

**PENGARUH *ENVIRONMENTAL SOCIAL GOVERNANCE* DAN
GREEN INNOVATION TERHADAP NILAI PERUSAHAAN
DENGAN UKURAN PERUSAHAAN SEBAGAI
VARIABEL MODERASI**

(Studi pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia 2021-2023)



Skripsi Oleh

CALLISTA DEA ATHALLAH

01031382126148

Akuntansi

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Meraih Gelar Sarjana Ekonomi

KEMENTERIAN PENDIDIKAN TINGGI, SAINS, DAN TEKNOLOGI

UNIVERSITAS SRIWIJAYA

FAKULTAS EKONOMI

2024

LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF
“PENGARUH *ENVIRONMENTAL SOCIAL GOVERNANCE* DAN *GREEN INNOVATION* TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN UKURAN PERUSAHAAN SEBAGAI VARIABEL MODERASI”
(Studi pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia 2021-2023)

Disusun oleh:

Nama : Callista Dea Athallah
NIM : 01031382126148
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Bidang Kajian/Konsentrasi : Akuntansi Manajemen

Disetujui untuk digunakan dalam ujian komprehensif.

Tanggal Persetujuan

Dosen Pembimbing

Tanggal: 20 - 12 - 2024



Prof. Dr. Luk Luk Fundah, S.E., MBA., Ak., C.A.

NIP. 197405111999032001

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI
PENGARUH ENVIRONMENTAL SOCIAL GOVERNANCE DAN GREEN INNOVATION TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN UKURAN PERUSAHAAN SEBAGAI VARIABEL MODERASI

Disusun Oleh :

Nama : Callista Dea Athallah
NIM : 01031382126148
Jurusan : Akuntansi
Mata Kuliah Skripsi : Akuntansi Manajemen

Telah diuji dalam Ujian Komprehensif pada tanggal 30 Desember 2024 dan telah memenuhi syarat untuk diterima.

Panitia Ujian Komprehensif
Palembang, 13 Januari 2025

Ketua,



Prof. Dr. Luk Luk Fuadah, S.E., MBA., Ak., C.A.
NIP. 197405111999032001

Anggota,

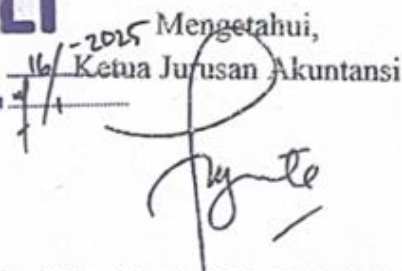


Dr. Mukhtaruddin, S.E., M.Si., Ak., C.A.
NIP. 196712101994021001

ASLI

JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI UNSRI

16/1/2025 Mengetahui,
Ketua Jurusan Akuntansi



Dr. Hasni Yusrianti, S.E., M.A.A.C., Ak., C.A.
NIP. 197212152003122001

SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Callista Dea Athallah
NIM : 01031382126148
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Bidang Kajian : Akuntansi Manajemen

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul:

PENGARUH *ENVIRONMENTAL SOCIAL GOVERNANCE* DAN *GREEN INNOVATION* TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN UKURAN PERUSAHAAN SEBAGAI VARIABEL MODERASI

Pembimbing : Prof. Dr. Luk Luk Fuadah, S.E., MBA., Ak.
Tanggal Ujian : 30 Desember 2024

Adalah benar hasil karya saya sendiri. Dalam skripsi ini tidak ada kutipan hasil karya orang lain yang tidak saya sebutkan sumbernya.

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, dan apabila pernyataan saya ini tidak benar di kemudian hari, saya bersedia dicabut predikat kelulusan dan gelar kesarjanaan.

Palembang, 13 Januari 2025
Pembuat Pernyataan,



Callista Dea Athallah
NIM. 01031382126148

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

“Maka sesungguhnya beserta kesulitan ada kemudahan, sesungguhnya beserta
kesulitan itu ada kemudahan”

(Al Insyirah 5-6)

“Apa yang melewatkanmu tidak akan pernah menjadi takdirku, dan apa yang
ditakdirkan untukku tidak akan pernah melewatkanmu”

(Umar Bin Khattab)

Skripsi ini dipersembahkan untuk:

- Kedua orang tua tercinta, adik, dan keluarga besar
- Sahabat-sahabatku
- Almamater

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan atas kehadiran Allah Swt. karena atas berkat rahmat dan hidayat-Nya penulis dapat menyelesaikan penelitian skripsi ini yang berjudul “**Pengaruh *Environmental Social Governance* dan *Green Innovation* terhadap Nilai Perusahaan dengan Ukuran Perusahaan sebagai Variabel Moderasi**”. Selawat serta salam selalu tercurahkan kepada Nabi Muhammad SAW. yang senantiasa memberikan teladan dan inspirasi kepada kita semua. Skripsi ini dibuat untuk memenuhi salah satu syarat dalam menyelesaikan Program Sarjana (S1) pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.

Skripsi ini membahas terkait pengaruh *environmental social governance* dan *green innovation* terhadap nilai perusahaan serta pengaruh ukuran perusahaan sebagai pemoderasi hubungan antar variabel tersebut. Selama penelitian dan penulisan, penulis menghadapi berbagai rintangan dan hambatan. Namun, hal tersebut dapat diselesaikan dengan baik berkat dukungan, bantuan, serta arahan dari berbagai pihak.

Skripsi ini merupakan hasil karya terbaik yang dapat penulis susun. Namun, penulis menyadari bahwa skripsi ini masih terdapat banyak kekurangan dan jauh dari kesempurnaan. Oleh karena itu, penulis menerima saran dan masukan yang membangun skripsi ini lebih baik ke depannya. Penulis juga berharap skripsi ini dapat menjadi bahan referensi dan tambahan informasi bagi pihak-pihak yang membutuhkan.

Palembang, 13 Januari 2025



Callista Dea Athallah

UCAPAN TERIMA KASIH

Penulis menyadari bahwa selama proses penelitian dan penulisan skripsi ini terdapat banyak rintangan dan hambatan yang dihadapi penulis. Rintangan dan hambatan tersebut dapat diatasi dan diselesaikan dengan baik berkat doa, petunjuk, dukungan, bantuan, bimbingan, dan saran dari berbagai pihak. Maka dengan ketulusan dan kerendahan hati, penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada:

1. **Allah Swt.** atas segala rahmat, ridha, keberkahan, pertolongan, dan kemudahan yang telah diberikan kepada penulis sehingga skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik.
2. Kedua orang tuaku tercinta, Papa **Devy Afriansyah** dan Mami **Titien Nurdiani** atas segala cinta, kasih sayang, serta doa yang tiada hentinya diberikan kepada penulis. Terima kasih banyak atas dukungan moral dan moril, nasihat, semangat, dan motivasi yang selalu kalian berikan kepada penulis. Terima kasih untuk segala hal yang telah kalian berikan.
3. Bapak **Prof. Dr. Taufiq Marwa, S.E., M.Si.** selaku Rektor Universitas Sriwijaya.
4. Bapak **Prof. Dr. Mohammad Adam, S.E., M.E.** selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
5. Ibu **Dr. Hasni Yusrianti, S.E., M.A.A.C., Ak., C.A.** selaku Ketua Jurusan Akuntansi Universitas Sriwijaya.
6. Ibu **Patmawati, S.E., M.Si., Ak., CA., CSRS.** selaku Sekretaris Jurusan Akuntansi Universitas Sriwijaya.
7. Ibu **Dr. Yusraini, S.E., M.Si., Ak.** selaku Dosen Pembimbing Akademik yang telah membimbing dan mengarahkan penulis selama masa perkuliahan.
8. Ibu **Prof. Dr. Luk Luk Fuadah, S.E., MBA., Ak., CA.** selaku Dosen Pembimbing yang telah meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran untuk membimbing dan mengarahkan penulis dalam penelitian dan penyusunan skripsi ini hingga selesai. Terima kasih banyak Prof. untuk seluruh bantuan dan arahnya selama ini.

9. Bapak **Dr. Mukhtaruddin, S.E., M.Si, Ak., CA.** selaku Dosen Penguji Seminar Proposal dan Ujian Komprehensif yang telah memberikan masukan dan kritikan dalam penyempurnaan skripsi penulis.
10. Seluruh **Bapak/Ibu Dosen dan Civitas Akademika Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya** yang telah membagikan pengajaran, ilmu pengetahuan, serta pengalamannya selama masa perkuliahan.
11. Seluruh Staff Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya, terkhusus kepada **Mba Ninil** dan **Mba Okky** selaku Admin Jurusan Akuntansi yang telah banyak membantu dalam proses pemberkasan dan permasalahan akademik selama masa perkuliahan.
12. Adikku tersayang, **Muhammad Vito Pranaya.** Terima kasih atas *support* dan bantuan yang selalu diberikan kepada penulis selama ini, terkhusus dalam masa penulisan skripsi dan perkuliahan.
13. **Mbah Uti, Nenek, Keluarga Besar Paidi, dan Keluarga Besar Syahabuddin Akir** yang senantiasa memberikan doa, semangat, sayang, dan perhatiannya kepada penulis.
14. Orang Sibuk dan Sukses, **None, Bitu, dan Caca** yang telah menjadi sahabat penulis selama 10 tahun ini, *my sisters from another mother.* Terima kasih untuk seluruh doa, semangat, dan *support* yang senantiasa diberikan kepada penulis. Terima kasih selalu menjadi tempat pulang dan bercerita bagi penulis. *Thank you for always being there for me guys.*
15. *My day one*, teman pertamaku di UNSRI, **Fildzah Amelia Poetri.** Terima kasih sudah menjadi teman baikku selama masa perkuliahan ini *mba ijah.* Terima kasih untuk seluruh omelan, dukungan, dan semangat yang senantiasa diberikan kepada penulis selama penulisan skripsi ini.
16. Sahabatku, **Ghina, Zahra, dan Fildzah** yang selalu ada untuk satu sama lain di masa perkuliahan ini. Terima kasih sudah menciptakan memori perkuliahan yang sangat menyenangkan untuk dikenang. *Long live our friendship, kiw kiw.*
17. **Naurah, Tasha, Farah, Amrina, Alya, Anti, dan Hasya** yang sudah menjadi teman yang suportif dan senantiasa ada untuk penulis selama ini.

18. Teman-teman Akuntansi 2021, Nawasena, terkhusus **Najwa, Rizka, Nabilah, Raisa, Neva, Arin, dan Yani** yang telah banyak membantu penulis selama masa perkuliahan ini. Terima kasih untuk seluruh bentuk dukungan dan bantuan yang telah diberikan teman-teman.
19. Sobat IMAku, **Rarak** dan **Dwi** yang telah menemani penulis selama satu tahun terakhir ini dalam dunia organisasi. Terima kasih sudah menjadi teman untuk berkeluh kesah dan bertukar pikiran.
20. **Ikatan Mahasiswa Akuntansi FE UNSRI**, terkhusus **Kabinet Adhinata** yang telah memberikan banyak pengalaman dan cerita baru dalam hidup penulis. Terima kasih sudah menjadi organisasi yang memberikan kesempatan bagi penulis untuk berkembang dan belajar bersama di dunia perkuliahan ini.
21. Seluruh pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu yang telah memberikan dukungan, masukan, dan doa kepada penulis baik secara langsung maupun tidak langsung selama penyusunan skripsi ini.

Palembang, 13 Januari 2025

Penulis,



Callista Dea Athallah
NIM. 01031382126148

SURAT PERNYATAAN ABSTRAK

Saya selaku Dosen Pembimbing Skripsi menyatakan bahwa abstraksi skripsi dari mahasiswa:

Nama : Callista Dea Athallah
NIM : 01031382126148
Jurusan : Akuntansi
Mata Kuliah : Akuntansi Manajemen
Judul Skripsi : Pengaruh *Environmental Social Governance* dan *Green Innovation* terhadap Nilai Perusahaan dengan Ukuran Perusahaan sebagai Variabel Moderasi

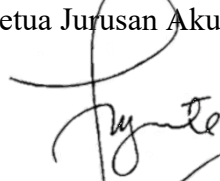
Telah kami periksa baik cara penulisan, *grammar*, maupun susunan *tenses*-nya dan kami setuju untuk ditempatkan pada lembar abstrak.

Palembang, 13 Januari 2025
Pembimbing Skripsi



Prof. Dr. Luk Luk Fuadah, S.E., MBA., Ak., C.A.
NIP. 197405111999032001

Mengetahui,
Ketua Jurusan Akuntansi



Dr. Hasni Yusrianti, S.E., M.A.A.C., Ak., C.A.
NIP. 197212152003122001

ABSTRAK
PENGARUH *ENVIRONMENTAL SOCIAL GOVERNANCE* DAN *GREEN INNOVATION* TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN UKURAN PERUSAHAAN SEBAGAI VARIABEL MODERASI

Oleh:
Callista Dea Athallah

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis dan menemukan bukti empiris pengaruh *environmental social governance* dan *green innovation* terhadap nilai perusahaan dengan ukuran perusahaan sebagai variabel moderasi. Populasi penelitian ini adalah perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2021-2023. Dengan menggunakan metode *purposive sampling*, sampel penelitian ini berjumlah 44 perusahaan dengan total data observasi sebanyak 132. Variabel *environmental social governance* dan *green innovation* dengan variabel dependen yang digunakan adalah nilai perusahaan dan variabel moderasi berupa ukuran perusahaan. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan data sekunder. Pengujian penelitian ini menggunakan teknik analisis regresi linear berganda dan analisis regresi moderasi dengan alat analisis SPSS 26. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *environmental social governance* tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan, *green innovation* berpengaruh signifikan secara negatif, dan ukuran perusahaan tidak mampu memoderasi hubungan *environmental social governance* dan *green innovation* terhadap nilai perusahaan.

Kata kunci: *Environmental Social Governance*, *Green Innovation*, Nilai Perusahaan, Ukuran Perusahaan

Pembimbing Skripsi



Prof. Dr. Luk Luk Fuadah, S.E., MBA., Ak., C.A.
NIP. 197405111999032001

Mengstahui,
Ketua Jurusan Akuntansi



Dr. Hasni Yusrianti, S.E., M.A.A.C., Ak., C.A.
NIP. 197212152003122001

ABSTRACT
**THE INFLUENCE OF ENVIRONMENTAL SOCIAL GOVERNANCE AND
GREEN INNOVATION ON FIRM VALUE WITH FIRM SIZE AS
MODERATING VARIABLE**

By:
Callista Dea Athallah

This study aims to analyze and find empirical evidence on the effect of environmental social governance and green innovation on firm value with firm size as a moderating variable. The population of this research is companies on Indonesian Stock Exchange in 2021-2023. By using the purposive sampling method, the number of samples in this study was 44 companies with total data observations of 132. The independent variables in this research are environmental social governance and green innovation with firm value as the dependent variable and firm size as a moderating variable. This study used a quantitative approach with secondary data. The analysis was conducted using multiple linear regression and moderated regression analysis with SPSS software version 26. The results show environmental social governance has no significant effect, green innovation has a negative effect on firm value, and firm size did not moderate the effect of environmental social governance and green innovation on firm value.

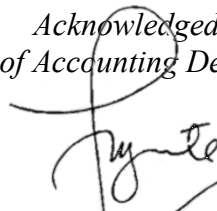
Keywords: Environmental Social Governance, Green Innovation, Firm Value, Firm Size

Advisor



Prof. Dr. Luk Luk Fuadah, S.E., MBA., Ak., C.A.
NIP. 197405111999032001

*Acknowledged,
Head of Accounting Department*



Dr. Hasni Yusrianti, S.E., M.A.A.C., Ak., C.A.
NIP. 197212152003122001

RIWAYAT HIDUP

DATA DIRI

Nama : Callista Dea Athallah
Jenis Kelamin : Perempuan
Tempat Tanggal Lahir : Palembang, 23 Februari 2004
Agama : Islam
Status : Belum Menikah
Alamat : Jl. Kapten Abdullah Lrg. Mulia 1 No. 1112, Plaju
Palembang
Email : callistadeaa@gmail.com



PENDIDIKAN FORMAL

Sekolah Dasar : SD Patra Mandiri 2 Palembang 2009-2015
Sekolah Menengah Pertama : SMP Negeri 1 Palembang 2015-2018
Sekolah Menengah Atas : SMA Plus Negeri 17 Palembang 2018-2021
Perguruan Tinggi : Universitas Sriwijaya 2021-2025

PENGALAMAN ORGANISASI

1. Staff Muda Divisi Seni dan Olahraga Ikatan Mahasiswa Akuntansi (IMA) FE UNSRI 2022
2. Sekretaris Divisi *Sriwijaya Accounting Society* Ikatan Mahasiswa Akuntansi (IMA) FE UNSRI 2023
3. Wakil 1 Bidang Akademik Ikatan Mahasiswa Akuntansi (IMA) FE UNSRI 2024

DAFTAR ISI

LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF	ii
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI.....	iii
SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	vi
UCAPAN TERIMA KASIH.....	vii
SURAT PERNYATAAN ABSTRAK.....	x
ABSTRAK	xi
<i>ABSTRACT</i>	xii
RIWAYAT HIDUP.....	xiii
DAFTAR ISI.....	xiv
DAFTAR TABEL.....	xvi
DAFTAR GAMBAR	xvii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Perumusan Masalah	6
1.3 Tujuan Penelitian	6
1.4 Manfaat Penelitian	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	9
2.1. Landasan Teori.....	9
2.1.1. Teori Legitimasi	9
2.1.2. Teori Sinyal.....	11
2.1.3. <i>Environmental Social Governance</i> (ESG)	12
2.1.4. <i>Green Innovation</i>	15
2.1.5. Nilai Perusahaan.....	16
2.1.6. Ukuran Perusahaan.....	17
2.2. Penelitian Terdahulu	19
2.3. Kerangka Pemikiran.....	26
2.4. Hipotesis Penelitian.....	27
2.4.1. Pengaruh <i>environmental social governance</i> terhadap nilai perusahaan 27	
2.4.2. Pengaruh <i>green innovation</i> terhadap nilai perusahaan.....	28
2.4.3. Pengaruh <i>environmental social governance</i> terhadap nilai perusahaan dengan ukuran perusahaan sebagai variabel moderasi.....	30
2.4.4. Pengaruh <i>green innovation</i> terhadap nilai perusahaan dengan ukuran perusahaan sebagai variabel moderasi	31
BAB III METODE PENELITIAN.....	33
3.1. Ruang Lingkup Penelitian.....	33
3.2. Rancangan Penelitian	33
3.3. Jenis dan Sumber Data	33
3.4. Populasi dan Sampel	34
3.4.1. Populasi.....	34
3.4.2. Sampel.....	34
3.5. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel Penelitian	36

3.5.1. Variabel Independen	37
3.5.2. Variabel Dependen.....	39
3.5.3. Variabel Moderasi.....	39
3.6. Teknik Analisis	40
3.6.1. Statistik Deskriptif	40
3.6.2. Uji Asumsi Klasik.....	41
3.6.3. Analisis Regresi Linier Berganda	44
3.6.4. Analisis Regresi Moderasi	45
3.6.5. Koefisien Determinasi.....	46
3.6.6. Pengujian Hipotesis.....	46
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	48
4.1 Hasil	48
4.1.1 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	48
4.1.2 Uji Normalitas Data	50
4.1.3 Uji Multikolinieritas	51
4.1.4 Uji Heteroskedastisitas.....	52
4.1.5 Uji Autokorelasi	53
4.1.6 Analisis Regresi Linier Berganda	53
4.1.7 Analisis Regresi Moderasi	54
4.1.8 Koefisien Determinasi R^2	56
4.1.9 Uji t.....	57
4.2 Pembahasan.....	58
4.2.1 Pengaruh <i>environmental, social, and governance</i> terhadap nilai perusahaan.....	58
4.2.2 Pengaruh <i>green innovation</i> terhadap nilai perusahaan.....	59
4.2.3 Ukuran perusahaan mampu memoderasi hubungan antara <i>environmental social governance</i> dengan nilai perusahaan.....	61
4.2.4 Ukuran perusahaan mampu memoderasi hubungan antara <i>green innovation</i> dengan nilai perusahaan	62
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	63
5.1. Kesimpulan	63
5.2. Keterbatasan Penelitian	65
5.3. Saran.....	65
DAFTAR PUSTAKA	66
LAMPIRAN.....	72

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu	19
Tabel 3. 1 Pemilihan Sampel	35
Tabel 3. 2 Daftar Sampel Penelitian Perusahaan	35
Tabel 3. 3 Dasar Pengambilan Keputusan pada Uji Durbin Watson	44
Tabel 3. 4 Kriteria Penentuan Variabel Moderasi.....	45
Tabel 4. 1 Uji Statistik Deskriptif	48
Tabel 4. 2 Uji Normalitas Data	50
Tabel 4. 3 Uji Multikolinieritas.....	51
Tabel 4. 4 Uji Autokorelasi.....	53
Tabel 4. 5 Analisis Regresi Linier Berganda	53
Tabel 4. 6 Analisis Regresi Moderasi	55
Tabel 4. 7 Koefisien Determinasi Regresi Linier Berganda	56
Tabel 4. 8 Koefisien Determinasi MRA	57
Tabel 4. 9 Uji t	57

DAFTAR GAMBAR

Gambar 4. 1 Uji Heteroskedastisitas	52
---	----

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Dalam dunia bisnis saat ini, perkembangan industri yang cepat dan dinamis menimbulkan tekanan yang sangat besar bagi perusahaan di berbagai negara untuk tetap bersaing di tengah persaingan ekonomi yang semakin ketat. Hal ini terlihat dari bertambahnya jumlah perusahaan baru yang memiliki keunggulan kompetitif yang semakin kuat (Satria & Widyawati, 2023). Kemunculan banyak pesaing baru ini menjadikan persaingan bisnis sebagai suatu dinamika yang terus berubah. Selain mempengaruhi persaingan bisnis, pertumbuhan perusahaan yang pesat ini juga berpotensi meningkatkan masalah pencemaran lingkungan dan perubahan iklim akibat dari adanya proses produksi.

Pada tahun 2022, Indonesia menghasilkan emisi gas rumah kaca sebanyak 865.637 ribu ton CO₂e. Emisi gas rumah kaca ini dihasilkan dari berbagai sektor seperti, pertanian, kehutanan, dan perikanan, pertambangan dan penggalian, industri pengolahan, pengadaan listrik dan gas, pengadaan air, pengelolaan sampah, limbah dan daur ulang, dan transportasi (Badan Pusat Statistik, 2022).

Perusahaan menjadi penyumbang emisi gas rumah kaca melalui aktivitas industri seperti pembakaran bahan bakar fosil, produksi semen, dan pemakaian bahan bakar padat, cair, serta gas. Faktor utama yang mendorong emisi GRK secara keseluruhan adalah emisi CO₂ yang dihasilkan dari proses pembakaran bahan bakar (Madyan, 2024). Emisi gas rumah kaca yang dihasilkan industri tiap tahunnya rata-rata mengalami peningkatan sebesar 5,2 juta ton dalam 22 tahun terakhir.

Peningkatan emisi gas rumah kaca akibat proses produksi industri sebesar 48,77% terjadi dari tahun 2013 hingga tahun 2035 dari 83 juta ton CO₂(e) menjadi 162 juta ton CO₂(e) (Prasetyo & Windarta, 2022). Selain menjadi penyumbang emisi, perusahaan juga menjadi industri yang “memproduksi” limbah sampah B3. Berdasarkan informasi dari Kementerian Lingkungan Hidup dan Kehutanan (KLHK), pada tahun 2021 terdapat 2.593 perusahaan yang berpartisipasi dalam Program Penilaian Peringkat Kinerja Perusahaan dalam Pengelolaan Lingkungan Hidup (PROPER). Hasil yang tercatat pada PROPER 2021 menunjukkan bahwa pengelolaan lingkungan oleh perusahaan-perusahaan tersebut masih menunjukkan fluktuasi, terutama terkait dengan pengelolaan limbah padat non-B3 dan limbah B3.

Peningkatan emisi gas rumah kaca dan sampah oleh perusahaan ini tentu memiliki dampak pada penurunan nilai perusahaan. Penurunan nilai perusahaan ini disebabkan karena investor juga mulai memperhatikan hal-hal nonfinansial selain hal-hal finansial ketika mereka berinvestasi. Investor pada masa sekarang tidak hanya mempertimbangkan hal finansial seperti profitabilitas dan rasio keuangan, tetapi juga hal-hal nonfinansial seperti keberlanjutan dalam bentuk tanggung jawab *environmental social governance* dan *green innovation*.

Berdasarkan survei yang dilakukan oleh PwC dalam Survei Investor Global PwC 2022, investor memprioritaskan *environmental social governance* pada peringkat ketiga dalam bisnis dengan persentase (51%), tata kelola perusahaan yang efektif berada di peringkat keempat (49%), dan pengurangan emisi gas rumah kaca dengan persentase sebesar (44%). Investor mempertimbangkan *environmental social governance* dalam berinvestasi sebagai respons dari *Sustainable*

Development Goals (SDGs) dan perubahan iklim. Investor telah menjadikan faktor keberlanjutan sebagai hal yang penting bagi perusahaan. Keberlanjutan harus tertanam dalam strategi bisnis dan proses pengambilan keputusan mengenai alokasi modal, investasi, dan aktivitas lain yang terkait dengan pelaksanaan strategis (PwC, 2022).

Konsep *environmental social governance* juga menjadi salah satu konsep yang semakin diperhatikan oleh negara-negara di dunia, terutama Indonesia. Hal ini terlihat dari bergabungnya Bursa Efek Indonesia atau *Indonesian Stock Exchange* (IDX) dalam *Sustainable Stock Exchanges* (SSE) sejak 18 April 2019. SSE merupakan wadah bursa efek global yang bertujuan untuk mendorong transparansi dari perusahaan dalam aktivitas yang berkontribusi pada penyelesaian permasalahan terkait aspek. Istilah *environmental social governance* ini mengacu pada pengungkapan perusahaan mengenai dampak yang baik dari operasinya terhadap lingkungan, sosial, dan tata kelola.

Selain *environmental social governance*, *green innovation* adalah komponen penting yang dapat memengaruhi nilai perusahaan. Upaya perusahaan untuk membuat barang, prosedur, atau teknologi yang memiliki dampak negatif terhadap lingkungan disebut sebagai *green innovation* (N. P. Sari & Handayani, 2020). Perusahaan tidak hanya dapat memenuhi peraturan lingkungan dengan menggunakan inovasi ini, tetapi mereka juga dapat meningkatkan efisiensi operasi, mengurangi biaya, dan menghasilkan produk yang lebih ramah lingkungan. Ini dapat meningkatkan daya saing perusahaan di pasar dan akhirnya meningkatkan nilainya.

Perusahaan menghadapi tekanan yang lebih besar untuk meningkatkan transparansi dan mengadopsi praktik bisnis berkelanjutan sebagai akibat dari peningkatan perhatian terhadap *green innovation* (Meilani & Sukmawati, 2023). Hal ini terlihat dari PT Unilever, sebagai perusahaan manufaktur yang mulai memperhatikan dampak dari penggunaan plastik sebagai kemasan produk yang mereka produksi. PT Unilever Indonesia meluncurkan *refill station* yang didukung oleh mesin canggih dengan sistem antarmuka dari algramo. *Refill station* ini adalah salah satu contoh implementasi konsep ekonomi sirkular yang menekankan pada pentingnya penggunaan kembali dan daur ulang, serta mengurangi penggunaan plastik (Unilever, 2020). Strategi penerapan *green innovation* diharapkan dapat meningkatkan citra dan nilai perusahaan selain menjadi alat untuk memenuhi ekspektasi investor.

Perusahaan yang berhasil mengintegrasikan *environmental social governance* dan *green innovation* ke dalam strategi bisnis mereka dapat membedakan diri dari pesaing di pasar yang semakin kompetitif dan terhubung secara global. Ini dapat memberikan keuntungan jangka panjang. Untuk memaksimalkan potensi ini, perusahaan harus memahami cara *green innovation* dan *environmental social governance* berinteraksi dan bagaimana keduanya dapat berdampak pada nilai perusahaan.

Peneliti tertarik untuk melakukan penelitian dengan topik ini karena terdapat perbedaan hasil penelitian dari penelitian terdahulu. Penelitian yang dilakukan oleh Khairunnisa & Haryati (2024), Mauliddin & Subardjo (2024), Rahelliamelinda & Handoko (2024), serta Vivianita et al. (2023), mengenai *environmental social*

governance menyatakan bahwa terdapat pengaruh positif *environmental social governance* terhadap nilai perusahaan. Begitu pula dengan penelitian yang dilakukan oleh Jati & Sofie (2024) dan Nasution et al. (2024), yang mengungkapkan bahwa *environmental social governance* berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan. Namun terdapat perbedaan hasil dengan penelitian yang dilakukan oleh Prayogo et al. (2023). Dalam penelitiannya, *environmental social governance* berpengaruh negatif terhadap nilai perusahaan. Hasil ini juga sejalan dengan penelitian yang dilakukan oleh Xaviera & Rahman (2023) dan Paramitha & Devi (2024) yang mengungkapkan bahwa *environmental social governance* berpengaruh negatif terhadap nilai perusahaan.

Kemudian, terdapat pula perbedaan penelitian terdahulu mengenai *green innovation* yang dilakukan oleh Sunarto et al. (2024), Tonay & Murwaningsari (2022), dan Damas et al. (2021) yang mengungkapkan bahwa *green innovation* berpengaruh positif nilai perusahaan dengan penelitian yang dilakukan oleh Rahelliamelinda & Handoko (2024), Meilani & Sukmawati (2023), dan Yasya & Muchlis (2024) yang mengungkapkan bahwa *green innovation* berpengaruh negatif terhadap nilai perusahaan.

Berdasarkan penjelasan mengenai *environmental social governance*, *green innovation*, serta hasil penelitian terdahulu yang masih terdapat perbedaan di atas, maka penulis akan melakukan penelitian dengan judul **“Pengaruh *Environmental Social Governance* dan *Green Innovation* terhadap Nilai Perusahaan dengan Ukuran Perusahaan sebagai Variabel Moderasi (Studi pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2021-2023)”**. Penelitian ini

diharapkan dapat memberikan pengetahuan dan wawasan terhadap pengaruh *environmental, social, and governance* dan *green innovation* terhadap nilai perusahaan pada perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dengan ukuran perusahaan sebagai variabel moderasi.

1.2 Perumusan Masalah

Berdasarkan uraian latar belakang, maka perumusan masalah pada penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Apakah *environmental social governance* berpengaruh terhadap nilai perusahaan pada perusahaan yang terdaftar di BEI tahun 2021-2023?
2. Apakah *green innovation* berpengaruh terhadap nilai perusahaan pada perusahaan yang terdaftar di BEI tahun 2021-2023?
3. Apakah *environmental social governance* berpengaruh terhadap nilai perusahaan pada perusahaan yang terdaftar di BEI tahun 2021-2023 dengan ukuran perusahaan sebagai variabel moderasi?
4. Apakah *green innovation* berpengaruh terhadap nilai perusahaan pada perusahaan yang terdaftar di BEI tahun 2021-2023 dengan ukuran perusahaan sebagai variabel moderasi?

1.3 Tujuan Penelitian

Berdasarkan latar belakang dan perumusan masalah, maka tujuan dari penelitian ini adalah:

1. Untuk menganalisis dan mengumpulkan bukti empiris pengaruh *environmental social governance* terhadap nilai perusahaan pada perusahaan yang terdaftar di BEI tahun 2021-2023.
2. Untuk menganalisis dan mengumpulkan bukti empiris pengaruh *green innovation* terhadap nilai perusahaan pada perusahaan yang terdaftar di BEI tahun 2021-2023.
3. Untuk menganalisis dan mengumpulkan bukti empiris pengaruh *environmental social governance* terhadap nilai perusahaan pada perusahaan yang terdaftar di BEI tahun 2021-2023 dengan ukuran perusahaan sebagai variabel moderasi.
4. Untuk menganalisis dan mengumpulkan bukti empiris pengaruh *green innovation* terhadap nilai perusahaan pada perusahaan yang terdaftar di BEI tahun 2021-2023 dengan ukuran perusahaan sebagai variabel moderasi.

1.4 Manfaat Penelitian

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat secara teoretis dan praktis.

a. Manfaat Teoritis

Penelitian mendukung teori legitimasi dan sinyal dimana peneliti akan melakukan studi empiris untuk mengetahui pengaruh *environmental social governance* dan *green innovation* terhadap nilai perusahaan pada perusahaan yang terdaftar di BEI tahun 2021-2023 dengan ukuran perusahaan sebagai variabel moderasi.

b. Manfaat Praktis

Penelitian ini diharapkan dapat bermanfaat bagi perusahaan dalam memahami dan mengambil keputusan terkait *environmental social governance* dan *green innovation* dengan ukuran perusahaan sebagai variabel moderasi.

DAFTAR PUSTAKA

- Adhi, R. E., & Cahyonowati, N. (2023). Pengaruh Environmental, Social, and Governance Disclosure terhadap Nilai Perusahaan dengan Ukuran Perusahaan sebagai Variabel Moderasi (Studi Empiris Perusahaan Non-Keuangan di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2021). *Diponegoro Journal of Accounting*, 12(3), 1–12.
- Afifah, N., Astuti, S. W. W., & Irawan, D. (2021). Pengaruh Corporate Social Responsibility (CSR) dan Reputasi Perusahaan terhadap Nilai Perusahaan. *EKUITAS (Jurnal Ekonomi Dan Keuangan)*, 5(3), 346–364. <https://doi.org/10.24034/j25485024.y2021.v5.i3.4644>
- Afinindy, I., Salim, U., & Ratnawati, K. (2021). The Effect of Profitability, Firm Size, Liquidity, Sales Growth on Firm Value Mediated Capital Structure. *International Journal of Business, Economics and Law*, 24(4), 15–22.
- Agustia, D., Sawarjuwono, T., & Dianawati, W. (2019). The Mediating Effect of Environmental Management Accounting on Green Innovation - Firm Value Relationship. *International Journal of Energy Economics and Policy*, 9(2), 299–306. <https://doi.org/10.32479/ijeep.7438>
- Aldi, M. F., Erlina, & Amalia, K. (2020). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Leverage, Profitabilitas dan Likuiditas Terhadap Nilai Perusahaan dengan Kebijakan Dividen sebagai Variabel Moderasi pada Perusahaan Industri Barang Konsumsi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2007-2018. *Jurnal Sains Sosio Humaniora*, 4, 262–276.
- Anni'Mah, H. F., Sumiati, A., & Susanti, S. (2021). Pengaruh Leverage, Likuiditas, Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan Indeks IDX SMC Composite 2019. *Jurnal Akuntansi, Perpajakan Dan Auditing*, 2, 260–279.
- Antonius, F., & Ida, I. (2023). Pengaruh Environmental, Social, Governance (ESG) dan Intellectual Capital terhadap Kinerja Perusahaan. *Jurnal Ekobis: Ekonomi, Bisnis, Dan Manajemen*, 13(2), 126–138. <http://ejournal.utmj.ac.id/index.php/ekobis126>
- Apriandi, D., & Hexana Sri Lastanti. (2023). Apakah Kinerja Lingkungan dan Kinerja Keuangan dapat Mempengaruhi Nilai Perusahaan? *Jurnal Ekonomi Trisakti*, 3(1), 1219–1228. <https://doi.org/10.25105/jet.v3i1.16058>
- Aristiningtyas, T. P., & Fidiana. (2023). Pengaruh Kinerja Environmental, Social, Governance (ESG) terhadap Risiko Investasi. *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi*, 12(8), 1–16.
- Badan Pusat Statistik. (2022). *Neraca Arus Energi dan Neraca Emisi Gas Rumah Kaca Indonesia*.
- Cahyani, A. N., & Maryanti, E. (2024). Environmental, Social & Governance (ESG), Cash Holding, and Retention Ratio on Firm Value with Firm Size as a Moderating Variable. *UMSIDA Preprints Server*, 1–15. <https://doi.org/https://doi.org/10.21070/ups.4511>
- Damara, K., & Novianti, N. (2024). Pengaruh ESG dan Enterprise Risk Management terhadap Nilai Perusahaan dengan Ukuran Perusahaan sebagai Variabel Moderasi. *E-Jurnal Universitas Bung Hatta*, 25(1).

- Damas, D., Maghviroh, R. EL, & Meidiyah, M. (2021). Pengaruh Eco-Efficiency, Green Innovation dan Carbon Emission Disclosure terhadap Nilai Perusahaan dengan Kinerja Lingkungan sebagai Moderasi. *Jurnal Magister Akuntansi Trisakti*, 8(2), 85–108. <https://doi.org/10.25105/jmat.v8i2.9742>
- Dewi, R. R., & Rahmianingsih, A. (2020). Meningkatkan Nilai Perusahaan Melalui Green Innovation dan Eco Effisiensi. *Ekspansi: Jurnal Ekonomi, Keuangan, Perbankan, Dan Akuntansi*, 12(2), 225–243.
- Dianti, A. C., & Puspitasari, W. (2024). Pengaruh Pengungkapan Emisi Karbon, Kinerja Lingkungan, Eco-Efficiency, Dan Green Innovation Terhadap Nilai Perusahaan. *Innovative: Journal Of Social Science Research*, 4, 8779–8792. <https://doi.org/https://doi.org/10.31004/innovative.v4i1.8780>
- Dowling, J., & Pfeffer, J. (1975). Pacific Sociological Association Organizational Legitimacy: Social Values and Organizational Behavior. *The Pacific Sociological Review*, 18(1), 122–136.
- Durlista, M. A., & Wahyudi, I. (2023). Pengaruh Pengungkapan Environmental, Social dan Governance (ESG) terhadap Kinerja Perusahaan pada Perusahaan Sub Sektor Pertambangan Batu Bara Periode 2017-2022. *JIMEA Jurnal Ilmiah MEA (Manajemen, Ekonomi, Dan Akuntansi)*, 7(3), 210–232.
- Elim, J. (2019). Model of Firm Value – Indonesian Stock Exchange Case. *International Journal of Economics and Financial Issues*, 9(3), 154–162. <https://doi.org/10.32479/ijefi.8036>
- Erlinda, A. D., & Idayati, F. (2022). Pengaruh Kinerja Keuangan dan Ukuran Perusahaan terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Farmasi yang Terdaftar di BEI. *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi*, 11(5), 1–19.
- Fanda, V., & Damayanti, S. P. F. (2024). Pengaruh Pengungkapan Emisi Karbon, Eco- Efficiency, dan Green Innovation terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Akuntansi*, 13(1), 60–73. <https://doi.org/10.33508/jima.v13i1.5727>
- Fuadah, L. L., Mukhtaruddin, M., Andriana, I., & Arisman, A. (2022). The Ownership Structure, and the Environmental, Social, and Governance (ESG) Disclosure, Firm Value and Firm Performance: The Audit Committee as Moderating Variable. *Economies*, 10(12), 1–16. <https://doi.org/10.3390/economies10120314>
- Ghozali. (2021). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 26*. Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Guinot, J., Barghout, Z., & Chiva, R. (2022). Understanding Green Innovation: A Conceptual Framework. In *Sustainability (Switzerland)* (Vol. 14, Issue 10, pp. 1–14). MDPI. <https://doi.org/10.3390/su14105787>
- Guntoro, G., & Syahyuni, D. (2024). Pengaruh Ukuran Perusahaan Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Pada Perusahaan Insurance Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2020-2022). *Jurnal Swabumi*, 12(1), 47–53.
- Hariyanto, D. B., & Ghozali, I. (2024). Pengaruh Environment, Social, Governance (ESG) Disclosure terhadap Nilai Perusahaan (Studi Empiris pada Perusahaan yang Terdaftar dalam Indeks Kompas 100 Periode 2020-2022). *Diponegoro*

- Journal of Accounting*, 1–13. <http://ejournal-s1.undip.ac.id/index.php/accounting>
- Husna, A., & Satria, I. (2019). Effects of Return on Asset, Debt to Asset Ratio, Current Ratio, Firm Size, and Dividend Payout Ratio on Firm Value. *International Journal of Economics and Financial Issues*, 9(5), 50–54. <https://doi.org/10.32479/ijefi.8595>
- Husnaini, W., & Tjahjadi, B. (2021). Quality Management, Green Innovation and Firm Value: Evidence from Indonesia. *International Journal of Energy Economics and Policy*, 11(1), 255–262. <https://doi.org/10.32479/ijeep.10282>
- Ishaq, M., Islam, Y., & Ghouse, G. (2021). Tobin's Q as An Indicator of Firm Performance: Empirical Evidence from Manufacturing Sector Firms of Pakistan. *International Journal of Economics and Business Administration*, IX(Issue 1), 425–441. <https://doi.org/10.35808/ijeba/683>
- Jati, D. A. S., & Sofie. (2024). Pengaruh ESG Disclosure, Likuiditas, dan Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Ekonomi Trisakti*, 4(2), 365–374. <https://doi.org/10.25105/jet.v4i2.20671>
- Khairunnisa, K. H. N., & Haryati, T. (2024). Pengungkapan ESG dan Kinerja Keuangan bagi Nilai Perusahaan Dimoderasi oleh Ukuran Perusahaan. *Religion Education Social Laa Roiba Journal*, 6(6), 3075–3088. <https://doi.org/10.47476/reslaj.v6i6.2337>
- Larasati, R. A., & Mawardi, W. (2024). Pengaruh Strategi Bisnis dan Kinerja ESG (Environmental, Social, and Governance) terhadap Risiko Financial Distress (Studi pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Periode 2018-2022). *DIPONEGORO JOURNAL OF MANAGEMENT*, 13(1), 1–13. <http://ejournal-s1.undip.ac.id/index.php/dbr>
- Li, T. T., Wang, K., Sueyoshi, T., & Wang, D. D. (2021). Esg: Research Progress and Future Prospects. *Sustainability (Switzerland)*, 13(21), 1–28. <https://doi.org/10.3390/su132111663>
- Madyan, M. (2024). *Analisis Pengungkapan Emisi Karbon Perusahaan Indonesia*. Unairnews. <https://unair.ac.id/analisis-pengungkapan-emisi-karbon-perusahaan-indonesia/>
- Mauliddin, J. A., & Subardjo, A. (2024). Pengaruh Leverage, Profitabilitas, Environmental Social dan Government (ESG) terhadap Nilai Perusahaan yang Mengungkapkan ESG pada Tahun 2022. *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi*, 13(5), 1–21.
- Meilani, S. E. R., & Sukmawati, R. A. (2023). Peran Green Innovation Dan Environmental Responsibility Terhadap Nilai Perusahaan Sektor Manufaktur di Indonesia. *Jurnal Riset Akuntansi Dan Keuangan*, 11(3), 605–620. <https://doi.org/10.17509/jrak.v11i3.60311>
- Muwidha, M., Himma, M., & Indrawan, A. K. (2023). Analisis Pengaruh Kinerja Keuangan terhadap Nilai Perusahaan yang Dimoderasi dengan Kebijakan Dividen dan Ukuran Perusahaan pada Perusahaan pada Perusahaan yang Tergabung di Jakarta Islamic Index (JII). *Jurnal Administrasi Dan Bisnis*, 17(2), 122–136.
- Nasution, M. I. S., Yulia, I. A., & Fitrianti, D. (2024). Pengaruh Pengungkapan Enviromental, Social dan Governance (ESG) Terhadap Nilai Perusahaan

- (Studi Kasus Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar di BEI Tahun 2023). *Jurnal EMT KITA*, 8(4), 1255–1264. <https://doi.org/10.35870/emt.v8i4.2939>
- Nofrian, M. R., & Sebrina, N. (2024). Pengaruh ESG terhadap Nilai Perusahaan dengan Kepemilikan Pemerintah dan Sensitivitas Industri Sebagai Variabel Pemoderasi. *Jurnal Nuansa Karya Akuntansi*, 2(1), 17–33. <https://doi.org/10.24036/jnka.v2i1.21>
- Nursyabani, N., Yanti, & Rachpriliani, A. (2023). The Effect of Green Innovation and Sustainability Report on the Financial Performance of MSMEs in Karawang. *International Journal of Social Science and Human Research*, 6, 4844–4853. <https://doi.org/10.47191/ijsshr/v6-i8-32>
- Oktaviani, M., Rosmaniar, A., & Hadi, S. (2019). Pengaruh Ukuran Perusahaan (Size) dan Struktur Modal terhadap Nilai Perusahaan. *BALANCE: Economic, Business, Management and Accounting*, XVI(1), 102–111.
- Paramitha, I. A. P. C., & Devi, S. (2024). Pengaruh Environmental Social Governance (ESG) Score dan Struktur Modal Terhadap Nilai Perusahaan. *JIMAT (Jurnal Ilmiah Mahasiswa Akuntansi)*, 15(1), 166–173.
- Prasetyo, A. W., & Windarta, J. (2022). Pemanfaatan Teknologi Carbon Capture Storage (CCS) dalam Upaya Mendukung Produksi Energi yang Berkelanjutan. *Jurnal Energi Baru Dan Terbarukan*, 3(3), 231–238. <https://doi.org/10.14710/jebt.2022.14509>
- Prayogo, E., Handayani, R., & Meitiawati, T. (2023). ESG Disclosure dan Retention Ratio terhadap Nilai Perusahaan dengan Ukuran Perusahaan sebagai Pemoderasi. *Reviu Akuntansi Dan Bisnis Indonesia*, 7(2), 368–379. <https://doi.org/10.18196/rabin.v7i2.18212>
- PwC. (2022). *The ESG execution gap: What investors think of companies' sustainability efforts*.
- Qodary, H. F., & Tambun, S. (2021). Pengaruh Environmental, Social, Governance (ESG) dan Retention Ratio terhadap Return Saham dengan Nilai Perusahaan sebagai Variabel Moderating. *Juremi: Jurnal Riset Ekonomi*, 1(2), 159–172.
- Rahelliamelinda, L., & Handoko, J. (2024). Profitabilitas sebagai Moderating Pengaruh Kinerja ESG, Green Innovation, Eco-Efficiency terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Informasi, Perpajakan, Akuntansi, Dan Keuangan Publik*, 19(1), 145–170. <https://doi.org/10.25105/jipak.v19i1.19191>
- Sadiq, M., Ngo, T. Q., Pantamee, A. A., Khudoykulov, K., Thi Ngan, T., & Tan, L. P. (2023). The Role of Environmental Social and Governance in Achieving Sustainable Development Goals: Evidence from ASEAN Countries. *Economic Research-Ekonomika Istrazivanja*, 36(1), 170–190. <https://doi.org/10.1080/1331677X.2022.2072357>
- Sari, D., Hanafi, R. S., & Nofiyanti, R. (2022). Ukuran Perusahaan sebagai Pemoderasi Pengaruh Kinerja Keuangan terhadap Nilai Perusahaan (Studi Empiris pada Perusahaan Sub Sektor Makanan dan Minuman). *Jurnal Ilmiah Ekonomi Bisnis*, 27(3), 375–390. <https://doi.org/10.35760/eb.2022.v27i3.6391>
- Sari, N. P., & Handayani, S. (2020). Pengaruh Pengungkapan Green Product Innovation dan Green Process Innovation terhadap Kinerja Perusahaan.

- AKUNESA: Jurnal Akuntansi Unesa*, 09(01).
<http://journal.unesa.ac.id/index.php/akunesa>
- Sarnisa, W. D., Rafianamaghfurin, & Mohamad Djasuli. (2022). Praktik Pengungkapan Informasi Environmental, Social And Governance (ESG) Dalam Penerapan GCG. *Jurnal Ekonomika Dan Bisnis (JEBS)*, 2(3), 754–758. <https://doi.org/10.47233/jeps.v2i3.267>
- Satria, R., & Widyawati, T. (2023). Pengaruh Kepemilikan Institusional dan Kebijakan Hutang terhadap Nilai Perusahaan (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Food and Beverage yang Terdaftar di BEI Periode 2012-2021). *Scientific Journal of Reflection: Economic, Accounting, Management and Business*, 6(1), 13–20.
- Spence, M. (1973). Job Market Signaling. *Quarterly Journal of Economics*, 87(3), 355–374. <http://qje.oxfordjournals.org/>
- Sugiyono. (2020). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif dan R&D*. Penerbit Alfabeta.
- Sunarto, Yanti, & Ade Trisyanto. (2024). Eco-Efficiency, Green Innovation and Carbon Emission Disclosure on Company Value in High Profile Industrial Companies. *Soedirman Accounting Review (SAR): Journal of Accounting and Business*, 01(02), 47–60.
- Takalo, S. K., Tooranloo, H. S., & Parizi, Z. S. (2021). Green Innovation: A Systematic Literature Review. In *Journal of Cleaner Production* (Vol. 279). Elsevier Ltd. <https://doi.org/10.1016/j.jclepro.2020.122474>
- Tonay, C., & Murwaningsari, E. (2022). Pengaruh Green Innovation dan Green Intellectual Capital terhadap Nilai Perusahaan dengan Ukuran Perusahaan sebagai Moderasi. 24(2), 283–294. <http://jurnaltsm.id/index.php/JBA>
- Ulwiyah, B., & Mahirun. (2024). Keberlanjutan dan Nilai Perusahaan: Analisis Praktik Green Innovation pada Perusahaan. *TRANSEKONOMIKA: Akuntansi, Bisnis, Dan Keuangan*, 4, 740–755. <https://transpublika.co.id/ojs/index.php/Transekonomika>
- Unilever. (2020). *Unilever Perkenalkan Refill Station sebagai Alternatif Belanja Lebih Ramah Lingkungan Diterbitkan: 26 Februari 2020*. <https://www.unilever.co.id/news/press-releases/2020/unilever-perkenalkan-refill-station-sebagai-alternatif-belanja-lebih-ramah-lingkungan/>
- Vivianita, A., Januarti, I., Karlina, R. R., & Kusumadewi, A. (2023). Pengaruh Pengungkapan ESG terhadap Nilai Perusahaan yang Dimoderasi oleh Sustainable Growth Rate. *Jurnal Proaksi*, 10(4), 698–710. <https://doi.org/10.32534/jpk.v10i4.5052>
- Wulandari, P., & Istiqomah, D. F. (2024). The Effect of Environmental, Social, Governance (ESG) and Capital Structure on Firm Value: The Role of Firm Size as a Moderating Variable. *Jurnal Riset Akuntansi Politala*, 7(2), 307–324. <http://jra.politala.ac.id/index.php/JRA/index>
- Xaviera, A., & Rahman, A. (2023). Pengaruh Kinerja ESG terhadap Nilai Perusahaan dengan Siklus Hidup Perusahaan sebagai Moderasi: Bukti dari Indonesia. *Jurnal Akuntansi Bisnis*, 16(2), 226–247. <https://doi.org/10.30813/jab.v16>

- Xie, Z., Wang, J., & Zhao, G. (2022). Impact of Green Innovation on Firm Value: Evidence From Listed Companies in China's Heavy Pollution Industries. *Frontiers in Energy Research*, 9. <https://doi.org/10.3389/fenrg.2021.806926>
- Yasya, N., & Muchlis. (2024). Pengaruh Green Innovation dan Kinerja Keuangan terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Sub Sektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2021. *Journal of Accounting, Management, and Islamic Economics*, 2, 103–122.