

Effect of Green Accounting and Company Characteristics on Financial Performance through Environmental Disclosure as an Intervening Variable (Study on Goods and Consumption Sector Companies listed on the IDX in 2017-2020)

[Pengaruh *Green Accounting* dan Karakteristik Perusahaan terhadap Kinerja Keuangan melalui Pengungkapan Lingkungan sebagai Variabel Intervening (Studi pada Perusahaan Sektor Barang dan Konsumsi yang terdaftar di BEI Tahun 2017-2020)]

Ayunia Suci Indiani ¹⁾, Hadiah Fitriyah*²⁾

¹⁾Program Studi Akuntansi, Universitas Muhammadiyah Sidoarjo, Indonesia

²⁾ Program Studi Akuntansi, Universitas Muhammadiyah Sidoarjo, Indonesia

*Email Penulis Korespondensi: 162010300021@umsida.ac.id ¹⁾, hadiah@umsida.ac.id ²⁾

Abstract. *This study aims to determine the effect of green accounting and company characteristics on financial performance through environmental disclosure, determine the effect of green accounting and company characteristics on environmental disclosure, and determine the effect of environmental disclosure on the financial performance of Goods and Consumer Sector Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange 2017-2020. This study is a quantitative research. The population in this research are manufacturing and consumer goods sub-sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) in 2017-2020, amounting to 41. The population was selected using purposive sampling technique, so that the sample of this study was 17 manufacturing companies in the goods sub-sector. and consumption listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) in 2017-2020. The data collection technique of this research uses documentation techniques. Data were analyzed by Partial Least Square (PLS). The results of this study prove that green accounting and company characteristics do not affect the company's financial performance through environmental disclosure, while green accounting and company characteristics affect environmental disclosure. Meanwhile, environmental disclosure has no effect on the company's financial performance*

Keywords - *Green Accounting; Company Characteristics; Financial Performance; Environmental Disclosure*

Abstrak. *Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh green accounting dan karakteristik perusahaan terhadap kinerja keuangan melalui pengungkapan lingkungan, pengaruh green accounting dan karakteristik perusahaan terhadap pengungkapan lingkungan, dan pengaruh pengungkapan lingkungan terhadap kinerja keuangan Perusahaan Sektor Barang dan Konsumsi yang Terdaftar di BEI 2017-2020. Studi ini merupakan penelitian kuantitatif. Populasi pada riset ini ialah perusahaan manufaktur sub sektor barang dan konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2017-2020 yang berjumlah 41. Populasi tersebut diseleksi dengan menggunakan teknik purposive sampling, sehingga sampel penelitian ini adalah sebanyak 17 perusahaan manufaktur sub sektor barang dan konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2017-2020. Teknik pengumpulan data penelitian ini menggunakan teknik dokumentasi. Data dianalisis dengan Partial Least Square (PLS). Hasil penelitian ini membuktikan bahwa green accounting dan karakteristik perusahaan tidak berpengaruh terhadap kinerja keuangan perusahaan melalui pengungkapan lingkungan, sedangkan green accounting dan karakteristik perusahaan berpengaruh terhadap pengungkapan lingkungan. Sementara itu pengungkapan lingkungan tidak berpengaruh terhadap kinerja keuangan perusahaan..*

Kata Kunci - *Green Accounting; Karakteristik Perusahaan; Kinerja Keuangan; Pengungkapan Lingkungan*

I. PENDAHULUAN

Perusahaan didorong untuk menerapkan *green accounting* untuk menjaga lingkungan hidup. Green accounting merupakan pengidentifikasian biaya dan manfaat penyediaan sarana dan prasarana, serta proses komunikasi yang dilakukan untuk meraih efektivitas dan efisiensi dalam aktivitas konservasi lingkungan (IUCN). Green Accounting memiliki 2 fungsi yaitu fungsi internal dan fungsi eksternal [1]. Akuntansi lingkungan ini

memiliki tujuan untuk mengukur biaya dan manfaat sosial sebagai akibat dari aktivitas perusahaan. Akuntansi lingkungan merupakan alat yang fleksibel yang dapat diterapkan dalam skala penggunaan dan cakupan yang berbeda.

Penerapan green accounting tidak lepas dari tanggung jawab perusahaan terhadap lingkungan sekitar untuk mengatasi akibat dari kegiatan yang telah dilakukan oleh perusahaan. Deegan Craig menjelaskan bahwa pengungkapan informasi lingkungan sudah didefinisikan dengan luas, yaitu memberi informasi terkait implikasi operasi mereka [2]. Perusahaan harus memberikan informasi secara terkait kegiatan atau aktivitas perusahaan yang berhubungan dengan lingkungan.

Pemerintah dalam hal ini Kementerian Lingkungan Hidup dan Kehutanan telah memiliki program untuk menilai kinerja lingkungan perusahaan. Program ini disebut PROPER (Penilaian Peringkat Kinerja Perusahaan). Program ini memberikan pemahaman kepada masyarakat tentang perusahaan yang peduli lingkungan dan perusahaan yang tidak peduli terhadap lingkungan. Proses penilaian yang dilakukan Kementerian LH dan Kehutanan sekaligus merupakan cara pemerintah untuk melakukan pengawasan atas pelaksanaan undang-undang yang terkait dengan lingkungan hidup. PROPER sudah digunakan sebagai parameter untuk variabel penelitian *Green Accounting* (Kinerja Lingkungan). Penelitian Niandari dan Handayanitelah menggunakan PROPER sebagai parameter Kinerja Lingkungan [3]. Penilaian kinerja lingkungan oleh pemerintah (PROPER) dapat digunakan sebagai petunjuk bahwa perusahaan menerapkan akuntansi lingkungan atau *green accounting* [4].

Smith dan Amirudin menyatakan bahwa untuk *disclosure of environmental information* meliputi 25 item [5]. Sementara itu, Global Reporting Initiatives menerangkan bahwa *disclosure of environmental information* memiliki 8 dimensi yang mencakup bahan, energi, air, keanekaragaman hayati, emisi dan limbah serta limbah B-3, produk dan jasa, kepatuhan dan transportasi [6]. Global Reporting Initiatives menyatakan ada tiga puluh item informasi lingkungan yang harus diungkapkan perusahaan [6].

Berbagai sudut pandang para ahli sudah dipakai untuk memahami *disclosure of environmental information* perusahaan. Rankindkk menjelaskan bahwa *agency theory*, *ecocomy-politictory*, *legitimation theory*, *stakeholderteory* dan teori kelembagaan telah diambil oleh beberapa periset [7]. Penelitian lainnya pun telah menggunakan beberapa teoritis lain dalam menerangkan praktik *disclosure of environmental information*. Deegan Craig menyatakan bahwa *legitimation theory* secara umum dipakai untuk menerangkan *disclosure of social and environmental information* [2].

Legitimasi bisa disebut dengan menyamakan persepsi atau asumsi bahwa tindakan yang diharapkan layak atau sesuai dengan aturan, nilai, kepercayaan serta pengertian yang ditumbuhkan secara sosial. Legitimasi penting bagi perusahaan sebab legitimasi masyarakat kepada perusahaan menjadi faktor strategis untuk pertumbuhan perusahaan di masa akan datang. Legitimasi masyarakat dapat meningkatkan reputasi atau citra perusahaan. Sebagai upaya untuk memberikan kepercayaan kepada masyarakat terkait tanggung jawab kegiatan operasional perusahaan, perusahaan perlu melakukan pengungkapan lingkungan. Aini memaparkan bahwa pengungkapan lingkungan ialah salah satu instrumen komunikasi tak langsung antara perusahaan dengan masyarakat. Karena adanya komunikasi, persepsi, serta kepercayaan masyarakat akan terbentuk [8]. Dengan demikian, reputasi perusahaan akan meningkat dan menyebabkan meningkatnya penjualan dan laba perusahaan [9]. Masyarakat akan memperoleh informasi terkait kinerja lingkungan yang dilakukan oleh perusahaan.

Kwarto Febrian menyatakan bahwa pengungkapan lingkungan tidak terlepas skala perusahaan. Perusahaan besar mempunyai aktivitas lebih beragam dibanding perusahaan kecil sehingga mengakibatkan pengaruh yang lebih tinggi pada masyarakat [10]. Pengelolaan lingkungan bisa membebaskan perusahaan dari citra buruk serta anggapan masyarakat dan pemerintah sehingga bisa menaikkan kualitas produk yang selanjutnya akan menaikkan profit ekonomi. Dengan kata lain semakin besar skala perusahaan (karakteristik perusahaan) akan cenderung untuk mengungkapkan kegiatan lingkungan perusahaan.

Pengukuran kinerja adalah proses dimana organisasi menetapkan parameter hasil untuk dicapai oleh program, investas, dan akuisisi yang dilakukan. Proses pengukuran kinerja seringkali membutuhkan penggunaan bukti statistik untuk menentukan tingkat kemajuan suatu organisasi dalam meraih tujuannya. Tujuan mendasar dilakukannya pengukuran adalah untuk meningkatkan kinerja secara umum. Kinerja keuangan adalah suatu analisis yang dilakukan untuk melihat sejauh mana suatu perusahaan telah melaksanakan dengan menggunakan aturan-aturan pelaksanaan keuangan secara baik dan benar. ROA (return on asset) adalah rasio profitabilitas sebagai salah satu indikator penilaian kinerja keuangan perusahaan yang menunjukkan efektivitas operasional keseluruhan perusahaan [11].

Kinerja keuangan merujuk kepada optimalisasi laba, yang berarti minimalisasi biaya. Green accounting serta pengungkapan lingkungan mengandung arti biaya bagi perusahaan. Hal ini berarti bahwa penerapan green accounting serta pengungkapan lingkungan meningkatkan biaya bagi perusahaan. Hal ini menimbulkan pertanyaan apabila perusahaan melaksanakan green accounting dan pengungkapan lingkungan apakah perusahaan tetap mampu memiliki kinerja yang baik.

Penelitian kali ini akan mengambil objek perusahaan industri barang dan konsumsi. Alasan penulis mengambil objek perusahaan industri barang dan konsumsi adalah adanya tuntutan dari masyarakat dunia bahwa industri yang

menghasilkan barang dan konsumsi khususnya makanan perlu mengedepankan kesinambungan atau keberlangsungan alam. Perusahaan tidak boleh mengeksploitasi alam untuk kepentingan manusia tanpa memperhatikan keseimbangan lingkungan. Dengan demikian perusahaan industri barang dan konsumsi dituntut untuk meningkatkan kinerja lingkungan dan melakukan pengungkapan lingkungan.

Hasil penelitian terdahulu menyatakan bahwa pengungkapan lingkungan berpengaruh terhadap kinerja keuangan. Purnama Dendi dalam penelitiannya membuktikan adanya pengaruh ukuran perusahaan terhadap pengungkapan lingkungan dan kinerja lingkungan berpengaruh terhadap pengungkapan lingkungan[12]. Setiadi Iwan membuktikan bahwa kinerja lingkungan dan pengungkapan lingkungan perusahaan berpengaruh terhadap kinerja keuangan[13]. Penelitian Wailanduw dan Handayani menyatakan bahwa Pengungkapan Lingkungan tidak berpengaruh terhadap Nilai Perusahaan, sedangkan akuntansi Lingkungan berpengaruh terhadap Pengungkapan Lingkungan[14]. Sementara itu Zulhaimi mengungkapkan bahwa greenaccounting tidak berpengaruh terhadap kinerja perusahaan[15]. Penelitian Rahmadhani dkk (2021) membuktikan bahwa greenaccounting tidak berpengaruh terhadap kinerja keuangan melalui pengungkapan CSR.

Hasil penelitian terdahulu yang tidak sejalan tersebut membuat peneliti ingin melakukan penelitian lebih lanjut. Dengan demikian, maka penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *greenaccounting* dan karakteristik perusahaan terhadap kinerja keuangan melalui pengungkapan lingkungan, pengaruh *greenaccounting* dan karakteristik perusahaan terhadap pengungkapan lingkungan, dan pengaruh pengungkapan lingkungan terhadap kinerja keuangan Perusahaan Sektor Barang dan Konsumsi yang Terdaftar di BEI 2017-2020.

II. METODE

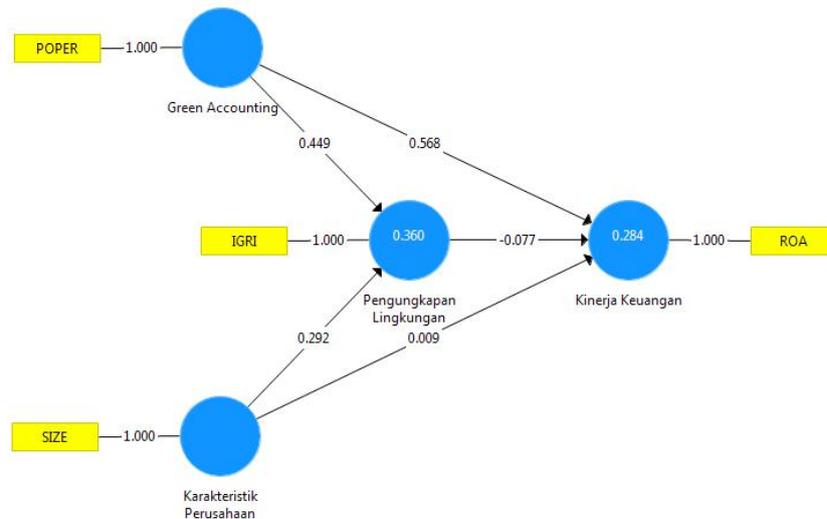
Jenis penelitian yakni penelitian kuantitatif. Dalam penelitian ini variabel meliputi variabel independen dan variabel dependen. Variabel independen meliputi *greenaccounting* yang diprosikan dengan PROPER, karakteristik perusahaan yang dihitung dengan rumus ukuran perusahaan ($\ln(\text{Total Aset})$). Kemudian variabel intervening dalam penelitian ini yakni pengungkapan lingkungan yang diukur dengan indeks GRI versi 3.1. sementara variabel dependen penelitian ini adalah kinerja keuangan yang diukur dengan rumus ROA ($\text{ROA} = \text{Laba Bersih} / \text{Total Aset}$). Penelitian ini mengambil beberapa data perusahaan manufaktur sub sektor Barang dan Konsumsi yang terdapat di Bursa Efek Indonesia (BEI) dan melalui web site www.idx.co.id. Periode pengamatan dalam penelitian ini selama 4 tahun yaitu 2015 – 2018. Populasi penelitian ini ialah perusahaan manufaktur yang beroperasi pada sub-sektor *goods and consumption* yang terdaftar yang terdaftar di BEI 2017-2020. Jumlah anggota populasi adalah sebanyak 41 perusahaan. Teknik *sampling* yang dipakai dalam penelitian ini ialah *purposive sampling*, maksudnya perusahaan dijadikan sampel penelitian ini didasarkan atas pertimbangan, dan analisis sesuai kriteria yang ditetapkan yakni a.

Perusahaan manufaktur sektor Barang dan Konsumsi yang terdaftar yang terdaftar di BEI sampai 2017-2020 yang melaporkan laporan keuangan secara konsisten pada tahun tersebut dan menyajikan laporan keuangan tersebut dengan mata uang rupiah. Jenis data penelitian ini adalah kuantitatif. Data yang dipakai yaitu data sekunder, yakni *financial report* perusahaan sampel. Pengumpulan data memakai teknik dokumentasi yakni sesuai *financial report* perusahaan. Analisis data dalam penelitian ini menggunakan statistik inferensial, yaitu analisis yang ditunjukkan untuk membuktikan hipotesis, di mana hasil analisis bisa digeneralisasikan atau diinferensikan kepada seluruh populasi. Adapun teknik inferensial yang digunakan dalam penelitian ini adalah *Partial Least Square* (PLS).

III. HASIL DAN PEMBAHASAN

A. Hasil Penelitian

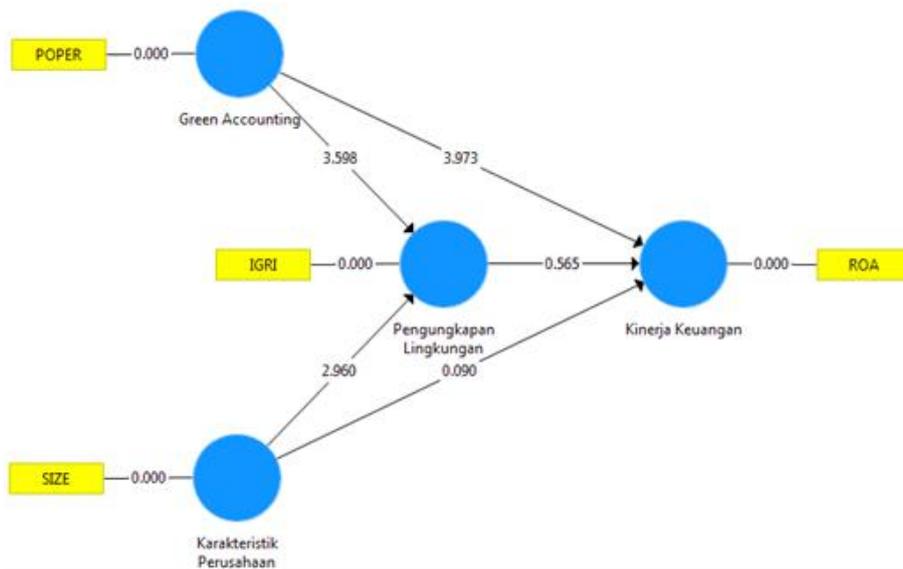
Pengukuran Estimasi Model (Outer Model)



Gambar 1. Outer Model

Berdasarkan gambar di atas diketahui bahwa nilai *outerweight* telah memenuhi kriteria yaitu memiliki nilai lebih besar dari 0,2, sehingga dinyatakan memenuhi. Sementara nilai VIF seluruh variabel < 10, sehingga nilai VIF tersebut memenuhi kriteria yang disyaratkan dalam mengukur estimasi model PLS dengan indikator formatif.

Pengujian Inner Model



Gambar 2. Inner Model

Hasil uji R Square dapat dilihat pada tabel berikut ini:

Tabel 1. Hasil Uji *Coefficient Determination*

Variabel Endogen	R Square	Kategori
Kinerja Keuangan	0,284	Lemah
PengungkapanLingkungan	0,360	Sedang

Nilai R Squareditunjukkan oleh pengaruh variabel Green Accounting dan karakteristik perusahaan terhadap Pengungkapan lingkungan yang memiliki nilai sebesar 0,360 yang termasuk kategori sedang. Kemudian pengaruh terkecil adalah variabel *Green Accounting*, Karakteristik Peruahaan, dan pengungkapan lingkungan terhadap Kinerja keuangan sebesar 0,284 yang termasuk kategori lemah.

Perolehan nilai tersebut menjelaskan bahwa presentase besarnya disiplin dapat dijelaskan oleh budaya kerja dan motivasi sebesar 84,1%. Kemudian untuk nilai *R-Square* yang diperoleh variabel kinerja anggotasebesar 0,901. Nilai tersebut menjelaskan bahwa kinerja anggotadapatdijelaskan oleh budayakerja, motivasi, dan disiplin sebesar 90,1%.

Penilaian *goodness of fit* diketahui dari nilai *Q-Square*. Nilai *Q-Square* memiliki arti yang sama dengan *coefficient determination (R-Square)* pada analisis regresi, dimana semakin tinggi *Q-Square*, maka model dapat dikatakan semakin baik atau semakin *fit* dengan data. Adapun hasil perhitungan nilai *Q-Square* adalah sebagai berikut:

$$\begin{aligned} Q\text{-Square} &= 1 - [(1 - R^2) \times (1 - R^2)] \\ &= 1 - [(1 - 0,284) \times (1 - 0,360)] \\ &= 1 - (0,716 \times 0,640) \\ &= 1 - 0,458 \\ &= 0,542 \end{aligned}$$

Dari perhitungan *Q-Square*, diketahui bahwa nilai *Q-Square* sebesar 0,542. Hal ini menunjukkan besarnya keragaman dari data penelitian yang dapat dijelaskan oleh model penelitian adalah sebesar 54,2%. Sedangkan sisanya sebesar 45,8% dijelaskan oleh faktor lain yang berada di luar model penelitian ini. Dengan demikian, dari hasil tersebut maka model penelitian ini dapat dinyatakan telah memiliki *goodness of fit* yang baik.

Berdasarkan olah data yang telah dilakukan, hasilnya dapat digunakan untuk menjawab hipotesis pada penelitian ini. Uji hipotesis pada penelitian ini dilakukan dengan melihat nilai *T-Statistics* dan nilai *P-Values*. Hipotesis penelitian dapat dinyatakan diterima apabila nilai *P-Values* < 0,05 (Yamin dan Kurniawan, 2011). Berikut ini adalah hasil uji hipotesis yang diperoleh dalam penelitian ini melalui *inner model*:

Tabel 2. Uji Hipotesis

Hipotesis	Pengaruh	T-statistics	P-Values	Hasil
H1	Green Accounting > Pengungkapan Lingkungan - > Kinerja Keuangan	- 0,533	0,594	Ditolak
H2	Karakteristik Perusahaan > Pengungkapan Lingkungan - > Kinerja Keuangan	- 0,485	0,628	Ditolak
H3	Green Accounting > Pengungkapan Lingkungan	- 3,598	0,000	Diterima
H4	Karakteristik Perusahaan > Pengungkapan Lingkungan	- 2,960	0,003	Diterima
H5	Pengungkapan Lingkungan - > Kinerja Keuangan	0,565	0,572	Ditolak

B. Pembahasan

Pengaruh Green Accounting terhadap Kinerja Keuangan Melalui Pengungkapan Lingkungan

Hasil analisis menunjukkan bahwa *green accounting* tidak berpengaruh terhadap kinerja keuangan melalui pengungkapan lingkungan. Pengungkapan lingkungan tidak mampu memediasi pengaruh *green accounting* terhadap kinerja keuangan. Perubahan pada pengungkapan lingkungan tidak berdampak pada pengaruh *green accounting* terhadap kinerja keuangan.

Hasil penelitian yang menyatakan bahwa Pengungkapan Lingkungan yang tidak mampu memediasi pengaruh antara *Green Accounting* dengan Kinerja Keuangan tidak sesuai dengan teori yang menyatakan bahwa adanya pengungkapan lingkungan akan membantu Kinerja Lingkungan (*Green Accounting* dalam memacu profitabilitas perusahaan).

Hasil penelitian ini sejalan dengan hasil penelitian yang dilakukan oleh Wailanduw dan Handayani yang membuktikan bahwa Pengungkapan Lingkungan tidak dapat memediasi pengaruh Akuntansi Lingkungan terhadap Nilai Perusahaan [14]. Selain itu hasil penelitian ini juga sejalan dengan hasil penelitian Rahmadani dkk yang membuktikan bahwa *green accounting* tidak berpengaruh terhadap kinerja keuangan melalui pengungkapan CSR [16].

Terdapat fakta bahwa penerapan *green accounting* dalam suatu perusahaan belum tentu memberikan keuntungan bagi perusahaan. Tidak semua praktik *green accounting* melalui pengungkapan lingkungan dapat menaikkan reputasi perusahaan yang mendorong peningkatan laba perusahaan. Dengan demikian perusahaan yang mengungkapkan biaya lingkungan sebagai bentuk kegiatan CSR, dalam laporan keuangan tidak dapat mendorong kinerja keuangan, karena kegiatan CSR yang dilakukan perusahaan masih sebatas sukarela [17].

Alasan pengungkapan lingkungan yang tidak mampu memediasi pengaruh *green accounting* terhadap kinerja keuangan adalah pengungkapan lingkungan cenderung lebih berorientasi pada aspek keberlanjutan dan tanggung jawab sosial perusahaan terhadap lingkungan. Sementara itu, kinerja keuangan lebih berkaitan dengan kesehatan finansial perusahaan dan kemampuannya untuk mencapai tujuan keuangan yang ditetapkan. Meskipun *Green Accounting* berusaha untuk mengintegrasikan aspek lingkungan dalam pengukuran kinerja keuangan, ada perbedaan fundamental antara fokus keberlanjutan dan fokus keuangan dalam pengaruhnya terhadap kinerja keuangan. Oleh

karena itu, pengungkapan lingkungan tidak mampu memediasi pengaruh Green Accounting terhadap kinerja keuangan.

Selain itu, pengungkapan Lingkungan yang tidak mampu memediasi pengaruh antara *Green Accounting* dengan Kinerja Keuangan tidak bisa dilepaskan dari fakta bahwa publik kurang menempatkan pengungkapan lingkungan sebagai sesuatu yang utama dalam menilai kinerja suatu perusahaan. Publik masih menilai bahwa pengungkapan lingkungan bukan suatu hal yang *urgent*. Masyarakat atau publik menilai bahwa pengungkapan lingkungan bukan kriteria utama untuk menilai reputasi perusahaan.

Pengaruh Karakteristik Perusahaan terhadap Kinerja Keuangan melalui Pengungkapan Lingkungan

Hasil analisis menunjukkan bahwa karakteristik perusahaan tidak berpengaruh positif terhadap kinerja keuangan melalui pengungkapan lingkungan. Pengungkapan lingkungan tidak mampu memediasi pengaruh karakteristik perusahaan terhadap kinerja keuangan. Perubahan pengungkapan lingkungan, tidak berefek kepada pengaruh karakteristik perusahaan terhadap kinerja keuangan.

Hasil penelitian ini tidak sejalan dengan teori yang menyatakan bahwa pengungkapan lingkungan merupakan salah satu instrumen komunikasi tak langsung antara perusahaan dengan masyarakat. Perusahaan dengan skala kecil atau besar yang mengungkap informasi lingkungan tidak serta merta mendapatkan penilaian yang positif dari masyarakat.

Hasil penelitian ini tidak sesuai dengan hasil penelitian Sari dan Ulupui yang menyatakan bahwa terdapat hubungan yang signifikan antara ukuran perusahaan terhadap *environmental performance* serta penelitian Rohman (2014) yang membuktikan adanya pengaruh signifikan antara ukuran perusahaan terhadap *environmental disclosure*[18]. Namun, hasil penelitian ini sejalan dengan hasil penelitian Sulistiawati dan Dirgantari yakni pengungkapan lingkungan tidak berpengaruh signifikan terhadap profitabilitas[19]. Hasil penelitian ini juga sejalan dengan penelitian Zulhaimidkk yang membuktikan bahwa ukuran perusahaan tidak berpengaruh terhadap CSR[15].

Hasil penelitian yang menegaskan bahwa pengungkapan lingkungan tidak mampu memediasi pengaruh karakteristik perusahaan terhadap kinerja keuangan tidak terlepas dari karakteristik perusahaan yang mempengaruhi kinerja keuangan ini terlalu kompleks dan bervariasi untuk dapat sepenuhnya dimediasi oleh pengungkapan lingkungan yang hanya menyoroti dampak lingkungan. Pengungkapan lingkungan terbatas pada aspek tertentu dari dampak lingkungan perusahaan, seperti emisi gas rumah kaca, penggunaan sumber daya, atau kepatuhan terhadap peraturan lingkungan.

Pengungkapan lingkungan tidak dapat secara menyeluruh memediasi pengaruh karakteristik perusahaan. Meskipun pengungkapan lingkungan merupakan langkah penting untuk mempromosikan transparansi dan akuntabilitas dalam hal dampak lingkungan perusahaan, pengaruh karakteristik perusahaan terhadap kinerja keuangan tidak dapat sepenuhnya dimediasi oleh pengungkapan tersebut.

Selain itu, fakta bahwa skala perusahaan sendiri tidak menjadi jaminan perusahaan dalam menghasilkan profit. Besar kecilnya suatu perusahaan tidak menjadi penentu kemampuan perusahaan mendapatkan laba. Perusahaan kecil pun akan mampu menghasilkan laba tanpa tergantung pada besar aset yang dimiliki.

Kondisi tersebut masih ditopang oleh fakta bahwa pengungkapan lingkungan bukan suatu hal yang dianggap penting oleh publik dalam mendorong kinerja keuangan. Dengan demikian, kinerja lingkungan (*Green Accounting*) belum mampu menjadi mediasi pengaruh antara pengungkapan lingkungan terhadap kinerja keuangan.

Pengaruh Green Accounting terhadap Pengungkapan Lingkungan

Hasil analisis menunjukkan bahwa *green accounting* berpengaruh terhadap pengungkapan lingkungan. Semakin tinggi *green accounting* maka pengungkapan lingkungan menjadi lebih tinggi. Namun jika *green accounting* rendah, maka pengungkapan lingkungan juga rendah. Perubahan peringkat PROPER akan mendorong perubahan profitabilitas perusahaan.

Mengacu pada teori legitimasi, maka perusahaan harus menjaga lingkungan agar mendapatkan legitimasi dari masyarakat dan pemerintah. Perusahaan tidak hanya berfokus terhadap laba yang tinggi tetapi harus tetap memperhatikan kewajiban terhadap sosial dan lingkungan sekitar perusahaan. Perusahaan tidak boleh mengabaikan lingkungan dan hanya mengejar keuntungan atau laba saja. Reputasi yang baik akan mendorong sikap positif publik terhadap produk-produk perusahaan yang pada akhirnya akan meningkatkan profit perusahaan.

Hasil penelitian ini selaras dengan studi yang dilakukan oleh Purnama Dendi menyatakan bahwa terdapat pengaruh *green accounting* atau kinerja lingkungan akan berpengaruh terhadap pengungkapan lingkungan yang signifikan[12]. Hal ini memberikan penjelasan bahwa *green accounting* mendorong perusahaan untuk mengungkap kegiatan lingkungan perusahaan untuk mengangkat reputasi perusahaan.

Hasil penelitian yang menyatakan bahwa *Green Accounting* berdampak kepada pengungkapan lingkungan tidak terlepas dari bahwa kinerja lingkungan yang ditunjukkan oleh peringkat PROPER merupakan sebuah legitimasi yang menunjukkan bahwa perusahaan sesuai dengan aturan, nilai, kepercayaan yang dipegang oleh publik. Kondisi

PROPER suatu perusahaan akan mendorongnya untuk mengungkap kinerja lingkungannya. PROPER merupakan legitimasi penting bagi perusahaan sebab legitimasi masyarakat kepada perusahaan menjadi faktor strategis untuk pertumbuhan perusahaan di masa akan datang. Oleh karena itu, perusahaan urgen untuk mengungkapkannya dalam *annualreport* yang disampaikan kepada *stakeholder*.

Pengaruh Karakteristik Perusahaan terhadap Pengungkapan Lingkungan

Hasil analisis menunjukkan bahwa karakteristik perusahaan berpengaruh terhadap pengungkapan lingkungan. Semakin tinggi karakteristik perusahaan, maka pengungkapan lingkungan akan semakin tinggi. Sedangkan jika karakteristik perusahaan rendah, maka pengungkapan lingkungan juga rendah.

Hasil penelitian ini selaras dengan teori *stakeholder* yang mengungkapkan bahwa perusahaan besar akan cenderung untuk menjaga reputasinya sebagai perusahaan yang mampu mengelola lingkungan dan menjalankan prinsip ramah lingkungan. Melalui kekuatan asetnya perusahaan besar akan mengungkap aspek-aspek lingkungan yang menjadi ukuran dalam indeks GRI. Dengan demikian, ada kecenderungan perusahaan dengan skala besar (SIZE) akan melakukan pengungkapan lingkungan dibanding dengan perusahaan yang berskala kecil.

Hasil penelitian ini sesuai dengan hasil penelitian [20]. Paramitha, dan Rohmandan Purnama Dendi yang menyimpulkan bahwa terdapat pengaruh karakteristik perusahaan terhadap pengungkapan lingkungan yang signifikan [21][12]. Hal ini memberikan penjelasan bahwa besar kecilnya skala perusahaan akan berpengaruh terhadap upaya perusahaan dalam mengungkap kegiatan lingkungan. Perusahaan yang berskala besar cenderung akan melakukan pengungkapan lingkungan.

Pengaruh Pengungkapan Lingkungan terhadap Kinerja Perusahaan

Hasil analisis menunjukkan bahwa pengungkapan lingkungan tidak berpengaruh terhadap kinerja perusahaan. Hasil ini menunjukkan bahwa perubahan pengungkapan lingkungan tidak berdampak kepada kinerja keuangan perusahaan. Diungkap atau tidaknya aspek lingkungan yang tercakup dalam indeks lingkungan GRI tidak berdampak kepada tinggi atau endahnya profitabilitas perusahaan.

Hasil penelitian yang menyatakan bahwa pengungkapan lingkungan tidak berpengaruh terhadap kinerja keuangan ini didukung oleh studi yang dijalankan oleh Tahu yang menyatakan bahwa pengungkapan lingkungan tidak mempengaruhi kinerja keuangan [22]. Selain itu, penelitian Astuti dan Trisnawati juga menegaskan bahwa kinerja lingkungan tidak berpengaruh terhadap kinerja keuangan [23].

Hasil penelitian ini tidak selaras dengan teori yang menyatakan bahwa bahwa pengungkapan lingkungan berdampak kepada kinerja keuangan perusahaan. Disebutkan dalam teori bahwa pengungkapan informasi lingkungan dengan *content analysis* yang akan lebih luas memberikan informasi lebih baik, dan pengungkapan informasi lingkungan berpengaruh nyata terhadap kinerja keuangan. Semakin luas pengungkapan lingkungan maka semakin baik kinerja keuangan perusahaan.

Tidak berpengaruhnya pengungkapan lingkungan terhadap kinerja keuangan perusahaan dalam penelitian ini karena pengungkapan bukanlah tindakan langsung yang menghasilkan keuntungan. Pengungkapan lingkungan pada dasarnya adalah tindakan transparansi dan tanggung jawab sosial perusahaan. Meskipun penting dalam memenuhi kebutuhan *stakeholder* terkait isu lingkungan, pengungkapan tersebut tidak secara langsung berkontribusi pada pendapatan atau kinerja keuangan perusahaan.

Meskipun perusahaan yang peduli terhadap isu lingkungan dapat memperoleh manfaat jangka panjang seperti penghematan energi, efisiensi operasional, dan reputasi yang baik, dampak langsung dan sejauh mana pengungkapan lingkungan berkontribusi terhadap kinerja keuangan perusahaan masih diperdebatkan. Terdapat keterbatasan dalam mengukur dampak langsung dan menghubungkannya secara kuantitatif dengan kinerja keuangan.

Selain itu, tidak berpengaruhnya pengungkapan lingkungan terhadap kinerja keuangan perusahaan dalam penelitian ini tidak terlepas dari kesadaran publik atas sebuah pengungkapan lingkungan. Publik masih memandang bahwa pengungkapan lingkungan bukan suatu hal yang penting sehingga perusahaan yang mengungkap aspek-aspek yang ramah lingkungan tidak berdampak kepada profitabilitas perusahaan.

IV. SIMPULAN

Berdasarkan hasil analisis data menunjukkan bahwa: 1) *Green Accounting* tidak berpengaruh terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan Melalui Pengungkapan Lingkungan; 2) Karakteristik Perusahaan tidak berpengaruh terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan Melalui Pengungkapan Lingkungan; 3) *Green Accounting* berpengaruh terhadap Pengungkapan Lingkungan; 4) Karakteristik Perusahaan berpengaruh terhadap Pengungkapan Lingkungan; dan 5) Pengungkapan Lingkungan tidak berpengaruh terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan.

REFERENSI

- [1] R. Kusumaningtias, "Green Accounting, Mengapa dan Bagaimana? Proceeding Seminar Nasional Dan Call for Paper Sancall," *Jurnal. Surabaya Univ. Negeri Surabaya*, 2013.
- [2] C. Deegan, "The Legitimising Effect of Social and Environmental Disclosure—A Theoretical Foundation," *Accounting, Audit. Account. J.*, vol. 15, no. 3, pp. 282–311, 2002.
- [3] N. Niandari and H. Handayani, "Green Accounting, Kinerja Lingkungan, dan Profitabilitas," *J. Akunt. Bisnis*, vol. 16, no. 1, pp. 83–96, 2023.
- [4] K. Dewi, "Analisa Environmental Cost Pada Perusahaan Non-Keuangan Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2011, 2012 dan 2013," *Binus Bus. Rev.*, vol. 5, no. 2, pp. 615–625, 2014.
- [5] M. Smith, K. Yahya, and A. Marzuki Amiruddin, "Environmental Disclosure and Performance Reporting in Malaysia," *Asian Rev. Account.*, vol. 15, no. 2, pp. 185–199, 2007.
- [6] G. R. I. (GRI), "Sustainability Reporting Guidelines (versi GRI–G4 Bahasa Indonesia)," 2013. <http://www.globalreporting.org> (accessed Nov. 21, 2021).
- [7] M. Rankin, K. Ferlauto, S. C. McGowan, and P. A. Stanton, "Contemporary Issues in Accounting," 2012.
- [8] A. K. Aini, "Pengaruh Karakteristik Perusahaan terhadap Pengungkapan Tanggung Jawab Sosial Perusahaan (CSR) pada Perusahaan yang Terdaftar di Indeks LQ45 Bursa Efek Indonesia (BEI)," *Kinerja*, vol. 12, no. 1, 2015.
- [9] M. C. Suchman, "Managing Legitimacy: Strategic and Institutional Approaches," *Acad. Manag. Rev.*, vol. 20, no. 3, pp. 571–610, 1995.
- [10] F. Kwarto, "Synchronization of Green Accounting With Company Managerial Accounting; A Corporate Financial Department Perspective," *Simp. Nas. Akunt. XV Banjarmasin*, 2012.
- [11] J. C. Van Horne and J. M. Wachowicz, *Prinsip Prinsip Manajemen Keuangan*, 12th ed. Jakarta: Penerbit Salemba, 2012.
- [12] D. Purnama, "Analisis Karakteristik Perusahaan dan Environmental Performance terhadap Environmental Disclosure," *J. Ris. Keuang. Dan Akunt.*, vol. 4, no. 1, 2018.
- [13] I. Setiadi, "Pengaruh Kinerja Lingkungan, Biaya Lingkungan dan Ukuran Perusahaan terhadap Kinerja Keuangan," *INOVASI*, vol. 17, no. 4, pp. 669–679, 2021.
- [14] S. F. Wailanduw and S. Handayani, "Peran Mediasi Pengungkapan Lingkungan pada Pengaruh Akuntansi Lingkungan dan Kinerja Lingkungan terhadap Nilai Perusahaan," *J. Mhs. Unesa*, vol. 13, no. 1, pp. 13–22, 2017.
- [15] H. Zulhaimi, "Pengaruh Penerapan Green Accounting terhadap Kinerja Perusahaan," *J. Ris. Akunt. Dan Keuang.*, vol. 3, no. 1, pp. 603–616, 2015.
- [16] I. W. Rahmadhani, D. Suhartini, and A. A. Widoretno, "Pengaruh Green Accounting dan Kepemilikan Saham Publik terhadap Kinerja Keuangan dengan Pengungkapan CSR Sebagai Variabel Intervening pada Perusahaan Sektor Industri Dasar dan Kimia yang Terdaftar di BEI Tahun 2015–2019," *Fair Value J. Ilm. Akunt. dan Keuang.*, vol. 4, no. Spesial Issue 1, pp. 132–146, 2021.
- [17] D. Mariani, "Pengaruh Penerapan Green Accounting, Kepemilikan Saham Publik, Publikasi CSR Terhadap Pengungkapan CSR dengan Kinerja Keuangan Sebagai Variabel Intervening (Studi Empiris pada Perusahaan Property dan Real Estate yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahu)," *J. Akunt. Dan Keuang.*, vol. 6, no. 2, pp. 141–160, 2017.
- [18] C. W. Sari and I. G. K. A. Ulupui, "Pengaruh Karakteristik Perusahaan terhadap Kinerja Lingkungan Berbasis Proper pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia," *J. Ilm. Akunt. Dan Bisnis*, vol. 9, no. 1, pp. 28–41, 2014.
- [19] E. Sulistiawati and N. Dirgantari, "Analisis Pengaruh Penerapan Green Accounting terhadap Profitabilitas pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia," *J. Reviu Akunt. Dan Keuang.*, vol. 6, no. 1, 2016.
- [20] F. Ahmad, "Pengaruh Karakteristik Perusahaan dan Profitabilitas terhadap Pengungkapan Sustainability Report (Perusahaan-perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia)," *J. Akunt.*, vol. 2, no. 3, 2014.
- [21] B. W. Paramitha and A. Rohman, "Pengaruh Karakteristik Perusahaan terhadap Enviromental Disclosure," *Diponegoro J. Account.*, pp. 188–198, 2014.
- [22] G. P. Tahu, "Pengaruh Kinerja Lingkungan dan Pengungkapan Lingkungan terhadap Kinerja Keuangan (Studi pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di BEI).," *J. Ekon. dan Pariwisata*, vol. 14, no. 1, 2019.
- [23] R. N. P. Astuti and R. Trisnawati, "Pengaruh Karakteristik Perusahaan Manufaktur Terhadap Pengungkapan Corporate Social Responsibility (CSR) Serta Dampaknya Terhadap Reaksi Investor (Studi Pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2010–2013)," 2015.

Conflict of Interest Statement:

The author declares that the research was conducted in the absence of any commercial or financial relationships that could be construed as a potential conflict of interest.

distribution or reproduction in other forums is permitted, provided the original author(s) and the copyright owner(s) are credited and that the original publication in this journal is cited, in accordance with accepted academic practice. No use, distribution or reproduction is permitted which does not comply with these terms.

