

TESIS

**PENGARUH KINERJA LINGKUNGAN, BIAYA
LINGKUNGAN, DAN PROFITABILITAS TERHADAP NILAI
PERUSAHAAN DENGAN PENGUNGKAPAN EMISI GAS
RUMAH KACA SEBAGAI VARIABEL MEDIASI
(Studi Kasus Pada Perusahaan Sektor Energi di Indonesia)**



Oleh:

PATRICIA DEVINA

NIM. 1920333320023

**PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS LAMBUNG MANGKURAT
BANJARMASIN
2022**



Kementerian Pendidikan, Kebudayaan, Riset dan Teknologi
Universitas Lambung Mangkurat
Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Program Studi Magister Akuntansi

Jl. Brigjend. H. Hasan Basri, Banjarmasin 70123. Telp (0511) 3305116- 3306654, Fax (0511) 3306654

PERSETUJUAN PERBAIKAN TESIS

Tim penguji tesis Program Studi Magister Akuntansi Universitas Lambung Mangkurat menyatakan bahwa:

Nama : Patricia Devina
NIM : 1920333320023
Judul tesis : PENGARUH KINERJA LINGKUNGAN, BIAYA LINGKUNGAN, DAN PROFITABILITAS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN PENGUNGKAPAN emisi GAS RUMAH KACA SEBAGAI VARIABEL MEDIASI (Studi Kasus Pada Perusahaan Sektor Energi di Indonesia)
Hari, Tanggal : Kamis, 8 Desember 2022

Telah menyelesaikan perbaikan sesuai dengan yang disarankan. Hal-hal yang diperbaiki tercantum dalam lampiran persetujuan ini.

NO.	NAMA PENGUJI	JABATAN	TANDA TANGAN
1.	Dr. H. Atma Hayat, Drs., Ec., M.Si., Ak., CA	Ketua	
2.	Dr. Monica Rahardian Ary Helmina, SE., M.Si., Ak	Sekretaris	
3.	Dr. Wahyudin Nor, SE., M.Si., Ak., CA., CSRA	Pembimbing II	

Banjarmasin, 30 Desember 2022
Menyetujui Pembimbing I,

Mengetahui,
Ketua Prodi
Universitas Lambung Mangkurat



Dr. Wahyudin Nor, SE., M.Si., Ak., CA., CSRA
NIP. 19751115 199903 1 002

Muhammad Hudaya, SE., MM., Ph.D., CSRA
NIP. 19740808 20002 1 002

Lembar Pengesahan

PENGARUH KINERJA LINGKUNGAN, BIAYA LINGKUNGAN, DAN
PROFITABILITAS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN
PENGUNGKAPAN EMISI GAS RUMAH KACA SEBAGAI VARIABEL
MEDIASI
(Studi Kasus Pada Perusahaan Sektor Energi di Indonesia)
T E S I S

Oleh

PATRICIA DEVINA
NIM. 1920333320023

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji Tesis dan dinyatakan diterima sebagai salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar Magister Akuntansi (M.Ak) pada tanggal : 8 Desember 2022

Susunan Tim Penguji

Ketua

Dr. H. Atma Hayat, Drs., Ec., M.Si., Ak., CA
NIP. 19630207 198903 1 002

Sekretaris

Dr. Monica Rahardian Ari Helmina, SE, M.Si, Ak
NIP. 19780813 200501 2 001

Pembimbing 1,

Muhammad Hudaya, SE., MM., Ph.D., CSRA
NIP. 19740808 20002 1 002

Pembimbing 2,

Dr. Wahyudin Nor, SE., M.Si., Ak., CA., CSRA
NIP. 19751115 199903 1 001



Mengetahui,

Dr. Wahyudin Nor., SE., M.Si., Ak., CA., CSRA
NIP. 19751115 199903 1 002

Lembar Persetujuan


Judul Tesis : **PENGARUH KINERJA LINGKUNGAN, BIAYA LINGKUNGAN, DAN PROFITABILITAS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN PENGUNGKAPAN emisi GAS RUMAH KACA SEBAGAI VARIABEL MEDIASI (Studi Kasus Pada Perusahaan Sektor Energi di Indonesia)**

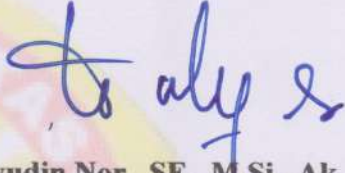
Nama : **Patricia Devina**

NIM : **1920333320023**

Pembimbing I,

Pembimbing II,


Muhammad Hudaya, SE., MM., Ph.D., CSRA
NIP. 19740808 20002 1 002


Dr. Wahyudin Nor., SE., M.Si., Ak., CA., CSRA
NIP. 19751115 199903 1 002

Mengetahui,

Ketua Program Studi Magister Akuntansi
Ekonomi dan Bisnis
Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Lambung Mangkurat




Dr. Wahyudin Nor., SE., M.Si., Ak., CA., CSRA
NIP. 19751115 199903 1 002

Tanggal Lulus : 8 Desember 2022

SURAT PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan dengan sesungguhnya, bahwa tesis ini merupakan hasil penelitian yang telah saya lakukan. Segala kutipan dan bantuan dari berbagai sumber telah diungkapkan sebagaimana mestinya. Tesis ini belum pernah dipublikasikan untuk keperluan lain oleh siapa pun juga. Apabila di kemudian hari ternyata pernyataan saya ini tidak benar, maka saya bersedia menerima akibat hukum dari tidak benarnya pernyataan tersebut.

Banjarmasin, 30 Desember 2022

Yang membuat pernyataan,



Patricia Devina

NIM. 1920333320023

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran Tuhan Yang Maha Esa yang telah melimpahkan berkat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan Tesis dengan judul *“PENGARUH KINERJA LINGKUNGAN, BIAYA LINGKUNGAN, DAN PROFITABILITAS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN PENGUNGKAPAN EMISI GAS RUMAH KACA SEBAGAI VARIABEL MEDIASI”*. Penyusunan tesis ini tidak lepas dari bantuan, dukungan dan doa dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis mengucapkan banyak terima kasih dan penghargaan sebesar-besarnya kepada :

1. Bapak Muhammad Hudaya, SE., MM., Ph.D., CSRA selaku Dosen Pembimbing I, yang selama ini telah banyak memberikan bimbingan, arahan, saran, inspirasi, dan dukungan secara penuh sehingga penulis dapat menyelesaikan tesis ini dengan baik.
2. Bapak Dr. Wahyudin Nor, SE., M.Si., Ak., CA., CSRA selaku Ketua Program Studi Magister Akuntansi FEB ULM sekaligus Dosen Pembimbing II penulis yang selama ini telah banyak memberikan bimbingan arahan, saran, inspirasi, dan dukungan yang baik kepada penulis dalam penyelesaian tesis ini.
3. Bapak Dr. H. Atma Hayat, Drs., Ec., M.Si., Ak., CA selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Lambung Mangkurat sekaligus Dosen Penguji I yang selama ini telah memberikan dukungan, semangat dan mengajarkan berbagai ilmu serta pengalaman yang sangat berharga bagi penulis dalam penyelesaian tesis ini.
4. Ibu Dr. Monica Rahardian Ary Helmina, SE., M.Si selaku Dosen Penguji II yang selama ini telah banyak memberikan bimbingan, arahan, masukan, saran, inspirasi, dan dukungan sehingga penulis dapat menyelesaikan tesis ini dengan baik.
5. Prof. Dr. Ahmad Alim Bachri, SE., M.Si selaku Rektor Universitas Lambung Mangkurat Banjarmasin.
6. Bapak dan Ibu Dosen Pengajar di Program Studi Magister Akuntansi yang telah memberikan ilmu pengetahuan selama penulis menempuh perkuliahan

di Pascasarjana Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat Banjarmasin.

7. Keluarga penulis yang tercinta. Kepada Ayah, Ibu, Adik, Oma, Om, dan Tante terimakasih atas perhatian, kasih sayang dan doa sebagai sumber kekuatan penulis sehingga dapat menyelesaikan tesis ini.
8. Sahabat-sahabat tercinta penulis Vania Claressy.T dan Meditia Monica. P terimakasih atas bantuan dan dukungan yang telah diberikan selama ini.
9. Semua pihak lainnya yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu, terimakasih telah memberikan dukungan, semangat dan doa selama proses penyusunan tesis ini.

Penulis menyadari bahwa tesis ini masih jauh dari kata sempurna, saran-saran dan kritik yang membangun sangat penulis harapkan demi penyempurnaan tesis ini di masa yang akan datang dan semoga tesis ini dapat memberikan manfaat dan menambah wawasan bagi para pembaca.

Banjarmasin, 30 Desember 2022

Penulis,



Patricia Devina

ABSTRACT

Devina, Patricia (2022). The effect of environmental performance, environmental costs, and profitability on firm value with disclosure of greenhouse gas emissions as mediating variables. Supervisor 1: Muhammad Hudaya, Supervisor 2: Wahyudin Nor

Introduction/Main Objectives: *Company reputation contributes to the perception of corporate values. Since the global warming issue has emerged, stakeholders who care about the environment have become more aware of a company's impact on the environment and have made the company's environmental performance a critical factor in increasing corporate value. Environmental factors and fundamental factors such as profitability determine a company's value. This study aims to see how environmental performance, environmental costs, and profitability affect firm value by using greenhouse gas emissions disclosure as a moderating variable.*

Research Methods: *This research uses an explanatory quantitative approach. The population of this study is the energy sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange for 2016–2020 with a 5-year observation period. The variables used in this study are environmental performance, environmental costs, profitability as measured by ROA, greenhouse gas emissions disclosure, and firm value measured by PBV.*

Finding/Results: *The results of this study show some significant direct effects of environmental costs and profitability (ROA) on greenhouse gas emissions disclosure and environmental performance on firm value (PBV), but there were no significant effects between environmental costs and profitability on firm value (PBV). On the other hand, this study also demonstrates that disclosure of greenhouse gas emissions can significantly affect firm value and mediate the effect between environmental cost and profitability on firm value.*

Contribution: *This research provides a new perspective on the company's efforts to protect and preserve the environment by paying attention to every detail and policy, which is beneficial for the environment and society and can bring good benefits to the company itself.*

Keywords: *Environmental Performance, Environmental Costs, Profitability, Firm Value, Greenhouse Gas Emissions Disclosure*

ABSTRAK

Devina, Patricia (2022). *Pengaruh Kinerja Lingkungan, Biaya Lingkungan, dan Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan Dengan Pengungkapan Emisi Gas Rumah Kaca sebagai Variabel Mediasi (Studi Kasus Pada Perusahaan Sektor Energi di Indonesia)*. Pembimbing 1: Muhammad Hudaya, Pembimbing 2: Wahyudin Nor

Latar Belakang: Citra perusahaan berperan dalam memberikan perspektif terhadap nilai-nilai perusahaan. Maraknya isu pemanasan global telah menyebabkan para pemangku kepentingan yang sadar lingkungan menjadi lebih sadar akan aktivitas perusahaan yang terkait dengan dampak lingkungan, sehingga menjadikan kinerja lingkungan perusahaan sebagai aspek penting dalam meningkatkan nilai perusahaan. Nilai perusahaan tidak hanya ditentukan faktor lingkungan, namun juga analisis fundamental perusahaan, seperti profitabilitas.

Tujuan Penelitian: Penelitian ini dilakukan untuk mengetahui pengaruh *environmental performance*, *environmental costs*, dan profitabilitas terhadap *firm value* dengan *greenhouse gas emissions disclosure* sebagai variabel mediasi.

Metode Penelitian: Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif *ekspalanatori*. Populasi penelitian ini adalah perusahaan Sektor Energi yang terdaftar BEI periode 2016-2020 sebanyak 74 perusahaan. sampel yang memenuhi kriteria sebanyak 20 perusahaan. variabel yang digunakan dalam penelitian ini adalah *environmental performance*, *environmental costs*, profitabilitas yang diukur dengan ROA, *greenhouse gas emissions disclosure*, dan *firm value* yang diukur dengan PBV. teknik analisis yang digunakan adalah SEM-PLS.

Hasil Penelitian: Penelitian menunjukkan bahwa *environmental costs* dan profitabilitas (ROA) berpengaruh terhadap *Greenhouse Gas Emissions Disclosure*, sementara *Environmental Performance* berpengaruh terhadap *firm value* (PBV), sementara *environmental costs*, profitabilitas tidak berpengaruh terhadap *firm value*. *Greenhouse gas emissions disclosure* berpengaruh signifikan terhadap *firm value*. *Greenhouse gas emissions disclosure* mampu memediasi pengaruh *environmental cost* terhadap *firm value* secara penuh, sedangkan *Greenhouse gas emissions disclosure* tidak mampu memediasi pengaruh *environmental performance* terhadap *firm value*.

Kata Kunci: *Environmental Performance*, *Environmental Costs*, Profitabilitas, *Firm Value*, *Greenhouse Gas Emissions Disclosure*

DAFTAR ISI

LEMBAR LEGALITAS	i
LEMBAR PERSETUJUAN	ii
SURAT PERNYATAAN	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
<i>ABSTRACT</i>	vi
ABSTRAK	vii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I	1
PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	17
1.3. Tujuan Penelitian	18
1.4. Manfaat Penelitian	19
1.5. Sistematika Pembahasan	20
BAB II	22
2.1. Landasan Teori	22
2.1.1. Teori Keagenan	22
2.1.2. Teori Sinyal	24
2.1.3. Teori Legitimasi	26
2.1.4. <i>Environmental Performance</i>	28
2.1.5. <i>Environmental Costs</i>	30
2.1.6. Profitabilitas	30
2.1.7. <i>Greenhouse Gas Emissions Disclosure</i>	31
2.1.8. Nilai Perusahaan	35
2.2. Penelitian Sebelumnya	39
BAB III	46
KERANGKA KONSEPTUAL DAN HIPOTESIS	46
3.1. Kerangka Pikir	46

3.2.	Hipotesis Penelitian.....	49
3.2.1.	Pengaruh <i>Environmental Performance</i> terhadap <i>Greenhouse Gas Emissions Disclosure</i>	49
3.2.2.	Pengaruh <i>Environmental Cost</i> terhadap <i>Greenhouse Gas Emissions Disclosure</i>	51
3.2.3.	Pengaruh Profitabilitas terhadap <i>Greenhouse Gas Emissions Disclosure</i>	52
3.2.4.	Pengaruh <i>Environmental Performance</i> terhadap <i>Firm Value</i>	54
3.2.5.	Pengaruh <i>Environmental Cost</i> terhadap <i>Firm Value</i>	55
3.2.6.	Pengaruh Profitabilitas terhadap <i>Firm Value</i>	56
3.2.7.	Pengaruh <i>Greenhouse Gas Emissions Disclosure</i> Terhadap <i>Firm Value</i>	57
3.2.8.	Pengaruh <i>Environmental Performance</i> Terhadap <i>Firm Value</i> dengan <i>Greenhouse Gas Emissions Disclosure</i> sebagai mediator	59
3.2.9.	Pengaruh <i>Environmental Costs</i> Terhadap <i>Firm Value</i> dengan <i>Greenhouse Gas Emissions Disclosure</i> sebagai mediator	61
3.2.10.	Pengaruh Profitabilitas Terhadap <i>Firm Value</i> dengan <i>Greenhouse Gas Emissions Disclosure</i> sebagai mediator	63

63

BAB IV		66
METODE PENELITIAN		66
4.1.	Ruang Lingkup Penelitian	66
4.2.	Jenis Penelitian.....	66
4.3.	Populasi dan sampel	66
4.4.	Definisi Operasional Variabel.....	69
4.5.	Teknik pengumpulan data	72
4.6.	Teknik Analisa Data	72
4.6.1.	Merancang Model Pengukuran (<i>Outer Model</i>)	72
4.6.2.	Merancang Model Struktural (<i>Inner Model</i>)	73

1.	Pendugaan Koefisien Jalur dan Koefisien Determinasi	74
2.	Memverifikasi keseluruhan model struktural dengan indeks kecocokan (GoF)	74
4.6.3.	Uji Hipotesis	75
BAB V		77
HASIL PENELITIAN DAN ANALISIS		77
5.1.	Gambaran Umum Perusahaan Sektor Energi yang terdaftar di BEI	77
5.2.	Hasil Analisis	78
5.2.1.	Deskripsi Statistik Variabel Penelitian.....	78
5.2.2.	Analisis Data	88
5.2.3.	Pengujian Hipotesis.....	92
5.2.4.	Pembahasan Hasil Penelitian.....	97
5.2.4.1.	Pengaruh <i>Environmental Performance</i> terhadap <i>Greenhouse Gas Emissions Disclosure</i>	98
5.2.4.2.	Pengaruh <i>Environmental Cost</i> terhadap <i>Greenhouse Gas Emissions Disclosure</i>	100
5.2.4.3.	Pengaruh Profitabilitas terhadap <i>Greenhouse Gas Emissions Disclosure</i>	102
5.2.4.4.	Pengaruh <i>Environmental Performance</i> terhadap <i>Firm Value</i>	105
5.2.4.5.	Pengaruh <i>Environmental Cost</i> terhadap <i>Firm Value</i>	109
5.2.4.6.	Pengaruh Profitabilitas terhadap <i>Firm Value</i>	112
5.2.4.7.	Pengaruh <i>Greenhouse Gas Emissions Disclosure</i> Terhadap <i>Firm Value</i>	113
5.2.4.8.	Pengaruh <i>Environmental Performance</i> Terhadap <i>Firm Value</i> dengan <i>Greenhouse Gas Emissions Disclosure</i> sebagai mediator	116
5.2.4.9.	Pengaruh <i>Environmental Costs</i> Terhadap <i>Firm Value</i> dengan <i>Greenhouse Gas Emissions Disclosure</i> sebagai mediator	119

5.2.4.10. Pengaruh Profitabilitas Terhadap <i>Firm Value</i> dengan <i>Greenhouse Gas Emissions Disclosure</i> sebagai mediator	121
5.2.5. Implikasi Hasil Penelitian	127
5.2.6. Keterbatasan Penelitian	129
BAB VI	131
PENUTUP	131
6.1. Kesimpulan.....	131
6.2. Saran	132
DAFTAR PUSTAKA	134
LAMPIRAN	133

DAFTAR TABEL

Hal.	
	Tabel 1.1. Rata-rata PROPER, EC, ROA, GRK, PBV pada Sektor Energi Periode 2016-2020 15
	Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu 39
	Tabel 4.1 Daftar Perusahaan Populasi 67
	Tabel 4.2 Penentuan Sampel Penelitian 68
	Tabel 4.3 Sampel Penelitian..... 68
	Tabel 4.4 Kriteria penentuan PROPER..... 70
	Tabel 4.5 Indeks <i>Greenhouse gas emissions disclosure</i> 71
	Tabel 4.6 Ringkasan <i>Rule of Thumb</i> Evaluasi <i>Outer Model</i> 73
	Tabel 4.7 Ringkasan <i>Rule of Thumb</i> Evaluasi <i>Inner Model</i> 75
	Tabel 5.1. Sampel Penelitian perusahaan Sektor Energi yan terdaftar di BEI periode periode 2016-2020..... 77
	Tabel 5.2. Statistik Deskriptif Variabel <i>Environmental Performance</i> 79
	Tabel 5.3. Pengkategorian <i>Environmental Performance</i> 80
	Tabel 5.4. Statistik Deskriptif Variabel <i>Environmental Cost</i> 81
	Tabel 5.5. Pengkategorian <i>Environmental Cost</i> 82
	Tabel 5.6. Statistik Deskriptif Variabel Profitabilitas (ROA) 83
	Tabel 5.7. Pengkategorian ROA 83
	Tabel 5.8. Statistik Deskriptif Variabel <i>Greenhouse Gas Emissions Disclosure</i> . 84
	Tabel 5.9. Pengkategorian <i>Greenhouse Gas Emissions Disclosure</i> 86
	Tabel 5.10. Statistik Deskriptif Variabel <i>Firms Value</i> (PBV)..... 87
	Tabel 5.11. Pengkategorian <i>Firm value</i> (PBV) 88
	Tabel 5.12. Hasil Analisis <i>Discriminant Validity</i> 89
	Tabel 5.13. Hasil Pengujian <i>R-Square</i> 91
	Tabel 5.14. Pengaruh Langsung Variabel Eksogen Terhadap Variabel Endogen 92
	Tabel 5.15. Pengaruh Tidak Langsung Variabel <i>Environmental Performance</i> Terhadap Variabel <i>Firm Value</i> 95
	Tabel 5.16. Pengaruh Tidak Langsung Variabel <i>Environmental Cost</i> Terhadap Variabel <i>Firm Value</i> 96

Tabel 5.17. Pengaruh Tidak Langsung Variabel Profitabilitas Terhadap Variabel <i>Firm Value</i>	97
Tabel 5.18. Ringkasan Hasil Penelitian.....	125
Tabel 5.19. Implementasi Perusahaan Sampel Penelitian.....	125

DAFTAR GAMBAR

Hal.

Gambar 1.1 Nilai Rata-Rata Rasio PBV Beberapa Perusahaan Dari Berbagai Sektor yang terdaftar di BEI Periode 2017-2019	3
Gambar 1.2 <i>Indonesia's Climate Transparency Result</i>	13
Gambar 1.3 Rata-Rata PROPER, EC, ROA, GRK, PBV pada Sektor Energi Periode 2016-2020	16
Gambar 3.1. Kerangka Konseptual	48
Gambar 3.2. Model Penelitian	65
Gambar 4.1. Model Analisis Penelitian	74
Gambar 5.1 Hasil Model Struktural (<i>Inner Model</i>)	90

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Perhitungan Variabel Kinerja Lingkungan Perusahaan Sampel Tahun 2016-2020	134
Lampiran 2. Perhitungan variabel Enviromental Cost Perusahaan Sampel Tahun 2016-2020	137
Lampiran 3. Perhitungan variabel Profitabilitas (ROA) Perusahaan Sampel Tahun 2016-2020	140
Lampiran 4. Perhitungan variabel <i>Greenhouse Gas Emissions Disclosure</i> Perusahaan Sampel Tahun 2016-2020.....	143
Lampiran 5. Perhitungan variabel <i>Firm Value</i> (PBV) Perusahaan Sampel Tahun 2016-2020	147
Lampiran 6. Deskriptif Analisis	150
Lampiran 7. Uji SEM PLS	151