

**PENGARUH *GREEN INTELLECTUAL CAPITAL*, *GREEN ACCOUNTING*, *CARBON EMISSION DISCLOSURE* TERHADAP
ENTERPRISE VALUE: MODERASI KEPEMILIKAN
MANAJERIAL**

Tesis ini disusun sebagai salah satu persyaratan untuk memperoleh
Gelar Magister Akuntansi pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Negeri Jakarta



Intelligentia - Dignitas

Davita Dewardani

1711824008

**PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA
2026**

**THE EFFECT OF GREEN INTELLECTUAL CAPITAL, GREEN
ACCOUNTING, CARBON EMISSION DISCLOSURE ON
ENTERPRISE VALUE: THE MODERATING ROLE OF
MANAGERIAL OWNERSHIP**

A Thesis Submitted in Partial Fulfillment of the Requirements for
the Degree of Master of Accounting at the Faculty of Economics and
Business, Jakarta State University



Intelligentia - Dignitas

Davita Dewardani

1711824008

**MASTER OF ACCOUNTING PROGRAM
FACULTY OF ECONOMICS AND BUSINESS
JAKARTA STATE UNIVERSITY
2026**



KEMENTERIAN PENDIDIKAN TINGGI, SAINS,
DAN TEKNOLOGI
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Kampus Universitas Negeri Jakarta, Gedung SFD Tower B, Jalan Rawamangun Muka, Jakarta 13220
Telepon (021) 4721227, Fax: (021) 4706285, Surat Elektronik: fe@unj.ac.id
Laman: fe.unj.ac.id

SURAT KETERANGAN BEBAS PLAGIARISME

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama Lengkap : Davita Dewardani
No.Reg : 1711824008
Program Studi : Magister Akuntansi
Similarity Score (Turnitin) : 19%

Judul Tesis:

Pengaruh Green Intellectual Capital, Green Accounting, Carbon Emission Disclosure Terhadap Enterprise Value: Moderasi Kepemilikan Manajerial.

Mengetahui,
Koordinator Program Studi
S2 Magister Akuntansi

Prof. Dr. Rida Prihatni, S.E., M.Si., Ak., CA., CMA
NIP. 19760425200112200

Jakarta, 29 Juli 2026
Mahasiswa,

Davita Dewardani

Catatan :
Terlampir hasil turnitin

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *Green Intellectual Capital (GIC)*, *Green Accounting (GA)*, dan *Carbon Emission Disclosure (CED)* terhadap nilai perusahaan yang diproksikan dengan *Enterprise Value (EV)*, serta menguji peran kepemilikan manajerial sebagai variabel moderasi pada perusahaan sektor pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2020–2024. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan data sekunder yang diperoleh dari laporan keuangan dan laporan tahunan perusahaan. Sampel penelitian ditentukan menggunakan metode *purposive sampling*, sehingga diperoleh 58 perusahaan dengan total 290 observasi. Analisis data dilakukan menggunakan regresi linier berganda dan *Moderated Regression Analysis (MRA)* dengan bantuan perangkat lunak IBM SPSS versi 26.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa *Green Intellectual Capital* dan *Green Accounting* berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *Enterprise Value*, sedangkan *Carbon Emission Disclosure* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *Enterprise Value*. Kepemilikan manajerial juga terbukti berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *Enterprise Value*. Sebagai variabel moderasi, kepemilikan manajerial mampu memperkuat hubungan antara *Green Accounting* dan *Enterprise Value*, namun tidak mampu memoderasi pengaruh *Green Intellectual Capital* maupun *Carbon Emission Disclosure* terhadap *Enterprise Value*. Nilai *Adjusted R-Square* sebesar 0,752 menunjukkan bahwa 75,2% variasi *Enterprise Value* dapat dijelaskan oleh variabel-variabel dalam model penelitian, sedangkan 24,8% sisanya dipengaruhi oleh faktor-faktor lain di luar model. Temuan ini mengindikasikan bahwa investasi pada aspek keberlanjutan lingkungan tidak selalu menghasilkan manfaat ekonomi dalam jangka pendek. Namun demikian, transparansi dalam pengungkapan emisi karbon berpotensi meningkatkan kepercayaan investor sehingga mampu mendorong peningkatan nilai perusahaan.

Keywords : *Green Intellectual Capital, Green Accounting, Carbon Emission Disclosure, Kepemilikan Manajerial, Enterprise Value.*

ABSTRACT

This study seeks to examine the influence of green intellectual capital (GIC), green accounting (GA), and carbon emission disclosure (CED) on financial performance, as proxied by enterprise value (EV), whilst also evaluating the moderating role of managerial ownership in mining sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange over the 2020–2024 period. A quantitative approach was employed, with secondary data gathered from corporate financial statements and annual reports. Through purposive sampling, a total of 58 companies were selected, yielding 290 observations in aggregate. Data analysis was carried out using multiple linear regression and Moderated Regression Analysis (MRA), with the assistance of IBM SPSS 26.

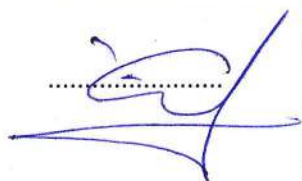
The findings reveal that green intellectual capital and green accounting exert a negative and significant effect on enterprise value, whereas carbon emission disclosure was found to bear a positive and significant impact on enterprise value. Managerial ownership was similarly determined to impose a negative and significant effect on enterprise value. In its capacity as a moderating variable, managerial ownership was shown to reinforce the relationship between green accounting and enterprise value, yet proved unable to moderate the effects of either green intellectual capital or carbon emission disclosure. An Adjusted R-Square value of 0.752 suggests that 75.2 per cent of the variation in enterprise value is accounted for by the variables incorporated within the research model, with the remaining portion attributed to other factors outside the model. These findings collectively suggest that investments directed toward environmental sustainability do not invariably produce short-term economic gains; nonetheless, transparency in carbon emissions disclosure may strengthen investor confidence and enhance corporate value.

Keywords : *Green Intellectual Capital, Green Accounting, Carbon Emission Disclosure, Kepemilikan Manajerial, Enterprise Value.*

LEMBAR PENGESAHAN TESIS

Penanggung Jawab
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Prof. Dr. Mohamad Rizan, S.E., M.M
NIP 197206272006041001

No	Nama	Tanda Tangan	Tanggal
1	Prof. Dr. Rida Prihatni, S.E., Ak., M.Si., Ak., CA., CMA NIP 197604252001122002 (Ketua Sidang)		23 Juli 2026
2	Prof. Dr. I Gusti Ketut Agung Ulupui, S.E., M.Si, Ak., CA NIP 19661213993032003 (Pembimbing 1)		23 Juli 2026
3	Dr. Ayatulloh Michael Musyaffi, S.E., Ak., M.Ak NIP 199102282020121010 (Pembimbing 2)		28 Juli 2026
4	Dr. Muhammad Yusuf, S.E., M.M NIP 198906202020121006 (Penguji 1)		24 Juli 2026
5	Unggul Purwohedhi, S.E., M.Si., Ph.D., CMA NIP 19790814200604100 (Penguji 2)		27 Juli 2026
Nama : Davita Dewardani No. Registrasi : 1711824008 Program Studi : Magister Akuntansi Tanggal Lulus : 23 Juli 2026			

Catatan : - diketik dengan huruf times new roman ukuran 12
- dibuat rangkap lima tanda tangan asli dengan bolpoint warna biru

LEMBAR PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Davita Dewardani
NIM : 1711824008
Program Studi : Magister Akuntansi
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Perguruan Tinggi : Universitas Negeri Jakarta

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa tesis dengan judul “Pengaruh *Green Intellectual Capital, Green Accounting, Carbon Emission Disclosure* Terhadap *Enterprise Value*: Moderasi Kepemilikan Manajerial”. Tesis tersebut benar-benar karya ilmiah saya sendiri dan bukan merupakan hasil plagiasi dari karya orang lain, baik sebagian maupun seluruhnya. Seluruh sumber informasi yang dikutip dalam penulisan tesis ini telah dinyatakan secara jelas dan benar sesuai dengan kaidah penulisan karya ilmiah. Apabila dikemudian hari terbukti bahwa tesis ini merupakan hasil plagiasi atau terdapat pelanggaran terhadap etika akademik, maka saya bersedia menerima sanksi akademik sesuai dengan peraturan yang berlaku.

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

Jakarta, 28 Juli 2026

Yang Membuat Pernyataan,

Intelligentia - D



Davita Dewardani
NIM. 1711824008



KEMENTERIAN PENDIDIKAN TINGGI, SAINS DAN TEKNOLOGI
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA
PERPUSTAKAAN DAN KEARSIPAN

Jalan Rawamangun Muka Jakarta 13220
Telepon/Faksimili: 021-4894221
Laman: lib.unj.ac.id

**LEMBAR PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK
KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai sivitas akademika Universitas Negeri Jakarta, yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : Davita Dewardani
NIM : 1711824008
Fakultas/Prodi : Fakultas Ekonomi dan Bisnis/Magister Akuntansi
Alamat email : dewardanid123@gmail.com

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Perpustakaan dan Kearsipan Universitas Negeri Jakarta, Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif atas karya ilmiah:

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

yang berjudul:

Pengaruh *Green Intellectual Capital*, *Green Accounting*, *Carbon Emission Disclosure* Terhadap
Enterprise Value: Moderasi Kepemilikan Manajerial

Dengan Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif ini Perpustakaan dan Kearsipan Universitas Negeri Jakarta berhak menyimpan, mengalihmediakan, 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 Universitas Negeri Jakarta, segala bentuk tuntutan hukum yang timbul atas pelanggaran Hak Cipta dalam karya ilmiah saya ini.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 28 Juli 2026

Penulis

Davita Dewardani

LEMBAR PERSEMBAHAN

“Aku ditolak dengan hebat sampai jatuh, tetapi TUHAN menolong aku”

(Mazmur 118:13)

Dengan penuh rasa syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa. Tesis ini saya persembahkan kepada orang-orang yang telah menjadi alasan saya untuk terus berjuang :

Untuk kedua orang tua saya,

Terima kasih atas cinta, kasih sayang, doa, pengorbanan, dukungan, dan perjuangan yang tiada henti. Terima kasih karena selalu menjadi tempat pulang, sumber kekuatan, serta penyemangat terbesar dalam setiap langkah kehidupan saya. Setiap pencapaian yang saya raih tidak lepas dari doa dan usaha yang Papa dan Mama panjatkan tanpa lelah. Semoga tesis ini menjadi salah satu bentuk kecil dari rasa syukur dan bakti saya atas segala pengorbanan yang telah diberikan. Semoga Tuhan senantiasa memberikan kesehatan, kebahagiaan, umur yang panjang, serta keberkahan kepada Papa dan Mama. Saya berharap dapat terus membanggakan dan membahagiakan kalian di setiap langkah kehidupan saya.

Untuk diri saya sendiri,

Terima kasih telah bertahan, berjuang, dan tidak menyerah hingga mampu menyelesaikan tesis ini. Terima kasih karena selalu bangkit di setiap tantangan, percaya pada proses, dan terus melangkah meskipun penuh dengan rasa lelah dan keraguan. Saya bangga atas segala usaha yang telah dilakukan. Semoga pencapaian ini menjadi awal dari perjalanan yang lebih baik dan pengingat bahwa dengan doa, kerja keras, dan ketekunan, tidak ada yang mustahil untuk diraih.

Intelligentia - Dignitas

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan ke hadirat Tuhan Yang Maha Esa atas rahmat dan karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan penelitian thesis yang berjudul “Pengaruh *Green Intellectual Capital, Green Accounting, Carbon Emission Disclosure* Terhadap *Enterprise Value*: Moderasi Kepemilikan Manajerial”, thesis ini disusun sebagai salah satu persyaratan dalam menempuh Program Magister pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Negeri Jakarta.

Perumusan tesis ini terwujud melalui bantuan, dukungan, dan bimbingan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Mohamad Rizan, S.E., M.M. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Negeri Jakarta;
2. Ibu Prof. Dr. Rida Prihatni, SE, Ak., M.Si selaku Koordinator Program Studi Magister Akuntansi Universitas Negeri Jakarta;
3. Ibu Prof. Dr. I Gusti Ketut Agung Ulupui, SE, M.Si, AK, CA dan Bapak Dr. Ayatulloh Michael Musyaffi, SE., Ak., M.Ak selaku Dosen Pembimbing yang selalu memberikan arahan, bimbingan dan masuknya kepada penulis;
4. Seluruh dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Negeri Jakarta yang telah memberikan bimbingan, arahan, serta ilmu pengetahuan selama proses perkuliahan;
5. Seluruh Rekan PT Universal Carpet and Rugs atas izin dan dukungan yang diberikan kepada penulis untuk bekerja sambil menempuh pendidikan.
6. Orangtua dan Keluarga tak henti-hentinya memberikan dukungan dan doa kepada penulis; dan
7. Rekan sejawat Magister Akuntansi 2024 yang senantiasa saling memberi dukungan;
8. Serta setiap pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu, yang telah memberikan kontribusi dan dukungan hingga penelitian thesis ini dapat diselesaikan.

Penulis menyadari bahwa tesis ini masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu, kritik

dan saran yang membangun sangat penulis harapkan demi penyempurnaan tesis ini di masa mendatang.

Akhir kata, semoga tesis ini dapat memberikan manfaat, baik secara akademis maupun praktis, serta menjadi kontribusi positif bagi pengembangan ilmu pengetahuan di bidang akuntansi keuangan.

Jakarta, 14 Januari 2026

Penulis



Davita Dewardani



Intelligentia - Dignitas

DAFTAR ISI

PERNYATAAN BEBAS PLAGIASI.....	i
ABSTRAK.....	ii
ABSTRACT.....	iii
LEMBAR PENGESAHAN THESIS.....	iv
LEMBAR PERNYATAAN ORISINALITAS.....	v
LEMBAR PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS	vi
LEMBAR PERSEMBAHAN.....	vii
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GRAFIK.....	xv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvi
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah.....	14
1.3 Pertanyaan Penelitian.....	16
1.4 Tujuan Penelitian	17
1.5 Manfaat Penelitian	17
1.5.1 Manfaat Teoritis	17
1.5.2 Manfaat Praktis.....	18
BAB II TELAAH PUSTAKA.....	19
2.1 Kajian Teori Utama (<i>Grand Theory</i>).....	19
2.1.1 Teori Resource Based View (RBV)	19
2.1.2 <i>Agency Theory</i>	21
2.2 Kajian Variabel Penelitian.....	23
2.2.1 <i>Green Intellectual capital</i>	23
2.2.2 <i>Green accounting</i>	28
2.2.3 <i>Carbon emission disclosure</i>	34

2.2.4 <i>Enterprise Value</i>	39
2.2.5 <i>Good corporate governance</i>	40
2.3 Penelitian Terdahulu	44
2.4 Perumusan Hipotesis	58
2.4.1 Pengaruh <i>Green Intellectual Capital</i> Terhadap <i>Enterprise Value</i>	58
2.4.2 Pengaruh <i>Green Accounting</i> Terhadap <i>Enterprise Value</i>	60
2.4.3 Pengaruh <i>Carbon Emission Disclosure</i> Terhadap <i>Enterprise Value</i>	61
2.4.4 Pengaruh Kepemilikan Manajerial Terhadap <i>Enterprise Value</i>	64
2.4.5 Kemampuan Kepemilikan Manajerial Memoderasi Pengaruh <i>Green Intellectual Capital</i> Terhadap <i>Enterprise Value</i>	66
2.4.6 Kemampuan Kepemilikan Manajerial Memoderasi Pengaruh <i>Green Accounting</i> Terhadap <i>Enterprise Value</i>	68
2.4.7 Kemampuan Kepemilikan Manajerial Memoderasi Pengaruh <i>Carbon Emission Disclosure</i> Terhadap <i>Enterprise Value</i>	69
2.5 Kerangka Konseptual.....	71
BAB III METODE PENELITIAN	75
3.1 Unit Analisis, Populasi dan Sampel.....	75
3.1.1 Unit Analisis	75
3.1.2 Populasi	75
3.1.3 Sampel	75
3.2 Teknik Pengumpulan Data	76
3.3 Operasional Variabel	76
3.4 Teknik Analisis Data	84
3.4.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	84
3.4.2 Uji Asumsi Klasik	85
3.4.3 Analisis Regresi Linier Berganda.....	87
3.4.4 <i>Moderated Regression Analysis (MRA)</i>	88
3.4.5 Uji Hipotesis	90
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	93
4.1 Deskripsi Data	93
4.2 Analisis Statistik Deskriptif	93

4.3	Uji Asumsi Klasik.....	127
4.3.1	Uji Normalitas	127
4.3.2	Uji Multikolinieritas	129
4.3.3	Uji Heteroskedastisitas	130
4.3.4	Uji Autokorelasi	132
4.4	Analisis Regresi Linier Berganda	133
4.5	Moderated Regression Analysis (MRA) dan Uji Hipotesis	136
4.5.1	Uji T.....	141
4.5.2	Uji F.....	144
4.5.3	Uji Koefisien Determinasi (R^2)	145
4.7	Pembahasan	146
4.7.1	Pengaruh <i>Green Intellectual Capital</i> Terhadap <i>Enterprise Value</i>	146
4.7.2	Pengaruh <i>Green Accounting</i> Terhadap <i>Enterprise Value</i>	149
4.7.3	Pengaruh <i>Carbon Emission Disclosure</i> Terhadap <i>Enterprise Value</i>	151
4.7.4	Pengaruh Kepemilikan Manajerial Terhadap <i>Enterprise Value</i>	154
4.7.5	Peran Kepemilikan Manajerial Dalam Memoderasi Pengaruh <i>Green Intellectual Capital</i> Terhadap <i>Enterprise Value</i>	156
4.7.6	Peran Kepemilikan Manajerial Dalam Memoderasi Pengaruh <i>Green Accounting</i> Terhadap <i>Enterprise Value</i>	159
4.7.7	Peran Kepemilikan Manajerial Dalam Memoderasi Pengaruh <i>Carbon Emission Disclosure</i> Terhadap <i>Enterprise Value</i>	161
BAB V	PENUTUP	165
5.1	Kesimpulan	165
5.2	Implikasi	167
1.	Implikasi Teoritis	167
2.	Implikasi Praktis	167
5.3	Keterbatasan Penelitian	168
5.4	Rekomendasi bagi Penelitian Selanjutnya	168
DAFTAR	PUSTAKA.....	170