

**PENGARUH BIAYA LINGKUNGAN, PERPUTARAN MODAL KERJA,  
DAN *TANGIBILITY* TERHADAP KINERJA KEUANGAN PADA  
PERUSAHAAN SEKTOR BAHAN BAKU**

**NAFISAH AWALIA**

**1706622015**



*Intelligentia - Dignitas*

**Skripsi ini disusun sebagai salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar  
Sarjana Akuntansi pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Negeri  
Jakarta**

**PROGAM STUDI S1 AKUNTANSI**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

**UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA**

**2026**

**THE EFFECT OF ENVIRONMENTAL COSTS, WORKING CAPITAL  
TURNOVER, AND TANGIBILITY ON THE FINANCIAL PERFORMANCE  
OF RAW MATERIALS SECTOR COMPANIES**

**NAFISAH AWALIA**

**1706622015**



*Intelligentia - Dignitas*

**This thesis is compiled as one of the requirements to obtain a Bachelor of  
Accounting degree at the Faculty of Economics and Business, Jakarta State  
University**

**ACCOUNTING BACHELOR STUDY PROGRAM**

**FACULTY OF ECONOMICS AND BUSINESS**

**UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA**

**2026**

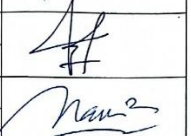
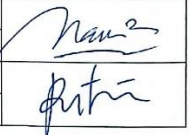
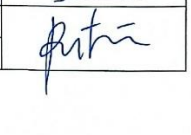
## LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

### LEMBAR PENGESAHAN TUGAS AKHIR BENTUK : SKRIPSI

Nama Mahasiswa : Nafisah Awalia  
 NIM : 176622015  
 Program Studi/Fakultas : S1 Akuntansi  
 Judul Penelitian : Pengaruh Biaya Lingkungan, Perputaran Modal Kerja, dan  
*Tangibility* terhadap Kinerja Keuangan pada Perusahaan Sektor  
 Bahan Baku

Ini telah dipertahankan dihadapan dewan penguji dan dinyatakan Lulus Ujian Tugas Akhir oleh Tim Penguji pada Tanggal 23 Juli 2026.

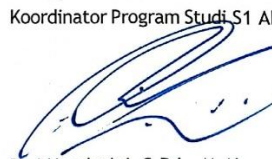
Tim Penguji,

|                |                                       |                                                                                       |
|----------------|---------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
| Ketua          | Dwi Handarini, S.Pd., M.Ak.           |  |
|                | NIP. 198907312015042004               |                                                                                       |
| Penguji Ahli 1 | Dr. Achmad Fauzi, S.Pd., M.Ak.        |  |
|                | NIP. 197705172010121002               |                                                                                       |
| Penguji Ahli 2 | Ellis Annisa, S.Pd., M.Acc.           |  |
|                | NIP. 199212302024062001               |                                                                                       |
| Pembimbing 1   | Ratna Anggraini, S.E., M.Si., Akt, CA |  |
|                | NIP. 197404172000122001               |                                                                                       |
| Pembimbing 2   | Putri Haryani, S.Tr.Ak., M.Sc.        |  |
|                | NIP. 199606022024062001               |                                                                                       |

Mengetahui,  
Dekan,

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

Koordinator Program Studi S1 Akuntansi,

  
 Dwi Handarini, S.Pd., M.Ak.  
 NIP. 198907312015042004

## LEMBAR PERSETUJUAN PUBLIKASI



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](http://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 : Nafisah Awalia  
NIM : 1706622015  
Fakultas/Prodi : Ekonomi dan Bisnis / S1 Akuntansi  
Alamat email : nafisah2724@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 Biaya Lingkungan, Perputaran Modal Kerja dan *Tangibility* terhadap Kinerja Keuangan pada Perusahaan Sektor Bahan Baku

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, 6 Agustus 2026

Penulis

(Nafisah Awalia)

## SURAT PERNYATAAN KEASLIAN KARYA

### SURAT PERNYATAAN KEASLIAN KARYA

Nama Mahasiswa : Nafisah Awalia  
NIM : 1706622015  
Program Studi : S1 Akuntansi  
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis  
Judul TA : Pengaruh Biaya Lingkungan, Perputaran Modal Kerja, dan *Tangibility* terhadap Kinerja Keuangan pada Perusahaan Sektor Bahan Baku

Menyatakan bahwa Tugas Akhir ini beserta seluruh isinya adalah benar-benar karya saya sendiri. Saya tidak melakukan penjiplakan atau pengutipan dengan cara-cara yang tidak sesuai dengan etika ilmu yang berlaku dalam masyarakat keilmuan. Atas pernyataan ini, saya siap menanggung risiko/sanksi apabila di kemudian hari ditemukan adanya pelanggaran etika keilmuan atau ada klaim dari pihak lain terhadap keaslian karya tulis ilmiah ini.

Jakarta, 2 Juli 2026  
Yang menyatakan,



Nafisah Awalia  
NIM. 1706622015

## ABSTRAK

**NAFISAH AWALIA.** Pengaruh Biaya Lingkungan, Perputaran Modal Kerja, dan *Tangibility* terhadap Kinerja Keuangan pada Perusahaan Sektor Bahan Baku. Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Negeri Jakarta, 2026.

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh biaya lingkungan, perputaran modal kerja, dan *tangibility* terhadap kinerja keuangan pada perusahaan bahan baku tahun 2020 – 2024. Dengan metode *purposive sampling* dan setelah melalui tahap analisis regresi data panel diperlukan pengeluaran data ekstrim sehingga sampel akhir sebanyak 33 perusahaan dengan total data pengamatan akhir sebanyak 147. Teknik analisis yang digunakan adalah regresi data panel yang diolah menggunakan E-Views versi 13. Hasil penelitian menunjukkan bahwa biaya lingkungan dan perputaran modal kerja tidak berpengaruh signifikan terhadap kinerja keuangan. Sedangkan, *tangibility* berpengaruh negatif dan signifikan terhadap kinerja keuangan. Hasil ini menunjukkan bahwa pengelolaan biaya lingkungan dan perputaran modal kerja belum menjadi faktor utama dalam meningkatkan kinerja keuangan perusahaan sektor bahan baku, sementara proporsi aset tetap yang tinggi justru cenderung menurunkan kinerja keuangan. Temuan ini mengindikasikan perlunya optimalisasi pemanfaatan aset tetap agar memberikan nilai tambah ekonomi bagi perusahaan, serta pentingnya mengintegrasikan pengelolaan biaya lingkungan dan modal kerja ke dalam aktivitas operasional agar keduanya dapat memberikan dampak yang lebih signifikan terhadap kinerja keuangan perusahaan.

**Kata Kunci:** Biaya lingkungan, perputaran modal kerja, *tangibility*, kinerja keuangan

## **ABSTRACT**

**NAFISAH AWALIA.** *The Effect of Environmental Costs, Working Capital Turnover, and Tangibility on the Financial Performance of Raw Materials Sector Companies.* Faculty of Economics and Business, Universitas Negeri Jakarta, 2026.

*This study aims to analyze the effect of environmental cost, working capital turnover, and tangibility on the financial performance of raw material sector companies during the 2020 – 2024 period. Using a purposive sampling method and following panel data regression analysis, outlier data were excluded, resulting in a final sample of 33 companies with a total of 147 observations. The analysis technique used was panel data regression, processed using E-Views version 13. The results show that environmental cost and working capital turnover have no significant effect on financial performance, while tangibility has a negative and significant effect on financial performance. These findings suggest that environmental cost management and working capital turnover are not yet key drivers of financial performance among raw material sector firms, whereas a higher proportion of fixed assets tends to reduce it. These results indicate the need to optimize fixed asset utilization to generate greater economic value for the company, as well as the importance of integrating environmental cost and working capital management into operational activities to achieve a more significant impact on financial performance.*

**Keywords:** *Environmental costs, working capital turnover, tangibility, financial performance*

## KATA PENGANTAR

Puji Syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa atas rahmat dan karunia-Nya sehingga Penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “Pengaruh Biaya Lingkungan Perputaran Modal Kerja dan *Tangibility* terhadap Kinerja Keuangan” dengan tepat waktu. Penyusunan skripsi ini dilakukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Negeri Jakarta.

Dalam proses penyusunan skripsi ini, penulis menyadari bahwa tidak terlepas dari bantuan, bimbingan, serta dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada:

1. Kedua orang tua serta keluarga. Bapak Lili Kurniawan dan Ibu Yuli Yuliawati yang selalu memberikan dukungan dalam bentuk apapun kepada penulis. Azkya Nur'aini, Assyifa Putri Ramadhani, dan Rayyan Ali Alfarizqi yang selalu menemani, membantu, mendukung, dan menghibur penulis selama penulis menempuh pendidikan dan penyusunan skripsi ini.
2. Prof. Dr. Mohamad Rizan, S.E., M.M. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Negeri Jakarta.
3. Dwi Handarini, S.Pd., M.Ak. selaku Koordinator Prodi S1 Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Negeri Jakarta.
4. Ratna Anggraini, S.E, M.Si, Ak, CA dan Putri Haryani, S.Tr.Ak., M.Sc. selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan saran, masukan, nasihat dan dukungan terbaik selama proses penyusunan skripsi.
5. Vina Ayu Naafilah, Fatma Nurul Afifah, Farah Azrabella Athalya, Mayas Essa Bilbina, Lismacahya Prillia, Nelza Alisya Adinda Sari, Adrian Quarta Satria, Rafly Ramadhani Adevan, Nabil Muzhaffar, Defri Nizar Nazarulloh, dan Angger Fadhil Leksono. Teman-teman BPH & Kawa Dakarya Anagata dan kaka-kaka Patrasena, serta seluruh anggota keluarga Biro Kesekretariatan baik di periode Patrasena maupun Dakarya Anagata. Terima kasih sudah menjadi bagian cerita penulis selama di perkuliahan hingga titik

ini. Terima kasih atas segala dukungan, bantuan, perhatian, dan kasih sayang yang telah diberikan kepada penulis hingga saat ini.

6. Teman-teman seperjuangan S1 Akuntansi 2022 dan D4 Akuntansi Sektor Publik, terima kasih atas kebersamaan, dukungan, dan semangat yang saling menguatkan selama masa perkuliahan. Terima kasih telah menjadi bagian dari perjalanan akademis yang penuh warna, berbagi tawa, serta saling memotivasi hingga kita sampai di titik ini.
7. Terakhir, kepada diri sendiri yaitu Nafisah Awalia. Penyusunan skripsi ini telah membentuk penulis menjadi pribadi yang lebih tangguh, yang mampu bertahan dan terus berjuang di tengah berbagai keterbatasan serta tantangan akademis. Setiap hambatan yang dihadapi selama proses ini merupakan pembelajaran berharga yang mendewasakan dan melatih kesabaran. Penulis berharap agar seluruh dedikasi dan upaya yang telah dicurahkan dalam riset ini dapat memberikan hasil yang optimal, serta menjadi langkah awal demi meraih capaian profesional yang lebih tinggi di masa depan.

Jakarta, 2 Juli 2026

Nafisah Awalia

## DAFTAR ISI

|                                                                     |      |
|---------------------------------------------------------------------|------|
| LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI .....                                     | iii  |
| LEMBAR PERSETUJUAN PUBLIKASI.....                                   | iv   |
| SURAT PERNYATAAN KEASLIAN KARYA .....                               | v    |
| ABSTRAK .....                                                       | vi   |
| <i>ABSTRACT</i> .....                                               | vii  |
| KATA PENGANTAR.....                                                 | viii |
| DAFTAR ISI .....                                                    | x    |
| DAFTAR GAMBAR .....                                                 | xiii |
| DAFTAR TABEL.....                                                   | xiv  |
| DAFTAR LAMPIRAN .....                                               | xv   |
| BAB I.....                                                          | 1    |
| PENDAHULUAN .....                                                   | 1    |
| 1.1 Latar Belakang Penelitian.....                                  | 1    |
| 1.2 Pertanyaan Penelitian.....                                      | 11   |
| 1.3 Tujuan Penelitian .....                                         | 11   |
| 1.4 Manfaat Penelitian .....                                        | 12   |
| BAB II.....                                                         | 14   |
| TINJAUAN TEORI .....                                                | 14   |
| 2.1 Teori Pendukung .....                                           | 14   |
| 2.1.1 Teori Pemangku Kepentingan ( <i>Stakeholder Theory</i> )..... | 14   |
| 2.1.2 Kinerja Keuangan.....                                         | 20   |
| 2.1.3 Biaya Lingkungan .....                                        | 24   |
| 2.1.4 Perputaran Modal Kerja .....                                  | 27   |
| 2.1.5 <i>Tangibility</i> .....                                      | 28   |
| 2.2 Kerangka Teori dan Pengembangan Hipotesis .....                 | 30   |
| 2.2.1 Kajian Penelitian Terdahulu .....                             | 30   |
| 2.2.2 Kerangka Konseptual .....                                     | 39   |

|                                                |    |
|------------------------------------------------|----|
| 2.2.3 Pengembangan Hipotesis .....             | 40 |
| BAB III .....                                  | 47 |
| METODE PENELITIAN .....                        | 47 |
| 3.1 Unit Analisis, Populasi dan Sampel.....    | 47 |
| 3.1.1 Unit Analisis.....                       | 47 |
| 3.1.2 Populasi dan Sampel .....                | 47 |
| 3.2 Teknik Pengumpulan Data.....               | 49 |
| 3.3 Operasionalisasi Variabel.....             | 49 |
| 3.3.1 Variabel Dependen (Y).....               | 49 |
| 3.3.2 Variabel Independen (X) .....            | 50 |
| 3.4 Teknik Analisis .....                      | 52 |
| 3.4.1 Analisis Statistik Deskriptif .....      | 53 |
| 3.4.2 Analisis Regresi Data Panel .....        | 53 |
| 3.4.3 Uji Pemilihan Model.....                 | 55 |
| 3.4.4 Uji Asumsi Klasik .....                  | 58 |
| 3.4.5 Uji Hipotesis .....                      | 63 |
| BAB IV .....                                   | 66 |
| HASIL DAN PEMBAHASAN.....                      | 66 |
| 4.1 Deskripsi Data .....                       | 66 |
| 4.1.1 Uji Statistik Deskriptif .....           | 67 |
| 4.2 Hasil Uji Pemilihan Model .....            | 71 |
| 4.3 Uji Asumsi Klasik.....                     | 73 |
| 4.3.1 Uji Normalitas.....                      | 74 |
| 4.3.2 Uji Multikolinearitas .....              | 75 |
| 4.3.3 Uji Heteroskedastisitas.....             | 76 |
| 4.3.4 Uji Autokorelasi .....                   | 77 |
| 4.4 Analisis Regresi Data Panel.....           | 78 |
| 4.5 Pengujian Hipotesis .....                  | 80 |
| 4.5.1 Uji T .....                              | 80 |
| 4.5.2 Uji <i>Goodness of Fit</i> (Uji F) ..... | 81 |
| 4.5.3 Koefisien Determinasi .....              | 82 |
| 4.6 Pembahasan .....                           | 83 |

|                      |                                                                 |     |
|----------------------|-----------------------------------------------------------------|-----|
| 4.6.1                | Pengaruh Biaya Lingkungan terhadap Kinerja Keuangan .....       | 83  |
| 4.6.2                | Pengaruh Perputaran Modal Kerja terhadap Kinerja Keuangan ..... | 88  |
| 4.6.3                | Pengaruh <i>Tangibility</i> terhadap Kinerja Keuangan .....     | 92  |
| BAB V .....          |                                                                 | 96  |
| PENUTUP .....        |                                                                 | 96  |
| 5.1                  | Kesimpulan .....                                                | 96  |
| 5.2                  | Implikasi .....                                                 | 97  |
| 5.3                  | Keterbatasan Penelitian .....                                   | 98  |
| 5.4                  | Rekomendasi Bagi Penelitian Selanjutnya .....                   | 99  |
| DAFTAR PUSTAKA ..... |                                                                 | 101 |
| LAMPIRAN .....       |                                                                 | 113 |
| RIWAYAT HIDUP .....  |                                                                 | 154 |



## DAFTAR GAMBAR

|                                                                  |    |
|------------------------------------------------------------------|----|
| Gambar 1.1 Pertumbuhan Ekonomi Indonesia tahun 2021-2025 .....   | 2  |
| Gambar 1.2 Rasio NPM Perusahaan Bahan Baku Tahun 2022-2024 ..... | 4  |
| Gambar 1.3 Indeks Harga Global Seluruh Komoditas.....            | 7  |
| Gambar 2.1 Model Perusahaan <i>Stakeholder</i> .....             | 15 |
| Gambar 2.2 Kerangka Konseptual .....                             | 39 |
| Gambar 4.1 Uji Normalitas pada data sebelum outlier.....         | 74 |
| Gambar 4.2 Uji Normalitas pada data setelah outlier .....        | 75 |
| Gambar 4.3 Pola Pergerakan Rasio Biaya Lingkungan .....          | 84 |
| Gambar 4.4 Pola Pergerakan Rasio NPM .....                       | 84 |
| Gambar 4.5 Pola Persebaran Rasio WCTO dan NPM .....              | 88 |

## DAFTAR TABEL

|                                                                                    |    |
|------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu.....                                                | 30 |
| Tabel 3.1 Jumlah Sampel Penelitian Perusahaan Bahan Baku di Indonesia.....         | 48 |
| Tabel 3.2 Operasionalisasi Variabel .....                                          | 51 |
| Tabel 4.1 Hasil Seleksi Sampel Akhir.....                                          | 67 |
| Tabel 4.2 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....                                      | 67 |
| Tabel 4.3 Hasil Uji Chow.....                                                      | 72 |
| Tabel 4.4 Hasil Uji Hausman .....                                                  | 73 |
| Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolinearitas.....                                         | 76 |
| Tabel 4.6 Hasil Uji Heteroskedastisitas dengan.....                                | 77 |
| Tabel 4.7 Hasil Uji Autokorelasi.....                                              | 77 |
| Tabel 4.8 Hasil Analisis Regresi Data Panel dengan <i>Fixed Effect Model</i> ..... | 78 |
| Tabel 4.9 Hasil Uji T .....                                                        | 80 |
| Tabel 4.10 Hasil Uji F .....                                                       | 82 |
| Tabel 4.11 Hasil Koefisien Determinasi .....                                       | 83 |

## DAFTAR LAMPIRAN

|                                                                                                        |     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| Lampiran 1 Tabel Seleksi Pemilihan Sampel.....                                                         | 113 |
| Lampiran 2 Daftar Sampel Perusahaan Bahan Baku 2020 - 2024.....                                        | 117 |
| Lampiran 3 Tabulasi Data Sampel Perusahaan Bahan Baku 2020 - 2024.....                                 | 118 |
| Lampiran 4 Tabel Perhitungan Kinerja Keuangan .....                                                    | 123 |
| Lampiran 5 Tabel Perhitungan Biaya Lingkungan .....                                                    | 128 |
| Lampiran 6 Tabel Perhitungan Perputaran Modal Kerja .....                                              | 133 |
| Lampiran 7 Tabel Perhitungan <i>Tangibility</i> .....                                                  | 138 |
| Lampiran 8 Hasil Uji Multikolinearitas .....                                                           | 143 |
| Lampiran 9 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....                                                          | 144 |
| Lampiran 10 <i>Output</i> Eviews Uji Regresi Data Panel dengan <i>Fixed Effect Model</i><br>(FEM)..... | 145 |
| Lampiran 11 Surat Persetujuan Dosen Pembimbing.....                                                    | 146 |
| Lampiran 12 Kartu Konsultasi Seminar Proposal.....                                                     | 147 |
| Lampiran 13 Surat Persetujuan Seminar Proposal.....                                                    | 148 |
| Lampiran 14 Form Saran dan Perbaikan Seminar Proposal .....                                            | 149 |
| Lampiran 15 Kartu Konsultasi Skripsi.....                                                              | 150 |
| Lampiran 16 Surat Persetujuan Sidang Skripsi.....                                                      | 151 |
| Lampiran 17 Form Saran dan Perbaikan Skripsi .....                                                     | 152 |
| Lampiran 18 Hasil Uji Kemiripan Naskah.....                                                            | 153 |