



DOI: <https://doi.org/10.38035/jafm.v7i1>
<https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/>

Pengaruh *Green Accounting* dan *Environmental Performance* Terhadap *Sustainable Growth* dengan Profitabilitas sebagai Variabel Moderasi

Rika Norarita¹, Holiawati Holiawati², Ani Kusumaningsih³

¹Universitas Negeri Pamulang, Indonesia, rikanorarita09@gmail.com

²Universitas Negeri Pamulang, Indonesia, dosen00011@unpam.ac.id

³Universitas Negeri Pamulang, Indonesia, dosen02113@unpam.ac.id

Corresponding Author: rikanorarita09@gmail.com¹

Abstract: *This study aims to analyze the influence of green accounting and environmental performance on sustainable growth and the moderating effect of profitability on energy companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2021-2024. This quantitative associative study used secondary data. The sample selection method used purposive sampling. The results of the research data selection obtained 26 companies that passed the selection with a four-year analysis period, from 2021 to 2024. The study used panel data analyzed using moderated regression analysis with the help of Eviews 12 statistical software. The results showed that green accounting had no effect on sustainable growth. Meanwhile, environmental performance did affect sustainable growth. In addition, profitability moderated the effect of green accounting on sustainable growth. These findings have implications for companies, namely that companies are expected to manage green accounting and environmental performance well to be able to support planned business expansion.*

Keywords: *Green Accounting, Environmental Performance, Profitability, Sustainable Growth*

Abstrak: Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh green accounting dan environmental performance terhadap sustainable growth serta efek moderasi dari profitabilitas pada perusahaan Energi di bursa efek Indonesia tahun 2021-2024. Jenis penelitian kuantitatif asosiatif dengan menggunakan data sekunder. Metode pemilihan sampel menggunakan purposive sampling. Hasil seleksi data penelitian diperoleh 26 perusahaan yang lolos seleksi dengan 4 tahun analisis mulai dari tahun 2021 hingga tahun 2024. Penelitian menggunakan data panel yang dianalisis menggunakan moderated regression analysis dengan bantuan software statistik Eviews 12. Hasil penelitian menunjukkan bahwa green accounting tidak berpengaruh terhadap sustainable growth. Sedangkan environmental performance berpengaruh terhadap sustainable growth. Selain itu, profitabilitas memoderasi pengaruh green accounting terhadap sustainable growth. Temuan ini memberikan implikasi bagi perusahaan yaitu perusahaan di harapkan dapat mengelola green accounting dan environmental performance dengan baik agar mampu mendukung ekspansi bisnis yang direncanakan.

Kata Kunci: *Akuntansi Hijau, Kinerja Lingkungan, Profitabilitas, Pertumbuhan Berkelanjutan*

PENDAHULUAN

Sustainable growth kini menjadi isu strategis dalam praktik bisnis modern. Perusahaan tidak hanya dinilai dari kemampuan menghasilkan laba jangka pendek, tetapi juga dari strategi yang diterapkan untuk menjaga keberlangsungan usaha dalam jangka panjang dengan memperhatikan keseimbangan antara aspek ekonomi, sosial, dan lingkungan (Ahmeti et al., 2024). Laba tetap menjadi indikator utama kinerja keuangan sekaligus memberikan sinyal positif bagi investor mengenai prospek pertumbuhan perusahaan, sehingga integrasi antara profitabilitas dan tanggung jawab sosial-lingkungan menjadi landasan penting bagi pencapaian pertumbuhan yang berkelanjutan. Dalam perspektif akuntansi, sustainable growth mencerminkan kemampuan perusahaan mempertahankan pertumbuhan konsisten melalui optimalisasi sumber daya internal, terutama laba ditahan, tanpa ketergantungan berlebihan pada pembiayaan eksternal (Febriyanto et al., 2024). Praktik green innovation dan penerapan environmental management accounting terbukti meningkatkan efisiensi operasional serta memperkuat komitmen keberlanjutan perusahaan, yang pada akhirnya mendorong pertumbuhan berkelanjutan di tengah dinamika ekonomi global.

Fenomena global menunjukkan bahwa keberlanjutan tidak hanya menjadi tuntutan moral, tetapi juga strategi korporasi untuk menjaga daya saing, terutama dalam sektor energi yang berkontribusi besar terhadap emisi karbon. Perusahaan sektor energi, seperti PT Adaro Energy Indonesia Tbk, mulai menginisiasi proyek smelter aluminium dan pembangunan pembangkit listrik tenaga bayu sebagai bagian dari diversifikasi energi baru terbarukan. Upaya ini mendukung agenda nasional transisi energi dan pengurangan emisi karbon, namun kinerja keuangan tetap terpengaruh oleh fluktuasi harga komoditas global (Aristi, 2022). Hal ini menegaskan bahwa pencapaian sustainable growth tidak hanya dipengaruhi oleh komitmen lingkungan, tetapi juga oleh kemampuan perusahaan menjaga stabilitas finansial dan profitabilitas.

Salah satu faktor kunci yang mempengaruhi sustainable growth adalah Green Accounting, yaitu sistem akuntansi yang membantu perusahaan mengintegrasikan aspek lingkungan ke dalam pelaporan keuangan dan pengambilan keputusan (Atmariansi et al., 2021). Melalui Green Accounting, perusahaan dapat mengidentifikasi, mengukur, dan melaporkan biaya serta manfaat kegiatan yang berdampak terhadap lingkungan, sehingga memungkinkan strategi yang tidak hanya berorientasi pada keuntungan jangka pendek tetapi juga keberlanjutan usaha jangka panjang. Selain itu, environmental performance atau kinerja lingkungan mencerminkan kemampuan perusahaan mengelola dan meminimalkan dampak negatif aktivitas operasional terhadap lingkungan. Perusahaan dengan kinerja lingkungan yang baik cenderung memperoleh efisiensi penggunaan sumber daya, meningkatkan reputasi, serta memperkuat citra keberlanjutan di mata pemangku kepentingan (Nizar & Mulyani, 2023).

Profitabilitas dipilih sebagai variabel moderasi dalam penelitian ini karena laba yang tinggi memberikan fleksibilitas keuangan bagi perusahaan untuk mengimplementasikan praktik bisnis berkelanjutan. Profitabilitas mampu memperkuat hubungan antara Green Accounting dan environmental performance terhadap sustainable growth, karena perusahaan yang menguntungkan memiliki kapasitas lebih besar untuk berinvestasi dalam inovasi hijau, teknologi bersih, dan program tanggung jawab sosial (Fitria & Nurcahyani, 2024; Muniroh, Nursasi, & Triani, 2023). Meskipun beberapa penelitian menunjukkan hasil yang konsisten mengenai peran profitabilitas, terdapat juga temuan yang menyatakan moderasi profitabilitas belum terbukti kuat secara statistik, sehingga analisis lebih lanjut diperlukan (Herny & Herawaty, 2024).

Keunikan penelitian ini terletak pada fokus pada perusahaan sektor energi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2021–2024, menggunakan EViews untuk analisis statistik model empiris. Penelitian ini bertujuan untuk memberikan kontribusi empiris terhadap

pengembangan literatur akuntansi lingkungan serta menjadi referensi strategis bagi perusahaan sektor energi dalam merumuskan kebijakan keberlanjutan yang seimbang antara kinerja keuangan dan pelestarian lingkungan.

Berdasarkan uraian tersebut, rumusan masalah dalam penelitian ini adalah: apakah Green Accounting berpengaruh terhadap sustainable growth; apakah environmental performance berpengaruh terhadap sustainable growth; apakah profitabilitas memoderasi hubungan Green Accounting dengan sustainable growth; dan apakah profitabilitas memoderasi hubungan environmental performance dengan sustainable growth. Tujuan penelitian adalah untuk menganalisis pengaruh Green Accounting dan environmental performance terhadap sustainable growth serta membuktikan peran moderasi profitabilitas dalam hubungan tersebut.

METODE

Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif asosiatif, di mana data berbentuk angka yang memungkinkan pengujian hipotesis dan analisis hubungan antar variabel secara objektif (Sugiyono, 2019). Data penelitian bersumber dari laporan keuangan dan laporan tahunan perusahaan sektor energi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2021–2024, diperoleh melalui situs resmi perusahaan dan www.idx.co.id. Desain penelitian bersifat asosiatif-kausal, bertujuan untuk menjelaskan pengaruh Green Accounting dan Environmental Performance sebagai variabel independen terhadap Sustainable Growth sebagai variabel dependen, dengan Profitabilitas sebagai variabel moderasi.

Variabel penelitian terdiri dari variabel dependen, independen, dan moderasi. Variabel dependen adalah Sustainable Growth, yang mencerminkan kemampuan perusahaan mempertahankan pertumbuhan konsisten menggunakan sumber daya internal, seperti laba ditahan, tanpa ketergantungan modal eksternal secara signifikan (Ahmeti et al., 2024). Variabel independen terdiri dari Green Accounting, yaitu pengungkapan dampak ekonomi dan lingkungan perusahaan sesuai pedoman GRI 300 (Putri et al., 2024), serta Environmental Performance yang diukur menggunakan peringkat PROPER dari Kementerian Lingkungan Hidup, dengan skor ordinal dari 1 (Hitam) hingga 5 (Emas) (Tahu, 2019). Variabel moderasi adalah Profitabilitas, yaitu kemampuan perusahaan menghasilkan laba dari aktivitas operasional yang diukur menggunakan Dupont Analysis (Feroldi, 2021).

Pengukuran variabel dilakukan secara numerik: Sustainable Growth dihitung menggunakan $SGR = \text{Retention Rate} \times ROE$, Green Accounting menggunakan indeks pengungkapan GRI 300, Environmental Performance berdasarkan skor PROPER, dan Profitabilitas melalui rasio Dupont. Skor Green Accounting diperoleh dengan memberikan nilai 1 jika indikator diungkapkan dan 0 jika tidak, kemudian dihitung sebagai rasio pengungkapan terhadap total indikator (Tampubolon et al., 2024).

Populasi penelitian mencakup seluruh perusahaan sektor energi yang tercatat di BEI pada periode 2021–2024 sebanyak 83 perusahaan (Sugiyono, 2019). Teknik pengambilan sampel menggunakan purposive sampling dengan kriteria: perusahaan telah IPO, menerbitkan laporan tahunan lengkap, tidak mengalami kerugian, serta memiliki data lengkap untuk variabel penelitian selama periode penelitian.

Analisis data dilakukan dengan statistik deskriptif untuk menggambarkan karakteristik data, diikuti estimasi model regresi data panel melalui Common Effect, Fixed Effect, dan Random Effect. Pemilihan model menggunakan uji Chow, uji Hausman, dan uji Lagrange Multiplier (Hair et al., 2019). Selanjutnya dilakukan uji asumsi klasik, meliputi normalitas (Kolmogorov-Smirnov), multikolinearitas (VIF dan Tolerance), autokorelasi (Runs Test), dan heteroskedastisitas (Uji Glejser) untuk memastikan validitas model regresi.

Pengujian hipotesis dilakukan dengan uji F secara simultan, uji t secara parsial, serta koefisien determinasi (R^2) untuk melihat kontribusi variabel independen terhadap variabel dependen (Rahmadani, 2019). Analisis Moderated Regression Analysis (MRA) digunakan untuk menilai pengaruh Profitabilitas sebagai variabel moderasi terhadap hubungan Green

Accounting dan Environmental Performance terhadap Sustainable Growth, dengan kriteria pengambilan keputusan berbasis nilai p-value dibandingkan tingkat signifikansi 5%.

HASIL DAN PEMBAHASAN

Hasil

Penelitian ini mengambil objek pada perusahaan sektor Energi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2021–2024. Dari total 83 perusahaan, dipilih 26 perusahaan sebagai sampel menggunakan purposive sampling dengan kriteria perusahaan telah IPO, memiliki laporan keuangan lengkap, tidak merugi, dan memiliki data untuk variabel penelitian. Total observasi mencapai 104 data, dianggap memadai untuk analisis regresi data panel dan menjawab tujuan penelitian.

Analisis deskriptif menunjukkan rata-rata Sustainable Growth (SGR) sebesar 0,629, Green Accounting (GA) 0,515, Environmental Performance (EP) 3,673, dan profitabilitas (DUPONT) 0,236. Data menunjukkan variasi antar perusahaan; misalnya, Resource Alam Indonesia Tbk memiliki SGR tertinggi, sementara Wintermar Offshore Marine Tbk memiliki SGR dan GA terendah. EP tertinggi dicapai oleh perusahaan seperti ADRO dan KKGI (PROPER emas), sedangkan beberapa perusahaan lain menunjukkan kinerja lingkungan yang rendah. Secara umum, penyebaran data GA dan EP relatif homogen, sedangkan profitabilitas lebih heterogen.

Regresi data panel dengan Random Effect Model menunjukkan GA tidak berpengaruh signifikan terhadap SGR, sedangkan EP berpengaruh positif dan signifikan. Adjusted R² sebesar 0,377 menandakan GA dan EP mampu menjelaskan 37,7% variasi SGR, sedangkan sisanya dipengaruhi variabel lain. Hasil ini menegaskan bahwa kinerja lingkungan memiliki dampak nyata terhadap pertumbuhan berkelanjutan, sedangkan Green Accounting lebih berperan sebagai alat legitimasi sosial.

Moderasi profitabilitas diuji melalui analisis interaksi dan menunjukkan bahwa profitabilitas memoderasi pengaruh GA terhadap SGR secara negatif, artinya GA lebih efektif mendorong pertumbuhan berkelanjutan ketika profitabilitas perusahaan tinggi. Sebaliknya, profitabilitas tidak memoderasi pengaruh EP terhadap SGR, yang menunjukkan bahwa kinerja lingkungan berdampak langsung pada pertumbuhan berkelanjutan, tanpa bergantung pada tingkat laba perusahaan.

Pembahasan

Hasil penelitian menunjukkan bahwa Green Accounting tidak berpengaruh signifikan terhadap Sustainable Growth, yang mengindikasikan praktik GA lebih berorientasi pada legitimasi sosial daripada peningkatan pertumbuhan finansial perusahaan. Sebaliknya, Environmental Performance memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap SGR karena kinerja lingkungan yang baik meningkatkan efisiensi operasional, laba, dan legitimasi perusahaan, yang berdampak langsung pada pertumbuhan berkelanjutan.

Profitabilitas terbukti memoderasi pengaruh GA terhadap SGR, sehingga implementasi GA menjadi lebih efektif ketika perusahaan memiliki tingkat laba tinggi. Namun, profitabilitas tidak memoderasi pengaruh EP terhadap SGR, menegaskan bahwa kinerja lingkungan berkontribusi langsung terhadap pertumbuhan berkelanjutan, baik pada perusahaan dengan profitabilitas tinggi maupun rendah. Dengan demikian, strategi keberlanjutan berbasis kinerja lingkungan memiliki dampak nyata dan langsung pada pertumbuhan jangka panjang, sedangkan Green Accounting berfungsi lebih pada aspek legitimasi sosial dan kepatuhan.

KESIMPULAN

Berdasarkan hasil penelitian mengenai pengaruh Green Accounting dan Environmental Performance terhadap Sustainable Growth pada perusahaan sektor Energi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2021–2024, dapat disimpulkan bahwa penerapan Green

Accounting tidak memberikan pengaruh signifikan terhadap pertumbuhan berkelanjutan. Hal ini menunjukkan bahwa praktik Green Accounting pada perusahaan masih lebih berorientasi pada legitimasi sosial dan kepatuhan terhadap regulasi lingkungan, belum menjadi strategi yang berdampak langsung terhadap peningkatan kinerja finansial perusahaan. Sebaliknya, Environmental Performance terbukti berpengaruh positif dan signifikan terhadap Sustainable Growth, yang menegaskan bahwa pengelolaan lingkungan yang baik, termasuk efisiensi sumber daya, pengurangan limbah, dan inovasi keberlanjutan, mampu mendorong pertumbuhan perusahaan secara nyata. Selain itu, profitabilitas perusahaan memoderasi pengaruh Green Accounting terhadap Sustainable Growth, yang berarti efektivitas Green Accounting dalam mendorong pertumbuhan berkelanjutan meningkat ketika perusahaan memiliki kapasitas keuangan yang kuat.

Namun, profitabilitas tidak memoderasi pengaruh Environmental Performance terhadap Sustainable Growth, menegaskan bahwa kinerja lingkungan memiliki kontribusi langsung terhadap pertumbuhan berkelanjutan tanpa tergantung pada tingkat laba perusahaan. Temuan ini memberikan implikasi bagi bidang teknik industri dan sains secara umum, yaitu perlunya integrasi praktik keberlanjutan yang berbasis data lingkungan dan efisiensi operasional dalam perencanaan strategi perusahaan, sehingga dapat meningkatkan pertumbuhan berkelanjutan sekaligus mendorong inovasi dalam pengelolaan sumber daya dan teknologi ramah lingkungan..

REFERENSI

- Afrida, F., & Setyorini, D. (2024). Pengaruh Penerapan *Green Accounting* Dan Green Innovation Terhadap Kinerja Keuangan Dengan Sustainable Development Sebagai Variabel Moderating. *FINANCIAL: Jurnal Akuntansi Published*, 10(November), 221–233.
- Ahmeti, Y., Kalimashi, A., Ahmeti, A., & Ahmeti, S. (2024). Factors Affecting *Sustainable growth* Rate and Its Impact on Financial Performance of Kosovo Manufacturing Companies. *Ikonomicheski Izsledvania*, 33(4), 61–74.
- Akter, A., Wan Yusoff, W. F., & Abdul-Hamid, M. A. (2024). The moderating role of board diversity on the relationship between ownership structure and real earnings management. *Asian Journal of Accounting Research*, 9(2), 98–115. <https://doi.org/10.1108/AJAR-10-2022-0307>
- Al-Harbi, A. (2019). The determinants of conventional banks profitability in developing and underdeveloped OIC countries. *Journal of Economics, Finance and Administrative Science*, 24(47), 4–28. <https://doi.org/10.1108/JEFAS-05-2018-0043>
- Angelina, M., & Nursasi, E. (2021). Pengaruh Penerapan *Green Accounting* Dan Kinerja Lingkungan Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan. *Jurnal Manajemen Dirgantara*, 14(2), 211–224.
- Arikunto, S. (2019). *Prosedur Penelitian*. Rineka cipta.
- Aristi, S. (2022). *PLN Berhasil Dapatkan Lelang Pembangunan PLTB dengan Tarif Terendah Sepanjang Sejarah*. PT PLN (Persero). <https://web.pln.co.id/cms/media/siaran-pers/2022/11/pln-berhasil-dapatkan-lelang-pembangunan-pltb-dengan-tarif-terendah-sepanjang-sejarah/>
- Arora, L., Kumar, S., & Verma, P. (2018). The Anatomy of *Sustainable growth* Rate of Indian Manufacturing Firms. *Global Business Review*, 19(4), 1050–1071. <https://doi.org/10.1177/0972150918773002>
- Atmariansi, A. A. R., Agustia, D., Permatasari, Y., & Lusandi, G. K. (2021). *Green Accounting* Practice On Corporate *Sustainable growth* In Non-Financial: The Mediating Effect Of Environmental Management Accounting. *Ekuitas: Jurnal Ekonomi Dan Keuangan*, 1(158), 363–381. <https://doi.org/10.24034/j25485024.y2024.v8.i2.6072>
- Dhar, B. K., Sarkar, S. M., & Ayittey, F. K. (2022). Impact of Social Responsibility Disclosure

- between Implementation of *Green Accounting* and Sustainable Development : A Study on Heavily Polluting Companies in Bangladesh. *Wiley*, 1(1), 1–18. <https://doi.org/10.1002/csr.2174>
- Dura, J., & Suharsono, R. S. (2022). Application *Green Accounting* To Sustainable Development Improve Financial Performance Study In Green Industry. *Jurnal Akuntansi*, XXVI(02), 192–212.
- Febriyanto, M. I., Rosini, I., & Pamulang, U. (2024). Strategi Bersaing Memoderasi Inovasi Hijau, Growth Option Dan Public Ownership Terhadap Kinerja Berkelanjutan. *SCIENTIFIC JOURNAL OF REFLECTION: Economic, Accounting, Management and Business*, 7(4), 1120–1134.
- Ghozali, I. (2018). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 25*. Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Ghozali, I. (2021). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 25*. Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Gunawan, E. H., Holiawati, & Kusumaningsih, A. (2025). Kualitas Audit Memoderasi Environmental, Social, Governance Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Akuntansi, Keuangan, Pajak Dan Informasi (JAKPI)*, 5(2), 269–285.
- Hair, J., Hult, G., Ringle, C., & Sarstedt, M. (2021). *A Primer On Partial Least Squares Structural Equation Modeling (PLS-SEM)*. SAGE Publications Inc.
- Harris, S., Martin, M., & Diener, D. (2021). Circularity for circularity 's sake ? Scoping review of assessment methods for environmental performance in the circular economy . *Sustainable Production and Consumption*, 26(26), 172–186. <https://doi.org/10.1016/j.spc.2020.09.018>
- Indawati, Holiawati, & Ruhiyat, E. (2024). The Effect of Risk Management, Intellectual Capital and Management Structure on Sustainability Performance. *Journal of Economics, Finance and Management Studies*, 07(02), 1382–1395. <https://doi.org/10.47191/jefms/v7-i2-57>
- Kebede, T. N., Tesfaye, G. D., & Erana, O. T. (2024). Determinants of financial distress: evidence from insurance companies in Ethiopia. *Journal of Innovation and Entrepreneurship*, 13(1). <https://doi.org/10.1186/s13731-024-00369-5>
- Maimanah, A. Z., Sulistyorini, A., Yulia, D., Sparingga, D., & Ramadhanti, G. N. (2024). Urgensi Pentingnya. *Prosiding National Seminar on Accounting, Finance, and Economic (NSAFE)*, 4(5), 211–221.
- May, S. P., Zamzam, I., & Syahdan, R. (2023). Pengaruh Implementasi *Green Accounting* , Material Flow Cost Accounting Dan Environmental Performance Terhadap Sustainable Development. *Owner: Riset & Jurnal Akuntansi*, 7, 2506–2517.
- Melfia, M., & Dewi, M. K. (2023). Pengaruh Likuiditas Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Profitabilitas Pada Perusahaan Manufaktur Subsektor Farmasi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2021. *Jurnal Publikasi Ilmu Manajemen Dan E-Commerce*, 2(2), 248–261.
- Moore, G., & Simpson, M. W. (2023). Which *Sustainable growth* rate is best at forecasting actual growth? *American Journal of Business, Emerald Group Publishing Limited*, 38(4), 172–192.
- Mubeen, M., Ahmed, M., Iqbal, A., & Arif, K. (2021). *Sustainable growth* of Nonfinancial Firms: An Empirical Examination of Emerging Economies. *Journal of Entrepreneurship, Management, and Innovation*, 3(2), 331–354. <https://doi.org/10.52633/jemi.v3i2.76>
- Mulpiani, W. (2019). Pengaruh Pengungkapan Sustainability Report Terhadap Kinerja Perusahaan Publik Di Indonesia. *Akurasi : Jurnal Studi Akuntansi Dan Keuangan*, 2(2), 77–90.
- Nizar, M., & Mulyani, S. D. (2023). Pengaruh Penerapan *Green Accounting* , Environmental Performance dan Manajemen Laba terhadap *Sustainable growth*. *Jurnal Informatika*

- Ekonomi Bisnis*, 5(3), 1084–1089. <https://doi.org/10.37034/infeb.v5i3.628>
- Poliakov, R., Kulinich, T., Vechirko, I., & Lavrov, R. (2024). Impact of Profitability of Ukrainian Enterprises on Their Bankruptcy. *Montenegrin Journal of Economics*, 20(2), 221–235. <https://doi.org/10.14254/1800-5845/2024.20-2.18>
- Putri, H., Handayani, L., & Lenap, I. P. (2024). Pengaruh *Green Accounting*, Environmental Performance Dan Material Flow Cast Accounting (MFCA) Terhadap *Sustainable growth*. *PERFORMANCE : Jurnal Bisnis & Akuntansi*, 14(01), 317–329.
- Putri, R. H., Kesuma, I. M., & Sari, D. W. (2024). Pengaruh Pengungkapan *Green Accounting* Terhadap Kinerja Keuangan Dengan Mekanisme Good Corporate Governance Sebagai Variabel Moderasi. *JEMBATAN (Jurnal Ekonomi, Manajemen, Bisnis, Auditing, Dan Akuntansi)*, 9(1), 64–74.
- Ramadhan, S. A., Luthfi, M., Mahmudi, R., & Oktavia, K. (2024). Studi Literatur: Pengaruh *Green Accounting* Terhadap Kinerja Keuangan Di Perusahaan Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Accounting Student Research Journal*, 3(2), 144–156.
- Rodríguez-espíndola, O., Cuevas-romo, A., & Chowdhury, S. (2022). The role of circular economy principles and sustainable-oriented innovation to enhance social , economic and environmental performance : Evidence from Mexican SMEs. *International Journal of Production Economics*, 248(March), 108495. <https://doi.org/10.1016/j.ijpe.2022.108495>
- Sekaran, U., & Bougie, R. (2020). *Research Methods For Business: A Skill Building Approach* (8th ed.). Wiley.
- Septiani, E., Holiawati, & Ruhayat, E. (2019). Environmental Performance, Intellectual Capital, Praktik Penghindaran Pajak Dan Nilai Perusahaan. *Jurnal Bisnis Dan Akuntansi*, 21(1), 61–70. <http://jurnaltsm.id/index.php/JBA>
- Sugiyono. (2019). *Statistik untuk Penelitian*. Alfabeta.
- Sugiyono. (2021). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D*. Alfabeta.
- Sunhaji, Sunardi, N., & Holiawati. (2023). Pengaruh Likuiditas, Leverage, dan Perputaran Aset terhadap Nilai Perusahaan dengan Profitabilitas Sebagai Moderating. *JIMF (Jurnal Ilmiah Manajemen Forkamma)*, 6(2), 192. <https://doi.org/10.32493/frkm.v6i2.27723>
- Syabilla, D., Wijayanti, A., & Fahria, R. (2021). Pengaruh investasi hijau dan keragaman dewan direksi terhadap pengungkapan emisi karbon. *Korelasi*, 2(2), 1171–1186.
- Tampubolon, J. D. S., Siagian, V., & Rinendy, J. (2024). Boosting Corporate Performance: *Green Accounting* and Audit Quality Synergy. *International Journal of Management*, 5(1), 294–307.
- Titani, A. M., & Susilowati, E. (2022). Kepemilikan Saham Publikasi Dan Corporate Social Responsibility Terhadap Kinerja Keuangan. *Journal of Management and Bussines (JOMB) Volume*, 4(2), 948–963. <https://doi.org/10.31539/jomb.v4i2.4451>
- Vasconcelos, L. N. C. de, & Martins, O. S. (2019). Value and growth stocks and shareholder value creation in Brazil. *Revista de Gestao*, 26(3), 293–312. <https://doi.org/10.1108/REGE-12-2018-0127>
- Veronica, M., Afkar, T., & Fariana, R. (2022). Analisis Profitabilitas Pada Perusahaan Makanan Dan Minuman Sebelum Dan Selama Pandemi Covid-19. *Journal of Sustainability Business Research*, 3(2), 262–269.
- Winardi, A., Maulana, M. F., Yahya, M., & Kusumaningsih, A. (2025). Penerapan *Green Accounting* dan Environmental Performance Serta Pengaruhnya terhadap Profitabilitas pada Perusahaan Makanan dan Minuman yang Terdaftar di BEI. *EKONOMIKA45 : Jurnal Ilmiah Manajemen, Ekonomi Bisnis, Kewirausahaan*, 13(1), 414–429. <https://doi.org/10.30640/ekonomika45.v13i1.5301>
- Xiyuan, H., & Jingui, Z. (2015). Research on the Growth Force of Listed Companies on GEM. *Canada International Business Management*, 10(icss), 32–37. <https://doi.org/10.12783/dtssehs/icss2016/9004>