliabilitas yang kuat. Hal ini menunjukkan bahwa indikator-indikator yang digunakan untuk mengukur setiap konstruk konsisten dan mampu merepresentasikan variabel laten dengan akurat.

Pemenuhan kriteria composite reliability ini sangat penting dalam penelitian kuantitatif, karena memastikan bahwa instrumen pengukuran yang digunakan stabil dan dapat dipercaya. Dengan reliabilitas yang baik, model pengukuran menjadi lebih valid, mendukung keandalan hasil analisis, dan memberikan dasar yang kuat untuk mengevaluasi hubungan antarvariabel dalam penelitian. Tabel 4.6 menegaskan hal ini dengan menampilkan nilai composite reliability untuk masing-masing konstruk secara rinci, sehingga memberikan gambaran jelas mengenai kualitas pengukuran yang digunakan.

2. Evaluasi Inner Model

233 Nilai R Square (R^2) merupakan salah satu indikator statistik yang sangat penting dalam analisis model penelitian, khususnya dalam pendekatan Partial Least Squares (PLS) maupun analisis regresi. Nilai 3 ini digunakan untuk menggambarkan proporsi variasi atau varians dari 70 suatu konstruk yang dapat dijelaskan oleh model yang dikembangkan dalam penelitian. Dengan kata lain, R^2 menunjukkan sejauh mana 3 variabel-variabel independen yang digunakan dalam model mampu memberikan penjelasan terhadap perubahan yang terjadi pada variabel 202 dependen. Semakin tinggi nilai R^2 , maka semakin besar kemampuan 209 model dalam menggambarkan hubungan kausal antara variabel independen dan variabel dependen yang diteliti.

160 Secara konseptual, R^2 dapat dipahami sebagai ukuran yang merefleksikan tingkat kecocokan model (goodness of fit). Apabila nilai R^2 tinggi, hal tersebut menunjukkan bahwa model memiliki kekuatan prediksi yang baik karena sebagian besar variasi dalam variabel 26 dependen dapat dijelaskan oleh variabel independen yang digunakan. Sebaliknya, apabila nilai R^2 rendah, maka model dianggap kurang memadai karena hanya sebagian kecil variasi dalam variabel dependen yang dapat diterangkan oleh variabel independennya. Oleh sebab itu, peneliti sering kali menjadikan R^2 sebagai indikator awal untuk menilai sejauh mana model yang digunakan memiliki kekuatan penjelasan yang memadai.

52 Selain R^2 , terdapat pula Adjusted R Square yang berfungsi sebagai pengukuran yang lebih akurat dalam menilai kekuatan model. Berbeda dengan R^2 yang hanya menggambarkan proporsi varians tanpa mempertimbangkan jumlah variabel independen, Adjusted R^2 memperhitungkan jumlah variabel independen yang dimasukkan ke dalam model. Hal ini penting karena dalam model dengan banyak variabel independen, nilai R^2 cenderung meningkat meskipun beberapa variabel tersebut tidak memberikan kontribusi signifikan terhadap

penjelasan variabel dependen. Dengan adanya Adjusted R^2 , hasil pengukuran menjadi lebih realistis dan dapat mencerminkan kekuatan prediksi model secara lebih akurat.

178 Nilai Adjusted R^2 yang mendekati angka 1,00 menunjukkan bahwa model memiliki kemampuan prediksi yang sangat kuat, sehingga variabel independen yang digunakan benar-benar efektif dalam menjelaskan variasi yang terjadi pada variabel dependen. Sebaliknya, nilai Adjusted R^2 yang rendah menunjukkan bahwa model masih lemah dalam memberikan penjelasan yang memadai, sehingga diperlukan pengembangan model atau penambahan variabel lain yang lebih relevan.

4 Dalam konteks penelitian ilmiah, pengukuran R^2 dan Adjusted R^2 tidak hanya berfungsi sebagai indikator kualitas model, tetapi juga menjadi landasan yang sah untuk mengevaluasi validitas dan keandalan model penelitian secara keseluruhan. Dengan mengetahui seberapa besar proporsi varians yang dapat dijelaskan, peneliti dapat menilai efektivitas variabel independen dalam mempengaruhi variabel dependen. Hal ini pada akhirnya memberikan pemahaman yang lebih mendalam mengenai fenomena yang diteliti dan mendukung proses pengambilan keputusan berbasis data.

3
204 Dengan demikian, interpretasi R^2 dan Adjusted R^2 berperan penting dalam memastikan bahwa model penelitian yang digunakan tidak hanya memiliki signifikansi statistik, tetapi juga memiliki relevansi praktis yang kuat. Evaluasi terhadap kedua ukuran ini memungkinkan peneliti untuk menilai tingkat ketepatan prediksi, memperkuat kesimpulan yang ditarik, serta memastikan bahwa hasil penelitian dapat dipertanggungjawabkan secara ilmiah dan dapat dijadikan rujukan dalam pengembangan teori maupun praktik.

Tabel 4.7
Nilai R-Square (R²)

Variabel	R Square	R Square Adjusted
Nilai Perusahaan	0.292	0.272
Profitabilitas	0.033	0.012

Sumber: Output Smart PLS (Diolah, 2025)

Tabel 4.7 menyajikan nilai R-Square dan Adjusted R-Square untuk kedua variabel yang dianalisis dalam penelitian ini. Nilai R-Square untuk variabel Nilai Perusahaan tercatat sebesar 0,292, yang menunjukkan bahwa sekitar 29,2% variasi yang terjadi pada variabel dependen dapat dijelaskan oleh model penelitian yang digunakan. Hal ini mengindikasikan bahwa meskipun model mampu menjelaskan sebagian variasi dalam nilai perusahaan, sebagian besar variasi lainnya dipengaruhi oleh faktor-faktor di luar model. Sebaliknya, variabel Profitabilitas menunjukkan nilai R-Square yang sangat rendah, yaitu 0,033, yang menandakan bahwa pengaruh Profitabilitas terhadap variabel dependen relatif kecil dan kontribusinya dalam menjelaskan variasi Nilai Perusahaan sangat terbatas.

Temuan ini memberikan pemahaman bahwa model penelitian memiliki kemampuan prediktif yang berbeda untuk masing-masing variabel, serta menekankan perlunya mempertimbangkan faktor eksternal atau variabel tambahan yang mungkin memengaruhi Nilai Perusahaan. Dengan demikian, analisis R-Square ini tidak hanya memberikan informasi tentang kekuatan model, tetapi juga menjadi dasar penting dalam interpretasi hasil dan evaluasi hubungan antarvariabel dalam penelitian secara keseluruhan.

Tabel 4.8
Bootstrapping (path coefficients)

Relationship	Original Sample (O)	P Values
Komite Audit -> Profitabilitas	-0.096	0.213
Komisaris Independen -> Profitabilitas	0.154	0.030
Green Accounting -> Profitabilitas	0.046	0.301
Komite Audit -> Nilai Perusahaan	0.151	0.045
Komisaris Independen -> Nilai Perusahaan	-0.072	0.095
Green Accounting -> Nilai Perusahaan	0.048	0.246
Profitabilitas -> Nilai Perusahaan	0.535	0.000
Komite Audit -> Profitabilitas -> Nilai Perusahaan	-0.051	0.232
Komisaris Independen -> Profitabilitas -> Nilai Perusahaan	0.082	0.038
Green Accounting -> Profitabilitas -> Nilai Perusahaan	0.025	0.311

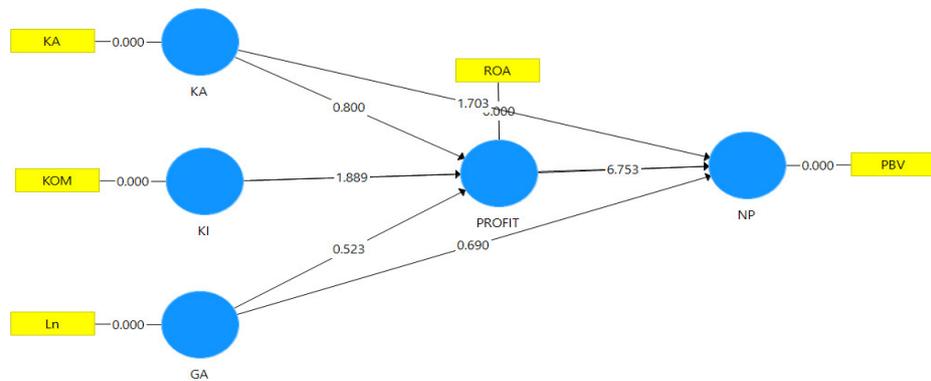
Sumber: Output Smart PLS (Diolah, 2025)

Berdasarkan hasil pengujian pada Tabel 4.8 diatas, hubungan antar konstruk menunjukkan bahwa konstruk Komite Audit terhadap Profitabilitas Nilai P-values 0.213 yang lebih besar dari 0.05 menunjukkan bahwa hubungan ini tidak signifikan secara statistik, yang berarti bahwa perubahan dalam efektivitas Komite Audit tidak berpengaruh pada profitabilitas perusahaan. Hubungan positif yang signifikan antara Komisaris Independen dan profitabilitas. Nilai P-values 0.030 yang kurang dari 0.05 menunjukkan bahwa hubungan ini signifikan secara statistik, yang berarti bahwa peningkatan peran komisaris independen dapat berkontribusi pada peningkatan profitabilitas perusahaan. Green Accounting dan profitabilitas, dengan nilai P-values 0.301 yang lebih besar dari 0.05 menunjukkan bahwa hubungan ini tidak signifikan secara statistic.

239
11
17
17
11
52
95
Komite Audit berhubungan positif dan signifikan dengan Nilai Perusahaan. Nilai P-values 0.045 yang kurang dari 0.05 menunjukkan bahwa hubungan ini signifikan secara statistik, yang berarti bahwa peningkatan efektivitas Komite Audit dapat meningkatkan nilai perusahaan. Hubungan negatif antara Komisaris Independen dan nilai perusahaan, tetapi nilai P-values 0.095 yang lebih besar dari 0.05 menunjukkan bahwa hubungan ini tidak signifikan secara statistik. Green Accounting dan nilai perusahaan dengan nilai P-values 0.246 yang lebih besar dari 0.05 menunjukkan bahwa hubungan ini tidak signifikan secara statistik. Profitabilitas memiliki pengaruh yang sangat signifikan terhadap nilai perusahaan. Nilai P-values 0.000 yang kurang dari 0.05 menunjukkan bahwa hubungan ini sangat signifikan secara statistik, yang berarti bahwa peningkatan profitabilitas akan berkontribusi secara signifikan terhadap peningkatan nilai perusahaan.

11
17
11
17
Komite Audit melalui Profitabilitas ke Nilai Perusahaan tidak signifikan dengan nilai P-values 0.232 yang lebih besar dari 0.05 menunjukkan bahwa hubungan ini tidak signifikan secara statistik. Komisaris Independen terhadap nilai perusahaan melalui profitabilitas. Nilai P-values 0.038 yang kurang dari 0.05 menunjukkan bahwa hubungan ini signifikan secara statistik, yang berarti bahwa peran Komisaris Independen dapat meningkatkan nilai perusahaan melalui peningkatan profitabilitas. Green Accounting terhadap nilai perusahaan melalui profitabilitas, dengan nilai P-values 0.311 yang lebih besar dari 0.05 menunjukkan bahwa hubungan ini tidak signifikan secara statistic.

Gambar 4.1
Hasil Model SEM-PLS



Sumber: Output Smart PLS (Diolah, 2025)

Gambar model SEM-PLS di atas menggambarkan hubungan antara Variabel-variabel yang diteliti meliputi Komite Audit (KA), Komisaris Independen (KI), Green Accounting (GA) yang diukur dengan Ln, Profitabilitas (PROFIT) yang diukur dengan *Return On Assets* (ROA), dan Nilai Perusahaan (NP) yang diukur dengan *Price to Book Value* (PBV). Berdasarkan output estimasi jalur, diperoleh nilai koefisien sebagai berikut:

1. KA → PROFIT (Koefisien: 0.800)

Artinya: Setiap peningkatan 1 satuan dalam efektivitas Komite Audit (KA) akan meningkatkan Profitabilitas (PROFIT) sebesar 0.800 satuan, dengan asumsi variabel lain tetap.

2. KI → PROFIT (Koefisien: 1.889)

Artinya: Setiap kenaikan 1 satuan dalam peran Komisaris Independen (KI) akan meningkatkan PROFIT sebesar 1.889 satuan.

3. GA → PROFIT (Koefisien: 0.523)

Artinya: Penerapan Green Accounting yang meningkat 1 satuan akan menaikkan profitabilitas sebesar 0.523 satuan.

4. KA → NP (Koefisien : 1.703)

Artinya: Setiap kenaikan 1 satuan dalam KA akan menaikkan Nilai Perusahaan sebesar 1.703 satuan.

5. KI → NP (Koefisien :1.315)

Artinya: Setiap peningkatan KI sebesar 1 satuan akan meningkatkan nilai perusahaan (NP) sebesar 6.753 satuan.

6. GA → NP (Koefisien : 0.690)

Artinya: Peningkatan 1 satuan dalam penerapan Green Accounting akan meningkatkan nilai perusahaan sebesar 0.690 satuan.

7. PROFIT → NP (Koefisien: 6.753)

Artinya: Setiap peningkatan profitabilitas sebesar 1 satuan akan meningkatkan nilai perusahaan (NP) sebesar 6.753 satuan.

4.2 Pembahasan

4.2.1 Pengaruh Komite Audit terhadap Profitabilitas

Hasil analisis menunjukkan bahwa nilai p untuk pengaruh Komite Audit terhadap Profitabilitas adalah 0,213, yang berada di atas ambang batas signifikansi konvensional sebesar 0,05. Hal ini mengindikasikan secara statistik bahwa Komite Audit tidak memberikan pengaruh yang signifikan terhadap tingkat profitabilitas perusahaan. Dengan kata lain, temuan ini menunjukkan bahwa keberadaan maupun aktivitas Komite Audit tidak memberikan dampak yang terukur atau bermakna terhadap kinerja keuangan perusahaan, setidaknya dalam konteks kemampuan perusahaan untuk menghasilkan laba. Meskipun Komite Audit memiliki peran yang krusial dalam melakukan pengawasan terhadap pengendalian internal, kepatuhan terhadap regulasi, serta praktik tata kelola perusahaan, efek langsungnya terhadap peningkatan profitabilitas tampak terbatas.

Hasil ini menekankan bahwa meskipun Komite Audit sangat penting dalam memastikan transparansi dan akuntabilitas manajemen, kontribusinya mungkin tidak langsung diterjemahkan ke dalam peningkatan margin keuntungan atau keuntungan finansial perusahaan. Hal ini menunjukkan bahwa

faktor-faktor lain, di luar pengawasan Komite Audit, kemungkinan memiliki peran yang lebih dominan dalam menentukan tingkat profitabilitas perusahaan.

Koefisien regresi yang bernilai negatif mengindikasikan bahwa secara statistik, peningkatan jumlah atau intensitas peran Komite Audit justru cenderung menurunkan profitabilitas perusahaan. Namun, karena hubungan ini tidak signifikan, maka penurunan tersebut tidak cukup kuat untuk dijadikan dasar penarikan kesimpulan yang general. Dengan demikian, peran Komite Audit dalam konteks penelitian ini belum terbukti mampu meningkatkan profitabilitas perusahaan secara nyata.

161

19

Dalam kerangka teori keagenan, pembentukan komite audit dipandang sebagai salah satu instrumen tata kelola perusahaan yang bertujuan meminimalkan potensi konflik kepentingan antara pihak manajemen dengan pemilik perusahaan. Komite audit yang independen dan kompeten mampu meningkatkan pengawasan terhadap proses pelaporan keuangan dan operasional, sehingga mendorong manajemen untuk bertindak lebih efisien dan bertanggung jawab. Hal ini pada akhirnya berdampak positif terhadap peningkatan profitabilitas perusahaan.

Temuan ini dapat dijelaskan dengan beberapa kemungkinan. Pertama, keberadaan Komite Audit belum tentu efektif apabila tidak diikuti dengan kualitas anggota, frekuensi pertemuan yang produktif, atau kemampuan teknis yang sesuai dengan permasalahan keuangan perusahaan. Kedua, dalam beberapa kasus, komite audit mungkin lebih berperan dalam aspek kepatuhan dan pengawasan daripada strategi peningkatan laba, sehingga pengaruh langsung terhadap profitabilitas menjadi kurang terlihat.

68

6

Temuan penelitian ini sejalan dengan hasil studi yang dilakukan oleh Gunarto dan Riswandari (2019), yang mengemukakan bahwa keberadaan komite audit tidak memiliki pengaruh terhadap praktik manajemen laba. Pada dasarnya, komite audit dibentuk untuk mengurangi sifat oportunistik manajemen dan memperkecil kesempatan dalam melakukan manajemen laba. Namun, apabila terjadi konflik kepentingan dimana dewan komisaris tidak lagi memiliki independensi terhadap tanggung jawabnya, maka independensi

6 komite audit yang berada dibawah dewan komisaris juga turut dipertanyakan. Selain itu, kewenangan komite audit terbatas dalam memberikan saran dan rekomendasi terhadap direksi sehingga dapat membatasi fungsinya dalam melakukan pengawasan terhadap manajemen laba diperusahaan.

115 Temuan ini sejalan dengan hasil penelitian yang dilakukan oleh Putri dkk. (2020), yang menyimpulkan bahwa keberadaan Komite Audit tidak memberikan pengaruh signifikan terhadap kinerja keuangan perusahaan. Penelitian tersebut menekankan bahwa keberadaan Komite Audit dalam beberapa perusahaan seringkali bersifat formalitas semata, tanpa didukung oleh kapasitas yang memadai maupun tingkat independensi yang kuat. 68 Kondisi ini mengindikasikan bahwa meskipun secara struktural Komite Audit ada, peranannya dalam pengawasan dan peningkatan kinerja keuangan perusahaan dapat menjadi terbatas. Oleh karena itu, efektivitas Komite Audit sangat bergantung pada kualitas anggota, tingkat pengetahuan dan pengalaman mereka, serta kemampuan untuk menjalankan fungsi pengawasan secara objektif dan profesional.

169 Temuan ini menyoroti pentingnya bukan hanya keberadaan Komite Audit secara formal, tetapi juga kualitas dan independensinya agar dapat berkontribusi secara nyata terhadap kinerja keuangan perusahaan. Selain itu, 258 hasil penelitian ini juga mengisyaratkan adanya kebutuhan mendesak untuk melakukan evaluasi yang lebih mendalam terhadap sejauh mana fungsi pengawasan internal dalam perusahaan telah berjalan secara optimal. Hal ini menunjukkan bahwa keberadaan komite audit tidaklah cukup hanya dilihat dari segi kuantitas atau formalitas semata, melainkan harus diiringi dengan upaya peningkatan kualitas dan kapabilitas yang memadai.

61 Dalam konteks ini, perusahaan perlu memastikan bahwa setiap anggota komite audit memiliki kompetensi profesional, pengetahuan yang relevan, serta pemahaman yang komprehensif mengenai proses pelaporan keuangan dan tata 6 kelola perusahaan yang baik. Untuk mencapai hal tersebut, diperlukan program pelatihan yang berkesinambungan guna memperkuat keterampilan analitis dan kemampuan pengawasan para anggota komite audit. Pelatihan ini tidak hanya 89

5 berfokus pada aspek teknis akuntansi dan audit, tetapi juga mencakup pemahaman tentang manajemen risiko, kepatuhan terhadap regulasi, dan penerapan prinsip good corporate governance (GCG). Dengan demikian, komite audit dapat berfungsi secara lebih efektif dalam mengidentifikasi potensi permasalahan yang dapat mengganggu kinerja perusahaan, sekaligus memberikan rekomendasi strategis yang tepat untuk perbaikan. Selain peningkatan kualitas sumber daya manusia, perusahaan juga perlu membangun sistem pengawasan yang aktif dan terintegrasi.

162 Sistem ini mencakup mekanisme pelaporan yang transparan, jalur komunikasi yang jelas antara manajemen dan komite audit, serta pemanfaatan teknologi informasi untuk memperkuat proses pemantauan. Dengan adanya sistem pengawasan yang baik, komite audit tidak hanya berperan sebagai pihak yang melakukan penilaian setelah terjadinya masalah, tetapi juga sebagai early warning system yang mampu mendeteksi dan mencegah terjadinya penyimpangan sebelum berdampak signifikan terhadap kinerja keuangan perusahaan. Dengan demikian, temuan penelitian ini menegaskan bahwa efektivitas komite audit dalam meningkatkan kinerja keuangan dan nilai perusahaan tidak hanya ditentukan oleh keberadaannya secara struktural, tetapi juga oleh kualitas pengawasan, kemampuan analitis, serta dukungan sistem yang memadai. Perusahaan yang berhasil mengoptimalkan fungsi komite audit secara menyeluruh akan memiliki peluang lebih besar untuk menciptakan tata kelola yang baik, meningkatkan kepercayaan investor, dan mencapai pertumbuhan yang berkelanjutan.

54 4.2.2 Pengaruh Komisaris Independen terhadap Profitabilitas

39 Berdasarkan hasil analisis regresi, diperoleh nilai p sebesar 0,030 untuk variabel Komisaris Independen terhadap Profitabilitas, yang berada di bawah ambang batas signifikansi 0,05. Hal ini menunjukkan bahwa keberadaan Komisaris Independen memiliki pengaruh positif dan signifikan secara statistik terhadap profitabilitas perusahaan. Dengan kata lain, temuan ini mengindikasikan bahwa Komisaris Independen memegang peranan yang

9
56
69

signifikan dalam meningkatkan kinerja keuangan perusahaan. Keterlibatan mereka dalam proses pengawasan dan pengambilan keputusan perusahaan secara lebih efektif turut memperkuat kemampuan perusahaan dalam menghasilkan keuntungan. Hasil ini menegaskan pentingnya peran Komisaris Independen sebagai salah satu mekanisme utama dalam memperbaiki tata kelola perusahaan, memastikan bahwa tindakan manajerial selaras dengan kepentingan pemegang saham, serta mendukung tercapainya profitabilitas yang berkelanjutan. Keberadaan Komisaris Independen tidak hanya berfungsi sebagai pengawas, tetapi juga sebagai faktor strategis yang meningkatkan akuntabilitas dan transparansi manajemen, sehingga secara keseluruhan berkontribusi pada stabilitas dan pertumbuhan kinerja keuangan perusahaan.

5
3
3

Koefisien positif ini menunjukkan bahwa semakin besar proporsi Komisaris Independen dalam struktur Dewan Komisaris, semakin tinggi kemungkinan peningkatan profitabilitas perusahaan. Temuan ini sejalan dengan prinsip-prinsip Teori Keagenan, yang menekankan pentingnya peran Komisaris Independen dalam mengawasi kinerja manajemen serta meminimalkan potensi konflik kepentingan antara pemegang saham dan manajemen.

55
118

Dengan adanya Komisaris Independen yang proporsional, fungsi pengawasan dapat berjalan lebih efektif, sehingga keputusan manajerial yang diambil lebih objektif dan berorientasi pada kepentingan perusahaan secara keseluruhan. Kondisi ini menunjukkan bahwa kualitas pengawasan internal melalui mekanisme tata kelola perusahaan memiliki dampak signifikan terhadap kemampuan perusahaan dalam meningkatkan kinerja keuangan, khususnya profitabilitas, dan mendukung terciptanya transparansi serta akuntabilitas yang lebih tinggi dalam proses pengambilan keputusan manajerial.

87

Dalam perspektif teori keagenan, Komisaris Independen berperan sebagai mekanisme pengawasan eksternal yang memastikan manajemen bertindak sejalan dengan kepentingan pemegang saham. Kehadiran komisaris yang bebas dari keterikatan internal perusahaan diyakini mampu

75 meminimalisasi konflik keagenan sekaligus meningkatkan kualitas proses pengambilan keputusan. Dengan pengawasan yang efektif, komisaris independen dapat mendorong terciptanya efisiensi dalam kinerja manajerial, yang pada akhirnya berkontribusi pada peningkatan profitabilitas perusahaan.

21 Hasil penelitian ini memperkuat hipotesis bahwa praktik tata kelola perusahaan, yang diukur melalui proporsi Komisaris Independen, memiliki pengaruh terhadap profitabilitas perusahaan. Temuan ini sejalan dengan hasil penelitian yang dilakukan oleh Yemima (2016) dan Rimardhani dkk. (2016), yang juga menunjukkan adanya hubungan positif antara keberadaan Komisaris Independen dan kinerja keuangan perusahaan. Selain itu, studi terkini oleh Dachlan dkk. (2024) semakin menguatkan temuan ini, dengan data yang menunjukkan bahwa Komisaris Independen secara signifikan memberikan kontribusi positif terhadap peningkatan profitabilitas perusahaan.

92 Kondisi ini menegaskan pentingnya peran Komisaris Independen dalam mekanisme pengawasan internal perusahaan, yang tidak hanya berfungsi sebagai pengawas formal, tetapi juga sebagai pihak yang mampu memastikan keputusan manajerial dijalankan secara objektif, akuntabel, dan berorientasi pada pencapaian kinerja keuangan yang optimal. Dengan demikian, kehadiran Komisaris Independen yang proporsional dan kompeten menjadi salah satu faktor kunci dalam memperkuat efektivitas tata kelola perusahaan serta mendukung peningkatan profitabilitas yang berkelanjutan.

40 Dari perspektif praktis, temuan penelitian ini memberikan pemahaman yang signifikan mengenai peran penting struktur dewan komisaris, khususnya terkait keberadaan Komisaris Independen, dalam mendukung kinerja keuangan perusahaan. Hasil analisis menunjukkan bahwa perusahaan yang memiliki komposisi dewan komisaris dengan proporsi Komisaris Independen yang memadai cenderung menunjukkan tingkat profitabilitas yang lebih optimal dibandingkan perusahaan yang memiliki jumlah Komisaris Independen yang minim. Hal ini menunjukkan bahwa keberadaan Komisaris Independen bukan sekadar pemenuhan formalitas regulasi, tetapi memiliki implikasi strategis mendorong efektivitas fungsi pengawasan dan pencapaian tujuan perusahaan.

Dengan demikian, perusahaan tidak hanya dituntut untuk mematuhi ketentuan hukum dan peraturan pemerintah yang mewajibkan keberadaan Komisaris Independen sesuai standar yang telah ditetapkan, tetapi juga perlu memastikan bahwa individu yang menduduki posisi tersebut memiliki kompetensi, integritas, dan objektivitas yang tinggi. Seorang Komisaris Independen yang berkualitas akan mampu menjalankan fungsi pengawasan secara efektif, memberikan pandangan yang obyektif dalam proses pengambilan keputusan strategis, serta bertindak sebagai penyeimbang dalam struktur tata kelola perusahaan.

Hal ini sangat penting mengingat bahwa Komisaris Independen diharapkan dapat meminimalkan konflik kepentingan yang mungkin timbul antara manajemen dan pemegang saham, serta menjamin bahwa kebijakan yang diambil benar-benar sejalan dengan kepentingan jangka panjang perusahaan dan para pemangku kepentingan. Selain itu, perusahaan perlu melakukan penguatan kapasitas dan kompetensi Komisaris Independen melalui program pelatihan yang berkesinambungan, sehingga mereka memiliki pemahaman yang mendalam terkait perkembangan regulasi, praktik tata kelola yang baik, serta dinamika bisnis yang terus berubah.

Dukungan yang memadai terhadap peningkatan kualitas Komisaris Independen juga akan memastikan bahwa mereka dapat menjalankan perannya secara maksimal dalam mengawasi manajemen, mengidentifikasi potensi risiko, dan memberikan rekomendasi yang konstruktif untuk perbaikan kinerja perusahaan. Secara keseluruhan, hasil penelitian ini memberikan sinyal yang jelas bahwa keberadaan Komisaris Independen yang kuat dan berkualitas dapat menjadi faktor penting dalam meningkatkan profitabilitas perusahaan, sekaligus memperkuat tata kelola perusahaan (good corporate governance). Oleh karena itu, perusahaan perlu memandang keberadaan Komisaris Independen bukan hanya sebagai kewajiban normatif, tetapi sebagai strategi bisnis yang esensial untuk meningkatkan kepercayaan investor, memperkuat reputasi perusahaan, dan memastikan pertumbuhan yang berkelanjutan dalam jangka panjang.

4.2.3 Pengaruh Green Accounting terhadap Profitabilitas

Analisis data menunjukkan bahwa p-value sebesar 0,301 berada di atas batas tingkat signifikansi yang ditetapkan ($\alpha = 0,05$). Dengan demikian, secara statistik Green Accounting tidak terbukti memberikan pengaruh signifikan terhadap Profitabilitas, sehingga hipotesis yang menyatakan adanya efek tersebut secara formal ditolak. Temuan ini mencerminkan bahwa praktik pengungkapan informasi lingkungan oleh perusahaan belum memberikan dampak langsung terhadap peningkatan kinerja laba. Salah satu kemungkinan penyebabnya adalah masih rendahnya perhatian baik dari pihak investor maupun manajemen terhadap laporan lingkungan sebagai instrumen strategis dalam meningkatkan efisiensi maupun reputasi yang berpotensi menghasilkan keuntungan.

Hasil penelitian ini sejalan dengan teori legitimasi, green accounting menjadi sarana bagi perusahaan untuk menunjukkan kepatuhan terhadap norma dan harapan masyarakat terkait tanggung jawab lingkungan. Dengan mengungkapkan biaya dan aktivitas lingkungan secara transparan, perusahaan berupaya mendapatkan legitimasi dari stakeholder seperti masyarakat, pemerintah, dan investor. Legitimasi yang diperoleh dapat meningkatkan reputasi dan kepercayaan, serta membuka peluang efisiensi operasional dan preferensi konsumen terhadap produk ramah lingkungan. Hal ini pada akhirnya berdampak positif terhadap profitabilitas perusahaan.

Hasil penelitian ini sejalan dengan temuan yang dilaporkan oleh Nurlatifah (2023), yang menunjukkan bahwa penerapan Green Accounting memiliki pengaruh negatif terhadap profitabilitas perusahaan. Hal ini disebabkan karena implementasi Green Accounting tidak menunjukkan strategi yang efektif baik untuk pelestarian lingkungan maupun untuk memberikan manfaat langsung bagi perusahaan itu sendiri. Sebaliknya, praktik ini cenderung menimbulkan biaya yang relatif tinggi tanpa mampu menghasilkan nilai tambah yang signifikan bagi perusahaan. Temuan ini menekankan pentingnya evaluasi kritis terhadap efektivitas penerapan Green Accounting, karena meskipun bertujuan untuk meningkatkan tanggung jawab lingkungan

37 dan keberlanjutan, jika tidak dirancang dan dilaksanakan secara strategis, praktik tersebut dapat menjadi beban finansial yang tidak sebanding dengan manfaat yang diperoleh. Oleh karena itu, perusahaan perlu mempertimbangkan mekanisme yang lebih efisien dan inovatif dalam penerapan Green Accounting agar dapat mendukung tujuan keberlanjutan sekaligus tetap mempertahankan kinerja keuangan yang optimal

185 Temuan penelitian ini sejalan dengan hasil studi yang dilakukan oleh Wijaya dan Hidayati (2020), yang menjelaskan bahwa penerapan Green Accounting memiliki potensi untuk memberikan manfaat berkelanjutan terhadap kinerja perusahaan, meskipun tidak selalu berdampak signifikan secara langsung terhadap profitabilitas, terutama dalam jangka pendek. Penelitian tersebut menekankan bahwa efek Green Accounting terhadap kinerja finansial mungkin baru terlihat dalam jangka panjang, ketika praktik-praktik akuntansi lingkungan dijalankan secara konsisten dan terintegrasi dengan strategi perusahaan. Selain itu, studi ini merekomendasikan agar perusahaan yang menerapkan Green Accounting memastikan bahwa implementasinya dilakukan secara optimal, termasuk melalui perencanaan yang matang, alokasi sumber daya yang tepat, dan pengawasan yang efektif, sehingga kontribusinya terhadap peningkatan profitabilitas dapat terwujud secara nyata. Temuan ini menegaskan bahwa Green Accounting tidak hanya berfungsi sebagai alat pelaporan lingkungan, tetapi juga sebagai mekanisme strategis yang, bila dilaksanakan dengan baik, dapat mendukung keberlanjutan perusahaan sekaligus memberikan nilai tambah finansial dalam jangka panjang.

142 69 33 Hasil penelitian ini juga menunjukkan konsistensi dengan temuan penelitian sebelumnya yang dilakukan oleh Cahya dan Widiastuti (2019), yang meneliti hubungan antara penerapan Green Accounting dan kinerja keuangan perusahaan. Dalam penelitian mereka, ditemukan bahwa meskipun implementasi Green Accounting memiliki potensi untuk meningkatkan kinerja keuangan perusahaan dalam jangka panjang, pengaruhnya terhadap profitabilitas belum terlihat signifikan pada periode jangka pendek. Hal ini

menunjukkan bahwa manfaat dari penerapan praktik akuntansi yang berorientasi pada keberlanjutan tidak dapat dirasakan secara langsung dan memerlukan waktu yang lebih panjang untuk memberikan dampak nyata terhadap pencapaian laba perusahaan.

Cahaya dan Widiastuti (2019) juga menekankan bahwa investasi yang dilakukan perusahaan dalam rangka mendukung inisiatif keberlanjutan, seperti pengelolaan lingkungan, pengurangan limbah, dan penerapan proses produksi yang ramah lingkungan, sering kali melibatkan biaya awal yang cukup besar. Pada tahap awal, biaya tersebut dapat menekan tingkat profitabilitas karena perusahaan harus mengalokasikan sebagian sumber daya finansialnya untuk membiayai program-program keberlanjutan tersebut. Namun, dalam jangka panjang, investasi ini dapat menghasilkan manfaat strategis, seperti peningkatan efisiensi operasional, pengurangan risiko lingkungan, serta peningkatan reputasi perusahaan di mata konsumen, investor, dan regulator.

Temuan ini mengindikasikan bahwa perusahaan perlu memiliki pandangan jangka panjang dan komitmen yang kuat ketika mengadopsi Green Accounting. Dampak positif dari praktik keberlanjutan tidak dapat diukur hanya melalui indikator keuangan jangka pendek, melainkan harus dilihat sebagai bagian dari strategi perusahaan untuk membangun nilai tambah yang berkesinambungan. Dengan kata lain, penerapan Green Accounting memerlukan kesabaran dan konsistensi, karena manfaat finansialnya baru akan terlihat setelah perusahaan berhasil mencapai keseimbangan antara biaya awal yang dikeluarkan dan efisiensi yang diperoleh dari pengelolaan sumber daya yang lebih baik.

Secara praktis, hal ini memberikan implikasi bahwa manajemen perusahaan perlu mengkomunikasikan tujuan jangka panjang dari penerapan Green Accounting kepada para pemangku kepentingan, termasuk pemegang saham dan investor. Dengan pemahaman yang tepat, para pemangku kepentingan dapat memberikan dukungan terhadap strategi keberlanjutan yang dijalankan, meskipun pada awalnya belum menunjukkan peningkatan profitabilitas yang signifikan. Dengan demikian, temuan ini menegaskan

85 pentingnya perspektif strategis dan keberlanjutan dalam pengelolaan keuangan perusahaan, di mana Green Accounting berperan sebagai instrumen penting untuk menciptakan pertumbuhan yang sehat dan berkelanjutan dalam jangka panjang.

1 39 57 3 110 4.2.4 Pengaruh Komite Audit terhadap Nilai Perusahaan

Berdasarkan hasil analisis yang dilakukan, diperoleh nilai p sebesar 0,045, yang berada di bawah tingkat signifikansi 0,05. Hal ini menandakan bahwa hipotesis yang menyatakan adanya pengaruh Komite Audit terhadap Nilai Perusahaan dapat diterima. Temuan ini menunjukkan bahwa keberadaan Komite Audit memberikan dampak positif dan signifikan dalam meningkatkan nilai perusahaan. Dengan kata lain, kehadiran serta efektivitas Komite Audit memiliki peran yang sangat penting dalam upaya peningkatan valuasi pasar perusahaan.

35 3 59 13 45 Peran ini tercermin melalui kontribusi Komite Audit dalam memperkuat pengendalian internal, pengawasan, serta praktik-praktik tata kelola perusahaan yang baik. Secara implisit, hasil penelitian ini menegaskan bahwa kualitas pengawasan yang dijalankan oleh Komite Audit tidak hanya memastikan kepatuhan terhadap prosedur dan regulasi internal, tetapi juga secara langsung berkontribusi pada peningkatan kepercayaan investor dan pemangku kepentingan terhadap kinerja serta stabilitas perusahaan.

45 62 131 Komite Audit menjadi salah satu elemen kunci yang mendukung penciptaan nilai perusahaan secara berkelanjutan melalui mekanisme tata kelola dan pengawasan yang efektif. Peran aktif Komite Audit dinilai mampu memperkuat efektivitas pengawasan internal serta mendorong transparansi dalam pelaporan keuangan. Dengan adanya kondisi tersebut, kehadiran Komite Audit turut meningkatkan tingkat kepercayaan investor maupun pemangku kepentingan terhadap perusahaan.

62 131 Temuan ini mengindikasikan bahwa Komite Audit memiliki pengaruh positif yang signifikan terhadap nilai perusahaan. Keberadaan dan peran aktif Komite Audit berkontribusi dalam meningkatkan pengawasan internal yang

efektif serta transparansi dalam pelaporan keuangan. Dengan pengawasan yang lebih baik, perusahaan dapat meminimalkan risiko kesalahan dan penipuan dalam laporan keuangan, yang sangat penting untuk menjaga integritas informasi yang disampaikan kepada investor dan pemangku kepentingan.

64 Dalam kerangka teori keagenan, Komite Audit dipandang sebagai salah satu instrumen pengawasan yang berfungsi untuk meminimalkan potensi konflik kepentingan antara manajemen dan pemegang saham. Keberadaan komite audit yang independen serta memiliki kompetensi memadai diyakini mampu meningkatkan akuntabilitas dan integritas laporan keuangan. Dengan pelaksanaan pengawasan yang efektif, transparansi serta kualitas informasi yang diterima investor dapat terjaga, sehingga memperkuat kepercayaan pasar terhadap perusahaan.

116 Tingkat kepercayaan yang meningkat ini pada akhirnya berkontribusi pada peningkatan nilai perusahaan. Dalam konteks tersebut, komite audit berperan penting dalam memitigasi risiko terjadinya kesalahan akuntansi maupun praktik manipulasi laporan keuangan yang berpotensi merugikan perusahaan. Oleh karena itu, keberadaan komite audit yang solid dan berfungsi optimal menjadi faktor krusial dalam menciptakan kepercayaan serta mendukung peningkatan nilai perusahaan.

33 Temuan penelitian ini sejalan dengan hasil-hasil penelitian sebelumnya, antara lain yang dilakukan oleh Alwi dan Sofyan (2020) serta Haryanto dan Yuliana (2021), yang menekankan bahwa semakin efektif peran Komite Audit, semakin baik pula kualitas pengelolaan perusahaan. Hasil ini menunjukkan bahwa Komite Audit yang berfungsi dengan baik dapat meningkatkan kepercayaan investor sekaligus mendorong peningkatan kinerja keuangan perusahaan, yang pada akhirnya berdampak positif terhadap nilai perusahaan.

83 Konsistensi temuan tersebut juga diperkuat oleh studi yang dilakukan oleh Mangatas dkk. (2018) serta Apriani dan Mursal (2022), yang menunjukkan adanya pengaruh positif Komite Audit terhadap nilai perusahaan. Berdasarkan temuan ini, disarankan agar perusahaan secara berkelanjutan memperkuat peran serta efektivitas Komite Audit dalam mekanisme tata kelola

perusahaan, baik melalui peningkatan kapasitas anggota, pengawasan yang lebih profesional, maupun pelaksanaan fungsi pengendalian yang objektif. Upaya ini diharapkan tidak hanya memperbaiki kualitas manajemen, tetapi juga mendukung keberlanjutan kinerja perusahaan serta meningkatkan kepercayaan stakeholder terhadap perusahaan.

4.2.5 Pengaruh Komisaris Independen terhadap Nilai Perusahaan

Hasil analisis menunjukkan bahwa nilai p-value sebesar 0,095 lebih tinggi dibandingkan dengan taraf signifikansi 0,05. Hal ini mengindikasikan bahwa Komisaris Independen tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap nilai perusahaan pada tingkat signifikansi 5%. Dengan kata lain, secara statistik tidak terdapat bukti yang cukup untuk mendukung hipotesis yang menyatakan adanya pengaruh signifikan Komisaris Independen terhadap nilai perusahaan.

Secara akademik, temuan ini dapat dijelaskan bahwa meskipun teori keagenan menekankan pentingnya peran Komisaris Independen dalam mengawasi manajemen dan memastikan praktik tata kelola perusahaan yang baik, efektivitas pengaruh mereka terhadap peningkatan nilai perusahaan dapat dipengaruhi oleh berbagai faktor kontekstual, seperti kualitas pengawasan, keterlibatan dalam pengambilan keputusan strategis, serta karakteristik spesifik masing-masing perusahaan. Oleh karena itu, keberadaan Komisaris Independen belum tentu selalu diterjemahkan menjadi peningkatan nilai perusahaan secara langsung, melainkan kontribusinya dapat bersifat tidak langsung atau bergantung pada kondisi internal dan eksternal perusahaan.

Penemuan ini mengindikasikan bahwa keberadaan komisaris independen, meskipun secara teori dirancang untuk meningkatkan pengawasan dan kepercayaan investor, tidak memberikan pengaruh yang cukup kuat dalam mempengaruhi nilai perusahaan dalam konteks penelitian ini. Ini bisa disebabkan oleh beberapa faktor, di antaranya kurangnya efektivitas dalam menjalankan tugas pengawasan, atau bisa juga karena peran komisaris

11 independen yang terbatas dalam pengambilan keputusan strategis yang dapat langsung mempengaruhi nilai perusahaan.

11 Faktor eksternal seperti kebijakan manajerial, keputusan strategis perusahaan, dan kondisi pasar juga dapat lebih dominan dalam menentukan nilai perusahaan, sementara peran komisaris independen mungkin lebih berfokus pada pengawasan operasional dan tata kelola yang tidak langsung mempengaruhi harga saham atau nilai pasar perusahaan. Dengan demikian, dalam penelitian ini tidak ditemukan bukti empiris yang mendukung pengaruh komisaris independen terhadap nilai perusahaan secara signifikan secara statistik.

113 Temuan penelitian ini sejalan dengan sejumlah studi terdahulu yang menunjukkan bahwa keberadaan Komisaris Independen tidak selalu memberikan dampak yang signifikan terhadap kinerja keuangan maupun nilai perusahaan. Efektivitas pengaruh Komisaris Independen sangat bergantung pada kualitas pengawasan yang mereka lakukan serta sejauh mana mereka berperan aktif dalam proses pengambilan keputusan strategis perusahaan. Sebagai contoh, Rahmawati (2017) menemukan bahwa meskipun Komisaris Independen memiliki peran penting dalam memperkuat praktik tata kelola perusahaan, pengaruhnya terhadap nilai perusahaan masih tergolong terbatas atau bahkan tidak signifikan secara statistik. Hal ini mengindikasikan bahwa keberadaan Komisaris Independen secara formal tidak selalu menjamin peningkatan kinerja perusahaan; efektivitasnya lebih ditentukan oleh kapasitas profesional, independensi, serta kemampuan mereka dalam memberikan arahan dan pengawasan yang konstruktif dalam proses manajerial. Temuan ini menegaskan pentingnya fokus pada kualitas dan kinerja Komisaris Independen, bukan sekadar kuantitas atau kehadiran formal, agar peran mereka dapat benar-benar berkontribusi terhadap pencapaian nilai dan keberlanjutan perusahaan

56 Hasil serupa juga ditunjukkan oleh penelitian Amrizal (2016) serta Aryanto & Setyorini (2019) yang menyatakan bahwa fungsi dewan komisaris independen di Indonesia masih cenderung bersifat formalitas dan belum berjalan secara optimal, sehingga tidak berdampak signifikan terhadap nilai

perusahaan. Secara keseluruhan, meskipun keberadaan komisaris independen dimaksudkan untuk memperbaiki tata kelola dan meningkatkan efektivitas pengawasan, temuan penelitian ini menunjukkan bahwa pengaruh langsung mereka terhadap nilai perusahaan tidak terbukti signifikan secara statistik.

4.2.6 Pengaruh Green Accounting terhadap Nilai Perusahaan

Hasil analisis dalam penelitian ini menunjukkan bahwa nilai p sebesar 0,246, yang lebih besar dari tingkat signifikansi ($\alpha = 0,05$). Hal ini berarti bahwa Green Accounting tidak berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan, sehingga hipotesis yang menyatakan adanya pengaruh Green Accounting terhadap peningkatan nilai perusahaan ditolak. Dengan kata lain, meskipun secara teoritis Green Accounting diharapkan mampu memberikan dampak positif terhadap peningkatan nilai perusahaan, temuan empiris penelitian ini menunjukkan bahwa praktik tersebut belum sepenuhnya memberikan hasil yang nyata dalam konteks perusahaan di Indonesia.

Secara konseptual, Green Accounting dipandang sebagai sistem akuntansi yang bertujuan untuk mengukur, mengelola, dan mengungkapkan informasi terkait aktivitas lingkungan yang dilakukan oleh perusahaan. Melalui pengungkapan yang transparan, perusahaan diharapkan dapat meningkatkan kepercayaan investor, memperkuat reputasi perusahaan, serta menunjukkan komitmen terhadap prinsip sustainability (keberlanjutan).

Penerapan Green Accounting juga diyakini mampu mendorong efisiensi operasional, misalnya melalui pengelolaan limbah yang lebih baik, penggunaan energi yang ramah lingkungan, serta strategi produksi yang lebih berkelanjutan. Jika diimplementasikan dengan baik, Green Accounting dapat berfungsi sebagai alat strategis yang memperkuat posisi perusahaan dalam jangka panjang dan meningkatkan nilai pasar. Namun, hasil penelitian ini menunjukkan bahwa kondisi di lapangan masih jauh dari ideal.

Temuan bahwa Green Accounting tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan mengindikasikan bahwa implementasi Green Accounting di Indonesia masih belum optimal. Banyak perusahaan yang belum

menjadikan Green Accounting sebagai bagian integral dari strategi bisnis mereka. Dalam praktiknya, pelaporan terkait aktivitas lingkungan masih bersifat voluntary (sukarela), bukan merupakan kewajiban yang diatur secara ketat oleh pemerintah. Hal ini membuat banyak perusahaan hanya melakukan pengungkapan lingkungan secara terbatas, sekadar untuk memenuhi tuntutan administratif atau memenuhi ekspektasi publik tanpa benar-benar menjadikannya sebagai bagian dari perencanaan strategis perusahaan.

149 Kondisi ini semakin diperburuk oleh rendahnya adopsi standar pelaporan internasional, seperti Global Reporting Initiative (GRI), yang menyediakan pedoman komprehensif dalam pelaporan keberlanjutan. Banyak perusahaan di Indonesia belum sepenuhnya mengikuti standar ini karena keterbatasan sumber daya, kurangnya pemahaman, serta minimnya dorongan regulasi. Akibatnya, informasi lingkungan yang diungkapkan sering kali tidak lengkap, tidak terukur, dan tidak mampu memberikan sinyal yang jelas kepada investor mengenai komitmen perusahaan terhadap keberlanjutan.

24 Hal ini menyebabkan Green Accounting belum memberikan kontribusi nyata terhadap peningkatan nilai pasar perusahaan. Selain faktor regulasi, pertimbangan biaya dan manfaat (cost-benefit consideration) juga memengaruhi penerapan Green Accounting. Implementasi Green Accounting 247 membutuhkan biaya yang tidak sedikit, seperti biaya untuk pengelolaan limbah, penggunaan teknologi ramah lingkungan, serta pelaporan yang sesuai standar.

Banyak perusahaan memandang biaya ini sebagai beban tambahan, khususnya dalam jangka pendek, karena manfaat ekonominya tidak dapat dirasakan secara langsung. Dalam banyak kasus, biaya yang dikeluarkan untuk aktivitas lingkungan belum sebanding dengan nilai tambah finansial yang diperoleh. Oleh karena itu, perusahaan yang lebih berfokus pada keuntungan finansial jangka pendek cenderung kurang memberikan prioritas pada Green Accounting.

Dalam perspektif Teori Keberlanjutan (Sustainability Theory), manfaat dari penerapan Green Accounting bersifat jangka panjang. Hal ini berarti

223 dampak positifnya terhadap nilai perusahaan mungkin baru terlihat setelah perusahaan menerapkan praktik ini secara konsisten dan terintegrasi dalam jangka waktu yang cukup lama. Dalam jangka pendek, penerapan Green Accounting justru sering kali dianggap sebagai beban finansial, sehingga tidak memengaruhi nilai perusahaan secara signifikan. Temuan ini memperkuat pandangan bahwa untuk mencapai keberlanjutan, dibutuhkan komitmen manajemen yang kuat serta dukungan kebijakan pemerintah yang jelas dan tegas. Tanpa hal ini, Green Accounting hanya akan menjadi aktivitas administratif yang tidak memberikan dampak strategis terhadap nilai perusahaan. Lebih lanjut, hasil penelitian ini juga dapat dijelaskan melalui Teori Legitimasi.

25 Menurut teori ini, perusahaan mengungkapkan informasi lingkungan melalui Green Accounting bukan hanya untuk tujuan finansial, tetapi juga untuk memperoleh legitimasi dari stakeholder, seperti pemerintah, masyarakat, dan investor. Dalam konteks ini, Green Accounting sering kali digunakan sebagai alat untuk menunjukkan kepatuhan perusahaan terhadap norma sosial dan regulasi yang berlaku. Namun, tujuan utama praktik ini bukanlah peningkatan profitabilitas atau nilai pasar perusahaan, melainkan pemenuhan ekspektasi sosial. Hal ini menjelaskan mengapa Green Accounting belum memberikan pengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan. Banyak perusahaan di Indonesia masih menjadikan Green Accounting sebagai strategi pencitraan, bukan sebagai bagian dari strategi bisnis yang terintegrasi.

175 Hasil penelitian ini sejalan dengan penelitian Nurlatifah (2023) yang menemukan bahwa Green Accounting dapat memiliki pengaruh negatif terhadap nilai perusahaan, terutama dalam jangka pendek, karena biaya yang dikeluarkan tidak memberikan manfaat ekonomi yang sepadan. Wijaya dan Hidayati (2020) juga menyatakan bahwa manfaat Green Accounting baru dapat dirasakan dalam jangka panjang, ketika praktik ini dilaksanakan secara konsisten dan terintegrasi dalam strategi keberlanjutan perusahaan. Sementara itu, Cahya dan Widiastuti (2019) menyoroti lemahnya regulasi serta rendahnya standar pelaporan lingkungan di Indonesia sebagai faktor utama yang

menghambat efektivitas Green Accounting dalam meningkatkan nilai perusahaan.

Dengan mempertimbangkan temuan tersebut, dapat disimpulkan bahwa penerapan Green Accounting di Indonesia memerlukan pendekatan yang lebih strategis. Pemerintah perlu menetapkan regulasi yang lebih tegas terkait pelaporan lingkungan agar Green Accounting tidak hanya bersifat sukarela. Di sisi lain, manajemen perusahaan perlu meningkatkan pemahaman dan komitmen terhadap prinsip keberlanjutan, sehingga Green Accounting tidak hanya berfungsi sebagai alat legitimasi, tetapi juga sebagai mekanisme yang memberikan nilai tambah finansial bagi perusahaan dalam jangka panjang. Jika diimplementasikan dengan baik, Green Accounting dapat menjadi instrumen penting dalam menciptakan keseimbangan antara keuntungan ekonomi, kelestarian lingkungan, dan tanggung jawab sosial, yang pada akhirnya dapat memperkuat nilai perusahaan di mata stakeholder dan pasar modal.

4.2.7 Pengaruh Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa profitabilitas memiliki pengaruh yang positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan, dibuktikan dengan nilai p-value sebesar 0,000 yang berada di bawah ambang signifikansi 0,05. Temuan ini mengindikasikan bahwa semakin tinggi tingkat profitabilitas yang dicapai oleh perusahaan, semakin besar pula nilai perusahaan tersebut di pasar. Dengan kata lain, kinerja laba yang kuat tidak hanya mencerminkan kemampuan perusahaan dalam menghasilkan keuntungan secara efisien, tetapi juga berperan sebagai sinyal penting bagi para investor dalam menilai prospek keuangan perusahaan. Kondisi ini menunjukkan bahwa perusahaan yang mampu mempertahankan dan meningkatkan profitabilitasnya secara konsisten akan cenderung memperoleh peningkatan nilai pasar, sekaligus memperkuat kepercayaan investor dan memperkuat reputasi perusahaan di mata pemangku kepentingan.

Koefisien regresi yang bernilai positif menunjukkan bahwa setiap peningkatan tingkat profitabilitas perusahaan memberikan kontribusi yang

166 signifikan terhadap peningkatan nilai perusahaan. Dengan kata lain, terdapat kecenderungan bahwa semakin tinggi profitabilitas yang dicapai, semakin besar pula nilai perusahaan di pasar. Kondisi ini menegaskan bahwa kinerja laba yang baik tidak hanya mencerminkan efisiensi dan efektivitas operasional perusahaan, tetapi juga berperan sebagai indikator utama yang mampu memperkuat citra perusahaan di mata publik dan investor.

51 Profitabilitas yang tinggi memberikan sinyal positif mengenai stabilitas dan kesehatan keuangan perusahaan, sehingga dapat meningkatkan tingkat kepercayaan investor terhadap perusahaan. Temuan ini menekankan pentingnya pengelolaan kinerja keuangan secara strategis, karena kemampuan perusahaan untuk menghasilkan laba yang konsisten dan optimal berimplikasi langsung pada peningkatan nilai perusahaan, memperkuat posisi kompetitif di pasar, serta mendukung keberlanjutan operasional jangka panjang.

3 Temuan penelitian ini sejalan dengan teori sinyal (signaling theory), yang menjelaskan bahwa laba atau profitabilitas berfungsi sebagai indikator penting bagi investor dalam menilai prospek keuangan perusahaan. Kinerja laba yang kuat dipandang oleh pasar sebagai informasi positif, yang dapat mengurangi ketidakpastian dan meningkatkan tingkat kepercayaan investor terhadap masa depan perusahaan.

4 Tingkat profitabilitas yang tinggi menjadi tanda bahwa perusahaan mampu mempertahankan laba yang stabil dan sehat secara berkelanjutan. Kondisi ini tidak hanya memperkuat keyakinan pasar terhadap kinerja dan keberlangsungan perusahaan, tetapi juga berdampak langsung pada peningkatan penilaian nilai perusahaan. Temuan ini menekankan bahwa profitabilitas bukan sekadar ukuran kinerja finansial internal, tetapi juga berperan strategis sebagai sinyal eksternal yang mempengaruhi persepsi investor, reputasi perusahaan, dan daya tarik investasi di pasar modal.

2 Secara keseluruhan, hasil penelitian ini menegaskan bahwa profitabilitas merupakan variabel utama yang memiliki pengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan sekaligus membentuk persepsi pasar serta memengaruhi keputusan investasi. Temuan menunjukkan bahwa peningkatan profitabilitas secara positif

berkorelasi dengan peningkatan nilai perusahaan, menandakan bahwa kemampuan perusahaan untuk menghasilkan laba yang stabil dan optimal menjadi salah satu faktor utama yang diperhatikan oleh investor dan pemangku kepentingan lainnya. Kesimpulan ini diperkuat oleh studi yang dilakukan oleh Nugroho (2023), yang menyoroti peran mediasi profitabilitas dalam hubungan antara Green Accounting dan nilai perusahaan, serta temuan Fadilah (2024), yang melaporkan bahwa profitabilitas secara signifikan memengaruhi nilai perusahaan.

Berdasarkan hal tersebut, profitabilitas tidak hanya berfungsi sebagai ukuran kinerja keuangan internal, tetapi juga sebagai indikator strategis yang mampu memengaruhi persepsi pasar, kepercayaan investor, dan pada akhirnya meningkatkan penilaian terhadap nilai perusahaan secara keseluruhan. Temuan ini menegaskan pentingnya pengelolaan laba yang efektif sebagai bagian dari strategi perusahaan untuk memperkuat reputasi dan daya tarik investasi di pasar modal.

Temuan ini juga diperkuat oleh penelitian yang dilakukan oleh Setiawanta dan Hakim (2021), yang menekankan bahwa kinerja keuangan, khususnya profitabilitas, memiliki pengaruh terhadap nilai perusahaan melalui kerangka teori sinyal (signaling theory). Dalam konteks ini, laba yang lebih tinggi dipandang oleh investor sebagai sinyal positif mengenai prospek keuangan perusahaan di masa depan, sehingga berdampak langsung pada penilaian pasar terhadap nilai perusahaan. Lebih lanjut, studi yang dilakukan oleh Putri, Budiyanto, dan Triyonowati (2023) mendukung perspektif ini dengan menunjukkan bahwa profitabilitas, sebagai salah satu aspek utama kinerja keuangan, berperan penting dalam memperkuat kepercayaan investor sekaligus meningkatkan nilai perusahaan.

Profitabilitas berfungsi sebagai mekanisme sinyal utama yang memberi informasi positif kepada pasar, membantu mengurangi ketidakpastian, dan meningkatkan keyakinan investor terhadap keberlanjutan kinerja perusahaan. Temuan ini menegaskan bahwa pengelolaan laba yang efektif tidak hanya penting bagi kesehatan finansial internal perusahaan, tetapi juga memiliki

112 implikasi strategis terhadap persepsi pasar, reputasi perusahaan, dan penilaian nilai perusahaan secara keseluruhan.

57 4.2.8 Pengaruh Komite Audit terhadap Nilai Perusahaan melalui Profitabilitas

46 Penelitian ini menganalisis pengaruh Komite Audit terhadap Nilai Perusahaan dengan mempertimbangkan profitabilitas sebagai variabel intervening. Berdasarkan hasil analisis, diperoleh nilai p-value sebesar 0,232, yang berada di atas tingkat signifikansi 0,05. Hal ini mengindikasikan bahwa peran profitabilitas sebagai variabel perantara dalam hubungan antara Komite Audit dan Nilai Perusahaan tidak signifikan secara statistik. Dengan kata lain, 148 meskipun Komite Audit berperan dalam pengawasan dan penguatan tata kelola perusahaan, pengaruhnya terhadap nilai perusahaan melalui mekanisme profitabilitas tidak cukup kuat untuk menunjukkan efek yang signifikan. 123 44

Temuan ini memberikan pemahaman bahwa keberadaan dan efektivitas Komite Audit mungkin lebih berfokus pada fungsi pengawasan formal atau administratif, sehingga kontribusi profitabilitas sebagai mediator dalam meningkatkan nilai perusahaan cenderung terbatas. Kondisi ini menekankan pentingnya memperhatikan kualitas operasional dan independensi Komite Audit, serta pengelolaan profitabilitas yang strategis agar peran intervening tersebut dapat lebih optimal dalam memperkuat hubungan antara tata kelola perusahaan dan nilai pasar.

107 Ketidaksignifikanan ini mengindikasikan bahwa meskipun komite audit memiliki fungsi pengawasan penting dalam tata kelola perusahaan, dalam konteks penelitian ini peran mereka dalam meningkatkan profitabilitas yang berujung pada peningkatan nilai perusahaan tidak dapat dibuktikan secara empiris. Hal ini mungkin disebabkan oleh beberapa faktor, seperti Komite audit belum sepenuhnya menjalankan fungsi pengawasan secara efektif dan aktif, sehingga tidak mampu meningkatkan kinerja keuangan perusahaan secara signifikan, Profitabilitas dipengaruhi oleh faktor eksternal dan internal 169 lainnya yang lebih dominan, sehingga peran komite audit dalam proses tersebut

menjadi kurang terlihat, Komite audit berkontribusi pada aspek kepatuhan dan kualitas pelaporan keuangan, tetapi dampaknya terhadap nilai perusahaan melalui profitabilitas tidak selalu langsung atau kuat.

37 Dalam Teori Agensi, dijelaskan bahwa adanya pemisahan peran antara pemilik (principal) dan manajer (agent) sering menimbulkan konflik kepentingan. Komite Audit hadir sebagai mekanisme pengawasan untuk meminimalkan konflik ini melalui pemantauan pelaporan keuangan dan kinerja manajerial. Namun, ketika hasil penelitian menunjukkan bahwa peran profitabilitas sebagai variabel mediasi tidak signifikan, hal ini mengindikasikan bahwa fungsi pengawasan Komite Audit belum optimal dalam mendorong peningkatan kinerja keuangan yang dapat berdampak pada nilai perusahaan. Dengan kata lain, keberadaan Komite Audit mungkin masih bersifat formalitas, belum sepenuhnya efektif dalam memberikan sinyal positif bagi investor terkait profitabilitas dan nilai perusahaan.

3 Temuan penelitian ini mendukung gagasan bahwa efektivitas Komite Audit sangat bergantung pada kompetensi serta tingkat independensi anggotanya. Dalam studi terdahulu oleh Susanto dan Rahardjo (2023), disebutkan bahwa tanpanya, pengaruh Komite Audit terhadap kinerja maupun nilai perusahaan cenderung tidak signifikan. Penelitian tersebut juga menyimpulkan bahwa hanya Komite Audit yang aktif dan berkualitas tinggi yang mampu memberikan kontribusi nyata terhadap peningkatan profitabilitas dan nilai perusahaan. Sejalan dengan hal tersebut, Wahyuni et al. (2022) mengamati bahwa peran Komite Audit cenderung lebih dominan pada aspek kepatuhan dan pengendalian risiko dalam kerangka tata kelola perusahaan, sedangkan pengaruh langsungnya terhadap nilai perusahaan melalui kinerja keuangan, seperti profitabilitas, terbukti tidak signifikan secara statistik.

19 Temuan ini diperkuat oleh penelitian Rahmawati (2020), yang menunjukkan bahwa profitabilitas sebagai variabel mediasi antara Komite Audit dan nilai perusahaan tidak selalu memberikan pengaruh yang signifikan. Hal ini disebabkan oleh adanya perbedaan faktor kontekstual, kondisi operasional, serta karakteristik khusus masing-masing perusahaan, yang

254 memengaruhi bagaimana pengawasan Komite Audit diterjemahkan menjadi kinerja keuangan dan nilai pasar. Dengan demikian, meskipun Komite Audit memainkan peran penting dalam penguatan mekanisme pengawasan dan kepatuhan, efektivitas profitabilitas sebagai mediator dalam meningkatkan nilai perusahaan masih terbatas, menekankan perlunya strategi tata kelola yang lebih adaptif dan kontekstual sesuai karakteristik perusahaan.

117 Dengan demikian, penelitian tersebut merekomendasikan agar perusahaan berupaya meningkatkan kualitas serta efektivitas komite audit melalui berbagai langkah, seperti pemberian pelatihan, penguatan independensi, serta peningkatan peran aktif dalam pengawasan keuangan dan perumusan strategi bisnis. Upaya tersebut diharapkan mampu memperkuat kontribusi komite audit dalam meningkatkan profitabilitas sekaligus nilai perusahaan.

136 **4.2.9 Pengaruh Komisaris Independen terhadap Nilai Perusahaan melalui Profitabilitas.**

44 Temuan penelitian ini menunjukkan bahwa profitabilitas berperan sebagai variabel intervening yang signifikan dalam hubungan antara Komisaris Independen dan Nilai Perusahaan. Hal ini ditunjukkan oleh nilai p-value sebesar 0,038, yang berada di bawah batas signifikansi 0,05. Hipotesis ini mengenai peran intervening profitabilitas dapat diterima, yang mengindikasikan bahwa Komisaris Independen memiliki pengaruh tidak langsung terhadap nilai perusahaan melalui peningkatan profitabilitas.

19 Temuan ini memperkuat pandangan bahwa peran Komisaris Independen tidak hanya terbatas pada pengawasan formal dan kepatuhan tata kelola, tetapi juga dapat mendorong kinerja keuangan perusahaan secara positif, yang pada akhirnya berdampak pada peningkatan nilai pasar. Dengan kata lain, efektivitas Komisaris Independen dalam memberikan arahan strategis dan pengawasan manajemen tercermin dalam kemampuan perusahaan untuk mencapai profitabilitas yang lebih tinggi, yang kemudian menjadi saluran penting dalam memperkuat nilai perusahaan di mata investor dan pemangku kepentingan.

50

74 Secara konseptual, hasil penelitian ini mencerminkan prinsip-prinsip stakeholder theory dan agency theory. Menurut stakeholder theory, keberadaan Komisaris Independen dalam struktur tata kelola perusahaan berfungsi sebagai mekanisme untuk melindungi kepentingan para pemangku kepentingan, termasuk pemegang saham, serta memastikan bahwa kebijakan manajemen tetap konsisten dengan tujuan strategis perusahaan. Sementara itu, dalam konteks agency theory, Komisaris Independen bertindak sebagai pengawas guna menjembatani konflik kepentingan antara manajemen (agens) dengan pemilik (prinsipal), sehingga tindakan-tindakan manajemen lebih selaras dengan kepentingan pemegang saham. Dengan pengawasan yang baik dari komisaris independen, kinerja operasional perusahaan dapat ditingkatkan, termasuk dalam hal efisiensi biaya, pengambilan keputusan strategis, serta peningkatan transparansi dan akuntabilitas yang pada akhirnya berkontribusi pada peningkatan profitabilitas.

146
15 Tingkat profitabilitas yang tinggi mencerminkan kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba secara efisien dan efektif, sehingga menjadi indikator penting bagi investor dalam menilai nilai perusahaan. Dalam konteks ini, peran Komisaris Independen dapat berkontribusi terhadap peningkatan nilai perusahaan apabila kehadiran mereka secara nyata mendukung dan mendorong tercapainya profitabilitas yang lebih tinggi. Efektivitas Komisaris Independen dalam memberikan pengawasan, arahan strategis, dan evaluasi kinerja manajemen akan tercermin dalam kemampuan perusahaan untuk meningkatkan laba. Sehingga, kontribusi positif Komisaris Independen terhadap nilai perusahaan bergantung pada sejauh mana keikutsertaan mereka mampu memperkuat kinerja keuangan, khususnya profitabilitas, yang kemudian menjadi mekanisme penting dalam memperkuat persepsi pasar dan kepercayaan investor terhadap perusahaan.

68 Temuan penelitian ini sejalan dengan hasil yang dilaporkan oleh Nugroho dan Suzan (2021), yang menegaskan adanya peran mediasi profitabilitas dalam hubungan antara keberadaan Komisaris Independen dan kinerja keuangan perusahaan. Dengan kata lain, kehadiran Komisaris

33 Independen tidak hanya berfungsi sebagai pengawas formal, tetapi juga berdampak pada peningkatan profitabilitas, yang selanjutnya memengaruhi kinerja keuangan secara keseluruhan. Hal ini diperkuat oleh studi Dewi dan Yasa (2020), yang menunjukkan bahwa profitabilitas berperan sebagai mediator dalam meningkatkan pengaruh Komisaris Independen terhadap nilai perusahaan, khususnya di sektor manufaktur.

Penemuan ini menekankan bahwa efektivitas Komisaris Independen dalam memberikan arahan strategis Dengan mempertimbangkan temuan penelitian ini, dapat ditegaskan bahwa profitabilitas memegang peran yang sangat strategis sebagai variabel mediasi yang berfungsi untuk menghubungkan efektivitas peran pengawasan yang dijalankan oleh komisaris independen dengan peningkatan nilai perusahaan.

226 Profitabilitas, dalam konteks ini, tidak hanya menjadi indikator keberhasilan perusahaan dalam mengelola sumber daya yang dimilikinya, tetapi juga berperan sebagai mekanisme penghubung yang memperlihatkan sejauh mana fungsi pengawasan yang efektif mampu diterjemahkan menjadi pencapaian kinerja finansial yang optimal. Artinya, peningkatan nilai perusahaan tidak semata-mata ditentukan oleh keberadaan struktur dewan komisaris yang memenuhi standar regulasi, melainkan juga oleh kemampuan perusahaan untuk mengonversi hasil dari pengawasan tersebut menjadi peningkatan laba dan efisiensi operasional yang berkelanjutan.

Temuan ini memberikan pemahaman bahwa perusahaan tidak cukup hanya menata struktur formal dewan komisaris, seperti menentukan proporsi komisaris independen sesuai dengan ketentuan perundang-undangan, namun juga harus memastikan bahwa fungsi pengawasan yang dijalankan benar-benar efektif dan memberikan dampak nyata terhadap proses pengambilan keputusan manajerial maupun strategi bisnis.

Pengawasan yang dijalankan oleh komisaris independen idealnya tidak berhenti pada pemenuhan kewajiban normatif, tetapi harus mencakup pemantauan yang mendalam dan berkesinambungan terhadap aktivitas operasional dan keuangan perusahaan. Lebih lanjut, perusahaan perlu

membangun sistem tata kelola yang sinergis, di mana komisaris independen memiliki akses terhadap informasi yang memadai dan kesempatan untuk terlibat dalam diskusi strategis yang berkaitan dengan pencapaian profitabilitas. Dengan demikian, fungsi pengawasan yang dijalankan tidak hanya bersifat reaktif dalam mengidentifikasi permasalahan, tetapi juga proaktif dalam memberikan rekomendasi dan arahan strategis yang dapat meningkatkan kinerja keuangan.

Dalam kerangka tersebut, profitabilitas berperan sebagai cerminan keberhasilan fungsi pengawasan, karena laba yang dihasilkan menunjukkan bahwa perusahaan mampu memanfaatkan sumber daya secara efisien sekaligus mengelola risiko dengan baik. Peningkatan profitabilitas yang konsisten akan berdampak positif pada persepsi investor dan pemangku kepentingan lainnya, yang pada akhirnya akan meningkatkan nilai pasar perusahaan. Oleh karena itu, perusahaan perlu memandang profitabilitas sebagai sasaran strategis yang harus dicapai melalui penguatan fungsi pengawasan komisaris independen, sehingga pengaruh struktural dari tata kelola dapat terwujud dalam bentuk kinerja keuangan yang solid dan peningkatan nilai perusahaan yang berkesinambungan. Dengan kata lain, hubungan antara komisaris independen, profitabilitas, dan nilai perusahaan bersifat interdependen, di mana efektivitas pengawasan yang baik akan mendorong pencapaian profitabilitas yang tinggi, dan profitabilitas yang kuat pada gilirannya akan memperkuat nilai perusahaan di mata investor maupun pasardan pengawasan manajemen dapat diterjemahkan melalui kinerja laba yang lebih tinggi, sehingga profitabilitas menjadi saluran penting bagi penguatan nilai perusahaan dan kepercayaan pasar. Dengan demikian, mekanisme mediasi ini menyoroti pentingnya koordinasi antara tata kelola perusahaan yang baik dan pengelolaan kinerja keuangan untuk mencapai peningkatan nilai perusahaan secara berkelanjutan.

4.2.10 Pengaruh Green Accounting terhadap Nilai Perusahaan melalui Profitabilitas

Hasil pengujian menunjukkan bahwa profitabilitas tidak berperan

136 signifikan sebagai variabel intervening dalam hubungan antara penerapan
2 Green Accounting dan nilai perusahaan. Hal ini ditunjukkan oleh nilai p-value
165 sebesar 0,305, yang berada di atas ambang batas signifikansi 0,05. Dengan
3 demikian, secara statistik, tidak terdapat bukti yang cukup untuk mendukung
94 bahwa implementasi Green Accounting memberikan pengaruh terhadap nilai
perusahaan melalui mekanisme mediasi profitabilitas.

94 Temuan ini mengindikasikan bahwa meskipun Green Accounting dapat
meningkatkan kesadaran lingkungan dan efisiensi sumber daya, dampaknya
terhadap kinerja keuangan, khususnya profitabilitas, belum cukup kuat untuk
secara langsung memengaruhi nilai perusahaan. Oleh karena itu, hasil ini
menekankan pentingnya perusahaan untuk tidak hanya fokus pada penerapan
praktik akuntansi hijau, tetapi juga pada strategi yang secara langsung
meningkatkan kinerja keuangan agar dapat berdampak nyata pada nilai pasar
dan persepsi investor. Dengan kata lain, mekanisme mediasi profitabilitas
dalam konteks Green Accounting tampak tidak efektif, sehingga perusahaan
perlu mempertimbangkan kombinasi kebijakan lingkungan dan manajemen
78 keuangan yang lebih optimal untuk mencapai nilai perusahaan yang lebih
tinggi.

1 Temuan penelitian ini menunjukkan bahwa profitabilitas tidak terbukti
berperan sebagai variabel mediasi yang signifikan dalam hubungan antara
penerapan Green Accounting dan peningkatan nilai perusahaan. Meskipun
perusahaan telah mengimplementasikan praktik akuntansi lingkungan, langkah
164 tersebut belum menunjukkan dampak langsung yang signifikan terhadap
kinerja keuangan, khususnya dalam hal profitabilitas, yang selanjutnya
114 berimplikasi pada nilai perusahaan di pasar. Dari perspektif teori pemangku
kepentingan (stakeholder theory) dan teori legitimasi (legitimacy theory),
penerapan Green Accounting lebih dimaknai sebagai strategi perusahaan untuk
memperoleh legitimasi sosial, meningkatkan citra positif, serta memperkuat
kepercayaan para pemangku kepentingan. Namun demikian, hasil analisis ini
menunjukkan bahwa manfaat ekonomi yang dihasilkan dari praktik Green
Accounting belum sepenuhnya tercermin dalam kinerja profitabilitas

30 perusahaan. Perusahaan perlu mempertimbangkan upaya yang lebih strategis dalam mengintegrasikan praktik lingkungan dengan efisiensi operasional dan pengelolaan keuangan agar Green Accounting tidak hanya menjadi instrumen legitimasi sosial, tetapi juga memberikan kontribusi nyata terhadap peningkatan nilai dan kinerja keuangan perusahaan secara berkelanjutan

21 Temuan ini sejalan dengan penelitian yang dilakukan oleh Fitriana dan Yuliani (2023), yang menunjukkan bahwa penerapan Green Accounting oleh perusahaan tidak selalu menghasilkan peningkatan profitabilitas secara signifikan. Para peneliti menekankan bahwa manfaat Green Accounting lebih banyak terlihat pada aspek non-keuangan, seperti peningkatan reputasi perusahaan, mitigasi risiko lingkungan, serta loyalitas konsumen, yang secara tidak langsung dapat memengaruhi nilai perusahaan. Green Accounting berfungsi lebih sebagai instrumen strategis untuk memperkuat citra perusahaan dan membangun kepercayaan pemangku kepentingan, daripada sekadar meningkatkan kinerja keuangan secara langsung.

79 Selaras dengan temuan tersebut, Wahyuni dan Saputra (2022) melaporkan bahwa hubungan antara Green Accounting dan nilai perusahaan tidak dimediasi oleh profitabilitas, karena tidak semua kegiatan ramah lingkungan dapat segera dikonversi menjadi keuntungan finansial jangka pendek. Mereka menyarankan agar Green Accounting dipandang terutama sebagai strategi sosial dan lingkungan yang komprehensif, yang bertujuan untuk mendukung keberlanjutan dan legitimasi perusahaan, bukan sekadar sebagai alat untuk mendorong performa finansial.

16 Dapat disimpulkan bahwa profitabilitas bukanlah jalur yang efektif dalam menjembatani hubungan antara aktivitas akuntansi lingkungan dan peningkatan nilai perusahaan. Manfaat dari penerapan green accounting belum secara nyata tercermin dalam peningkatan profitabilitas yang pada akhirnya berdampak terhadap nilai perusahaan. Hal ini menguatkan bahwa dampak green accounting terhadap nilai perusahaan mungkin lebih bersifat langsung atau melalui variabel lain, seperti reputasi perusahaan, kepatuhan terhadap regulasi / kepuasan stakeholder non-finansial.

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan Penelitian

Berdasarkan analisis hasil penelitian dan pembahasan yang telah dijabarkan pada sub bab sebelumnya, maka dapat dikemukakan beberapa simpulan sebagai berikut :

1. Komite Audit tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap profitabilitas perusahaan, meskipun ada indikasi bahwa peningkatan perannya cenderung menurunkan profitabilitas. Efektivitas Komite Audit dipengaruhi oleh kualitas anggota dan fokus pada kepatuhan, bukan pada peningkatan laba. Temuan ini menekankan perlunya evaluasi dan peningkatan kualitas fungsi pengawasan internal agar Komite Audit dapat berkontribusi lebih nyata terhadap kinerja keuangan perusahaan.
2. Komisaris Independen memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap profitabilitas perusahaan. Temuan ini mengindikasikan bahwa keberadaan komisaris independen berperan penting dalam pengawasan dan pengambilan keputusan yang lebih baik, yang pada gilirannya dapat meningkatkan kinerja keuangan perusahaan. Oleh karena itu, perusahaan disarankan untuk mempertimbangkan komposisi dewan komisaris, dengan menambah jumlah komisaris independen, sebagai salah satu strategi untuk meningkatkan profitabilitas dan mencapai tujuan jangka panjang.
3. Green Accounting tidak berpengaruh signifikan terhadap profitabilitas. Hal ini mengindikasikan bahwa upaya perusahaan dalam mengungkapkan informasi lingkungan belum berdampak langsung pada peningkatan laba. Kemungkinan, hal ini disebabkan oleh rendahnya perhatian investor dan manajemen terhadap laporan lingkungan sebagai alat strategis untuk meningkatkan efisiensi atau reputasi yang dapat berdampak pada keuntungan. Penelitian ini menekankan perlunya perusahaan untuk lebih memahami dan mengimplementasikan prinsip-prinsip green accounting

secara efektif, serta memberikan waktu yang cukup untuk merasakan dampak positif dari investasi dalam keberlanjutan.

- 97 4. Komite Audit berpengaruh terhadap Nilai Perusahaan dapat diterima. Artinya, komite audit memiliki pengaruh positif yang signifikan terhadap nilai perusahaan. Temuan ini menegaskan bahwa keberadaan dan peran aktif Komite Audit berkontribusi pada peningkatan pengawasan internal dan transparansi pelaporan keuangan, yang pada gilirannya meningkatkan kepercayaan investor dan pemangku kepentingan terhadap perusahaan. Oleh karena itu, penguatan fungsi Komite Audit sangat penting untuk mencapai kinerja perusahaan yang lebih baik dan meningkatkan nilai perusahaan secara berkelanjutan.
- 10 5. Komisaris Independen tidak berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan. Oleh karena itu, hipotesis yang menyatakan bahwa komisaris independen berpengaruh terhadap nilai perusahaan ditolak. Temuan ini mengindikasikan bahwa keberadaan Komisaris Independen dalam struktur dewan komisaris tidak memberikan dampak positif yang diharapkan terhadap nilai perusahaan, dan menunjukkan perlunya evaluasi lebih lanjut mengenai efektivitas peran mereka dalam pengambilan keputusan strategis perusahaan
- 2 6. Green Accounting terhadap nilai perusahaan tidak berpengaruh signifikan secara statistik. Meskipun secara teoritis green accounting berpotensi meningkatkan nilai perusahaan melalui peningkatan efisiensi dan transparansi lingkungan, namun penerapannya dalam konteks penelitian ini belum memberikan dampak nyata terhadap nilai perusahaan. Hal ini menunjukkan bahwa praktik green accounting di Indonesia masih belum optimal dan belum menjadi faktor penentu utama dalam membentuk nilai perusahaan.
- 10 7. Profitabilitas memiliki pengaruh positif dan sangat signifikan terhadap Nilai Perusahaan. Hal ini mengindikasikan bahwa semakin tinggi tingkat profitabilitas suatu perusahaan, semakin tinggi pula nilai perusahaannya. Temuan ini mendukung teori sinyal (signaling theory), yang menyatakan

bahwa laba atau profitabilitas berfungsi sebagai sinyal penting bagi investor mengenai prospek keuangan perusahaan. Kinerja laba yang baik tidak hanya meningkatkan kepercayaan pasar, tetapi juga berkontribusi pada peningkatan nilai perusahaan di mata investor. Dengan demikian, fokus pada peningkatan profitabilitas menjadi strategi kunci untuk meningkatkan nilai perusahaan.

- 25 8. Profitabilitas tidak memediasi hubungan antara komite audit dan nilai perusahaan secara signifikan. Temuan ini mengindikasikan bahwa keberadaan komite audit belum mampu memberikan pengaruh nyata terhadap peningkatan nilai perusahaan melalui jalur profitabilitas. Meskipun komite audit memiliki peran penting dalam pengawasan tata kelola, kontribusinya terhadap profitabilitas sebagai mekanisme peningkat nilai perusahaan belum terbukti secara empiris. Hal ini menunjukkan bahwa pengaruh komite audit terhadap nilai perusahaan kemungkinan lebih bersifat tidak langsung atau melalui aspek lain seperti kepatuhan, transparansi, atau pengendalian risiko.
- 117 9. Komisaris Independen memiliki pengaruh terhadap nilai perusahaan melalui profitabilitas, di mana profitabilitas berfungsi sebagai mediator yang signifikan. Hal ini berarti terdapat pengaruh tidak langsung dari Komisaris Independen terhadap nilai perusahaan melalui peningkatan profitabilitas. Temuan ini menegaskan pentingnya peran Komisaris Independen dalam meningkatkan kinerja laba perusahaan, yang pada akhirnya berdampak positif pada nilai perusahaan.
- 1 10. Profitabilitas tidak berperan sebagai variabel mediasi yang signifikan dalam hubungan antara green accounting dan nilai perusahaan. Dengan demikian, tidak terdapat bukti kuat bahwa green accounting meningkatkan nilai perusahaan melalui profitabilitas. Hal ini menunjukkan bahwa manfaat green accounting belum tercermin dalam kinerja keuangan jangka pendek, melainkan lebih berkontribusi pada aspek non-keuangan seperti reputasi, legitimasi, dan kepercayaan stakeholder. Maka, profitabilitas bukan jalur yang efektif dalam menjembatani hubungan antara green

accounting dan nilai perusahaan.

5.2 Saran Penelitian

179 Berdasarkan analisis hasil penelitian dan pembahasan yang telah dijabarkan pada sub bab sebelumnya, maka dapat dikemukakan beberapa saran sebagai berikut :

- 12 1. Bagi perusahaan disarankan untuk memperkuat efektivitas Komite Audit dengan meningkatkan kualitas dan kompetensi anggotanya, serta mengoptimalkan peran strategis Komisaris Independen dalam pengawasan kinerja keuangan. Selain itu, penerapan green accounting perlu diintegrasikan secara lebih maksimal dalam strategi bisnis agar mampu memberikan dampak positif terhadap profitabilitas dan peningkatan nilai perusahaan.
- 170 124 2. Bagi penelitian selanjutnya, disarankan agar memasukkan variabel tambahan, seperti efektivitas dewan direksi, kepemilikan institusional, tanggung jawab sosial perusahaan (CSR), tingkat leverage, maupun ukuran perusahaan. Penambahan variabel tersebut diharapkan mampu memberikan pemahaman yang lebih mendalam dan komprehensif terkait faktor-faktor yang memengaruhi profitabilitas serta nilai perusahaan, sehingga hasil penelitian dapat menjadi landasan yang lebih kuat dalam pengembangan teori maupun praktik manajemen keuangan dan tata kelola perusahaan

DAFTAR PUSTAKA

- Adinda, Purwanti, R., Handayani, S., Mazurina,], & Ali, M. (2023). Green Accounting Analyo Firm Value : Study On Metal And Mineral Companies
- Adriyani, L. (2019). Pengaruh Penerapan Good Corporate Governance Terhadap Nilai Perusahaan. *Fakultas Ekonomi Universitas Mercu Buana Yogyakarta*
- Afifah, Ikrimah M. A & Agus Endro, Suwarno (2024). Pengaruh Good Corporate Governance Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Profitabilitas Sebagai Variabel Mediasi. *Jurnal Revenue Jurnal Akuntansi Hal 276-294*
- Ajuwita, Marini & Agustin, Henri. (2020). Pengaruh Kinerja Lingkungan Dan Biaya Lingkungan Terhadap Profitabilitas Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014-2018. *Jurnal Ekonomi Akuntansi, 3327-3345.*
- Alwi, H., & Sofyan, M. (2020). Pengaruh Komite Audit terhadap Pengawasan Internal dan Nilai Perusahaan. *Jurnal Manajemen dan Bisnis Indonesia, 16(3), 123-138.*
- Amaliyah, F., & Herwiyanti, E. (2019). Pengaruh Kepemilikan Institusional, Dewan Komisaris Independen, Dan Komite Audit Terhadap Nilai Perusahaan Sektor Pertambangan. *Jurnal Akuntansi, 9(3), 187–200.* doi:10.33369/j.akuntansi.9.3.187-200
- Amrizal, S. H. N. R. (2016). Pengaruh Kepemilikan Institusional, Dewan Komisaris Independen, Kualitas Audit, Komite Audit terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Akuntansi STIE Ahmad Dahlan Jakarta, 4(1), 76–89*
- Angelina, M., & Nursasi, E. (2021). Pengaruh Penerapan Green Accounting Dan Kinerja Lingkungan Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan. *Jurnal Manajemen Dirgantara, 14, 211– 224.* <file:///C:/Users/PC USER/Downloads/286-Article Text-962-1-1020211201-1.pdf>
- Apriandi, D., Mardika, I. H., & Astuti, T. B. (2022). Pengaruh biaya lingkungan dan Good Corporate Governance terhadap nilai perusahaan dengan profitabilitas sebagai variabel intervening. *Jurnal Digital Akuntansi (JUDIKA), 2(2), 99–115*

Apriani, S., & Mursal, M. (2022). Analisis Pengaruh Komite Audit, Kepemilikan Manajerial, Dewan Direksi Dan Dewan Komisaris Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Perkebunan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2014-2018. Zona Keuangan: Program Studi

- Akuntansi (S1) Universitas Batam, 11(2), 57–68.
doi:10.37776/zuang.v11i2.805
- Aprianingsih, A. (2016). Pengaruh Penerapan Good Corporate Governance, Struktur Kepemilikan, Dan Ukuran Perusahaan Effect Good Corporate Governance Implementation , Ownership. *Jurnal Profita*, 4(5), 1–16.
- Aryanto, A., & Setyorini, C. T. (2019). Pengaruh Tata Kelola Perusahaan Dan Tanggung Jawab Sosial Terhadap Nilai Perusahaan Sektor Pertambangan. *Jurnal Informasi, Perpajakan, Akuntansi, Dan Keuangan Publik*, 14(2), 181.
- Budiharjo, R. (2021). The Effect of Good Corporate Governance and Leverage toward Company Value with Profitability as a Moderating Variable. *International Journal of Management and Social Science Research Review*, 3(3), 220–234. www.ijmsssr.org
- Burhanudin (2018). Pengaruh Modal Intelektual, Keputusan Pendanaan Dan Keputusan Investasi Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Profitabilitas Sebagai Variabel Intervening (Studi Kasus Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Jakarta Islamic Index (Jii) Periode 2013-2016). Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Islam Negeri Syarif Hidayatullah Jakarta
- Cahya, A., & Widiastuti, W. (2019). *Pengaruh Green Accounting terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan: Studi Empiris pada Perusahaan Sektor Manufaktur*. *Jurnal Ekonomi dan Bisnis*, 14(2), 131-142.
- Chynthiawati, L., & Jonnardi, J. (2022). Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Pertumbuhan Perusahaan, Dan Likuiditas Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Paradigma Akuntansi*, 4(4), 1589–1599.
<https://doi.org/10.24912/jpa.v4i4.21390>
- Dachlan, M. S., Zain, M., & Anjasari, H. (2024). Pengaruh Dewan Komisaris Independen, Kepemilikan Institusional, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Profitabilitas. *Jurnal Geoekonomi*, 15(1), 1–10. Diakses dari: <https://jurnal.fem.uniba-bpn.ac.id/index.php/geoekonomi/article/view/458>

- Daromes, F. E., & Kawilarang, M. F. (2020). Peran Pengungkapan Lingkungan Dalam Memediasi Pengungkapan Kinerja Lingkungan Terhadap Nili Perusahaan. *Jurnal Akuntansi*, 14(1). <https://doi.org/10.25170/jara.v14i1>
- Dewi, A. A. A. S., & Yasa, G. W. (2020). *Good Corporate Governance terhadap Nilai Perusahaan dengan Profitabilitas sebagai Variabel Mediasi*. E-Jurnal Manajemen, 9(6), 2281–2300.
- Dewi, P. P., & Narayana, I. P. E. (2020). Implementasi Green Accounting, Profitabilitas dan Corporate Social Responsibility pada Nilai Perusahaan. *E-Jurnal Akuntansi*, 30(12), 3252. <https://doi.org/10.24843/EJA.2020.v30.i12.p20>
- Dianty, A. (2022). *The Effect of Applying Green Accounting on Firm Value and Financial Performance as an Intervening Variable*. 23(2).
- Dwicahyanti, R., & Priono, H. (2021). Pengaruh Penerapan Akuntans Lingkungan dan Ukuran Perusahaan terhadap Profitabilitas Serta Pengungkapan Informasi Lingkungan sebagai Variabel Intervening. *Jurnal Syntax Transformation*, 2(06), 868–874. <https://doi.org/10.46799/jst.v2i6.295>
- Dzikir, A. N. (2020). Pengaruh Corporate Social Responsibility Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Profitabilitas Sebagai Variabel Moderasi (Studi Empiris Pada Sektor Pertambangan yang Terhadaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2018). 03(02).
- Egbunike, A., & Okoro, G. (2018). Does green accounting matter to the profitability of firms? A canonical assessment. *Ekonomski Horizonti*, 20(1), 17–26. <https://doi.org/10.5937/ekonhor1801017e>
- Erlangga, C. M., Fauzi, A., & Sumiati, A. (2021). Penerapan Green Accounting dan Corporate Social Responsibility Disclosure Terhadap Nilai Perusahaan Melalui Profitabilitas. *Akuntabilitas*, 14(1), 61–78 <https://doi.org/10.15408/akt.v14i1.20749>
- Fadillah, R. R., Taufik, T., & Muthia, F. (2024). *Corporate social responsibility and firm value: The moderating effect of profitability*. *Jurnal Penelitian Ekonomi dan Bisnis*, 9(1), 38–46. <https://doi.org/10.33633/jpeb.v9i1.8154>

- Fernando, K., Jocelyn, H., Frista, F., & Kurniawan, B. (2024). The Effect of Green Accounting Disclosure on the Firm Value of Listed Mining and Agriculture Companies in Southeast Asia Countries. *International Journal of Energy Economics and Policy*, 14(1), 377–382. <https://doi.org/10.32479/ijeep.15151>
- Fini, Siera & Astuti, Christina Dwi (2024). PENGARUH GREEN ACCOUNTING TERHADAP NILAI PERUSAHAAN. *COSTING: Journal of Economic, Business and Accounting Volume 7 Nomor 3, Tahun 2024 e-ISSN : 2597-5234*
- Fitriana, N., & Yuliani, S. (2023). Pengaruh Green Accounting terhadap Kinerja Keuangan dan Nilai Perusahaan: Studi pada Perusahaan Manufaktur di Indonesia. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*, 18(2), 123–135.
- Forum Corporate Governance Indonesia (FCGI). 2002. Peranan Dewan Komisaris dan Komite Audit dalam Pelaksanaan Corporate Governance (Tata Kelola Perusahaan). Seri Tata Kelola Perusahaan (Corporate Governance), Jilid II. Jakarta: Citra Graha
- Gantino, R., Ruswanti, E., & Widodo, A. M. (2023). Green Accounting And Intellectual Capital Effect On Firm Value Moderated By Business Strategy. *Jurnal Akuntansi*. <https://doi.org/10.24912/jm.v27i1.1118>
- Ghozali, I., & Latan, H. (2020). Partial Least Square Konsep, Teknik Dan Aplikasi Menggunakan Program SmartPLS 3.0 (Edisi 2). Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Gibbs, D. (2020). Green Economy Menghijaukan Ekonomi, Bisnis, dan Akuntansi. *Essential Concepts of Global Environmental Governance*, December, 116–117. <https://doi.org/10.4324/9780367816681-49>
- Gunarto, K., & Riswandari, E. (2019). Pengaruh Diversifikasi Operasi, Kepemilikan Manajerial, Komite Audit dan Kualitas Audit Terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Akuntansi Berkelanjutan Indonesia*, 2(3), 356–374. <https://core.ac.uk/download/pdf/337610737.pdf>
- Hadi, Nor. 2015. Corporate Sosial Responsibility. Yogyakarta : Graha Ilmu.
- Hakim, Azzam D.A & Aris, Muhammad Abdul, (2023). Pengaruh Green Accounting, Kebijakan Dividen, Leverage, Dan Ukuran Perusahaan

- Terhadap Nilai Perusahaan. *Management Studies and Entrepreneurship Journal Vol 4(5) 2023 : 7747-7756*
- Hamidi. (2019). Dosen Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Univ. Riau Kepulauan e-mail:*Equilibiria*, 6(2), 23–36
- Handayani, L. T., & Handayani, A. (2022). Analisis Kinerja Keuangan Menggunakan Rasio Likuiditas dan Profitabilitas. *Jurnal Ekobistek*, 1(1), 376–381.
- Hardani, dkk (2020) Metode Penelitian Kualitatif & Kuantitatif .Yogyakarta: CV.Pustaka Ilmu Grup
- Haryanto, S., & Yuliana, Y. (2021). Efektivitas Komite Audit dalam Meningkatkan Nilai Perusahaan: Studi Empiris pada Perusahaan Publik Indonesia. *Jurnal Keuangan dan Akuntansi*, 8(4), 45-60
- Hery. (2017). Balance Scorecard for Busines. Jakarta:: Kompas Gramedia.
- Hery. (2017). Kajian Riset Akuntansi. Jakarta : PT Gramedia.
- Hussein, A.S. 2015. Penelitian Bisnis dan Manajemen Menggunakan Partial Least Square (PLS) dengan smartPLS 3.0. Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Brawijaya.
- Indah ningrum, R. putri, Naranjo, J., Hernández, Naranjo, J., Peccato, L. O. D. E. L., & Hernández. (2020). Pengaruh Good Corporate Governance dan Penerapan Green Accounting Terhadap Kinerja Keuangan yang Terdaftar di BEI tahun 2016-2018. In *Applied Microbiology and Biotechnology* (Vol. 2507, Nomor 1).
- Irawan, F., & Muarifah, E. (2020). Analisis Penerapan Corporate Social Responsibility (Csr) Dalam Perspektif Sharia Enterprise Theory. *Minhaj: Jurnal Ilmu Syariah*, 1(2), 149–178.
<https://doi.org/10.52431/minhaj.v1i2.309>
- Jensen, Michael C dan Meckling. (1976). Theory of the Firm: Managerial Behavior, Agency Cost and Ownership Structure. *Journal of Financial Economics*, 3(1), 305-360.

- Jensen, Michael C. 1986. Agency costs off free cash flow, Corporate finance, and takeovers. AEA Papers and proceedings, May vol. 76 No.2, Hal: 323-329.
- Kasmir. (2013). Bank dan Lembaga Keuangan Lainnya. *Rajawali Pers*.
- Khasanah, I. D., & Sucipto, A. (2020). Pengaruh corporate social responsibility (csr) dan good corporate governance (gcg) terhadap nilai perusahaan dengan profitabilitas sebagai variabel intervening. *AKUNTABEL* 17 (1), 2020 14-28
<http://journal.feb.unmul.ac.id/index.php/AKUNTABEL>
- Komite Nasional Kebijakan Governance (KNKG). (2006). Pedoman Umum Good Corporate Governance Indonesia. Jakarta
- KNKG. (2013). Pedoman Umum Good Corporate Governance Indonesia
- Kumala, N., & Priantilianingtiasari, R. (2023). Pengaruh Green Accounting, CSR dan Kinerja Keuangan terhadap Nilai Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di BEI Tahun 2016-2022. *El-Mal: Jurnal Kajian Ekonomi & Bisnis Islam*, 5(2), 776–795. <https://doi.org/10.47467/elmal.v5i2.4634>
- Kusuma, D. A., & Febriana Dosinta, N. (2023). Effects of Green Accounting, Corporate Social Responsibility on Firm Value. *Jurnal Penelitian Internasional IRJEMS Studi Ekonomi Dan Manajemen*, 2. <https://doi.org/10.56472/25835238/IRJEMSV2I4P133>
- Kusumaningtyas, T. K., & Andayani. (2015). Pengaruh Good Corporate Governance terhadap Nilai Perusahaan yang Terdaftar pada Indeks Sri-Kehati. *Jurnal Ilmu & Riset. Jurnal Ilmu & Riset Akuntansi*, 4(7).
- Lako, A. (2011). *Dekonstruksi CSR & Reformasi Paradigma Bisnis & Akuntansi*. Erlangga
- Lako, A. (2018). *Green Accounting: Coseptual Framework and Application*
- Lestari, D., Sari, M., & Putra, A. (2020). Pengaruh penerapan green accounting terhadap profitabilitas perusahaan. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*, 12(2), 145–156. <https://doi.org/10.1234/jak.v12i2.5678>
- Mahardhika, P. A., & Marbun, D. P. (2016). Pengaruh Current Ratio dan Debt To Equity Ratio Terhadap Return On Assets pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2008-2015. *Widyakala Journal*, 3, 5.

- Mangatas, M. M., Efni, Y., & Rokhmawati, A. (2018). Pengaruh Ukuran Dewan, Proporsi Wanita Dalam Dewan, Komite Audit Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Kinerja Keuangan Sebagai Variabel Mediasi (Studi Subsektor Perbankan Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2012-2016). *Jurnal Tepak Manajemen Bisnis*, 10(2), 364–384.
- Margie, Lyandra Aisyah & Melinda, Mayura (2024). Pengaruh Green Accounting, Sales Growth Dan Tax Avoidance Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Revenue*, Hal 594-607
- Marfuah dan K. R. Nindya. 2017. Peran Pengungkapan Corporate Social Responsibility, Kepemilikan Manajerial, dan Kepemilikan Instiusional Dalam Memoderasi Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Nilai Perusahaan. Simposium Nasional Akuntansi XX Jember. 24-25 September: 1-22.
- Masitoh, D., Paramita, P. D., & Suprijanto, A. (2018). Pengaruh Corporate Social Responsibility, Debt to Equity Ratio Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Profitabilitas Sebagai Variabel Intervening
- Mulyadi, R. (2017). Pengaruh karakteristik komite audit dan kualitas audit terhadap profitabilitas Perusahaan. *Jurnal Akuntansi*, 4(2), 22–35.
- Murdianingrum, S. L., Nurhayati, T., & Prasetyo, A. (2022). *Pengaruh Green Accounting dan Corporate Social Responsibility terhadap Nilai Perusahaan dengan Profitabilitas sebagai Variabel Mediasi*. *Asian Journal of Social Humanities*, 6(1), 45–56. <https://ajosh.org/index.php/jsh/article/view/245>
- Nugroho, D. A., & Suzan, L. (2021). *Peran Komisaris Independen dalam Meningkatkan Kinerja Keuangan dan Nilai Perusahaan*. *Jurnal Akuntansi dan Manajemen*, 18(2), 87–96.
- Nugroho, W. C. (2023). *Pengaruh Green Accounting terhadap Nilai Perusahaan dengan Profitabilitas sebagai Variabel Mediasi*. *Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 33(2), 155–167. <https://ojs.unud.ac.id/index.php/akuntansi/article/view/94812>
- Nugroho, W. C. (2023). Efek Mediasi Profitabilitas pada Pengaruh Green Accounting terhadap Nilai Perusahaan. *JURNAL AKUNTANSI*, 33(3), 648–

663. <https://doi.org/10.24843/EJA.2023.v33.i03.p05>
- Nurlatifah, S. (2023). Green accounting dan kinerja Lingkungan: strategi menyelamatkan bumi atau menguntungkan diri sendiri? *Jurnal Akuntansi Dan Bisnis Krisnadwipayana*, 10(3), 1551–1563. <https://doi.org/10.35137/jabk.v10i3.124>
- Nurmanto, Dewi Nurafni (2024) *Pengaruh Good Corporate Governance Dan Penerapan Green Accounting Terhadap Profitabilitas Perusahaan Makanan Dan Minuman Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2020-2022*. Other thesis, Universitas Muslim Indonesia Makassar.
- Putri, I. A. J., Budiyanto, & Triyonowati (2023). "Financial Performance and Firm Value: The Role of Signaling Theory." *International Journal of Scientific Research and Management*, 11(4), 4776–4783. DOI: [10.18535/ijstrm/v11i04.em01](https://doi.org/10.18535/ijstrm/v11i04.em01)
- Putri, T. P., Titisari, K. H., & Wijayanti, A. (2020). Profitabilitas, Kepemilikan Manajerial, dan Komite Audit terhadap Return Saham pada Perusahaan Industri Barang Konsumsi yang Terdaftar di BEI Periode 2014–2018. *Jurnal Investasi*, 6(1), 1–15. <https://investasi.unwir.ac.id/index.php/investasi/article/view/51>
- Rahmawati, R. D. (2020). Pengaruh Profitabilitas, Ukuran Perusahaan, dan Good Corporate Governance terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Ilmu dan Riset Akuntansi*, 9(5), 1-16.
- Rahardjo, S. S. (2018). *Etika dalam Bisnis & Profesi Akuntan dan Tata Kelola Perusahaan*. Salemba Empat.
- Rimardhani, H., Hidayat, R. R., & Dwiatmanto. (2016). Pengaruh Mekanisme Good Corporate Governance terhadap Profitabilitas Perusahaan (Studi pada Perusahaan BUMN yang terdaftar di Bei tahun 2012-2014). *Jurnal Administrasi Bisnis*, 31(1), 167-175.
- Riyadh, H. A., Pratama, A., & Nurfauzi, A. (2020). Pengaruh biaya lingkungan terhadap kinerja keuangan perusahaan manufaktur di Indonesia. *Jurnal*

Akuntansi Multiparadigma, 11(2), 250–263.
<https://doi.org/10.21776/ub.jamal.2020.11.2.14>

Rasyid, Rachman Nur & Agus Endro, Suwarno (2024). Pengaruh Likuiditas, Leverage, Dan Komite Audit Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Profitabilitas Sebagai Variabel Moderasi. *Management Studies and Entrepreneurship Journal Vol 5(1) 2024: 660-667*

Sadiku, M. N. O., Ashaolu, T. J., Adekunte, S. S., & Musa, S. M. (2021). Green Accounting: A Primer. *International Journal Of Scientific Advances*, 2(1).
<https://doi.org/10.51542/ijscia.v2i1.10>

Saifi, M. C. S. T. M., & Hidayat, R. R. (2017). Pengaruh Good Corporate Governance terhadap Nilai Perusahaan (Studi pada Perusahaan Sub Sektor Food and Beverages yang Terdaftar di BEI Tahun 2012-2015) Mei. *E-Proceeding of Management*, 4(3), 2261–2266.

Salsabila, A., & Widiatmoko, J. (2022). Pengaruh Green Accounting terhadap Nilai Perusahaan dengan Kinerja Keuangan Sebagai Variabel Mediasi pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di BEI Tahun 2018-2021.

Sari, Ika Puspita (2021). Determinan Pertumbuhan Laba Dengan *Return On Assets (Roa)* Sebagai Variabel Intervening Pada Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2017 – 2020. Universitas Wijaya Kusuma Surabaya

Sari, R., & Sayadi, M. H. (2020). Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap Nilai Perusahaan dengan Moderasi Komite Audit. *Jurnal Ilmiah Ekonomi Global Masa Kini*, 11(2), 115–119. doi:10.36982/jiegmk.v11i2.1193

Sapitri, E. (2018). PENGARUH LIKUIDITAS DAN PROFITABILITAS TERHADAP KEBIJAKAN HUTANG PERUSAHAAN (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di Daftar Efek Syariah Periode 2012-2016). In Skripsi: FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM UNIVERSITAS ISLAM NEGERI RADEN INTAN LAMPUNG (Vol. 13, Issue 1). <http://repository.radenintan.ac.id/4009/>

- Siregar, Farhan Aldi dkk (2024). Green Accounting, Net Working Capital, dan Total Asset Turnover Terhadap Nilai Perusahaan. *Indonesian Journal of Auditing and Accounting (IJAA) 2024, Vol 1 (2) 55-67e-ISSN:3032-6273* www.jurnal.iapi.or.id
- Sondokan, N. V, Koleangan, R., Karuntu, M. M., Dewan, P., Independen, K., Direksi, D., Karuntu, M. M. (2019). Pengaruh Dewan Komisaris Independen, Dewan Direksi, Dan Komite Audit Terhadap Nilai Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2017. *Jurnal EMBA: Jurnal Riset Ekonomi, Manajemen, Bisnis Dan Akuntansi, 7(4), 5821–5830.*
- Sri Oktaryani, G. A., Nugraha Ardana P, I. N., Kusuma Negara, I., Sofiyah, S., & Mandra, I. G. (2018). PENGARUH GOOD CORPORATE GOVERNANCE TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN PROFITABILITAS SEBAGAI VARIABEL INTERVENING (Studi Pada Perusahaan Perbankan Di Bursa Efek Indonesia). *Distribusi - Journal of Management and Business, 5(2 SE - Articles), 45–58.* <https://doi.org/10.29303/distribusi.v5i2.36>
- Sugiyono (2019). Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D. Bandung : Alfabet.
- Sulistiawati, E., & Dirgantari, N. (2017). Analisis Pengaruh Penerapan Green Accounting Terhadap Profitabilitas Pada Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Reviu Akuntansi dan Keuangan, 6(1), 865–872.* <https://doi.org/10.22219/jrak.v6i1.5082>
- Susanto, A., & Rahardjo, B. (2023). The Role of Audit Committee Effectiveness in Enhancing Firm Performance: Evidence from Indonesia. *Jurnal Akuntansi dan Manajemen, 20(1), 45-58*
- Susilowati, D., Nurlia, N., & Juwari, J. (2022). Good Corporate Governance Characteristic, Profitability and Firm Value: Evidence from Indonesia. *Iqtishoduna, 18 (2), 99–121.* <https://doi.org/10.18860/iq.v18i2.17056>
- Sutomo. (2017). Analisis Green Accounting Terhadap Perusahaan. Salemba Empat.

- Suwardika, I. N. A., & Mustanda, I. K. (2017). Hartono dkk 2016. *E-Jurnal Manajemen Unud*, 6(3), 1248–1277.
- Tandungan, D., & Mertha, I. M. (2016). Pengaruh Komite Audit, Ukuran Perusahaan, Audit Tenure, dan Reputasi KAP terhadap Opini Audit Going Concern. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 16(1), 45–71.
- Thaharah & Asyik. (2016). Pengaruh Mekanisme Corporate Governance Dan Kinerja Keuangan Terhadap Nilai Perusahaan LQ 45. *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi*, 5(2), 1–18. <https://doi.org/ISSN:2460-0585>
- Ulum, I., & Juanda, A. (2018). *Metodologi Penelitian Akuntansi: Klinik Skripsi* (2nd ed.). Aditya Media Publishing
- Wahyuni, R., & Saputra, A. (2022). *Green Accounting sebagai Strategi Lingkungan: Dampaknya terhadap Nilai Perusahaan dengan Profitabilitas sebagai Variabel Mediasi*. *Jurnal Ekonomi dan Bisnis Berkelanjutan*, 10(1), 45–58.
- Wahyuni, S., Prasetyo, H., & Kartika, D. (2022). Corporate Governance and Firm Value: The Mediating Role of Financial Performance. *Indonesian Journal of Accounting Research*, 25(2), 123-139.
- Wenni Anggita, Ari Agung Nugroho, & Suhaidar. (2022). Carbon Emission Disclosure And Green Accounting Practices On The Firm Value. *Jurnal Akuntansi*, 26(3), 464–481. <https://doi.org/10.24912/ja.v26i3.1052>
- Wibowo, C. A., & Andayani, A. (2021). Pengaruh Leverage, Profitabilitas, Kebijakan Dividen, dan Firm Size Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Ilmu dan Riset Akuntansi (JIRA)*, 10(2).
- Widyaningsih, D. (2018). Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional, Komisaris Independen, Serta Komite Audit pada Nilai Perusahaan Dengan Pengungkapan CSR Sebagai Variabel Moderating dan Firm Size sebagai Variabel Kontrol. *Jurnal Akuntansi dan Pajak*, Vol.19 No 1, Hal. 38-52.
- Wijaya, T., & Hidayati, M. (2020). *Dampak Green Accounting terhadap Profitabilitas Perusahaan: Peran Pengelolaan Lingkungan*. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*, 9(1), 87-99.

- Wirawardhana, I., & Sitardja, M. (2019). Analisis Pengaruh Kepemilikan Blockholder, Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional, dan Komite Audit terhadap Nilai Perusahaan. *Indonesian Journal of Accounting and Governance*, 2(1), 96–121. doi:10.36766/ijag.v2i1.15
- Yemima. (2016). Pengaruh Mekanisme Internal Good Corporate Governance terhadap Profitabilitas pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di BEI (Skripsi tidak dipublikasikan). Jurusan Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Brawijaya, Malang.
- Yuanna Hanova Ayu, Bambang Satriawan, & Robin. (2025). Pengaruh Komite Audit, Komisaris Independen, Kepemilikan Institusional terhadap Nilai Perusahaan dengan Profitabilitas sebagai Moderating pada Bank yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (Tahun 2017-2023). *Al-Kharaj: Jurnal Ekonomi, Keuangan & Bisnis Syariah*, 7(1), 317 –. <https://doi.org/10.47467/alkharaj.v7i1.5083>
- Yuvianita, M., Ahmar, N., & Mandagie, Y. (2022). Pengaruh Pengungkapan Corporate Social Responsibility dan Profitabilitas Terhadap Nilai perusahaan (Studi Empiris Pada Perusahaan BUMN yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2020). *Jurnal Ilmiah Akuntansi Pancasila (JIAP)*, 2(2), 138–150. <https://doi.org/10.35814/jiap.v2i2.3500>
- Zabri, S. M., Ahmad, K., dan Wah, K. K. (2015). Corporate Governance Practices and Firm Performance: Evidence from Top 100 Public Listed Companies in Malaysia. *Procedia Economics and Finance*, 35, 287-296

Lampiran 1 : Tabulasi Data Variabel Komite Audit

NO	Nama Perusahaan	Tahun	Anggota Komite Independen	Total Komite Audit	%	Komite Audit
1	ALDO	2021	2	3	100%	0.67
		2022	3	4	100%	0.75
		2023	3	4	100%	0.75
2	SPMA	2021	1	3	100%	0.33
		2022	2	3	100%	0.67
		2023	2	3	100%	0.67
3	KDSI	2021	1	4	100%	0.25
		2022	2	4	100%	0.50
		2023	2	3	100%	0.67
4	SMCB	2021	2	3	100%	0.67
		2022	1	3	100%	0.33
		2023	1	3	100%	0.33
5	SMBR	2021	2	3	100%	0.67
		2022	2	3	100%	0.67
		2023	3	4	100%	0.75
6	SMGR	2021	2	3	100%	0.67
		2022	2	3	100%	0.67
		2023	3	4	100%	0.75
7	JPFA	2021	2	3	100%	0.67
		2022	2	3	100%	0.67
		2023	2	3	100%	0.67

NO	Nama Perusahaan	Tahun	Anggota Komite Independen	Total Komite Audit	%	Komite Audit
8	WTON	2021	2	3	100%	0.67
		2022	2	3	100%	0.67
		2023	2	3	100%	0.67
9	CPIN	2021	2	3	100%	0.67
		2022	2	3	100%	0.67
		2023	2	3	100%	0.67
10	MAIN	2021	2	3	100%	0.67
		2022	2	3	100%	0.67
		2023	2	3	100%	0.67
11	APLI	2021	2	3	100%	0.67
		2022	2	3	100%	0.67
		2023	2	3	100%	0.67
12	PBID	2021	2	3	100%	0.67
		2022	2	3	100%	0.67
		2023	2	3	100%	0.67
13	TALF	2021	2	3	100%	0.67
		2022	2	3	100%	0.67
		2023	2	3	100%	0.67
14	DPNS	2021	2	3	100%	0.67
		2022	2	3	100%	0.67
		2023	2	3	100%	0.67
15	MDKI	2021	2	3	100%	0.67
		2022	2	3	100%	0.67

NO	Nama Perusahaan	Tahun	Anggota Komite Independen	Total Komite Audit	%	Komite Audit
		2023	2	3	100%	0.67
16	INCI	2021	2	3	100%	0.67
		2022	2	3	100%	0.67
		2023	2	3	100%	0.67
		2023	2	3	100%	0.67
17	MOLI	2021	2	3	100%	0.67
		2022	2	3	100%	0.67
		2023	2	3	100%	0.67
18	IFII	2021	2	3	100%	0.67
		2022	2	3	100%	0.67
		2023	2	3	100%	0.67
19	AMFG	2021	2	3	100%	0.67
		2022	2	3	100%	0.67
		2023	2	3	100%	0.67
20	TOTO	2021	2	3	100%	0.67
		2022	2	3	100%	0.67
		2023	2	3	100%	0.67
21	MLIA	2021	2	3	100%	0.67
		2022	2	3	100%	0.67
		2023	2	3	100%	0.67
22	ISSP	2021	2	3	100%	0.67
		2022	2	3	100%	0.67
		2023	2	3	100%	0.67
23	BELL	2021	2	3	100%	0.67

NO	Nama Perusahaan	Tahun	Anggota Komite Independen	Total Komite Audit	%	Komite Audit
		2022	2	3	100%	0.67
		2023	2	3	100%	0.67
24	STAR	2021	2	4	100%	0.50
		2022	2	4	100%	0.50
		2023	2	4	100%	0.50
25	TRIS	2021	2	3	100%	0.67
		2022	2	3	100%	0.67
		2023	2	3	100%	0.67
26	UCID	2021	2	3	100%	0.67
		2022	2	3	100%	0.67
		2023	2	3	100%	0.67
27	KBLI	2021	2	3	100%	0.67
		2022	2	3	100%	0.67
		2023	2	3	100%	0.67
28	BOLT	2021	2	3	100%	0.67
		2022	2	3	100%	0.67
		2023	2	3	100%	0.67
29	SMSM	2021	2	3	100%	0.67
		2022	2	3	100%	0.67
		2023	2	3	100%	0.67
30	ULTJ	2021	2	3	100%	0.67
		2022	2	3	100%	0.67
		2023	2	3	100%	0.67

NO	Nama Perusahaan	Tahun	Anggota Komite Independen	Total Komite Audit	%	Komite Audit
31	CEKA	2021	2	3	100%	0.67
		2022	2	3	100%	0.67
		2023	2	3	100%	0.67
32	CLEO	2021	2	3	100%	0.67
		2022	2	3	100%	0.67
		2023	2	3	100%	0.67
33	DMND	2021	2	3	100%	0.67
		2022	2	3	100%	0.67
		2023	2	3	100%	0.67
34	GOOD	2021	2	3	100%	0.67
		2022	2	3	100%	0.67
		2023	2	3	100%	0.67
35	KEJU	2021	2	3	100%	0.67
		2022	2	3	100%	0.67
		2023	2	3	100%	0.67
36	PSGO	2021	2	3	100%	0.67
		2022	2	3	100%	0.67
		2023	2	3	100%	0.67
37	ROTI	2021	2	3	100%	0.67
		2022	2	3	100%	0.67
		2023	2	3	100%	0.67
38	SKLT	2021	2	3	100%	0.67
		2022	2	3	100%	0.67

NO	Nama Perusahaan	Tahun	Anggota Komite Independen	Total Komite Audit	%	Komite Audit
		2023	2	3	100%	0.67
39	STTP	2021	2	3	100%	0.67
		2022	2	3	100%	0.67
		2023	2	3	100%	0.67
		2023	2	3	100%	0.67
40	DVLA	2021	2	3	100%	0.67
		2022	2	3	100%	0.67
		2023	2	3	100%	0.67
41	KLBF	2021	2	3	100%	0.67
		2022	2	3	100%	0.67
		2023	2	3	100%	0.67
42	MERK	2021	2	3	100%	0.67
		2022	2	3	100%	0.67
		2023	2	3	100%	0.67
43	PEHA	2021	2	3	100%	0.67
		2022	2	3	100%	0.67
		2023	2	3	100%	0.67
44	SIDO	2021	2	3	100%	0.67
		2022	2	3	100%	0.67
		2023	2	3	100%	0.67
45	HMSP	2021	2	3	100%	0.67
		2022	2	3	100%	0.67
		2023	2	3	100%	0.67
46	ITIC	2021	2	3	100%	0.67

NO	Nama Perusahaan	Tahun	Anggota Komite Independen	Total Komite Audit	%	Komite Audit
		2022	2	3	100%	0.67
		2023	2	3	100%	0.67
47	ADES	2021	2	3	100%	0.67
		2022	2	3	100%	0.67
		2023	2	3	100%	0.67
48	WIIM	2021	2	3	100%	0.67
		2022	2	3	100%	0.67
		2023	2	3	100%	0.67

Lampiran 2 : Tabulasi Data Variabel Komisaris Independen

No	Nama Perusahaan	Tahun	Anggota Komisaris Independen	Total Dewan Komisaris	%	Komisaris Independen
1	ALDO	2021	1	3	100%	0.33
		2022	2	4	100%	0.50
		2023	2	4	100%	0.50
2	SPMA	2021	3	4	100%	0.75
		2022	3	4	100%	0.75
		2023	4	6	100%	0.67
3	KDSI	2021	2	6	100%	0.33
		2022	2	6	100%	0.33
		2023	2	4	100%	0.50
4	SMCB	2021	1	4	100%	0.25
		2022	1	4	100%	0.25
		2023	3	5	100%	0.60
5	SMBR	2021	3	5	100%	0.60
		2022	1	4	100%	0.25
		2023	1	4	100%	0.25
6	SMGR	2021	2	7	100%	0.29
		2022	2	7	100%	0.29
		2023	3	7	100%	0.43
7	JPFA	2021	1	3	100%	0.33
		2022	2	4	100%	0.50
		2023	2	4	100%	0.50

No	Nama Perusahaan	Tahun	Anggota Komisaris Independen	Total Dewan Komisaris	%	Komisaris Independen
8	WTON	2021	2	6	100%	0.33
		2022	2	5	100%	0.40
		2023	2	5	100%	0.40
9	CPIN	2021	1	3	100%	0.33
		2022	1	3	100%	0.33
		2023	2	4	100%	0.50
10	MAIN	2021	3	5	100%	0.60
		2022	3	6	100%	0.50
		2023	4	6	100%	0.67
11	APLI	2021	1	2	100%	0.50
		2022	2	5	100%	0.40
		2023	2	6	100%	0.33
12	PBID	2021	1	2	100%	0.50
		2022	1	3	100%	0.33
		2023	2	5	100%	0.40
13	TALF	2021	1	3	100%	0.33
		2022	1	3	100%	0.33
		2023	2	3	100%	0.67
14	DPNS	2021	1	3	100%	0.33
		2022	1	3	100%	0.33
		2023	2	5	100%	0.40
15	MDKI	2021	2	6	100%	0.33

No	Nama Perusahaan	Tahun	Anggota Komisaris Independen	Total Dewan Komisaris	%	Komisaris Independen
		2022	2	5	100%	0.40
		2023	3	5	100%	0.60
16	INCI	2021	1	3	100%	0.33
		2022	2	6	100%	0.33
		2023	4	6	100%	0.67
17	MOLI	2021	2	6	100%	0.33
		2022	2	6	100%	0.33
		2023	3	6	100%	0.50
18	IFII	2021	1	8	100%	0.13
		2022	2	8	100%	0.25
		2023	4	8	100%	0.50
19	AMFG	2021	2	6	100%	0.33
		2022	2	6	100%	0.33
		2023	3	6	100%	0.50
20	TOTO	2021	2	5	100%	0.40
		2022	2	5	100%	0.40
		2023	3	6	100%	0.50
21	MLIA	2021	1	3	100%	0.33
		2022	2	3	100%	0.67
		2023	3	5	100%	0.60
22	ISSP	2021	1	4	100%	0.25
		2022	2	5	100%	0.40
		2023	2	4	100%	0.50

No	Nama Perusahaan	Tahun	Anggota Komisaris Independen	Total Dewan Komisaris	%	Komisaris Independen
23	BELL	2021	1	2	100%	0.50
		2022	1	2	100%	0.50
		2023	2	4	100%	0.50
24	STAR	2021	2	5	100%	0.40
		2022	3	5	100%	0.60
		2023	3	5	100%	0.60
25	TRIS	2021	1	3	100%	0.33
		2022	1	2	100%	0.50
		2023	2	4	100%	0.50
26	UCID	2021	2	6	100%	0.33
		2022	2	5	100%	0.40
		2023	3	6	100%	0.50
27	KBLI	2021	2	4	100%	0.50
		2022	2	5	100%	0.40
		2023	2	6	100%	0.33
28	BOLT	2021	1	3	100%	0.33
		2022	1	3	100%	0.33
		2023	2	3	100%	0.67
29	SMSM	2021	1	2	100%	0.50
		2022	1	2	100%	0.50
		2023	2	3	100%	0.67
30	ULTJ	2021	2	4	100%	0.50
		2022	2	4	100%	0.50

No	Nama Perusahaan	Tahun	Anggota Komisaris Independen	Total Dewan Komisaris	%	Komisaris Independen
		2023	1	3	100%	0.33
31	CEKA	2021	1	3	100%	0.33
		2022	2	3	100%	0.67
		2023	2	3	100%	0.67
		2023	2	3	100%	0.67
32	CLEO	2021	1	3	100%	0.33
		2022	2	4	100%	0.50
		2023	3	6	100%	0.50
33	DMND	2021	3	5	100%	0.60
		2022	3	5	100%	0.60
		2023	4	5	100%	0.80
34	GOOD	2021	2	5	100%	0.40
		2022	2	5	100%	0.40
		2023	3	9	100%	0.33
35	KEJU	2021	1	3	100%	0.33
		2022	2	6	100%	0.33
		2023	2	6	100%	0.33
36	PSGO	2021	1	3	100%	0.33
		2022	1	2	100%	0.50
		2023	2	3	100%	0.67
37	ROTI	2021	1	3	100%	0.33
		2022	2	3	100%	0.67
		2023	2	3	100%	0.67
38	SKLT	2021	1	3	100%	0.33

No	Nama Perusahaan	Tahun	Anggota Komisaris Independen	Total Dewan Komisaris	%	Komisaris Independen
		2022	2	3	100%	0.67
		2023	3	4	100%	0.75
39	STTP	2021	1	2	100%	0.50
		2022	1	2	100%	0.50
		2023	2	4	100%	0.50
40	DVLA	2021	2	6	100%	0.33
		2022	2	5	100%	0.40
		2023	2	5	100%	0.40
41	KLBF	2021	3	7	100%	0.43
		2022	3	7	100%	0.43
		2023	2	6	100%	0.33
42	MERK	2021	1	2	100%	0.50
		2022	2	3	100%	0.67
		2023	3	4	100%	0.75
43	PEHA	2021	2	4	100%	0.50
		2022	3	4	100%	0.75
		2023	3	4	100%	0.75
44	SIDO	2021	3	6	100%	0.50
		2022	3	6	100%	0.50
		2023	2	5	100%	0.40
45	HMSP	2021	2	4	100%	0.50
		2022	2	4	100%	0.50
		2023	3	4	100%	0.75

No	Nama Perusahaan	Tahun	Anggota Komisaris Independen	Total Dewan Komisaris	%	Komisaris Independen
46	ITIC	2021	1	2	100%	0.50
		2022	2	3	100%	0.67
		2023	2	4	100%	0.50
47	ADES	2021	1	3	100%	0.33
		2022	1	3	100%	0.33
		2023	2	3	100%	0.67
48	WIIM	2021	1	3	100%	0.33
		2022	2	4	100%	0.50
		2023	2	4	100%	0.50

Lampiran 3 : Tabulasi Data Variabel Green Accounting

No	Nama Perusahaan	Tahun	Biaya Lingkungan	Ln
1	ALDO	2021	3,011,064,072	21.83
		2022	4,077,936,912	22.13
		2023	8,557,731,650	22.87
2	SPMA	2021	320,419,000	19.59
		2022	571,250,000	20.16
		2023	692,963,000	20.36
3	KDSI	2021	5,247,000,000	22.38
		2022	4,268,000,000	22.17
		2023	4,054,200,000	22.12
4	SMCB	2021	2,905,864,483	21.79
		2022	3,394,351,999	21.95
		2023	3,360,000,000	21.94
5	SMBR	2021	7,180,000,000	22.69
		2022	9,180,000,000	22.94
		2023	12,140,000,000	23.22
6	SMGR	2021	50,746,171,343	24.65
		2022	56,700,000,000	24.76
		2023	70,400,000,000	24.98
7	JPFA	2021	5,716,000	15.56
		2022	219,032,000	19.20
		2023	149,792,000	18.82
8	WTON	2021	129,300,000	18.68
		2022	150,500,000	18.83
		2023	196,130,000	19.09
9	CPIN	2021	45,880,665,025	24.55
		2022	48,809,763,990	24.61
		2023	54,123,387,832	24.71
10	MAIN	2021	353,000,000	19.68
		2022	180,000,000	19.01
		2023	224,000,000	19.23
11	APLI	2021	160,000,000	18.89
		2022	170,000,000	18.95
		2023	470,000,000	19.97
12	PBID	2021	2,000,000,000	21.42
		2022	1,500,000,000	21.13
		2023	3,503,155,000	21.98

No	Nama Perusahaan	Tahun	Biaya Lingkungan	Ln
13	TALF	2021	211,881,499	19.17
		2022	211,881,499	19.17
		2023	262,921,969	19.39
14	DPNS	2021	32,855,677	17.31
		2022	32,855,677	17.31
		2023	50,933,335	17.75
15	MDKI	2021	1,712,120,100	21.26
		2022	1,616,664,210	21.20
		2023	1,666,590,646	21.23
16	INCI	2021	4,089,243,963	22.13
		2022	3,368,901,650	21.94
		2023	1,633,947,606	21.21
17	MOLI	2021	5,096,000,000	22.35
		2022	4,627,000,000	22.26
		2023	6,534,000,000	22.60
18	IFII	2021	456,000,000,000	26.85
		2022	495,740,000,000	26.93
		2023	483,680,000,000	26.90
19	AMFG	2021	6,300,000,000	22.56
		2022	14,000,000,000	23.36
		2023	1,050,000,000	20.77
20	TOTO	2021	287,526,380	19.48
		2022	274,987,960	19.43
		2023	347,212,339	19.67
21	MLIA	2021	13,000,000,000	23.29
		2022	18,500,000,000	23.64
		2023	20,500,000,000	23.74
22	ISSP	2021	6,088,683,504	22.53
		2022	6,600,000,000	22.61
		2023	5,407,922,346	22.41
23	BELL	2021	3,951,000	15.19
		2022	5,781,000	15.57
		2023	7,027,000	15.77
24	STAR	2021	60,000,000	17.91
		2022	1,860,000,000	21.34
		2023	671,020,000	20.32
25	TRIS	2021	3,272,520,000	21.91
		2022	4,524,994,743	22.23
		2023	6,724,781,271	22.63

No	Nama Perusahaan	Tahun	Biaya Lingkungan	Ln
26	UCID	2021	231,616,143	19.26
		2022	235,394,207	19.28
		2023	142,068,400	18.77
27	KBLI	2021	311,980,000	19.56
		2022	410,020,000	19.83
		2023	501,650,000	20.03
28	BOLT	2021	231,235,625	19.26
		2022	142,110,000	18.77
		2023	205,920,100	19.14
29	SMSM	2021	64,980,000	17.99
		2022	79,640,000	18.19
		2023	1,223,390,000	20.92
30	ULTJ	2021	1,536,484,065	21.15
		2022	1,266,511,893	20.96
		2023	50,000,000	17.73
31	CEKA	2021	3,761,689,150	22.05
		2022	608,130,100	20.23
		2023	1,076,000,000	20.80
32	CLEO	2021	486,691,572	20.00
		2022	814,059,000	20.52
		2023	1,331,391,521	21.01
33	DMND	2021	3,641,000,000	22.02
		2022	3,560,000,000	21.99
		2023	2,940,000,000	21.80
34	GOOD	2021	197,000,000	19.10
		2022	973,745,000	20.70
		2023	705,565,500	20.37
35	KEJU	2021	106,454,670	18.48
		2022	76,570,000	18.15
		2023	183,520,000	19.03
36	PSGO	2021	1,633,000,000	21.21
		2022	2,390,000,000	21.59
		2023	5,902,000,000	22.50
37	ROTI	2021	3,700,000,000	22.03
		2022	3,800,000,000	22.06
		2023	4,000,000,000	22.11
38	SKLT	2021	400,000,000	19.81
		2022	300,000,000	19.52
		2023	300,000,000	19.52

No	Nama Perusahaan	Tahun	Biaya Lingkungan	Ln
39	STTP	2021	1,200,000,000	20.91
		2022	685,565,926	20.35
		2023	685,565,926	20.35
40	DVLA	2021	2,100,000,000	21.47
		2022	1,700,000,000	21.25
		2023	2,000,000,000	21.42
41	KLBF	2021	21,600,000,000	23.80
		2022	21,800,000,000	23.81
		2023	23,049,857,876	23.86
42	MERK	2021	5,740,400,000	22.47
		2022	3,187,896,436	21.88
		2023	2,788,416,162	21.75
43	PEHA	2021	22,442,000	16.93
		2022	21,606,308	16.89
		2023	2,777,038,774	21.74
44	SIDO	2021	27,800,000,000	24.05
		2022	28,600,000,000	24.08
		2023	22,720,000,000	23.85
45	HMSP	2021	108,229,500	18.50
		2022	2,810,000,000	21.76
		2023	86,656,000	18.28
46	ITIC	2021	11,120,863	16.22
		2022	35,556,200	17.39
		2023	36,622,250	17.42
47	ADES	2021	225,000,000	19.23
		2022	310,000,000	19.55
		2023	500,000,000	20.03
48	WIIM	2021	1,964,200,000	21.40
		2022	1,336,400,000	21.01
		2023	1,451,900,000	21.10

Lampiran 4 : Tabulasi Data Variabel Profitabilitas

NO	Nama Perusahaan	Tahun	Laba Bersih	Total Aset	%	ROA
1	ALDO	2021	100,771,009,640	1,210,809,442,028	100%	0.08323
		2022	65,764,485,236	1,568,806,950,187	100%	0.04192
		2023	2,432,375,361	1,751,702,567,743	100%	0.00139
2	SPMA	2021	294,325,560,054	2,746,153,295,147	100%	0.10718
		2022	336,138,349,494	3,239,231,499,990	100%	0.10377
		2023	178,658,341,906	3,303,922,519,911	100%	0.05407
3	KDSI	2021	72,634,468,539	1,348,730,229,275	100%	0.05385
		2022	76,150,458,446	1,289,211,450,108	100%	0.05907
		2023	79,466,168,302	1,128,518,916,364	100%	0.07042
4	SMCB	2021	713,344	21,491,023	100%	0.03319
		2022	839,276	21,378,510	100%	0.03926
		2023	894,645	22,206,739	100%	0.04029
5	SMBR	2021	51,817,305	5,817,745,619	100%	0.00891
		2022	77,317,821	5,242,724,933	100%	0.01475
		2023	121,572,505	4,856,730,638	100%	0.02503
6	SMGR	2021	2,117,236	81,766,327	100%	0.02589
		2022	2,499,083	82,960,012	100%	0.03012
		2023	2,295,601	81,820,529	100%	0.02806
7	JPFA	2021	2,130,896	28,589,656	100%	0.07453
		2022	1,490,931	32,690,887	100%	0.04561

NO	Nama Perusahaan	Tahun	Laba Bersih	Total Aset	%	ROA
		2023	945,922	34,109,431	100%	0.02773
8	WTON	2021	81,433,957,569	8,928,183,492,920	100%	0.00912
		2022	171,060,047,099	9,447,528,704,261	100%	0.01811
		2023	19,816,764,969	7,631,670,664,176	100%	0.00260
9	CPIN	2021	3,619,010	35,446,051	100%	0.10210
		2022	2,930,357	39,847,545	100%	0.07354
		2023	2,318,088	40,970,800	100%	0.05658
10	MAIN	2021	60,376,485	5,436,745,210	100%	0.01111
		2022	26,217,657	5,746,998,087	100%	0.00456
		2023	63,162,746	5,517,296,880	100%	0.01145
11	APLI	2021	23,227,293,962	431,280,653,664	100%	0.05386
		2022	46,599,136,683	468,541,883,266	100%	0.09946
		2023	50,400,590,817	490,506,911,907	100%	0.10275
12	PBID	2021	416,209,347	2,795,959,663	100%	0.14886
		2022	354,901,190	3,040,363,137	100%	0.11673
		2023	375,985,161	3,196,352,644	100%	0.11763
13	TALF	2021	22,437,585,810	1,569,929,936,844	100%	0.01429
		2022	44,313,085,815	1,797,280,792,145	100%	0.02466
		2023	38,451,208,502	1,733,867,453,375	100%	0.02218
14	DPNS	2021	22,723,655,893	362,242,571,405	100%	0.06273
		2022	27,428,849,986	405,675,831,614	100%	0.06761
		2023	16,075,555,664	347,048,791,589	100%	0.04632
15	MDKI	2021	38,851	985,400	100%	0.03943

NO	Nama Perusahaan	Tahun	Laba Bersih	Total Aset	%	ROA
		2022	38,417	1,045,929	100%	0.03673
		2023	48,407	1,064,547	100%	0.04547
16	INCI	2021	11,036,924,395	510,698,600,200	100%	0.02161
		2022	33,640,328	876,602,301	100%	0.03838
		2023	58,018,151	936,697,851	100%	0.06194
17	MOLI	2021	38,800,766	2,275,216,679	100%	0.01705
		2022	29,969,349	1,896,261,085	100%	0.01580
		2023	94,137,935	2,019,929,220	100%	0.04660
18	IFII	2021	53,027	14,551,127	100%	0.00364
		2022	82,981	16,499,572	100%	0.00503
		2023	104,151	15,109,929	100%	0.00689
19	AMFG	2021	318,672	7,403,476	100%	0.04304
		2022	437,370	7,466,520	100%	0.05858
		2023	583,297	7,500,664	100%	0.07777
20	TOTO	2021	156,736,391,742	3,236,330,922,409	100%	0.04843
		2022	313,410,762,339	3,304,972,191,991	100%	0.09483
		2023	242,417,754,641	3,333,890,799,976	100%	0.07271
21	MLIA	2021	652,406	6,121,601	100%	0.10657
		2022	853,707	6,806,945	100%	0.12542
		2023	562,629	7,017,221	100%	0.08018
22	ISSP	2021	486,061	7,097,322	100%	0.06849
		2022	305,849	7,405,931	100%	0.04130
		2023	498,059	7,971,708	100%	0.06248

NO	Nama Perusahaan	Tahun	Laba Bersih	Total Aset	%	ROA
23	BELL	2021	4,172,725,902	524,473,606,697	100%	0.00796
		2022	4,462,174,046	525,780,962,665	100%	0.00849
		2023	11,472,790,689	530,041,342,956	100%	0.02165
24	STAR	2021	248,262	974,069	100%	0.25487
		2022	38,673	1,125,536	100%	0.03436
		2023	318,156	1,683,667	100%	0.18897
25	TRIS	2021	18,024,581,177	1,060,742,742,644	100%	0.01699
		2022	64,521,509,302	1,177,807,599,498	100%	0.05478
		2023	68,176,777,896	1,169,584,274,422	100%	0.05829
26	UCID	2021	480,060	7,777,887	100%	0.06172
		2022	313,648	8,382,538	100%	0.03742
		2023	434,532	8,487,854	100%	0.05119
27	KBLI	2021	93,371,439,103	2,725,242,711,423	100%	0.03426
		2022	59,961,666,687	2,797,005,026,270	100%	0.02144
		2023	114,573,714,867	2,976,407,140,255	100%	0.03849
28	BOLT	2021	82,749,100,903	1,390,927,219,048	100%	0.05949
		2022	57,466,752,275	1,436,511,645,894	100%	0.04000
		2023	116,439,800,798	1,344,239,544,439	100%	0.08662
29	SMSM	2021	728,263	3,868,862	100%	0.18824
		2022	935,944	4,379,577	100%	0.21371
		2023	1,036,534	4,574,793	100%	0.22658
30	ULTJ	2021	1,276,793	7,406,856	100%	0.17238
		2022	965,486	7,376,375	100%	0.13089

NO	Nama Perusahaan	Tahun	Laba Bersih	Total Aset	%	ROA
		2023	951,109	7,523,956	100%	0.12641
31	CEKA	2021	187,067	1,697,387	100%	0.11021
		2022	220,705	1,718,287	100%	0.12844
		2023	153,575	1,893,561	100%	0.08110
32	CLEO	2021	180,712	1,348,181	100%	0.13404
		2022	195,599	1,693,524	100%	0.11550
		2023	324,092	2,296,228	100%	0.14114
33	DMND	2021	351,470	6,297,287	100%	0.05581
		2022	382,105	6,878,297	100%	0.05555
		2023	319,078	7,166,880	100%	0.04452
34	GOOD	2021	492,638	6,766,602	100%	0.07280
		2022	521,714	7,327,372	100%	0.07120
		2023	601,467	7,427,707	100%	0.08098
35	KEJU	2021	144,700,268,968	767,726,284,113	100%	0.18848
		2022	117,370,750,383	860,100,358,989	100%	0.13646
		2023	80,342,415,257	828,378,354,007	100%	0.09699
36	PSGO	2021	213,841,959,820	3,731,907,652,769	100%	0.05730
		2022	257,682,130,697	4,140,857,067,187	100%	0.06223
		2023	549,244,004,886	4,181,183,763,101	100%	0.13136
37	ROTI	2021	283,602,993,676	4,191,284,422,677	100%	0.06766
		2022	432,247,722,254	4,130,321,616,083	100%	0.10465
		2023	333,300,420,963	3,943,518,425,042	100%	0.08452
38	SKLT	2021	84,524,160,228	889,125,250,792	100%	0.09506

NO	Nama Perusahaan	Tahun	Laba Bersih	Total Aset	%	ROA
		2022	74,865,302,076	1,033,289,474,829	100%	0.07245
		2023	78,089,597,225	1,282,739,303,035	100%	0.06088
39	STTP	2021	617,573,766,863	3,919,243,683,748	100%	0.15757
		2022	624,524,005,786	4,590,737,849,889	100%	0.13604
		2023	917,794,022,711	5,482,234,635,262	100%	0.16741
40	DVLA	2021	146,505,337	2,082,911,322	100%	0.07034
		2022	149,375,011	2,009,139,485	100%	0.07435
		2023	146,336,365	2,042,171,821	100%	0.07166
41	KLBF	2021	3,232,007,683,281	25,666,635,156,271	100%	0.12592
		2022	3,450,083,412,291	27,241,313,025,674	100%	0.12665
		2023	2,778,404,819,501	27,057,568,182,323	100%	0.10268
42	MERK	2021	131,660,834	1,026,266,866	100%	0.12829
		2022	179,837,759	1,037,647,240	100%	0.17331
		2023	178,240,003	894,473,523	100%	0.19927
43	PEHA	2021	11,296,951	1,838,539,299	100%	0.00614
		2022	27,395,254	1,806,280,965	100%	0.01517
		2023	6,012,112	1,765,887,592	100%	0.00340
44	SIDO	2021	1,260,898	4,068,970	100%	0.30988
		2022	1,104,714	4,081,442	100%	0.27067
		2023	950,648	3,890,706	100%	0.24434
45	HMSP	2021	7,137,097	53,090,428	100%	0.13443
		2022	6,323,744	54,786,992	100%	0.11542
		2023	8,096,811	55,316,264	100%	0.14637

NO	Nama Perusahaan	Tahun	Laba Bersih	Total Aset	%	ROA
46	ITIC	2021	18,368,616,642	526,704,173,504	100%	0.03487
		2022	23,952,323,176	553,207,312,282	100%	0.04330
		2023	26,963,627,275	560,353,325,935	100%	0.04812
47	ADES	2021	265,758	1,304,108	100%	0.20379
		2022	364,972	1,645,582	100%	0.22179
		2023	395,798	2,085,182	100%	0.18981
48	WIIM	2021	176,877,010,231	1,891,169,731,202	100%	0.09353
		2022	249,644,129,079	2,168,793,843,296	100%	0.11511
		2023	494,729,174,306	2,575,756,967,645	100%	0.19207

Lampiran 5 : Tabulasi Data Variabel Nilai Perusahaan

NO	Nama Perusahaan	Tahun	Harga Saham	Total Ekuitas	Jumlah Saham Beredar	Nilai Buku Per Lembar Saham	PBV
1	ALDO	2021	1,000	703,402,561,482	1,316,856,020	534	1.87
		2022	805	765,168,946,137	1,316,856,309	581	1.39
		2023	930	809,937,632,854	1,350,356,872	600	1.55
2	SPMA	2021	805	1,815,473,344,846	2,791,233,198	650	1.24
		2022	610	2,146,288,274,787	3,154,092,216	680	0.90
		2023	450	2,319,418,975,917	3,154,092,216	735	0.61
3	KDSI	2021	1,095	719,731,966,183	405,000,000	1,777	0.62
		2022	1,150	737,901,136,146	405,000,000	1,822	0.63
		2023	1,740	784,345,553,868	405,000,000	1,937	0.90
4	SMCB	2021	1,690	11,182,197,000,000	9,019,381,973	1,240	1.36
		2022	1,425	11,860,038,000,000	9,019,381,973	1,315	1.08
		2023	1,345	12,504,614,000,000	9,019,381,973	1,386	0.97
5	SMBR	2021	620	3,466,244,521,000	9,932,534,336	349	1.78
		2022	386	3,075,138,026,000	9,932,534,336	310	1.25
		2023	278	3,162,412,356,000	9,932,534,336	318	0.87
6	SMGR	2021	7,250	81,766,327,000,000	5,931,520,000	13,785	0.53
		2022	6,575	82,960,012,000,000	6,751,540,089	12,288	0.54
		2023	6,400	81,820,529,000,000	6,751,540,089	12,119	0.53
7	JPFA	2021	1,720	13,102,710,000,000	11,726,575,201	1,117	1.54
		2022	1,295	13,654,777,000,000	11,726,575,201	1,164	1.11

NO	Nama Perusahaan	Tahun	Harga Saham	Total Ekuitas	Jumlah Saham Beredar	Nilai Buku Per Lembar Saham	PBV
		2023	1,180	14,167,212,000,000	11,726,575,201	1,208	0.98
8	WTON	2021	246	3,484,810,937,660	8,715,466,600	400	0.62
		2022	191	3,637,820,526,411	8,715,466,600	417	0.46
		2023	108	3,626,109,986,520	8,715,466,600	416	0.26
		2021	5,950	25,149,999,000,000	16,398,000,000	1,534	3.88
9	CPIN	2022	5,650	26,327,214,000,000	16,398,000,000	1,606	3.52
		2023	5,025	27,028,758,000,000	16,398,000,000	1,648	3.05
		2021	745	2,048,039,833,000	2,238,750,000	915	0.81
10	MAIN	2022	645	2,075,138,470,000	2,238,750,000	927	0.70
		2023	515	2,140,281,849,000	2,238,750,000	956	0.54
		2021	206	21,171,173,000,000	1,925,000,000	10,998	0.02
11	APLI	2022	280	22,243,221,000,000	1,925,000,000	11,555	0.02
		2023	600	22,566,006,000,000	1,925,000,000	11,723	0.05
		2021	1,605	2,295,611,941,000	1,875,000,000	1,224	1.31
12	PBID	2022	1,575	2,446,027,106,000	1,875,000,000	1,305	1.21
		2023	1,325	375,985,161,000	1,875,000,000	201	6.61
		2021	298	1,047,684,048,324	1,353,435,000	774	0.38
13	TALF	2022	302	1,186,405,791,289	1,353,435,000	877	0.34
		2023	282	1,217,350,613,648	1,353,435,000	899	0.31
		2021	394	307,956,854,988	331,129,952	930	0.42
14	DPNS	2022	400	329,957,934,086	331,129,952	996	0.40
		2023	420	331,767,014,825	331,129,952	1,002	0.42
		2021	204	905,294,000,000	2,530,150,002	358	0.57
15	MDKI	2021	204	905,294,000,000	2,530,150,002	358	0.57

NO	Nama Perusahaan	Tahun	Harga Saham	Total Ekuitas	Jumlah Saham Beredar	Nilai Buku Per Lembar Saham	PBV
		2022	185	940,218,000,000	2,530,150,002	372	0.50
		2023	200	964,909,000,000	2,530,150,002	381	0.52
16	INCI	2021	560	379,559,681,140	196,121,237	1,935	0.29
		2022	680	658,342,429,000	196,121,237	3,357	0.20
		2023	540	710,587,520,000	207,656,617	3,422	0.16
17	MOLI	2021	428	1,493,834,265,000	2,724,036,581	548	0.78
		2022	208	1,255,701,383,000	2,724,036,581	461	0.45
		2023	376	1,350,607,752,000	2,724,036,581	496	0.76
18	IFII	2021	147	2,221,508,000,000	9,412,000,000	236	0.62
		2022	158	2,302,081,000,000	9,412,000,000	245	0.65
		2023	153	2,388,024,000,000	9,412,000,000	254	0.60
19	AMFG	2021	4,440	3,293,369,000,000	434,000,000	7,588	0.59
		2022	5,550	3,720,172,000,000	434,000,000	8,572	0.65
		2023	5,900	4,240,737,000,000	434,000,000	9,771	0.60
20	TOTO	2021	220	2,127,840,895,748	10,320,000,000	206	1.07
		2022	270	2,302,761,450,906	10,320,000,000	223	1.21
		2023	228	2,351,397,318,568	10,320,000,000	228	1.00
21	MLIA	2021	2,210	3,477,018,000,000	1,323,000,000	2,628	0.84
		2022	525	4,483,138,000,000	6,615,000,000	678	0.77
		2023	438	4,958,184,000,000	6,615,000,000	750	0.58
22	ISSP	2021	398	3,787,113,000,000	7,185,992,035	527	0.76
		2022	246	4,144,535,000,000	7,185,992,035	577	0.43
		2023	292	4,618,346,000,000	7,185,992,035	643	0.45

NO	Nama Perusahaan	Tahun	Harga Saham	Total Ekuitas	Jumlah Saham Beredar	Nilai Buku Per Lembar Saham	PBV
23	BELL	2021	146	259,772,569,960	7,247,970,000	36	4.07
		2022	148	525,780,962,665	7,247,970,000	73	2.04
		2023	79	265,248,554,288	7,247,970,000	37	2.16
24	STAR	2021	274	961,874,000,000	1,170,432,803	822	0.33
		2022	274	1,111,377,000,000	1,170,432,803	950	0.29
		2023	234	1,616,104,000,000	1,170,432,803	1,381	0.17
25	TRIS	2021	214	658,639,967,153	3,138,930,006	210	1.02
		2022	236	712,024,029,526	3,112,847,531	229	1.03
		2023	208	724,735,310,366	3,141,443,831	231	0.90
26	UCID	2021	1,450	4,940,631,000,000	4,156,572,300	1,189	1.22
		2022	1,095	5,163,753,000,000	4,156,572,300	1,242	0.88
		2023	1,000	5,563,650,000,000	4,156,572,300	1,339	0.75
27	KBLI	2021	280	2,452,984,793,844	4,007,235,107	612	0.46
		2022	314	2,495,007,759,673	4,007,235,107	623	0.50
		2023	338	2,595,051,438,272	4,007,235,107	648	0.52
28	BOLT	2021	825	827,747,911,712	2,343,750,000	353	2.34
		2022	745	859,865,270,588	2,343,750,000	367	2.03
		2023	735	871,693,009,286	2,343,750,000	372	1.98
29	SMSM	2021	1,360	2,911,633,000,000	5,758,675,440	506	2.69
		2022	1,535	3,319,032,000,000	5,758,675,440	576	2.66
		2023	1,995	3,630,033,000,000	5,758,675,440	630	3.16
30	ULTJ	2021	1,570	5,138,126,000,000	44,586,700	115,239	0.01
		2022	1,475	5,822,679,000,000	149,203,300	39,025	0.04

NO	Nama Perusahaan	Tahun	Harga Saham	Total Ekuitas	Jumlah Saham Beredar	Nilai Buku Per Lembar Saham	PBV
		2023	1,475	6,686,968,000,000	52,283,400	127,898	0.01
31	CEKA	2021	1,880	1,387,366,962,835	595,000,000	2,332	0.81
		2022	1,980	1,550,042,869,748	595,000,000	2,605	0.76
		2023	1,845	1,642,285,662,293	595,000,000	2,760	0.67
		2021	470	1,025,649,045,711	12,000,000,000	85	5.50
32	CLEO	2022	555	1,209,171,716,345	12,000,000,000	101	5.51
		2023	710	1,514,585,030,778	12,000,000,000	126	5.63
		2021	905	5,019,381,000,000	9,468,359,000	530	1.71
33	DMND	2022	815	5,411,262,000,000	9,468,359,000	572	1.43
		2023	815	5,831,732,000,000	9,468,359,000	616	1.32
		2021	525	3,042,236,403,412	36,897,901,455	82	6.37
34	GOOD	2022	525	3,351,444,502,184	36,897,901,455	91	5.78
		2023	430	3,909,211,386,219	36,897,901,455	106	4.06
		2021	1,185	585,825,528,987	1,500,000,000	391	3.03
35	KEJU	2022	1,430	703,505,819,337	1,500,000,000	469	3.05
		2023	1,155	670,772,958,412	1,500,000,000	447	2.58
		2021	216	1,424,812,031,387	18,850,000,000	76	2.86
36	PSGO	2022	146	1,686,092,119,450	18,850,000,000	89	1.63
		2023	133	2,237,120,695,275	18,850,000,000	119	1.12
		2021	1,360	2,869,591,202,766	6,186,488,888	464	2.93
37	ROTI	2022	1,320	2,681,158,538,764	6,186,488,888	433	3.05
		2023	1,150	2,393,431,575,281	6,186,488,888	387	2.97
		2021	2,420	541,837,229,228	690,740,500	784	3.09
38	SKLT	2021	2,420	541,837,229,228	690,740,500	784	3.09

NO	Nama Perusahaan	Tahun	Harga Saham	Total Ekuitas	Jumlah Saham Beredar	Nilai Buku Per Lembar Saham	PBV
		2022	1,950	590,753,527,421	690,740,500	855	2.28
		2023	282	816,943,780,892	690,740,500	1,183	0.24
39	STTP	2021	7550	3,300,848,622,529	1,310,000,000	2,520	3.00
		2022	7650	3,928,398,773,915	1,310,000,000	2,999	2.55
		2023	9375	4,847,511,375,575	1,310,000,000	3,700	2.53
40	DVLA	2021	2750	1,391,412,139,000	1,120,000,000	1,242	2.21
		2022	2370	1,403,620,581,000	1,120,000,000	1,253	1.89
		2023	1665	1,404,432,093,000	1,120,000,000	1,254	1.33
41	KLBF	2021	1615	21,265,877,793,123	46,875,122,110	454	3.56
		2022	2090	22,097,328,202,389	46,875,122,110	471	4.43
		2023	1610	23,120,022,010,215	46,875,122,110	493	3.26
42	MERK	2021	4,750	684,043,788,000	448,000,000	1,527	3.11
		2022	3,690	757,241,649,000	448,000,000	1,690	2.18
		2023	4,180	795,878,793,000	448,000,000	1,777	2.35
43	PEHA	2021	1,105	740,977,263,000	840,000,000	882	1.25
		2022	685	771,816,074,000	840,000,000	919	0.75
		2023	640	770,327,233,000	840,000,000	917	0.70
44	SIDO	2021	865	3,471,185,000,000	30,000,000,000	116	7.48
		2022	755	3,505,475,000,000	30,000,000,000	117	6.46
		2023	525	3,385,941,000,000	30,000,000,000	113	4.65
45	HMSP	2021	965	29,191,406,000,000	116,318,076,900	251	3.85
		2022	840	28,170,168,000,000	116,318,076,900	242	3.47
		2023	895	29,869,853,000,000	116,318,076,900	257	3.49

NO	Nama Perusahaan	Tahun	Harga Saham	Total Ekuitas	Jumlah Saham Beredar	Nilai Buku Per Lembar Saham	PBV
46	ITIC	2021	274	324,679,509,187	940,720,000	345	0.79
		2022	262	364,321,203,318	940,720,000	387	0.68
		2023	300	397,931,210,948	940,720,000	423	0.71
47	ADES	2021	3,290	969,817,000,000	589,896,800	1,644	2.00
		2022	7,175	1,334,836,000,000	589,896,800	2,263	3.17
		2023	9,675	1,729,808,000,000	589,896,800	2,932	3.30
48	WIIM	2021	428	1,318,385,158,595	2,099,873,760	628	0.68
		2022	630	1,500,927,506,265	2,099,873,760	715	0.88
		2023	1,775	1,847,322,308,256	2,099,873,760	880	2.02

Lampiran 6 : Hasil Output Smart Pls (Path Coefficients)

Path Coefficients

	Original Sample (O)	Sample Mean (M)	Standard Deviation (STDEV)	T Statistics (O/STDEV)	P Values
KA -> PROFIT	-0.096	-0.130	0.120	0.800	0.213
KI -> PROFIT	0.154	0.148	0.082	1.889	0.030
GA -> PROFIT	0.046	0.055	0.089	0.523	0.301
KA -> NP	0.151	0.169	0.089	1.703	0.045
KI -> NP	-0.072	-0.072	0.055	1.315	0.095
GA -> NP	0.048	0.038	0.070	0.690	0.246
PROFIT -> NP	0.535	0.536	0.079	6.753	0.000

Lampiran 7 : Hasil Output Smart Pls (Path Total Indirect Effects)

Path Total Indirect Effects

	Original Sample (O)	Sample Mean (M)	Standard Deviation (STDEV)	T Statistics (O/STDEV)	P Values
KA -> NP	-0.051	-0.070	0.070	0.735	0.232
KA -> PROFIT					
KI -> NP	0.082	0.080	0.046	1.783	0.038
KI -> PROFIT					
GA -> NP	0.025	0.031	0.050	0.495	0.311
GA -> PROFIT					
PROFIT -> NP					

Lampiran 8 : Hasil Output Smart Pls (Outer Loadings)

Outer Loadings

	Original Sample (O)	Sample Mean (M)	Standard Deviation (STDEV)	T Statistics (O/STDEV)	P Values
KA <- KA	1.000	1.000	0.000		
KOM <- KI	1.000	1.000	0.000		
Ln <- GA	1.000	1.000	0.000		
PBV <- NP	1.000	1.000	0.000		
ROA <- PROFIT	1.000	1.000	0.000		

Lampiran 9 : Hasil Output Smart Pls (Outer Weights)

Outer Weights

	Original Sample (O)	Sample Mean (M)	Standard Deviation (STDEV)	T Statistics (O/STDEV)	P Values
KA <- KA	1.000	1.000	0.000		
KOM <- KI	1.000	1.000	0.000		
Ln <- GA	1.000	1.000	0.000		
PBV <- NP	1.000	1.000	0.000		
ROA <- PROFIT	1.000	1.000	0.000		

Lampiran 10 : Hasil Output Smart Pls (R Square)

R Square

	R Square	R Square Adjusted
NP	0.292	0.272
PROFIT	0.033	0.012