PENGARUH PENERAPAN *GREEN ACCOUNTING*, PROFITABILITAS, DAN *LEVERAGE* TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DAN KOMISARIS INDEPENDEN SEBAGAI PEMODERASI

(Pada Perusahaan subsektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2019-2023)

TESIS

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat untuk Menyelesaikan

Program Studi Magister Akuntasi

UNIVERSITAS MERCU BUANA

OLEH

NATALIA

55522110011

PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MERCU BUANA

2026

lib.mercubuana.ac.id

PENGARUH PENERAPAN *GREEN ACCOUNTING*, PROFITABILITAS, DAN *LEVERAGE* TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DAN KOMISARIS INDEPENDEN SEBAGAI PEMODERASI

(Pada Perusahaan subsektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2019-2023)

TESIS

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat untuk Menyelesaikan

Program Studi Magister Akuntasi

OLEH

NATALIA

55522110011

PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MERCU BUANA

2026

lib.mercubuana.ac.id

LEMBAR PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Saya yang bertandatangan di bawah ini:

Nama	:	NATALIA
NIM	:	55522110011
Fakultas/Program Studi	:	Fakultas Ekonomi dan Bisnis/Magister Akuntansi

Menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa Tesis berjudul:

"PENGARUH PENERAPAN *GREEN ACCOUNTING*, PROFITABILITAS, LEVERAGE TERHADAP NILAI PERUSAHAAN, DAN KOMISARIS INDEPENDEN SEBAGAI PEMODERASI
(Pada Perusahaan sub sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2019-2023)" Merupakan hasil studi pustaka, penelitian lapangan, dan karya saya sendiri, tidak mengandung unsur plagiarisme, pelanggaran hak cipta, atau konten ilegal dalam bentuk apapun dan tidak melanggar hukum atau hak pihak manapun.

Apabila dikemudian hari ditemukan pelanggaran terhadap pernyataan ini, saya bersedia menanggung seluruh konsekuensi hukum dan membebaskan Universitas Mercu Buana dari segala bentuk tuntutan hukum dan saya siap mendapatkan sanksi akademis yang berlaku di Universitas Mercu Buana

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya untuk digunakan sebagaimana mestinya.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta, 26 September 2026



Natalia

lib.mercubuana.ac.id

Saya yang bertandatangan di	**BIRO PERPUSTAKAAN** **UNIVERSITAS MERCU BUANA**	Q

No.Dokumen	**1-1-3.4.11.00**	**Distribusi**					
Tgl. Efektif	25 September 2024						

SURAT KETERANGAN HASIL UJI TURNITIN

Nama : NATALIA
NIM : 55522110011

Fakultas / Program Studi : PASCA / Magister Akuntansi

Jenis : Tesis

Judul Tugas Akhir : PENGARUH PENERAPAN GREEN ACCOUNTING, PROFITABILITAS, DAN LEVERAGE TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DAN KOMISARIS INDEPENDEN SEBAGAI PEMODERASI (Pada Perusahaan subsektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2019-2023)

Hasil Pengecekan Turnitin : 26%

Telah dilakukan pengecekan Similarity menggunakan aplikasi **Turnitin** dengan hasil presentase kemiripan sebesar **26%** dan dinyatakan memenuhi syarat untuk penyerahan tugas akhir sesuai dengan ketentuan yang berlaku di Universitas Mercu Buana. Hasil uji Turnitin terlampir.

Demikian surat keterangan ini dibuat dan digunakan sebagaimana mestinya.

Jakarta, 10 September 2026

Kepala Biro Perpustakaan

Muhammad Arif Budiyanto, M.Hum

Ket: Surat keterangan ini sebagai salah satu syarat untuk penyerahan tugas akhir.

2026/September/10/0000001362/Muhammad Arif Budiyanto, M.Hum

lib.mercubuana.ac.id

LEMBAR PENGESAHAN

Tesis ini diajukan oleh:

Nama	:	NATALIA
NIM	:	55522110011
Fakultas/Program Studi	:	Fakultas Ekonomi dan Bisnis/Magister Akuntansi
Judul Tesis	:	PENGARUH PENERAPAN *GREEN ACCOUNTING,* PROFITABILITAS, LEVERAGE TERHADAP NILAI PERUSAHAAN, DAN KOMISARIS INDEPENDEN SEBAGAI PEMODERASI (Pada Perusahaan sub sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2019-2023)

Telah berhasil dipertahankan pada sidang 24 Agustus 2026 dihadapan Dewan Penguji dan diterima sebagai persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Magister pada Program Studi Magister Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana

Disahkan oleh:

Pembimbing

(Dr. Lucky Nugroho, SE, M.M., M.Ak., M.Sc.)

Jakarta, 26 September 2026

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis	Ketua Program Studi Magister Akuntansi
(Dr. Nurul Hidayah, M.Si., CA)	(Shinta Melzatia, SE, M.Ak, Ph.D)

lib.mercubuana.ac.id

KATA PENGANTAR

Puji dan Syukur saya panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa, karena atas berkat dan Rahmat-Nya, saya dapat menyelesaikan Tesis ini, Penulisan Tesis ini dilakukan dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk mencapai gelar Magister Akuntansi pada Fakultas Ekonomi dan Bisnus Universitas Mercu Buana. Saya menyadari, tanpa bantuan dan bimbingan berbagai pihak, dari masa perkuliahan sampai dengan proses penyusunan Tesis ini, sangatlah sulit bagi saya untuk menyelesaikan Tesis ini. Oleh karena itu, saya mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Ir. Andi Adriansyah, M.Eng selaku Rektor Universitas Mercu Buana
2. Ibu Dr. Nurul Hidayah, M.Si., Ak., CA., CMA selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
3. Ibu Shinta Melzatia, S.E., M.Ak., Ph.D. selaku Ketua Program Studi Magister Akuntansi
4. Bapak Dr. Lucky Nugroho., S.E., MM., Mak,., MSc selaku Dosen Pembimbing yang telah menyediakan waktu, tenaga, dan pikiran untuk mengarahkan saya dalan penyusunan Tugas Akhir ini
5. Seluruh Bapak dan Ibu Dosen Program Studi Pascasarjana Universitas Mercu Buana yang telah memberikan ilmu kepada penulis semasa perkuliahan
6. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu yang telah berkontribusi dalam penyelesaian tesis ini

lib.mercubuana.ac.id

Akhir kata, saya berharap Tuhan Yang Maha Esa berkenan membalas segala kebaikan semua pihak yang telah membantu. Semoga tesis ini membawa manfaat dalam pengembangan ilmu.

Jakarta, 15 Agustus 2026

Penulis

Natalia

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

lib.mercubuana.ac.id

HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI TUGAS AKHIR DI REPOSITORI UNIVERSITAS MERCU BUANA

Sebagai sivitas akademik Universitas Mercu Buana, saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama	:	NATALIA
NIM	:	55522110011
Fakultas/Program Studi	:	Fakultas Ekonomi dan Bisnis/Magister Akuntansi
Judul Tesis	:	PENGARUH *GREEN ACCOUNTING*, PROFITABILITAS, LEVERAGE TERHADAP NILAI PERUSAHAAN, DAN KOMISARIS INDEPENDEN SEBAGAI PEMODERASI (Pada Perusahaan sub sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2019-2023)

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, dengan ini memberikan izin dan menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Mercu Buana **Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif** ***(Non-exclusive Royalty-Free Right)*** atas karya ilmiah saya yang berjudul diatas beserta perangkat yang ada (jika diperlukan).
Dengan Hak Bebas Royalti Non-Ekslusif ini Universitas Mercu Buana berhak menyimpan, mengalihmedia/format-kan, mengelola dalam bentuk pangkala data (database), merawat, dan mempublikasikan Tesis saya selama mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya

Jakarta, 26 September 2026

Yang Menyatakan,



Natalia

UNIVERSITAS MERCU BUANA

lib.mercubuana.ac.id

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh Green Accounting, profitabilitas, dan leverage terhadap nilai perusahaan serta menguji peran komisaris independen sebagai variabel moderasi pada perusahaan sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2019–2023. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan data sekunder yang diperoleh dari laporan tahunan dan laporan keuangan perusahaan. Sampel penelitian ditentukan menggunakan teknik purposive sampling dan terdiri atas 18 perusahaan dengan periode pengamatan selama lima tahun, sehingga diperoleh 90 observasi. Green Accounting diproksikan melalui penerapan ISO 14001, profitabilitas diukur menggunakan Return on Assets (ROA), leverage diukur menggunakan Debt to Equity Ratio (DER), nilai perusahaan diukur menggunakan Tobin's Q, sedangkan komisaris independen diukur berdasarkan proporsi komisaris independen dalam dewan komisaris. Analisis data dilakukan menggunakan regresi data panel dan Moderated Regression Analysis (MRA) dengan bantuan EViews 13. Hasil penelitian menunjukkan bahwa Green Accounting berpengaruh positif tetapi tidak signifikan terhadap nilai perusahaan. Profitabilitas berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan, sedangkan leverage berpengaruh negatif tetapi tidak signifikan terhadap nilai perusahaan. Selanjutnya, komisaris independen terbukti memoderasi pengaruh Green Accounting terhadap nilai perusahaan dengan arah negatif, memperkuat pengaruh positif profitabilitas terhadap nilai perusahaan, serta memperkuat pengaruh negatif leverage terhadap nilai perusahaan. Komisaris independen juga dikategorikan sebagai pure moderator karena tidak berpengaruh langsung secara signifikan terhadap nilai perusahaan, tetapi interaksi dengan seluruh variabel independen berpengaruh signifikan. Temuan penelitian menunjukkan bahwa profitabilitas merupakan faktor yang lebih konsisten dalam meningkatkan nilai perusahaan, sedangkan penerapan Green Accounting dan tingkat leverage belum memberikan pengaruh langsung yang signifikan. Keberadaan komisaris independen memiliki peran penting dalam mengubah kekuatan dan arah hubungan antara faktor lingkungan dan keuangan dengan nilai perusahaan melalui fungsi pengawasan dan tata kelola perusahaan.

Kata kunci: Green Accounting, Profitabilitas, Leverage, Nilai Perusahaan, Komisaris Independen.

lib.mercubuana.ac.id

ABSTRACT

This study aims to analyze the effects of Green Accounting, profitability, and leverage on firm value and to examine the role of independent commissioners as a moderating variable in food and beverage sub-sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) during the 2019–2023 period. This study employed a quantitative approach using secondary data obtained from companies' annual reports and financial statements. The sample was selected using purposive sampling and consisted of 18 companies observed over five years, resulting in 90 observations. Green Accounting was proxied by the implementation of ISO 14001, profitability was measured using Return on Assets (ROA), leverage was measured using the Debt to Equity Ratio (DER), firm value was measured using Tobin's Q, and independent commissioners were measured based on the proportion of independent commissioners on the board of commissioners. The data were analyzed using panel data regression and Moderated Regression Analysis (MRA) with EViews 13. The results show that Green Accounting has a positive but insignificant effect on firm value. Profitability has a positive and significant effect on firm value, while leverage has a negative but insignificant effect on firm value. Furthermore, independent commissioners significantly moderate the effect of Green Accounting on firm value in a negative direction, strengthen the positive effect of profitability on firm value, and strengthen the negative effect of leverage on firm value. Independent commissioners are also classified as a pure moderator because they have no significant direct effect on firm value, while their interactions with all independent variables are significant. These findings indicate that profitability is a more consistent factor in increasing firm value, whereas Green Accounting practices and leverage do not have significant direct effects on firm value. The presence of independent commissioners plays an important role in altering the strength and direction of the relationships between environmental and financial factors and firm value through effective oversight and corporate governance.

Keywords: *Green Accounting, Profitability, Leverage, Firm Value, Independent Commissioners.*

lib.mercubuana.ac.id

DAFTAR ISI

COVER

LEMBAR PERNYATAAN KARYA SENDIRI ..... **i**

SURAT KETERANGAN HASIL UJI TURNITIN ..... **ii**

LEMBAR PENGESAHAN ..... **iii**

KATA PENGANTAR ..... **iv**

HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI TUGAS AKHIR DI REPOSITORI UNIVERSITAS MERCU BUANA ..... **vi**

ABSTRAK ..... **vii**

ABSTRACT ..... **viii**

DAFTAR ISI ..... **ix**

DAFTAR TABEL ..... **xiii**

DAFTAR GAMBAR ..... **xiv**

BAB I PENDAHULUAN **1**

1.1. Latar Belakang Penelitian 1

1.2. Rumusan Masalah Penelitian 11

1.3. Tujuan Penelitian 12

1.4. Manfaat Penelitian 13

BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS **17**

2.1. Kajian Pustaka 17

2.1.1. Legitimacy Theory 17

2.1.2. Signaling Theory 20

2.1.3. Nilai Perusahaan 21

2.1.4. Green Accounting 23

lib.mercubuana.ac.id

2.1.5. Profitabilitas 26
2.1.6. Leverage 28
2.1.7. Komisaris Independen 30
2.2. Penelitian terdahulu 32
2.3. Kerangka Pemikiran 45
2.3.1. Pengaruh Green Accounting terhadap Nilai Perusahaan. 45
2.3.2. Pengaruh Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan 46
2.3.3. Pengaruh Leverage terhadap Nilai Perusahaan 46
2.3.4. Komisaris Independen dapat memperkuat pengaruh Green Accounting terhadap Nilai Perusahaan 47
2.3.5. Komisaris Independen dapat memperkuat pengaruh Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan 47
2.3.6. Komisaris Independen dapat memperkuat pengaruh Leverage terhadap Nilai Perusahaan 48
2.4. Hipotesis 49
BAB III OBJEK DAN METODE PENELITIAN 50
3.1. Objek Penelitian 50
3.1.1. Populasi dan Teknik Pengambilan Sampel Penelitian 51
3.1.2. Sampel Penelitian 51
3.1.3. Metode Pengumpulan Data 53
3.2. Metode Penelitian 55
3.2.1. Definisi dan Operasionalisasi Variabel 55
3.3. Teknik Analisis Data 61
3.3.1. Analisis Statistik Deskriptif 61
3.3.2. Pengujian Asumsi Klasik 61

lib.mercubuana.ac.id

3.3.3. Regresi Data Panel 63
3.3.4. Variabel Moderasi 69
3.4. Pengujian Hipotesis 73
3.5. Koefisien Determinasi r2 78
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN 79
4.1. Hasil Penelitian 79
4.1.1. Analisis Statistik Deskriptif 79
4.1.2. Uji Asumsi Klasik Model I 83
4.1.3. Pengujian Model Estimasi Model Regresi Data Panel Model I 87
4.1.4. Pengujian Hipotesis Model I 89
4.1.5. Uji Asumsi Klasik Model II 94
4.1.6. Pengujian Hipotesis Model II 95
4.2. PEMBAHASAN 103
4.2.1. Pengaruh Green Accounting terhadap Nilai Perusahaan 103
4.2.2. Pengaruh Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan 106
4.2.3. Pengaruh Leverage terhadap Nilai Perusahaan 108
4.2.4. Moderasi Komisaris Independen pada Pengaruh Green Accounting 111
4.2.5. Moderasi Komisaris Independen pada Pengaruh Profitabilitas 113
4.2.6. Moderasi Komisaris Independen pada Pengaruh Leverage 115
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN 118
5.1. KESIMPULAN 118
5.2. Saran 120
5.3. Keterbatasan Penelitian 122

lib.mercubuana.ac.id

DAFTAR PUSTAKA 124

LAMPIRAN..... 128

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

lib.mercubuana.ac.id

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Daftar Penelitian Terdahulu 32

Tabel 3. 1 Kriteria Sampel Penelitian 52

Tabel 3. 2 Daftar Sampel Penelitian..... 52

Tabel 3. 3 Operasional Variabel Penelitian 60

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

lib.mercubuana.ac.id

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Laju Pertumbuhan PDB Industri Makanan dan Minuman Seri 2010 3
Gambar 1. 2 Grafik Indeks Sektor Consumer non-cylicals 2021-2025 4
Gambar 1. 3 Grafik Kinerja Saham ICBP, ULTJ, MYOR terhadap IDXNONCYC 2021-2025 6

Gambar 2. 1 Kerangka Pemikiran 49

Gambar 3. 1 Uji Model Regresi Data Panel 67

Gambar 4. 1 Diagram Implementasi Green Accouting 79

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

lib.mercubuana.ac.id