

**FAKTOR PENGUNGKAPAN EMISI KARBON DI INDONESIA
DALAM MEWUJUDKAN *SUSTAINABLE DEVELOPMENT*
GOALS KE-13**

SKRIPSI

Oleh:

MOCH. YUSRIL IHZA MAHENDRA

NIM: 08030221095



**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**

2024

PERNYATAAN

Saya Moch. Yusril Ihza Mahendra dengan NIM 08030221095, menyatakan bahwa:

1. Skripsi yang telah disusun adalah asli dan benar-benar hasil karya saya pribadi, juga merupakan bukan karya penulis lain dengan mengatasnamakan saya, serta tidak merupakan hasil penjiplakan atau peniruan (*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, 12 November 2024



Moch. Yusril Ihza Mahendra

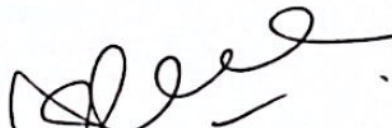
NIM: 08030221095

PERSETUJUAN PEMBIMBING

Surabaya, 12 November 2024

Skripsi telah selesai dan siap untuk diuji

Dosen Pembimbing



(Ade Irma Suryani Lating, M.S.A, CSRS)

NIP. 199110012019032020

LEMBAR PENGESAHAN

**FAKTOR PENGUNGKAPAN EMISI KARBON DI INDONESIA
DALAM MEWUJUDKAN *SUSTAINABLE DEVELOPMENT*
GOALS KE-13**

oleh

Moch. Yusril Ihza Mahendra

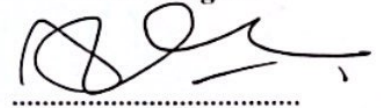
NIM: 08030221095

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji pada
tanggal 28 November 2024 dan dinyatakan memenuhi syarat untuk
diterima

Susunan Dewan Penguji:

1. Ade Irma Suryani Lating, M.S.A, CSRS
NIP. 199110012019032020
(Penguji 1)
2. Ratna Anggraini Aripriatiwi, S.E., M.S.A., Ak., CA
NIP. 198905282019032014
(Penguji 2)
3. Hastanti Agustin Rahayu, M. Acc
NIP. 198308082018012001
(Penguji 3)
4. Febry Fabian Susanto, S.Si., M.Ak.
NIP. 199602172024031001
(Penguji 4)

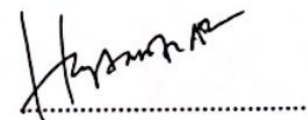
Tanda Tangan:



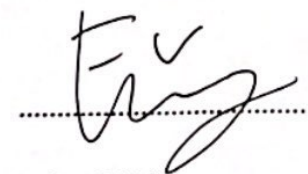
.....



.....



.....



.....



Surabaya, 29 November 2024

Drs. Sajul Arifin, S.Ag., S.S., M.E.I.
NIP. 197005142000031001



UIN SUNAN AMPEL
SURABAYA

KEMENTERIAN AGAMA
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN AMPEL SURABAYA
PERPUSTAKAAN

Jl. Jend. A. Yani 117 Surabaya 60237 Telp. 031-8431972 Fax.031-8413300

E-Mail: perpus@uinsby.ac.id

LEMBAR PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI
KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

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

Nama : Moch. Yusni Ihza Mahendra
NIM : 08030221095
Fakultas/Jurusan : Ekonomi dan Bisnis Islam/Akuntansi
E-mail address : yusnilizhamahendra@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 :

Faktor Pengungkapan Emisi Karbon di Indonesia dalam Mewujudkan Sustainable Development Goals Ke-13

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 ijin 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, 24 Februari 2025

Penulis

(Moch. Yusni Ihza Mahendra)

ABSTRAK

Perubahan iklim merupakan kondisi jangka panjang yang berubah dalam pola cuaca dan suhu yang ditandai meningkatnya suhu rata-rata pada beberapa periode waktu (pemanasan global). Aktivitas manusia yang dimulai sejak awal revolusi industri pada tahun 1780 dan pesat di pertengahan abad ke-20 hingga saat ini dan menghasilkan emisi gas rumah kaca (emisi karbon) yang menyebabkan peningkatan suhu hingga terciptanya pemanasan global. Data riset pada tahun 2022 mengenai perkembangan emisi karbon yang menunjukkan bahwa terjadi kenaikan sebanyak 729,43 Mton CO₂ eq dari tahun sebelumnya. Mayoritas perusahaan di Asia-Pasifik telah mengungkapkan target ESG pada laporan berkelanjutannya, hal tersebut sebagai bentuk upaya keseriusan dalam menjaga keseimbangan bisnis yang berkelanjutan. Namun, dari banyaknya perusahaan yang menjadi objek observasi, pengungkapan target *net-zero* masih rendah dibandingkan pengungkapan target ESG.

Bertujuan menguji pengaruh kinerja lingkungan, ukuran perusahaan, dan kesulitan keuangan pada pengungkapan emisi karbon serta menguji peran tata kelola perusahaan dalam memoderasi pengaruh tersebut pada pengungkapan emisi karbon, penelitian ini menggunakan metode kuantitatif dengan model *Moderated Regression Analysis* pada perangkat lunak STATA 17. Dengan observasi pada perusahaan energi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada 2021-2023 yang memiliki total 141 sampel observasi, penelitian ini memberikan hasil adanya pengaruh positif signifikan pada kinerja lingkungan dan ukuran perusahaan serta pengaruh negatif signifikan pada kesulitan keuangan terhadap pengungkapan emisi karbon. Peran tata kelola perusahaan yang diproksikan oleh komisaris independen mampu memoderasi semua kinerja lingkungan, serta memoderasi prediktor ukuran perusahaan dan kinerja keuangan terhadap pengungkapan emisi karbon. Penelitian ini memberikan rekomendasi penguatan pengawasan regulasi penekanan emisi karbon untuk perusahaan agar lebih transparan dan akuntabel terkait produksi emisi karbon, serta peran investor dalam memperhatikan aspek emisi ketika melakukan investasi sehingga dapat mewujudkan *Sustainable Development Goals* ke-13 di Indonesia.

Kata kunci: kesulitan keuangan, kinerja lingkungan, komisaris independen, pengungkapan emisi karbon, ukuran perusahaan

ABSTRACT

Climate change is a long-term condition that changes in weather patterns and temperatures characterized by increasing average temperatures over several time periods (global warming). Human activities that began at the beginning of the industrial revolution in 1780 and rapidly in the mid-20th century until now have produced greenhouse gas emissions (carbon emissions) that cause an increase in temperature to create global warming. Research data in 2022 regarding the development of carbon emissions shows that there was an increase of 729.43 Mton CO₂ eq from the previous year. The majority of companies in Asia-Pacific have disclosed ESG targets in their sustainability reports, this is a form of serious effort in maintaining a sustainable business balance. However, of the many companies that are the object of observation, the disclosure of net-zero targets is still low compared to the disclosure of ESG targets.

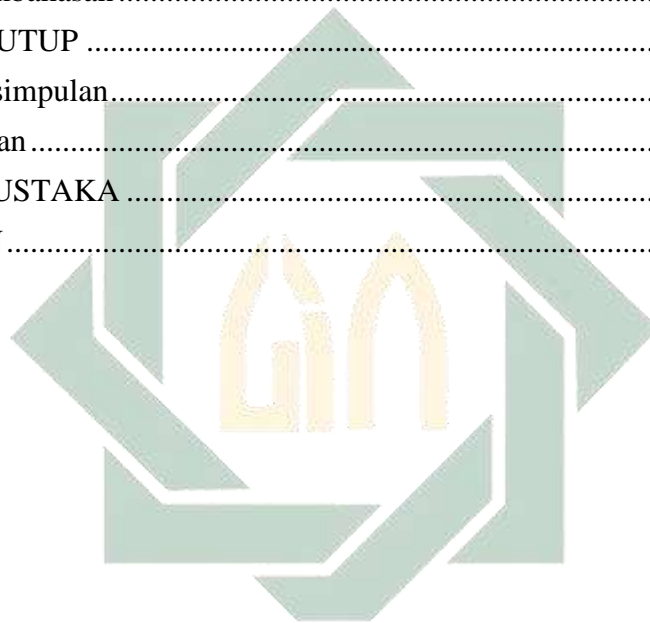
Aiming to test the effect of environmental performance, company size, and financial distress on carbon emission disclosure and to test the role of corporate governance in moderating the effect on carbon emission disclosure, this study uses a quantitative method with the Moderated Regression Analysis model on STATA 17 software. With observations on energy companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2021-2023 which have a total of 141 observation samples, this study provides results that there is a significant positive effect on environmental performance and company size and a significant negative effect on financial distress on carbon emission disclosure. The role of corporate governance proxied by independent commissioners is able to moderate all environmental performance, as well as moderate the predictors of company size and financial performance on carbon emission disclosure. This study provides recommendations for strengthening regulatory supervision of carbon emission suppression for companies to be more transparent and accountable regarding carbon emission production, as well as the role of investors in paying attention to emission aspects when making investments so that they can realize the 13th Sustainable Development Goals in Indonesia.

Keywords: *carbon emission disclosure, company size, environmental performance, financial distress, independent commissioners*

DAFTAR ISI

PERNYATAAN.....	i
<i>DECLARATION</i>	ii
PERSETUJUAN PEMBIMBING.....	iii
LEMBAR PENGESAHAN	iv
ABSTRAK	v
<i>ABSTRACT</i>	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Rumusan Masalah	15
1.3 Tujuan Penelitian.....	16
1.4 Manfaat Penelitian.....	16
BAB 2 LANDASAN TEORI.....	18
2.1 Teori Legitimasi	18
2.2 Teori Keagenan	20
2.3 Pengungkapan Emisi Karbon	21
2.4 Kinerja Lingkungan.....	23
2.5 Ukuran Perusahaan.....	25
2.6 Kesulitan Keuangan	26
2.7 Tata Kelola Perusahaan.....	27
2.8 Penelitian Terdahulu.....	28
2.9 Pengembangan Hipotesis	43
2.10 Kerangka Konseptual	51
BAB 3 METODE PENELITIAN.....	52
3.1 Jenis Penelitian	52
3.2 Tempat atau Lokasi Penelitian	52
3.3 Definisi Operasional.....	53

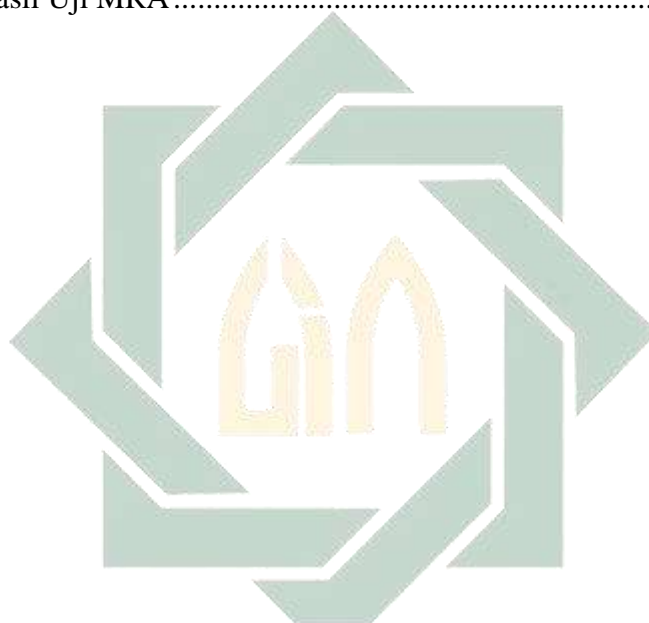
3.4	Populasi dan Sampel	56
3.5	Jenis dan Sumber Data	57
3.6	Teknik Pengumpulan Data	58
3.7	Teknik Analisis Data	58
3.8	Pengujian Hipotesis	61
BAB 4 HASIL DAN PEMBAHASAN.....		65
4.1	Gambaran Umum Objek	65
4.2	Analisis Data dan Hasil Penelitian	67
4.3	Pembahasan	77
BAB 5 PENUTUP		100
5.1	Kesimpulan.....	100
5.2	Saran.....	103
DAFTAR PUSTAKA		105
LAMPIRAN.....		114



UIN SUNAN AMPEL
S U R A B A Y A

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu Terkait Faktor Pengungkapan Emisi Karbon (Data Diolah).....	29
Tabel 3. 1 Hasil Perhitungan dan Pemilihan Sampel Penelitian	57
Tabel 4. 1 Hasil Statistik Deskriptif	68
Tabel 4. 2 Hasil Uji Skewness-Kurtosis	71
Tabel 4. 3 Hasil Uji VIF.....	71
Tabel 4. 4 Hasil Uji Breush-Pagan.....	72
Tabel 4. 5 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R Square).....	73
Tabel 4. 6 Hasil Uji Signifikansi Parameter Parsial (Uji T)	74
Tabel 4. 7 Hasil Uji MRA.....	75



UIN SUNAN AMPEL
S U R A B A Y A

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Perkembangan Suhu Rata-rata Bumi	1
Gambar 1. 2 Komparasi Tingkat Pengungkapan ESG dengan Emisi Karbon di Asia-Pasifik	7
Gambar 2. 1 Kerangka Bepikir dan Konsep Penelitian	51



UIN SUNAN AMPEL
S U R A B A Y A

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data Sampel Observasi.....	114
Lampiran 2 Penilaian Dummy Standar Pengungkapan Emisi Karbon - GRI.....	118
Lampiran 3 Data Working Capital, Total Aset, Net Earnings Before Interest Perusahaan Sampel 2021-2023	122
Lampiran 4 Aset Lancar, Utang Lancar, Penjualan Perusahaan Sampel 2021-2023	126
Lampiran 5 Data Rasio Komisaris Independen, PROPER, dan Nilai Ukuran Perusahaan Sampel 2021-2023	130
Lampiran 6 Hasil Cek Plagiarisme	134



UIN SUNAN AMPEL
S U R A B A Y A

DAFTAR PUSTAKA

- Aan Ikhsananto. (2024, March 22). *Tumbuhkan Climate Change Awareness dengan Green Education*. <https://Unnes.Ac.Id/Feb/Tumbuhkan-Climate-Change-Awareness-Dengan-Green-Education/>.
- Abdullah, M. W., Musriani, R., Syariati, A., & Hanafie, H. (2020). Carbon Emission Disclosure In Indonesian Firms: The Test Of Media-Exposure Moderating Effects. *International Journal of Energy Economics and Policy*, 10(6), 732–741. <https://doi.org/10.32479/ijeep.10142>
- Adinehzadeh, R., Jaffar, R., Abdul Shukur, Z., & Che Abdul Rahman, M. R. (2018). The Mediating Role of Environmental Performance on The Relationship Between Corporate Governance Mechanisms and Environmental Disclosure. *Asian Academy of Management Journal of Accounting and Finance*, 14(1), 153–183. <https://doi.org/10.21315/aamjaf2018.14.1.7>
- Afifa, N., Halim Barkatullah, A., & Qamariyanti, Y. (2022). Pengangkatan Komisaris Independen Dalam Mewujudkan Good Corporate Governance (Tata Kelola Perusahaan yang Baik) Pada Perseroan Terbatas. *THE JURIS*, VI(2). <http://ejournal.stih-awanglong.ac.id/index.php/juris>
- Afrizal, Safelia, N., & Muda, I. (2023). Determinants of Carbon Emission Disclosure and Sustainability Reporting and Their Implications for Investors' Reactions: The Case of Indonesia and Malaysia. *International Journal of Management and Sustainability*, 12(2), 271–288. <https://doi.org/10.18488/11.v12i2.3375>
- Agung, U. I. G. K., Muhammad, Z. G., & Michael, M. A. (2023). Environmental Sustainability Disclosure in Sustainability Reports: Mining, Oil, and Gas Companies on the Indonesia Stock Exchange. *International Journal of Management and Sustainability*, 12(2), 214–228. <https://doi.org/10.18488/11.v12i2.3351>
- Akhter, F., Hossain, M. R., Elrehail, H., Rehman, S. U., & Almansour, B. (2023). Environmental Disclosures and Corporate Attributes, from The Lens of Legitimacy Theory: a Longitudinal Analysis on a Developing Country. *European Journal of Management and Business Economics*, 32(3), 342–369. <https://doi.org/10.1108/EJMBE-01-2021-0008>
- Al Amosh, H., & Khatib, S. F. A. (2022). Theories of Corporate Disclosure: A Literature Review. *Corporate Governance and Sustainability Review*, 6(1), 46–59. <https://doi.org/10.22495/cgsrv6i1p5>
- Alin Kristiani, L., Nyoman Sri Werastuti Program Studi, D. S., & Jurusan Ekonomi dan Akuntansi, A. (2020). Pengaruh Kinerja Lingkungan Dan Kinerja Sosial Terhadap Kinerja Keuangan Dengan Good Corporate Governance Sebagai Variabel Pemoderasi. In *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Akuntansi Universitas Pendidikan Ganesha* (Vol. 11, Issue 3).

- Allam, G. A., & Diyanty, V. (2020). Determinants of Carbon Emission Disclosure. *Journal of Economics, Business, & Accountancy Ventura*, 22(3), 333–346. <https://doi.org/10.14414/jebav.v22i3.1207>
- Amaliyah, I., & Solikhah, B. (2019). Pengaruh Kinerja Lingkungan dan Karakteristik Corporate Governance Terhadap Pengungkapan Emisi Karbon. *Journal of Economic, Management, Accounting and Technology*, 2(2), 129–141. <https://doi.org/10.32500/jematech.v2i2.720>
- Angelina, A., & Handoko, J. (2023). Pengaruh Kepemilikan Institusional, Komite Audit, dan Kinerja Lingkungan Terhadap Pengungkapan Emisi Karbon. *Kompartemen: Jurnal Ilmiah Akuntansi*, 21(1), 49. <https://doi.org/10.30595/kompartemen.v21i1.15834>
- Apriliana, E. (2019). Pengaruh Tipe Industri, Kinerja Lingkungan, Dan Profitabilitas Terhadap Carbon Emission Disclosure. *WIDYAKALA JOURNAL*, 6(1), 84. <https://doi.org/10.36262/widyakala.v6i1.149>
- Ardillah, K., & Rusli, Y. M. (2022). The Effect Of Corporate Governance Structures, Environmental Performance, And Media Coverages to Carbon Emissions Disclosure. *Ultimaccounting Jurnal Ilmu Akuntansi*, 246–263. <https://doi.org/10.31937/akuntansi.v14i2.2716>
- Ariesanti, A. (2017). The Relations among Environmental Performance, Environmental and Firm Performance. *The Indonesian Journal of Accounting Research*, 20(1). <https://doi.org/10.33312/ijar.348>
- Bae Choi, B., Lee, D., & Psaros, J. (2013). An analysis of Australian Company Carbon Emission Disclosures. *Pacific Accounting Review*, 25(1), 58–79. <https://doi.org/10.1108/01140581311318968>
- Balakrishnan, A. S., & Suresh, J. (2019). Do You Gain by Green Supply Chain Management. *International Journal of Enterprise Network Management*, 10(2), 118. <https://doi.org/10.1504/IJENM.2019.100539>
- Bao, X., Sun, B., Han, M., Mai, Q., & Lin, H. (2024). Corporate Integrity Culture on Environmental, Social, and Governance (ESG) Performance. *Corporate Social Responsibility and Environmental Management*, 31(2), 1399–1417. <https://doi.org/10.1002/csr.2637>
- Bappenas. (2023). *Laporan Pelaksanaan Pencapaian Tujuan Pembangunan Berkelanjutan/Sustainable Development Goals (TPB/SDGS) Tahun 2023*.
- Bendickson, J., Muldoon, J., Liguori, E. W., & Davis, P. E. (2016). Agency Theory: Background and Epistemology. *Academy of Management Proceedings*, 2016(1), 12665. <https://doi.org/10.5465/ambpp.2016.12665abstract>
- Borlea, S. N., & Achim, M.-V. (2013). Theories of Corporate Governance. *Vasile Goldis*, 23(1).

- Buhr, N., & Gray, R. (2011). *Environmental Management, Measurement, and Accounting: Information for Decision and Control?* Oxford University Press. <https://doi.org/10.1093/oxfordhb/9780199584451.003.0023>
- Candra, J. F., & Lindrianasari. (2024). Corporate Governance in Basic Material and Energy Sector Companies, Green Strategy, and Carbon Emissions Disclosure. *IOP Conference Series: Earth and Environmental Science*, 1324(1), 012085. <https://doi.org/10.1088/1755-1315/1324/1/012085>
- Carroll, C. E. (2016). *The SAGE Encyclopedia of Corporate Reputation*. SAGE Publications, Inc. <https://doi.org/10.4135/9781483376493>
- Clarkson, P. M., Overell, M. B., & Chaplle, L. (2011). Environmental Reporting and its Relation to Corporate Environmental Performance. *Abacus*, 47(1), 27–60. <https://doi.org/10.1111/j.1467-6281.2011.00330.x>
- Datt, R. R., Luo, L., & Tang, Q. (2019). The Impact of Legitimacy Threat on the Choice of External Carbon Assurance. *Accounting Research Journal*, 32(2), 181–202. <https://doi.org/10.1108/ARJ-03-2017-0050>
- Dellmuth, L., & Tallberg, J. (2023). *Legitimacy Politics*. Cambridge University Press. <https://doi.org/10.1017/9781009222020>
- Dewantara, N. L. S., Cipta, W., & Susila, G. P. A. J. (2019). Pengaruh Ukuran Perusahaan dan Leverage serta Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Food and Beverages di BEI. *Bisma: Jurnal Manajemen*, 5(2).
- Dewi, L. G. K., Wiagustini, N. L. P., Rahyuda, H., & Sudana, I. P. (2022). Corporate Governance Toward Sustainability Disclosure: Recent Development and Future Research Agenda. *Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Bisnis*, 17(2), 252. <https://doi.org/10.24843/JIAB.2022.v17.i02.p05>
- Dewi, N. P. L. W., & Dewi, L. G. K. (2024). Sistem Manajemen Lingkungan, Kinerja Lingkungan, dan Pengungkapan Emisi Karbon Perusahaan Energi di Indonesia. *E-Jurnal Akuntansi*, 34(3), 611. <https://doi.org/10.24843/EJA.2024.v34.i03.p05>
- Ding, X., Li, J., Song, T., Ding, C., & Tan, W. (2023). Does Carbon Emission of Firms Aggravate the Risk of Financial Distress? Evidence from China. *Finance Research Letters*, 56, 104034. <https://doi.org/10.1016/j.frl.2023.104034>
- Fadilah, F., Uzliawati, L., & Mulyasari, W. (2022). The Effect of Firm Size and Firm Age on Sustainability Reporting and The Impact on Earnings Management. *Jurnal Riset Akuntansi Terpadu*, 15(1), 84. <https://doi.org/10.35448/jrat.v15i1.14510>
- Giannarakis, G., Konteos, G., Sariannidis, N., & Chaitidis, G. (2017). The relation between voluntary carbon disclosure and environmental

- performance. *International Journal of Law and Management*, 59(6), 784–803. <https://doi.org/10.1108/IJLMA-05-2016-0049>
- Gupita, N., Soemoedipiro, S. W., & Soebroto, N. W. (2020). Analisis Perbandingan Model Altman Z-Score, Springate, Zmijewski Dan Grover Dalam Memprediksi Financial Distress. *JURNAL AKTUAL AKUNTANSI KEUANGAN BISNIS TERAPAN*, 3(1).
- Hapsari, C. A., & Prasetyo, A. B. (2020). Analyze Factors That Affect Carbon Emission Disclosure (Case Study in Non-Financial Firms Listed on Indonesia Stock Exchange in 2014-2016). *Accounting Analysis Journal*, 9(2), 74–80. <https://doi.org/10.15294/aaaj.v9i2.38262>
- Herlina, M., & Juliarto, A. (2019). Pengaruh Karakteristik Tata Kelola Perusahaan terhadap Pengungkapan Emisi Karbon. *Diponegoro Journal of Accounting*, 8(3). <http://ejournal-s1.undip.ac.id/index.php/accounting>
- Hermawan, S., Nadiroh, P., Rahmawati, I. D., Qonitah, I., Lating, A. I. S., & Alieva, S. S. (2023). *Professional Ethics and Ethical Orientation: Key to Preventing Creative Accounting Practices Among Accounting Students* (pp. 593–599). https://doi.org/10.2991/978-2-38476-052-7_65
- Idrus, Muh. R. H., & Usi, U. A. N. (2024). Realisasi Penanganan Perubahan Iklim di Indonesia Melalui Implementasi Sustainable Development Goals (SDGs): Tujuan-13.1.3. *Indonesian Journal of International Relations*, 8(1), 77–100. <https://doi.org/10.32787/ijir.v8i1.509>
- Irwantoko, I., & Basuki, B. (2016). Carbon Emission Disclosure: Studi pada Perusahaan Manufaktur Indonesia. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 18(2). <https://doi.org/10.9744/jak.18.2.92-104>
- Issa, A., & Hanaysha, J. R. (2023). Sustainability Performance, Executive Compensation, Market Value, and Say-on-Pay Voting Adoption: Evidence From the STOXX Europe 600. *Corporate Governance: The International Journal of Business in Society*. <https://doi.org/10.1108/CG-02-2023-0072>
- Junjuran, M. I., Jannah, B. S., Lating, A. I. S., & Nawangsari, A. T. (2023). Moderasi Kinerja Lingkungan Pada Hubungan Green Accounting Dan Kinerja Ekonomi. *Equilibrium: Jurnal Ekonomi-Manajemen-Akuntansi*, 19(2), 119. <https://doi.org/10.30742/equilibrium.v19i2.2790>
- Kania Salsabila. (2023). The Influence of Environmental Performance, Company Size, and Independent Commissioners on Carbon Emission Disclosure. *JEMBA: Jurnal Ekonomi Pembangunan, Manajemen & Bisnis, Akuntansi*, 3(2), 94–102. <https://doi.org/10.52300/jemba.v3i2.10632>
- Kartikasary, M., Wijanarko, H. M. R., Tihar, A., & Zaldin, A. (2023). The Effect of Financial Distress and Firm Size on Carbon Emission Disclosure. *E3S Web of Conferences*, 426, 02093. <https://doi.org/10.1051/e3sconf/202342602093>

- Kivistö, J., & Zalyevska, I. (2015). Agency Theory as a Framework for Higher Education Governance. In *The Palgrave International Handbook of Higher Education Policy and Governance* (pp. 132–151). Palgrave Macmillan UK. https://doi.org/10.1007/978-1-137-45617-5_8
- Kılıç, M., & Kuzey, C. (2019). The Effect of Corporate Governance on Carbon Emission Disclosures Evidence from Turkey. *International Journal of Climate Change Strategies and Management*, 11(1), 35–53. <https://doi.org/10.1108/IJCCSM-07-2017-0144>
- Lahjie, A. A., Iskandar, R., & Sambe, R. (2022). Pengaruh Corporate Social Responsibility dan Asimetri Informasi Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan di Indonesia. *EKUITAS (Jurnal Ekonomi Dan Keuangan)*, 6(4), 562–584. <https://doi.org/10.24034/j25485024.y2022.v6.i4.5040>
- Lating, A. I. S., Ngumar, S., & Mildawati, T. (2018). Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Sustainability Report Sebagai Variabel Moderating. *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi (JIRA)*.
- Luqmania, D., Sunani, A., Septiani, A., Dwi Riyanto, F. A., Santoso, M. B., & Raharjo, S. T. (2022). Mas Klimis (Masyarakat Peduli Iklim yang Harmonis) Kendaraan PT PJB UP Gresik dalam Mewujudkan Tujuan Sustainable Development Goals (SDGs). *Share : Social Work Journal*, 12(1), 45. <https://doi.org/10.24198/share.v12i1.41877>
- Maryani Desi, & Suryani. (2018). Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Kinerja Sosial Dan Kinerja Lingkungan Sebagai Variabel Moderator (Studi Empiris Pada Perusahaan Pertambangan dan Manufaktur yang Teraftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011 - 2015). *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan FEB Universitas Budi Luhur*, 7.
- Matsumura, E. M., Prakash, R., & Vera-Muñoz, S. C. (2014). Firm-Value Effects of Carbon Emissions and Carbon Disclosures. *The Accounting Review*, 89(2), 695–724. <https://doi.org/10.2308/accr-50629>
- Melina, I., & Susetyo, A. (2021). Analisis Perbandingan Model Altman, Springate, dan Zmijewski untuk Memprediksi Kebangkrutan pada Perusahaan Tekstil dan Garmen. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Manajemen, Bisnis Dan Akuntansi (JIMMBA)*, 3(5), 1020–1029. <https://doi.org/10.32639/jimmba.v3i5.951>
- Mousa, et. al. , Gehan. A. (2015). Legitimacy Theory and Environmental Practices: Short Notes. *International Journal of Business and Statistical Analysis*, 2(1), 41–53. <https://doi.org/10.12785/ijbsa/020104>
- Muanifah, S., Holiawati, & Suropto. (2023). Peran Tata Kelola Perusahaan Yang Baik Dalam Memoderasi Tekanan Pemangku Kepentingan Yang Komprehensif Terhadap Kualitas Laporan Keberlanjutan. *Akurasi : Jurnal Studi Akuntansi Dan Keuangan*, 6(2), 461–480. <https://doi.org/10.29303/akurasi.v6i2.420>

- Muchlish, M., & Abbas, D. S. (2024). Determinant of Emission Carbon Disclosure with Independent Board of Commissioners as Moderation in Indonesian Manufacturing Companies. *Jurnal Bisnis Dan Akuntansi*, 26(1), 157–172. <https://doi.org/10.34208/jba.v26i1.2465>
- Mulyani, L., Sulindawati, G. E., & Wahyuni, A. (2018). Analisis Perbandingan Ketepatan Prediksi Financial Distress Perusahaan Menggunakan Metode Altman, Springate, Zmijewski, Dan Grover (Studi Pada Perusahaan Retail Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2017). *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Akuntansi) Universitas Pendidikan Ganesha*, 9(2), 2614–1930. www.detikfinance.com
- Nasih, M., Harymawan, I., Paramitasari, Y. I., & Handayani, A. (2019). Carbon Emissions, Firm Size, and Corporate Governance Structure: Evidence from the Mining and Agricultural Industries in Indonesia. *Sustainability*, 11(9), 2483. <https://doi.org/10.3390/su11092483>
- Nugroho, P. M. P., Farikhah, J. A., Fahira, P. A., Adjipersadani, G., Nafila, A. L., & Muttaqien, M. (2022). Analisis Strategi Arktik Indonesia Berbasis SDGs Ke-13: Isu Penggunaan Jalur Perdagangan Maritim Kawasan Arktik. *Jurnal Hubungan Internasional*, 15(2), 253–273. <https://doi.org/10.20473/jhi.v15i2.38987>
- Nurvita, T., & Priambodo, A. (2022). The Effect of Enviromental Performance, Company's Characteristics and Good Corporate Governance (GCG) on Environmental Disclosure (Empirical Study of Mining Companies Listed on The Indonesia Stock Exchange (IDX)2015-2019). *BASKARA : Journal of Business and Entrepreneurship*, 4(2), 145. <https://doi.org/10.54268/baskara.v4i2.12093>
- Olateju, D. J., Abrahan, O., Adeoye, S. V., & Ilyas, I. S. (2021). A Critical Review of The Application of The Legitimacy Theory to Corporate Social Responsibility. *International Journal of Managerial Studies and Research*, 9(3). <https://doi.org/10.20431/2349-0349.0903001>
- Paleni, H., Nurazi, R., Rahmayanti, D., & Usman, B. (2023). Peran Moderasi Komite ESG Pada Pengaruh Kinerja Keberlanjutan Terhadap Kinerja Pasar Perusahaan Sektor Energi Di Indonesia. *Prosiding Seminar Sosial Politik, Bisnis, Akuntansi Dan Teknik (SoBAT) Ke-5*. <https://lcdi-indonesia.id/grk-energi/>
- Park, J., Lee, J., & Shin, J. (2023). Corporate Governance, Compensation Mechanisms, and Voluntary Disclosure of Carbon Emissions: Evidence from Korea. *Journal of Contemporary Accounting & Economics*, 19(3), 100361. <https://doi.org/10.1016/j.jcae.2023.100361>
- Pasko, O., Zhang, L., Tuzhyk, K., Proskurina, N., & Gryn, V. (2021). Do Sustainability Reporting Conduct and Corporate Governance Attributes Relate? Empirical Evidence from China. *Problems and Perspectives in Management*, 19(4), 110–123. [https://doi.org/10.21511/ppm.19\(4\).2021.10](https://doi.org/10.21511/ppm.19(4).2021.10)

- Pitrakkos, P., & Maroun, W. (2019). Evaluating the Quality of Carbon Disclosures. *Sustainability Accounting, Management and Policy Journal*, 11(3), 553–589. <https://doi.org/10.1108/SAMPJ-03-2018-0081>
- Pratama. MR, S., Zaman, A. N., & Firmansyah, A. (2023). Pengungkapan Emisi Gas Rumah Kaca Pada Laporan Keberlanjutan Perusahaan Di Indonesia. *Akuntansiku*, 2(4), 152–164. <https://doi.org/10.54957/akuntansiku.v2i4.549>
- Pratiwi, D. N. (2018). Implementasi Carbon Emission Disclosure di Indonesia. *Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Bisnis*, 101. <https://doi.org/10.24843/JIAB.2018.v13.i02.p04>
- Primasari, N. S. (2018). Analisis Altman Z-Score, Grover Score, Springate, Dan Zmijewski Sebagai Signaling Financial Distress (Studi Empiris Industri Barang-Barang Konsumsi di Indonesia). *Accounting and Management Journal*, 1(1). <https://doi.org/10.33086/amj.v1i1.70>
- Rahmadhani, S., & Indriyani, R. (2019). Impact of Emissions Intensive Industries And Financial Distress On Voluntary Carbon Emission Disclosure. *AKRUAL: Jurnal Akuntansi*, 11(1), 1. <https://doi.org/10.26740/jaj.v11n1.p1-8>
- Rahman, A. N., Okta Viani, F., Sitanggang, N., Raja, U. M., & Haji, A. (2023). Implementasi Program Sustainable Development Goals (SDG's) dalam Upaya Penanganan Perubahan Iklim di Provinsi Kepulauan Riau. In *Aufklarung: Jurnal Pendidikan* (Vol. 3, Issue 3). <http://pijarpemikiran.com/index.php/Aufklarung>
- Rahmanita, S. (2020). Pengaruh Carbon Emission Disclosure Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Kinerja Lingkungan Sebagai Variabel Pemoderasi. *Akuntansi : Jurnal Akuntansi Integratif*, 6(01), 54–71. <https://doi.org/10.29080/jai.v6i01.273>
- Ratu, P., Siahaan, A., Azhar, I., & Junita, A. (2022). Does the Independent Board of Commissioners Affect to Sustainability Reports Disclosure and Financial Performance. *International Journal of Educational Review*, 2(2). <https://doi.org/https://doi.org/10.54443/ijerlas.v2i2.1231>
- Rosa Amelia. (2024). *Analisis Komparasi Model Altman Z-Score, Springate, Zmijewski, Ohlson Dan Grover Dalam Memprediksi Kondisi Financial Distress*. UIN Sunan Ampel Surabaya.
- Safiullah, M., Kabir, Md. N., & Miah, M. D. (2021). Carbon Emissions and Credit Ratings. *Energy Economics*, 100, 105330. <https://doi.org/10.1016/j.eneco.2021.105330>
- Saraswati, E., Amalia, R. S., & Herawati, T. (2021). Determinants of Carbon Emission Disclosure in Indonesia Manufacturing Company. *Asian Journal of Economics, Business and Accounting*, 1–9. <https://doi.org/10.9734/ajeba/2021/v21i330356>

- Sari, N. P., & Khafid, M. (2020). Peran Kepemilikan Manajerial dalam Memoderasi Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Ukuran Perusahaan, Kebijakan Dividen Terhadap Manajemen Laba pada Perusahaan BUMN. *Moneter - Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 7(2), 222–231. <https://doi.org/10.31294/moneter.v7i2.8773>
- Sari, N., & Paramastri Hayuning Adi, M. (2023). The Role of Firm Characteristics and Environmental Performance on Environmental Disclosure (Study from Indonesian Non-Financial Sector). *E3S Web of Conferences*, 426, 02131. <https://doi.org/10.1051/e3sconf/202342602131>
- Schiopoiu Burlea, A., & Popa, I. (2013). Legitimacy Theory. In *Encyclopedia of Corporate Social Responsibility* (pp. 1579–1584). Springer Berlin Heidelberg. https://doi.org/10.1007/978-3-642-28036-8_471
- Sihombing, P. R. (2022). *Aplikasi Stata untuk Statistisi Pemula* (1st ed., Vol. 1). Gemala.
- Sijing, W. (2022). The Collaborative Governance Between Public and Private Companies to Address Climate Issues to Foster Environmental Performance: Do Environmental Innovation Resistance and Environmental Law Matter? *Frontiers in Psychology*, 13. <https://doi.org/10.3389/fpsyg.2022.936290>
- Simamora, R. N. H., Safrida, & Elviani, S. (2022). Carbon Emission Disclosure in Indonesia: Viewed from the Aspect of Board of Directors, Managerial Ownership, and Audit Committee. *Journal of Contemporary Accounting*, 1–9. <https://doi.org/10.20885/jca.vol4.iss1.art1>
- Solikhah, B., Yulianto, A., & Suryarini, T. (2020). Legitimacy Theory Perspective on the Quality of Carbon Emission Disclosure: Case Study on Manufacturing Companies in Indonesia Stock Exchange. *IOP Conference Series: Earth and Environmental Science*, 448(1), 012063. <https://doi.org/10.1088/1755-1315/448/1/012063>
- Sugiyono. (2022). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D* (Sutopo, Ed.; 2nd ed., Vol. 4). Alfabeta.
- Sulaksono, A., Darminto, D. P., & Ahmar, N. (2023). Determinan Pengungkapan Laporan Keberlanjutan Dengan Tata Kelola Perusahaan Yang Baik Sebagai Variabel Moderasi. *JMBI UNSRAT (Jurnal Ilmiah Manajemen Bisnis Dan Inovasi Universitas Sam Ratulangi)*, 10(3), 2149–2161. <https://doi.org/10.35794/jmbi.v10i3.52892>
- Sun, J., Li, H., Huang, Q.-H., & He, K.-Y. (2014). Predicting Financial Distress and Corporate Failure: A Review from The State of The Art Definitions, Modeling, Sampling, and Featuring Approaches. *Knowledge-Based Systems*, 57, 41–56. <https://doi.org/10.1016/j.knsys.2013.12.006>

- Suzana, Endang Dwi Wahyuni, Ihyaul Ulum, & Agung Prasetyo. (2023). Good Corporate Governance, Environmental Performance And Disclosure Of Carbon Emissions. *Conference on Economic and Business Innovation (CEBI)*, 1005–1014. <https://doi.org/10.31328/cebi.v3i1.337>
- Ulfa, F. N. A., & Ermaya, H. N. L. (2019). Effect of Exposure Media, Environmental Performance and Industrial Type on Carbon Emission Disclosure. *Jurnal Ilmiah Akuntansi Universitas Pamulang*, 7(2), 149. <https://doi.org/10.32493/jiaup.v7i2.2320>
- Ummah, Y. R., & Setiawan, D. (2021). Do Board of Commissioners Characteristic and International Environmental Certification Affect Carbon Disclosure? Evidence from Indonesia. *Jurnal Dinamika Akuntansi Dan Bisnis*, 8(2), 215–228. <https://doi.org/10.24815/jdab.v8i2.21332>
- Wiransyah, A., Husni, T., & Alfarisi, M. F. (2024). The Influence of Independent Commissioners, Board of Directors Size, and Institutional Ownership on Carbon Emission Disclosure Moderated by Environmental Performance in Energy Sector Companies in BEI 2019-2023. *COSTING: Journal of Economic, Business and Accounting*, 7(4). www.idx.co.id
- Yanti, N. L. E. K., Endiana, I. D. M., & Pramesti, I. G. A. A. (2021). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Ukuran Dewan Komisaris, Kepemilikan Institusional, Leverage, Dan Profitabilitas terhadap Pengungkapan Corporate Social Responsibility. *Ekonomi Bisnis*, 3(1), 43–51.
- 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>
- Zahri, R. M., Sari, E. W., Aziz, A. N., & Pratiwi, D. N. (2024). Increasing Disclosure of Carbon Emissions with Corporate Governance as a Moderation Variable (Study of Manufacturing Companies Listed in IDX in 2017-2021). *Business and Accounting Research (IJEBA) Peer Reviewed-International Journal*, 7(4). <https://doi.org/http://dx.doi.org/10.29040/ijebar.v7i4.11528>