

PENGARUH *ENVIRONMENTAL MANAGEMENT ACCOUNTING*, *SUSTAINABILITY REPORT*, DAN *GREEN INNOVATION* TERHADAP NILAI PERUSAHAAN: STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2020-2024

SKRIPSI

Oleh

YHENI DEWI WIJAYA KUSUMA

NIM: 08010221038



**UIN SUNAN AMPEL
S U R A B A Y A**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN AMPEL
SURABAYA**

2025

PERNYATAAN

Saya, Yheni Dewi Wijaya Kusuma, 08010221038, menyatakan bahwa:

1. Skripsi saya ini adalah asli dan benar-benar hasil karya saya sendiri, dan bukan hasil karya orang lain dengan mengatasnamakan saya, serta bukan merupakan hasil peniruan atau penjiplakan (plagiarism) dari karya orang lain. Skripsi ini belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik baik di UIN Sunan Ampel Surabaya, maupun di perguruan tinggi lainnya.
2. Di dalam skripsi ini tidak terdapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar Pustaka.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya, dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh karena karya tulis skripsi ini, serta sanksi-sanksi lainnya sesuai dengan norma dan peraturan yang berlaku di UIN Sunan Ampel Surabaya.

Surabaya, 23 Juni 2025



Yheni Dewi Wijaya Kusuma
NIM. 08010221038

LEMBAR PERSETUJUAN

Surabaya, 13 Juni 2025

Skripsi telah selesai dan siap untuk diuji

Dosen pembimbing,



Mochammad Ilyas Junjunan, M.A

NIP. 199303302019031009

LEMBAR PENGESAHAN
PENGARUH ENVIRONMENTAL MANAGEMENT
ACCOUNTING, SUSTAINABILITY REPORT, DAN GREEN
INNOVATION TERHADAP NILAI PERUSAHAAN: STUDI
EMPIRIS PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE
2020-2024

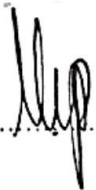
Oleh
Yheni Dewi Wijaya Kusuma
NIM: 08010221038

Telah dipertahankan di depan Dewa Penguji pada
tanggal 20 Juni dan dinyatakan memenuhi syarat untuk
diterima

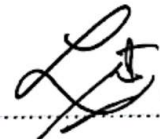
Susunan Dewan Penguji:

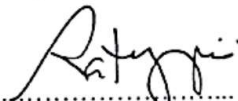
1. Mochammad Ilyas Junjunan, S.E., M.A.
NIP. 199303302019031009
(Penguji 1)
2. Dr. Binti Shofiatul Jannah, SE., M.S.A, CSRS.,
CSRA., CPIA
NIP. 199007292019032022
(Penguji 2)
3. Luqita Romaisyah, S.A., M.A.
NIP. 199210262020122018
(Penguji 3)
4. Ratna Anggraini Aripriatiwi, S.E., M.S.A., Ak., CA.
NIP. 198905282019032014
(Penguji 4)

Tanda Tangan:

.....


.....


.....


.....




Surabaya, 20 Juni 2025

Dekan,

Dr. Sitajul Arifin, S.Ag., S.S., M.E.I.
NIP. 197005142000031001

LEMBAR PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI
KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai sivitas akademika UIN Sunan Ampel Surabaya, yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : Yheni Dewi W.K
NIM : 08010221038
Fakultas/Jurusan : FEB1 / Akuntansi
E-mail address : yhenidewi3@gmail.com

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Perpustakaan UIN Sunan Ampel Surabaya, Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif atas karya ilmiah :

☒ Skripsi ☐ Tesis ☐ Desertasi ☐ Lain-lain (.....)

yang berjudul :

Pengaruh Environmental Management Accounting,
Sustainability Report, dan Green Innovation terhadap Nilai Perusahaan :
Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang terdaftar di BEI Periode 2020-2024

beserta perangkat yang diperlukan (bila ada). Dengan Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif ini Perpustakaan UIN Sunan Ampel Surabaya berhak menyimpan, mengalih-media/format-kan, mengelolanya dalam bentuk pangkalan data (database), mendistribusikannya, dan menampilkan/mempublikasikannya di Internet atau media lain secara *fulltext* untuk kepentingan akademis tanpa perlu meminta izin dari saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan atau penerbit yang bersangkutan.

Saya bersedia untuk menanggung secara pribadi, tanpa melibatkan pihak Perpustakaan UIN Sunan Ampel Surabaya, segala bentuk tuntutan hukum yang timbul atas pelanggaran Hak Cipta dalam karya ilmiah saya ini.

Demikian pernyataan ini yang saya buat dengan sebenarnya.

Surabaya, 17 September 2025

Penulis



(Yheni Dewi W.K)
nama terang dan tanda tangan

ABSTRAK

Penelitian ini dilakukan untuk mengetahui bagaimana pengaruh *Environmental management accounting* (EMA), *Sustainability report* (SR), dan *Green innovation* (GI) terhadap nilai perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Latar belakang penelitian ini didasari oleh pentingnya penerapan praktik bisnis yang ramah lingkungan dan berkelanjutan sebagai strategi perusahaan untuk meningkatkan nilai jangka panjang. Penelitian ini mengacu pada dua teori utama, yaitu Resource-Based View (RBV) yang menekankan pentingnya sumber daya internal seperti inovasi dan sistem akuntansi manajemen lingkungan, serta teori legitimasi yang menjelaskan pentingnya perusahaan menjaga hubungan baik dengan masyarakat melalui keterbukaan informasi.

Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan metode regresi data panel. Sampel yang digunakan sebanyak 34 perusahaan manufaktur yang dipilih dengan teknik purposive sampling. Masing-masing variabel diukur dengan indikator yang relevan: eco-efficiency untuk EMA, standar GRI (Global Reporting Initiative) untuk SR, dan *green innovation* checklist untuk GI.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa *Sustainability report* dan *Green innovation* memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan. Artinya, semakin baik pelaporan keberlanjutan dan inovasi hijau yang dilakukan perusahaan, semakin tinggi pula nilai perusahaan yang dinilai oleh investor. Sementara itu, *Environmental management accounting* tidak berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan, yang kemungkinan disebabkan oleh belum optimalnya penerapan atau kurangnya transparansi kepada publik.

Temuan ini menegaskan bahwa strategi keberlanjutan dan inovasi lingkungan tidak hanya menjadi bentuk tanggung jawab sosial perusahaan, tetapi juga berkontribusi langsung terhadap peningkatan nilai perusahaan di mata investor. Keterbukaan informasi dan kualitas pelaporan keberlanjutan juga perlu ditingkatkan agar dapat membangun kepercayaan publik serta memperkuat posisi perusahaan di pasar modal. Diharapkan ke depan, perusahaan semakin aktif dalam menerapkan praktik bisnis berkelanjutan, menjalin kolaborasi dengan pemangku kepentingan, serta menjadikannya sebagai bagian penting dalam menciptakan keunggulan kompetitif dan nilai yang berkelanjutan.

Kata kunci: *Environmental management accounting*, *Sustainability report*, *Green innovation*, Nilai Perusahaan

ABSTRACT

This study aims to examine the influence of Environmental management accounting (EMA), Sustainability report (SR), and Green innovation (GI) on firm value in manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX). The research is motivated by the growing importance of environmentally sustainable business practices as part of a company's long-term value creation strategy. The study is grounded in two main theories: the Resource-Based View (RBV), which emphasizes the strategic role of internal resources such as innovation and environmental accounting, and Legitimacy Theory, which highlights the importance of corporate transparency in maintaining public trust.

This research employs a quantitative approach using panel data regression analysis. The sample consists of 34 manufacturing companies selected through purposive sampling. Each independent variable is measured using appropriate indicators: eco-efficiency for EMA, the Global Reporting Initiative (GRI) standards for SR, and a green innovation checklist for GI.

The results indicate that both Sustainability report and Green innovation have a positive and significant effect on firm value. This suggests that greater transparency in sustainability reporting and the implementation of eco-friendly innovation contribute to better investor perception and higher firm valuation. In contrast, Environmental management accounting shows no significant effect on firm value, likely due to its limited implementation or lack of public disclosure.

The findings show that sustainability strategies and green innovation are not just part of a company's social responsibility, but also play an important role in increasing its value for investors. To support this, companies need to improve the transparency and quality of their sustainability reports, so they can build public trust and strengthen their position in the capital market. In the future, companies are expected to be more active in applying sustainable business practices, working together with stakeholders, and making these efforts a key part of building competitive advantage and long-term value.

Keywords: *Environmental management accounting, Sustainability report, Green innovation, Firm Value*

DAFTAR ISI

LEMBAR PERSETUJUAN.....	iii
LEMBAR PENGESAHAN	iv
PERNYATAAN.....	v
DECLARATION	vi
KATA PENGANTAR	vii
ABSTRAK.....	ix
ABSTRACT.....	x
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	12
1.3 Tujuan Penelitian.....	13
BAB II LANDASAN TEORI.....	16
2.1 Landasan Teori.....	16
2.2 Penelitian Terdahulu.....	27
2.3 Pengembangan Hipotesis Penelitian	30
2.4 Kerangka Konseptual	35
BAB III METODE PENELITIAN.....	41
3.1 Jenis Penelitian	41
3.2 Lokasi Penelitian	42
3.3 Populasi dan Sampel	42
3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	44
3.5 Jenis dan Sumber Data	54
3.6 Teknik Pengumpulan Data	54
3.7 Teknik Analisis Data	55
BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN.....	67

4.1	Gambaran Umum	67
4.2	Pengujian dan Hasil Analisi Data.....	68
4.3	Pembahasan Hasil Analisi Data	83
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....		93
DAFTAR PUSTAKA		97
LAMPIRAN.....		107



UIN SUNAN AMPEL
S U R A B A Y A

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu	28
Tabel 3. 1 Kriteria Pemilihan Sampel	44
Tabel 3. 2 Green innovation Index Checklist.....	51
Tabel 3. 3 Tabel Pengukuran Uji Durbin-Watson	61
Tabel 4. 1 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	68
Tabel 4. 2 Hasil Uji Common Effect	71
Tabel 4. 3 Hasil Uji Fixed Effect	72
Tabel 4. 4 Hasil Uji Random Effect.....	72
Tabel 4. 5 Hasil Uji Chow.....	73
Tabel 4. 6 Hasil Uji Hausman.....	74
Tabel 4. 7 Hasil Uji Multikolinieritas	75
Tabel 4. 8 Hasil Uji Heteroskedastisitas	76
Tabel 4. 9 Hasil Uji Regresi.....	77
Tabel 4. 10 Hasil Uji Koefisien Determinasi	80
Tabel 4. 11 Hasil Uji T.....	81

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Kerangka Konseptual	35
---------------------------------------	----



DAFTAR PUSTAKA

- Africano, F., & Parlindungan, R. (2016). Pelanggaran Peraturan Keuangan, tekanan Keuangan, kinerja Keuangan dan Pengungkapan Tanggung Jawab Sosial Perusahaan: Sinyal Perusahaan Untuk Mendapatkan Kepercayaan Pemangku Kepentingan. *Balance : Jurnal Akuntansi dan Bisnis*, 1(1), 95. <https://doi.org/10.32502/jab.v1i1.1444>
- 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), Article 2.
- Aldama, N. (2022). Pengaruh Struktur Modal, Profitabilitas dan Akuntansi Manajemen Lingkungan Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Ilmiah Manajemen, Ekonomi Dan Bisnis*, 1(3), Article 3. <https://doi.org/10.51903/jimeb.v1i3.412>
- Algifari. (2021). *Pengolahan Data Panel untuk Penelitian Bisnis dan Ekonomi dengan EViews 11*.
- Ar, I. M. (2012). The Impact of Green Product Innovation on Firm Performance and Competitive Capability: The Moderating Role of Managerial Environmental Concern. *Procedia - Social and Behavioral Sciences*, 62, 854–864. <https://doi.org/10.1016/j.sbspro.2012.09.144>
- Aragón-Correa, J. A., & Sharma, S. (2003). A Contingent Resource-Based View of Proactive Corporate Environmental Strategy. *Academy of Management Review*, 28(1), 71–88. <https://doi.org/10.5465/amr.2003.8925233>
- Astari, T. A., Laurens, S., Wicaksono, A., & Sujarminto, A. (2023). Green Accounting and Disclosure of *Sustainability report* on Firm Values in Indonesia. *E3S Web of Conferences*, 426, 02024. <https://doi.org/10.1051/e3sconf/202342602024>

- Baltagi, B. H. (2005). *Econometric Analysis of Panel Data*.
- Barney, J. (1991). Firm Resources and Sustained Competitive Advantage. *Journal of Management*, 17(1), 99–120.
<https://doi.org/10.1177/014920639101700108>
- Basuki, A. T., & Prawoto, N. (2016a). *Analisis Regresi dalam Penelitian Ekonomi dan Bisnis*. Rajawali Pers.
- Basuki, A. T., & Prawoto, N. (2016b). *Analisis regresi dalam penelitian ekonomi dan bisnis: Dilengkapi aplikasi SPSS dan Eviews*. Rajawali Pers.
- Burritt, R. L., Hahn, T., & Schaltegger, St. (2002). Towards a Comprehensive Framework for *Environmental management accounting*—Links Between Business Actors and *Environmental management accounting* Tools. *Australian Accounting Review*, 12(27), 39–50.
<https://doi.org/10.1111/j.1835-2561.2002.tb00202.x>
- Burritt, R. L., & Saka, C. (2006). *Environmental management accounting* applications and eco-efficiency: Case studies from Japan. *Journal of Cleaner Production*, 14(14), 1262–1275.
<https://doi.org/10.1016/j.jclepro.2005.08.012>
- Chen, Y.-S., Lai, S.-B., & Wen, C.-T. (2006). The Influence of *Green innovation* Performance on Corporate Advantage in Taiwan. *Journal of Business Ethics*, 67(4), 331–339. <https://doi.org/10.1007/s10551-006-9025-5>
- Cho, C. H., & Patten, D. M. (2007). The role of environmental disclosures as tools of legitimacy: A research note. *Accounting, Organizations and Society*, 32(7), 639–647. <https://doi.org/10.1016/j.aos.2006.09.009>
- Christ, K. L., & Burritt, R. L. (2013). *Environmental management accounting*: The significance of contingent variables for adoption. *Journal of Cleaner Production*, 41, 163–173. <https://doi.org/10.1016/j.jclepro.2012.10.007>

- Dai, D., & Xue, Y. (2022). The Impact of *Green innovation* on a Firm's Value from the Perspective of Enterprise Life Cycles. *Sustainability*, 14(3), Article 3. <https://doi.org/10.3390/su14031226>
- Damas, D., & Tarisa, B. (2022). The Moderating Role of *Environmental management accounting* on Firm Value. *Jurnal Akuntansi Trisakti*, 9(2), 283–308. <https://doi.org/10.25105/jat.v9i2.14005>
- Deegan, C., Rankin, M., & Tobin, J. (2002). An Examination of the Corporate Social and Environmental Disclosures of Bhp from 1983-1997: A Test of Legitimacy Theory. *Accounting, Auditing & Accountability Journal*, 15(3), 312–343. <https://doi.org/10.1108/09513570210435861>
- Dewantari, N. L. S., Cipta, W., & Susila, G. P. A. J. (2020). PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN DAN LEVERAGE SERTA PROFITABILITAS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN FOOD AND BEVERAGES DI BEI. *Prospek: Jurnal Manajemen dan Bisnis*, 1(2), 74. <https://doi.org/10.23887/pjmb.v1i2.23157>
- Elkington, J. (1997). *Cannibals with Forks: The Triple Bottom Line of 21st Century Business*. Capstone.
- Fathara, R. N., Purnomo, M., & Purbasari, R. (2021). Sustainability Society Sebagai Pendorong Inovasi Menuju Model Corporate Social Entrepreneurship. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Perbankan Syariah (JIMPA)*, 1.
- Fauzi, F., Dencik, A. B., & Asiati, D. I. (2019). *Metodologi Penelitian untuk Manajemen dan Akuntansi: Aplikasi SPSS dan EViews untuk Teknik Analisis Data*. Salemba Empat.
- Ferreira, A., Moulang, C., & Hendro, B. (2010). *Environmental management accounting* and innovation: An exploratory analysis. *Accounting, Auditing & Accountability Journal*, 23(7), 920–948. <https://doi.org/10.1108/09513571011080180>

- Figge, F., Hahn, T., Schaltegger, S., & Wagner, M. (2002). The Sustainability Balanced Scorecard – linking sustainability management to business strategy. *Business Strategy and the Environment*, 11(5), 269–284. <https://doi.org/10.1002/bse.339>
- Fuadah, L. L., Yuliani, & Safitri, R. H. (2018). *Pengungkapan Sustainability reporting di Indonesia*. Citrabooks Indonesia.
- Ghozali, I. (2018). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 25* (8th ed.).
- Gray, R., Kouhy, R., & Lavers, S. (1995). Corporate social and environmental reporting. *Accounting, Auditing & Accountability Journal*, 8(2), 47–77. <https://doi.org/10.1108/09513579510146996>
- Hamidah, & Sastra, R. (2020). The Role of a *Sustainability report* in Mediating the Effect of Board Size on Firm Value. *International Journal of Innovation*, 10(12).
- Hapsari, M. D. (2023). Analisis Penerapan Laporan Keberlanjutan (*Sustainability report*) Terhadap Nilai Perusahaan. *AKUNTANSI* 45, 4(1), 65–72. <https://doi.org/10.30640/akuntansi45.v4i1.724>
- Hapsoro, D., & Adyaksana, R. I. (2020). Apakah Pengungkapan Informasi Lingkungan Memoderasi Pengaruh Kinerja Lingkungan Dan Biaya Lingkungan Terhadap Nilai Perusahaan? *Jurnal Riset Akuntansi dan Keuangan*, 8(1), Article 1. <https://doi.org/10.17509/jrak.v8i1.19739>
- Harahap, M. A. K., Ismanto, H., Silalahi, P., Hakim, M. Z., & Siddiqa, H. (2024). *Sustainability-Driven Economics: Menggalakkan Praktik Bisnis Berkelanjutan Untuk Pertumbuhan Ekonomi Lokal. 1*.
- Hart, S. L., & Dowell, G. (2011). Invited Editorial: A Natural-Resource-Based View of the Firm: Fifteen Years After. *Journal of Management*, 37(5), 1464–1479. <https://doi.org/10.1177/0149206310390219>

- Harto, B., Pramuditha, P., Dwijayanti, A., Lina Parlina, & Sofyan, H. (2023). Strategi Bisnis Berkelanjutan Melalui Inovasi Model Operasional Di Era Digitalisasi Bisnis. *ATRABIS Jurnal Administrasi Bisnis (e-Journal)*, 9(2), 243–251. <https://doi.org/10.38204/atrabis.v9i2.1677>
- Henri, J.-F., & Journeault, M. (2010). Eco-control: The influence of management control systems on environmental and economic performance. *Accounting, Organizations and Society*, 35(1), 63–80. <https://doi.org/10.1016/j.aos.2009.02.001>
- Hermuningsih, S. (2012). Pengaruh Profitabilitas, Size Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Struktur Modal Sebagai Variabel Intervening. *Jurnal Siasat Bisnis*, 16(2), Article 2. <https://journal.uui.ac.id/JSB/article/view/3304>
- Hidayat, I., Hamdani, H., Abbas, D. S., Lam, N. T., & Sari, P. A. (2024). The Role of *Environmental management accounting* in Mediating *Green innovation* to Firm Value: Moderated by Quality Management. *International Journal of Energy Economics and Policy*, 14(3), Article 3. <https://doi.org/10.32479/ijeep.15869>
- Horbach, J., Rammer, C., & Rennings, K. (2011). Determinants of Eco-innovations by Type of Environmental Impact: The Role of Regulatory Push/Pull, Technology Push and Market Pull. *SSRN Electronic Journal*. <https://doi.org/10.2139/ssrn.1805765>
- Huong, P. T., Cherian, J., Hien, N. T., Sial, M. S., Samad, S., & Tuan, B. A. (2021). Environmental Management, *Green innovation*, and Social–Open Innovation. *Journal of Open Innovation: Technology, Market, and Complexity*, 7(1), 89. <https://doi.org/10.3390/joitmc7010089>
- Ikhsan, A. (2009). *Akuntansi Manajemen Lingkungan*. Graha Ilmu.
- International Federation of Accountants (Ed.). (2005). *Environmental management accounting: International guidance document*. International Federation of Accountants.

- Jasch, C. (2003). The use of *Environmental management accounting* (EMA) for identifying environmental costs. *Journal of Cleaner Production*, 11(6), 667–676. [https://doi.org/10.1016/S0959-6526\(02\)00107-5](https://doi.org/10.1016/S0959-6526(02)00107-5)
- Jogiyanto. (2007). *Metode Penelitian Bisnis: Salah Kaprah dan Pengalaman-Pengalaman*. BPFE-Yogyakarta.
- Junjunan, M. I. (2018). Business Approach Using Ecoefficiency Concept in Enhancing Competitive Advantage Based on Green Product Efforts. *Proceedings of the Mulawarman International Conference on Economics and Business (MICEB 2017)*. Mulawarman International Conference on Economics and Business (MICEB 2017), Balikpapan, Indonesia. <https://doi.org/10.2991/miceb-17.2018.4>
- Kenton, W. (2024). *Triple Bottom Line*. Investopedia. <https://www.investopedia.com/terms/t/triple-bottom-line.asp>
- Khan, M., Serafeim, G., & Yoon, A. (2016). *Corporate Sustainability: First Evidence on Materiality* (SSRN Scholarly Paper No. 2575912). Social Science Research Network. <https://doi.org/10.2139/ssrn.2575912>
- Kusharyanti, K., & Simamora, P. M. (2024). THE EFFECT OF *SUSTAINABILITY REPORT DISCLOSURE ON FIRM VALUE*. *Jurnal EQUITY*, 26(2), 193–205. <https://doi.org/10.34209/equ.v26i2.6392>
- Kuzey, C., & Uyar, A. (2017). Determinants of *sustainability reporting* and its impact on firm value: Evidence from the emerging market of Turkey. *Journal of Cleaner Production*, 143, 27–39. <https://doi.org/10.1016/j.jclepro.2016.12.153>
- Larojan, C., & Thevaruban, J. S. (2014). *Impact of Environmental management accounting Practices on Financial Performance of Listed Manufacturing Companies in Sri Lanka*.

- Latan, H., Chiappetta Jabbour, C. J., Lopes De Sousa Jabbour, A. B., Wamba, S. F., & Shahbaz, M. (2018). Effects of environmental strategy, environmental uncertainty and top management's commitment on corporate environmental performance: The role of *environmental management accounting*. *Journal of Cleaner Production*, 180, 297–306. <https://doi.org/10.1016/j.jclepro.2018.01.106>
- Maulana, M. S., Fidzaky, A. F., Kinanti, A. F., Prayoga, D., & Yasin, M. (2023). Perkembangan Sektor Industri Manufaktur Terhadap Globalisasi. *MENAWAN: Jurnal Riset dan Publikasi Ilmu Ekonomi*, 2(1), 101–112. <https://doi.org/10.61132/menawan.v2i1.141>
- Muharam, D. R. (2017). Penerapan Konsep Resources-Based View (rbv) Dalam Upaya Mempertahankan Keunggulan Bersaing Perusahaan. *Jurnal Ilmu Administrasi: Media Pengembangan Ilmu dan Praktek Administrasi*, 14(1), 82–95. <https://doi.org/10.31113/jia.v14i1.4>
- Mulya, H., & Prabowo, H. (2018). The Impact of *Sustainability reports* toward the Firm Value. *EUROPEAN RESEARCH STUDIES JOURNAL*, XXI(Issue 4), 637–647. <https://doi.org/10.35808/ersj/1150>
- Nainggolan, G. H., Fatimah, A., Rachmat, B., & Politeknik Negeri Malang. (2018). *Environmental management accounting* (Ema) Sebagai Dasar Pengukuran Dampak Usaha Pada Perusahaan. *Journal of Research and Applications Accounting and Management*. <https://doi.org/10.18382/jraam.v3i2.74>
- Nisaih, D., & Prijanto, B. (2023). *Pengaruh Pengungkapan Sustainability report Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Profitabilitas Sebagai Variabel Moderasi Pada Perusahaan Sektor Pertanian Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2020-2022*. 3(3).
- Pertiwi, P. J., Tommy, P., & Tumiwa, J. R. (2016). Pengaruh Kebijakan Hutang, Keputusan Investasi Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Food

And Beverages Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal EMBA : Jurnal Riset Ekonomi, Manajemen, Bisnis Dan Akuntansi*, 4(1), Article 1. <https://doi.org/10.35794/emba.4.1.2016.12357>

Pithaloka, S. A., & Pandin, M. Y. R. (2024). Pengaruh *Sustainability report*, Good Corporate Governance, Dan Profitability Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Food And Beverage Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia BEI Periode 2020 – 2022. *Anggaran : Jurnal Publikasi Ekonomi dan Akuntansi*, 2(1), 227–244. <https://doi.org/10.61132/anggaran.v2i1.336>

Pramana, I. G. N. A. D., & Mustanda, I. K. (2016). Pengaruh Profitabilitas Dan Size Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Csr Sebagai Variabel Pemoderasi. *E-Jurnal Manajemen Unud*, 5(1).

Qiu, L., Jie, X., Wang, Y., & Zhao, M. (2020). Green product innovation, green dynamic capability, and competitive advantage: Evidence from Chinese manufacturing enterprises. *Corporate Social Responsibility and Environmental Management*, 27(1), 146–165. <https://doi.org/10.1002/csr.1780>

Reverte, C. (2009). Determinants of Corporate Social Responsibility Disclosure Ratings by Spanish Listed Firms. *Journal of Business Ethics*, 88(2), 351–366. <https://doi.org/10.1007/s10551-008-9968-9>

Ritzén, S., & Sandström, G. Ö. (2017). Barriers to the Circular Economy – Integration of Perspectives and Domains. *Procedia CIRP*, 64, 7–12. <https://doi.org/10.1016/j.procir.2017.03.005>

Safitri, U. K. (2016). *Pengaruh Profitabilitas Dan Size Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Struktur Modal Sebagai Variabel Intervening*.

Schaltegger, S., Bennett, M., & Burritt, R. (2006). Sustainability Accounting and Reporting: Development, Linkages and Reflection. An Introduction. In S. Schaltegger, M. Bennett, & R. Burritt (Eds.), *Sustainability Accounting and*

Reporting (pp. 1–33). Springer Netherlands. https://doi.org/10.1007/978-1-4020-4974-3_1

Schaltegger, S., Bennett, M., Burritt, R. L., & Jasch, C. (2008). *Environmental management accounting* (EMA) as a Support for Cleaner Production. In S. Schaltegger, M. Bennett, R. L. Burritt, & C. Jasch (Eds.), *Environmental management accounting for Cleaner Production* (Vol. 24, pp. 3–26). Springer Netherlands. https://doi.org/10.1007/978-1-4020-8913-8_1

Suchman, M. C. (1995). Managing Legitimacy: Strategic and Institutional Approaches. *The Academy of Management Review*, 20(3), 571–610. <https://doi.org/10.2307/258788>

Sugiyono, S. (2013). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, Dan R&D*. Alfabeta, CV.

Suwardika, I. N. A., & Mustanda, I. K. (2017). *Pengaruh Leverage, Ukuran Perusahaan, Pertumbuhan Perusahaan, Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Properti*. 6(3).

Tang, M., Walsh, G., Lerner, D., Fitza, M. A., & Li, Q. (2018). *Green innovation, Managerial Concern and Firm Performance: An Empirical Study*. *Business Strategy and the Environment*, 27(1), 39–51. <https://doi.org/10.1002/bse.1981>

Tjahjono, M. E. S., & Tirtayasa, U. S. A. (2013). *Pengaruh Kinerja Lingkungan Terhadap Nilai Perusahaan Dan Kinerja Keuangan*. 4(1).

Wahyuandari, W., Salatnaya, L. H. A., & Hariyani, D. S. (2022). *Sustainability reporting and Company s Value*. *Journal of Accounting Finance and Auditing Studies (JAFAS)*, 8(1), 60–74. <https://doi.org/10.32602/jafas.2022.003>

Wahyudi, R., Abbas, D. S., & Anggraeni, R. (2023). *Pengaruh Tekanan Stakeholder, Ukuran Perusahaan, dan Kepemilikan Institusional Terhadap*

Publikasi *Sustainability report*. *SANTRI: Jurnal Ekonomi dan Keuangan Islam*, 1(6), 145–154. <https://doi.org/10.61132/santri.v1i6.113>

Weber, O., Koellner, T., Habegger, D., Steffensen, H., & Ohnemus, P. (2008). The relation between the GRI indicators and the financial performance of firms. *Progress in Industrial Ecology, An International Journal*, 5(3), 236. <https://doi.org/10.1504/PIE.2008.019127>

Wernerfelt, B. (1995). The resource-based view of the firm: Ten years after. *Strategic Management Journal*, 16(3), 171–174. <https://doi.org/10.1002/smj.4250160303>

Younis, N. M. M. (2023). *Sustainability reports* and their impact on firm value: Evidence from Saudi Arabia. *International Journal of Management and Sustainability*, 12(2), 70–83. <https://doi.org/10.18488/11.v12i2.3275>

Yuniarti, R., Soewarno, N., & Isnalita. (2022). *Green innovation* on firm value with financial performance as mediating variable: Evidence of the mining industry. *Asian Academy of Management Journal*, 27(2), Article 2. <https://doi.org/10.21315/aamj2022.27.2.3>

UIN SUNAN AMPEL
S U R A B A Y A