



Similarity Report

Metadata

Name of the organization

Universitas Muhammadiyah Sidoarjo

Title

TISA NORANI DEWI 212010300050 SKRIPSI_TDP

Author(s) Coordinator

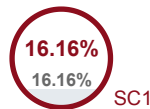
perpustakaan umsidapet

Organizational unit

Perpustakaan

Record of similarities

SCs indicate the percentage of the number of words found in other texts compared to the total number of words in the analysed document. Please note that high coefficient values do not automatically mean plagiarism. The report must be analyzed by an authorized person.








25
The phrase length for the SC 2

8322
Length in words

69708
Length in characters

Alerts

In this section, you can find information regarding text modifications that may aim at temper with the analysis results. Invisible to the person evaluating the content of the document on a printout or in a file, they influence the phrases compared during text analysis (by causing intended misspellings) to conceal borrowings as well as to falsify values in the Similarity Report. It should be assessed whether the modifications are intentional or not.

Characters from another alphabet		7
Spreads		0
Micro spaces		0
Hidden characters		0
Paraphrases (SmartMarks)		95

Active lists of similarities

This list of sources below contains sources from various databases. The color of the text indicates in which source it was found. These sources and Similarity Coefficient values do not reflect direct plagiarism. It is necessary to open each source, analyze the content and correctness of the source crediting.

The 10 longest fragments

Color of the text

NO	TITLE OR SOURCE URL (DATABASE)	NUMBER OF IDENTICAL WORDS (FRAGMENTS)
1	https://jurnal.unived.ac.id/index.php/er/article/download/3966/3522/	28 0.34 %
2	https://e-journal.unmas.ac.id/index.php/kharisma/article/download/9629/7296/23513	26 0.31 %
3	https://eskripsi.usm.ac.id/files/skripsi/B11A/2019/B.131.19.0573/B.131.19.0573-07-BAB-IV-20230829111224.pdf	24 0.29 %
4	http://www.indonesiainfo.id/artikel/65028/menperin-tegaskan-industri-kimia-wajib-susun-dokumen-keselamatan/	22 0.26 %

5	https://ejournal3.undip.ac.id/index.php/djom/article/download/36584/28123	20 0.24 %
6	https://e-journal.unmas.ac.id/index.php/kharisma/article/download/9629/7296/23513	20 0.24 %
7	https://www.flowdiconsulting.com/2025/03/cara-uji-regresi-linier-berganda-di-spss.html	19 0.23 %
8	http://www.indonesiainfo.id/artikel/65028/menperin-tegaskan-industri-kimia-wajib-susun-dokumen-keselamatan/	18 0.22 %
9	http://repository.umy.ac.id/bitstream/handle/123456789/8083/NASKAH%20PUBLIKASI.pdf?sequence=13	18 0.22 %
10	https://jurnal.stiemuhcilacap.ac.id/index.php/je511/article/view/218/136	17 0.20 %

from RefBooks database (2.13 %)

NUMBER OF IDENTICAL WORDS
(FRAGMENTS)

Source: Paperity

1	Analisis Pengaruh Green Accounting dan Good Corporate Governance Terhadap Kinerja Keuangan Cantika Izmi Putri, Sholichah Mu'minatus;	22 (2) 0.26 %
2	Pengaruh Return on Equity (ROE), Current Ratio (CR), Debt to Equity Ratio (DER) dan Total Asset Turnover (TATO), Terhadap Harga Saham Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia (Study Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Dasar dan Kimia Tahun 2018-2020) Mardani Ronny Malavia,Himmah Rifatul, Mustapita Arini Fitria;	19 (2) 0.23 %
3	PENGARUH KOMITE AUDIT, DEWAN KOMISARIS INDEPENDEN, KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP KINERJA KEUANGAN (Studi Kasus pada Perusahaan Food and Beverage yang Terdaftar di BEI Tahun 2016-2020) Wulan Suryandani;	19 (3) 0.23 %
4	ANALISA GOOD CORPORATE GOVERNANCE (GCG) DAN CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY (CSR) TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN: DATA PANEL Taslim Fadli Ali, Hadady Hartaty,Halim Fadli;	16 (3) 0.19 %
5	PENGARUH MEKANISME GOOD CORPORATE GOVERNANCE DAN CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY TERHADAP KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN DENGAN MANAJEMEN LABA SEBAGAI VARIABEL MEDIASI (Studi Empiris pada Perusahaan Non Keuangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2019) Kawedar Warsito,Primatama Sandi Windia;	15 (3) 0.18 %
6	Pengaruh Likuiditas dan Solvabilitas Terhadap Perubahan Laba Pada Perusahaan Manufaktur (Studi Empiris Pada Sektor Aneka Industri) Yudiana Yudiana,Nina Marlina;	12 (1) 0.14 %
7	Analisis Pengaruh Pengungkapan Corporate Social Responsibility (CSR) Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Profitabilitas Sebagai Variabel Moderasi (Studi Kasus Pada Perbankan Yang Terdaftar Pada Bursa Efek Indonesia) Rosalia Rosalia, Wi. Peng;	10 (2) 0.12 %
8	Pengaruh Penerapan Biaya Lingkungan dan Kinerja Lingkungan terhadap Profitabilitas pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2019-2022 Sri Mulyani, Fauzobihi Fauzobihi,Riskia Wulandari, Siti Nuridah;	10 (1) 0.12 %
9	GOOD CORPORATE GOVERNANCE DAN KINERJA KEUANGAN (Studi Empiris pada BUMN di Indonesia): (Studi Empiris pada BUMN di Indonesia) Happy Megawati;	8 (1) 0.10 %
10	Application Of Business Ethics and Good Corporate Governance To Company Financial Performance Sri Trisnarningsih,Larasati Pingkan C.H;	7 (1) 0.08 %

11	PENGARUH PENERAPAN CORPORATE GOVERNANCE TERHADAP KINERJA KEUANGAN PADA PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) TAHUN 2009-2011 Siti Mutmainah,Sri Wijayanti;	7 (1) 0.08 %
12	FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI NILAI PERUSAHAAN DENGAN GOOD CORPORATE GOVERNANCE SEBAGAI VARIABEL MODERASI Mudrikah Ritani Evi, Jhon Eferedy, Mulyani Mulyani;	6 (1) 0.07 %
13	Pengaruh Corporate Social Responsibility (CSR) dan Intellectual Capital terhadap Kinerja Keuangan Hari Sulisty, Vebriyani . Linda Dwi, Sri Suartini;	6 (1) 0.07 %
14	PENGARUH GOOD CORPORATE GOVERNANCE, LEVERAGE, DAN PROFITABILITAS TERHADAP CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY PADA PERUSAHAAN FAST MOVING CONSUMER GOODS YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2017-2021 Rizka Ariyanti, Putri Anggraeni;	5 (1) 0.06 %
15	PENGARUH KOMPOSISI PENGELOLA PERUSAHAAN TERHADAP KINERJA KEUANGAN (Studi pada Badan Usaha Milik Negara yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia) Risal Rinofah, Putri Meyzia Irestia, Mujino Mujino;	5 (1) 0.06 %
16	Pengaruh Kinerja Lingkungan Dan Corporate Social Responsibility Terhadap Kinerja Keuangan Yanti Yanti, Budi Rismayadi, Fadillah Muhamad Renaldi Razka;	5 (1) 0.06 %
17	Pengaruh Green Accounting, Corporate Social Responsibility Terhadap Financial Performance Dirvi Surya Abbas , Basuki Basuki, Viga Ardhinata ;	5 (1) 0.06 %

from the home database (0.14 %)



NO	TITLE	NUMBER OF IDENTICAL WORDS (FRAGMENTS)
1	Devi Ria Armalinda_212010200045__Proposal 10/30/2024 Universitas Muhammadiyah Sidoarjo (Perpustakaan)	12 (1) 0.14 %

from the Database Exchange Program (0.00 %)



NO	TITLE	NUMBER OF IDENTICAL WORDS (FRAGMENTS)
----	-------	---------------------------------------

from the Internet (13.89 %)



NO	SOURCE URL	NUMBER OF IDENTICAL WORDS (FRAGMENTS)
1	https://eprint.unipma.ac.id/1921/4/BAB%20II_INTAN%20WINDYAR%20H.P.pdf	72 (12) 0.87 %
2	https://sosains.greenvest.co.id/index.php/sosains/article/download/32047/1717/8349	64 (9) 0.77 %
3	http://repositorybaru.stieykpn.ac.id/737/1/Ringkasan%20Skripsi%20Putri%20Wulan%20Andani%20311830632.pdf	64 (9) 0.77 %
4	https://journal.isas.or.id/index.php/JAA/article/download/1042/333/	64 (9) 0.77 %
5	https://e-journal.unmas.ac.id/index.php/kharisma/article/download/4552/3536	63 (9) 0.76 %
6	http://repository.teknokrat.ac.id/4867/1/skripsi18412036.pdf	54 (7) 0.65 %
7	https://e-journal.unmas.ac.id/index.php/kharisma/article/download/9629/7296/23513	51 (3) 0.61 %
8	https://ejournal.unsrat.ac.id/index.php/goodwill/article/download/29034/28286	46 (6) 0.55 %
9	http://www.indonesiainfo.id/artikel/65028/menperin-tegaskan-industri-kimia-wajib-susun-dokumen-keselamatan/	46 (3) 0.55 %
10	http://repository.teknokrat.ac.id/5275/4/b218412077.pdf	46 (6) 0.55 %

11	https://jurnal.unived.ac.id/index.php/er/article/download/3966/3522/	37 (2) 0.44 %
12	https://digilib.apji.org/id/eprint/431/1/VOL.1%2BSEPTEMBER%2B2024%2BHAL%2B265-280.pdf	36 (4) 0.43 %
13	https://ejournal3.undip.ac.id/index.php/djom/article/download/36584/28123	30 (2) 0.36 %
14	https://journal.stiem.ac.id/index.php/jurman/article/download/1696/760	28 (4) 0.34 %
15	https://repository.unmul.ac.id/bitstream/handle/123456789/57182/Skripsi%20Syamsu%20Wardhana_1701035095.pdf?sequence=1	26 (3) 0.31 %
16	https://eskripsi.usm.ac.id/files/skripsi/B11A/2019/B.131.19.0573/B.131.19.0573-07-BAB-IV-20230829111224.pdf	24 (1) 0.29 %
17	https://jurnal.stiemuhcilacap.ac.id/index.php/je511/article/view/218/136	22 (2) 0.26 %
18	https://ojs.unud.ac.id/index.php/Akuntansi/article/download/70541/42395	22 (2) 0.26 %
19	https://jurnal.unissula.ac.id/index.php/kimue/article/download/12411/4910	21 (3) 0.25 %
20	http://repository.iainkudus.ac.id/11989/7/7.%20BAB%20IV.pdf	21 (3) 0.25 %
21	http://repository.unpas.ac.id/55665/5/BAB%20II.pdf	21 (3) 0.25 %
22	https://www.flowdiconsulting.com/2025/03/cara-uji-regresi-linier-berganda-di-spss.html	19 (1) 0.23 %
23	https://myskripsi.ums.ac.id/media/konsultasi/b200210159/BAB_12345selesai_Safira_Biru_Hawa_B200210159_dIbDFIJ.docx	19 (2) 0.23 %
24	http://repository.umy.ac.id/bitstream/handle/123456789/8083/NASKAH%20PUBLIKASI.pdf?sequence=13	18 (1) 0.22 %
25	http://repositori.uin-alauddin.ac.id/24905/1/90400117102%20FATHUL%20MUAWWIZ.pdf	17 (2) 0.20 %
26	http://repository.maranatha.edu/17382/3/1154011_Chapter1.pdf	17 (3) 0.20 %
27	https://jurnalpost.com/read/pengaruh-keputusan-investasi-profitabilitas-dan-kebijakan-dividen-pada-peningkatan-nilai-perusahaan-di-sektor-manufaktur/17436/	16 (2) 0.19 %
28	https://jurnal.dharmawangsa.ac.id/index.php/juwarta/article/download/630/594	15 (1) 0.18 %
29	https://ojs.unpkediri.ac.id/index.php/akuntansi/article/download/21323/3602/	15 (2) 0.18 %
30	http://repositori.unsil.ac.id/10672/9/9.%20BAB%20III.pdf	15 (2) 0.18 %
31	https://myskripsi.ums.ac.id/media/konsultasi/b200210404/Jurnal_Sylvia_Nur_Fatimah_B200210404_JiroodH.pdf	14 (2) 0.17 %
32	https://revenue.lppmbinabangsa.id/index.php/home/article/view/834	13 (1) 0.16 %
33	https://myskripsi.ums.ac.id/media/skripsi/laporan/2025/02/11/SKRIPSI_NUR_HALIZA_ZAHRA_NABILAH.pdf	12 (2) 0.14 %
34	https://repository.umy.ac.id/bitstream/handle/123456789/30003/8.%20BAB%20IV.pdf?sequence=9	12 (2) 0.14 %
35	https://ejournal3.undip.ac.id/index.php/accounting/article/download/46105/31754	11 (1) 0.13 %
36	https://www.academia.edu/9297111/Analisis_Hubungan_Corporate_Social_Responsibility_CSR_Terhadap_Kinerja_Kewangan_Pada_Perusahaan_Jasa_Studi_Kasus_Perusahaan_Jasa_di_D_I_Yogyakarta	11 (2) 0.13 %
37	https://123dok.com/document/y4xp07kz-analisis-pembahasan-minimum-maksimum-standar-deviasi-dilihat-tabel.html	10 (2) 0.12 %
38	https://eprints.upj.ac.id/id/eprint/9207/11/11.%20BAB%20IV.pdf	10 (2) 0.12 %
39	https://jurnalmahasiswa.stesia.ac.id/index.php/jira/article/download/1516/1531/	10 (1) 0.12 %

40	http://repositori.uin-alauddin.ac.id/24797/1/90500117042%20MAGFIRA%20SYARIF.pdf	9 (1) 0.11 %
41	http://jea.pj.unp.ac.id/index.php/jea/article/download/795/483	9 (1) 0.11 %
42	https://www.journal.steamkop.ac.id/index.php/mirai/article/download/6941/4667	8 (1) 0.10 %
43	https://jurnalmahasiswa.stiesia.ac.id/index.php/jirm/article/download/1509/1523/	7 (1) 0.08 %
44	https://repository.usbypkp.ac.id/4676/5/7.%20BAB%20I.pdf	6 (1) 0.07 %
45	http://eprints.perbanas.ac.id/9990/1/ARTIKEL.pdf	5 (1) 0.06 %

List of accepted fragments (no accepted fragments)

NO CONTENTS NUMBER OF IDENTICAL WORDS (FRAGMENTS)

PENGARUH, MEKANISME, GREEN ACCOUNTING, GOOD CORPORATE GOVERNANCE, DAN EFISIENSI OPERASIONAL TERHADAP KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN DENGAN CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY (CSR) SEBAGAI VARIABEL MODERASI

THE EFFECT OF GREEN ACCOUNTING, GOOD CORPORATE GOVERNANCE AND OPERATIONAL EFFICIENCY ON COMPANY FINANCIAL PERFORMANCE WITH CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY (CSR) AS A MODERATING VARIABLE

Tisa Norani Dewi
 NIM: 212010300050
 Duwi Rahayu
 NIDN: 0706059006

SKRIPSI

Program Studi Akuntansi
 Fakultas Bisnis, Hukum & Ilmu Sosial
 Universitas Muhammadiyah Sidoarjo
 Juni, 2025

DAFTAR ISI

DAFTAR ISI	
PENDAHULUAN	1
Pengembangan Hipotesis	3
Kerangka Konseptual	5
METODE PENELITIAN	5
Metode Analisis Data	5
Operasi Variabel	5
Populasi dan Sampel	6
Teknik Analisis Data	6
HASIL DAN PEMBAHASAN	7
Hasil Penelitian	7
Statistik Deskriptif	7
Uji Normalitas	8
Uji Multikolinearitas	9
Uji Autokorelasi	9
Uji Hipotesis	10
Uji R2 (Koefisien Determinasi)	10
Uji T	10
Uji Moderated Regression Analysis (MRA)	11
Pembahasan Penelitian	11
SIMPULAN	14
KETERBATASAN	14
SARAN	14
REFERENSI	16

Pengaruh Mekanisme Green Accounting, Good Corporate Governance, dan Efisiensi Operasional Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan dengan Corporate Social Responsibility (CSR) sebagai Variabel Moderasi

Tisa Norani Dewi1)

Duwi Rahayu2)

1) **2) Program Studi Akuntansi, Fakultas Bisnis Hukum dan Ilmu Sosial, Universitas Muhammadiyah Sidoarjo**, Indonesia

Email: tisanorani275@gmail.com

Email: duwirahayu@umsida.ac.id

Abstract. The material and chemical industry in Indonesia faces challenges in operational safety and financial stability. This study aims to analyze the effect of Green Accounting, Good Corporate Governance (GCG), and Operational Efficiency on Financial Performance, as well as to initiate the moderating role of Corporate Social Responsibility (CSR) in companies listed on the Indonesia Stock Exchange during 2019–2023. Using a quantitative method with an associative descriptive approach and Moderated Regression Analysis (MRA), this study is based on secondary data from the annual reports of 21 companies. The results show that Green Accounting has a negative impact on financial performance, while GCG shows varying results: the Board of Directors has a significant positive impact, while the Audit Committee, Independent Commissioners, and Institutional Ownership have a significant negative impact. Operational Efficiency has a significant positive impact, and CSR increases the effect of Green Accounting but strengthens the relationship between operational efficiency and financial performance. This study contributes to understanding the relationship between desire factors on financial performance.

Keywords - green accounting; good corporate governance; operational efficiency; **corporate social responsibility; financial performance.**

PENDAHULUAN

Di era globalisasi saat ini, perekonomian di Indonesia menunjukkan kemajuan yang signifikan. Hal ini terlihat dari perkembangan berbagai perusahaan lokal maupun multinasional yang beroperasi di Indonesia. Berdirinya suatu perusahaan tentunya harus memiliki tujuan yang jelas, dengan adanya tujuan tersebut perusahaan dianggap mampu untuk memenuhi kebutuhan masyarakat [1]. Secara umum, **setiap perusahaan memiliki dua tujuan** utama dalam menjalankan operasional bisnisnya, **yaitu tujuan jangka pendek dan tujuan jangka panjang**. Tujuan jangka pendek umumnya berorientasi pada pencapaian keuntungan atau laba, sementara tujuan jangka panjang lebih menitikberatkan pada upaya peningkatan nilai dan kinerja perusahaan secara berkelanjutan [2]. Perusahaan harus mengupayakan peningkatan kinerja dalam menjalankan bisnisnya dan tidak hanya berfokus pada peningkatan laba [3].

Laba perusahaan industri kimia terus menunjukkan kontribusi besar dalam pertumbuhan di Indonesia, pada triwulan ketiga 2024 mencapai nilai dagang USD 34,40 miliar dan ekspor industri kimia mencapai USD 4,34% dibanding tahun 2023 yang mencapai USD 13,33 miliar. Namun, dibalik pertumbuhan yang menggiurkan sektor industri bahan dan kimia memiliki beberapa tantangan salah satunya adalah mengenai protokol keamanan pada sektor ini. Berdasarkan data yang dihimpun oleh Kementerian Perindustrian (Kemenperin), sejak tahun 2012 hingga 2024 telah terjadi 34 insiden besar di sektor industri kimia. Insiden-insiden tersebut meliputi kejadian seperti kebakaran, ledakan, serta kebocoran bahan kimia, yang menunjukkan pentingnya peningkatan pengawasan dan implementasi standar keselamatan kerja di sektor ini. Kerugian materi yang diakibatkan insiden bahan kimia sangat besar. Bahkan, banyak perusahaan yang harus berhenti beroperasi disebabkan oleh dampak pada rantai pasok bahan kimia yang terganggu dan berakibat memicu kerugian ekonomi yang luas [4]. Kementerian Perindustrian menyampaikan **telah melaksanakan pendampingan, inspeksi insiden, lokakarya, pelatihan dan Capacity Building untuk membantu industri menerapkan pencegahan penanggulangan keadaan darurat**. Menteri perindustrian Agus Gumiwang, beliau menghimbau **setiap industri hendaknya tidak perlu ragu untuk berinvestasi dalam aspek keselamatan lingkungan industri untuk menekankan risiko bahaya dari yang terkecil, karena potensi bencana yang diakibatkan oleh** lengahnya kesadaran terhadap lingkungan **justru akan membahayakan investasi dan industri** [5].

Kondisi investasi dan industri yang kurang stabil menjadi perhatian penting, pada peneliti terdahulu[2] menyampaikan bahwa pada tahun 2017-2018 perusahaan sektor industri bahan dan kimia mengalami keadaan keuangan yang memprihatinkan, salah satu perusahaan tersebut yaitu PT. Ashahimas Flat Glass pada sub sektor keramik, porselen, dan kaca menunjukkan kerugian sebesar -23,89% dan mengalami peningkatan kembali pada tahun 2018 dengan nilai 82,89%. Pada tahun 2017 peningkatan yang paling tinggi berasal **dari sub sektor pulp dan kertas, sub sektor pakan ternak, dan sub sektor kimia**. Namun, pada tahun 2020 perusahaan **sektor industri dasar dan kimia** mengalami penurunan sebesar 43,53% dari tujuh perusahaan dari empat sub sektor yaitu semen, pakan ternak, pulp dan kertas, dan keramik. PT Ashahimas Flat Glass berupaya menuju operasi produksi yang lebih berkelanjutan dan produk serta layanan yang lebih ramah lingkungan atau Green Buildings. Alasan PT.

Page | 2

Ashahimas Flat Glass menerapkan Green Buildings didasari oleh penggunaan air, energi, dan sumber daya lainnya yang efisien memungkinkan perusahaan mendapat reputasi yang baik untuk menarik lebih banyak pelanggan dan investor, yang berkontribusi pada peningkatan daya saing perusahaan di pasar dengan berpedoman pada peraturan lingkungan yang terus berkembang [6]. Hal ini didukung oleh **pemerintah melalui Kementerian Lingkungan Hidup (KLH)** dimulai pada tahun 2002 meluncurkan **program Peringkat Kinerja Perusahaan dalam Pengelolaan Lingkungan Hidup (PROPER)**. Program ini dirancang untuk mengevaluasi dan mendorong peran

aktif perusahaan dalam pengelolaan lingkungan serta mendukung upaya pelestarian lingkungan secara berkelanjutan [7].

Upaya pelestarian lingkungan didukung oleh praktik Green Accounting, merupakan salah satu praktik bisnis yang diharapkan dapat meningkatkan efisiensi penggunaan biaya yang berkaitan dengan pengelolaan lingkungan melalui evaluasi perspektif biaya (environmental cost) dan dampak terkait pengelolaan lingkungan[8]. Green Accounting berasal dari kata akuntansi hijau, merupakan salah satu faktor krusial yang dapat mempengaruhi dan mendorong peningkatan kinerja keuangan suatu perusahaan. Green Accounting dapat diukur dari keterlibatan perusahaan dalam perlindungan terhadap lingkungan [9]. Berdasarkan Teori Legitimasi menyatakan bahwa keberlanjutan perusahaan tergantung pada kemampuannya untuk memenuhi harapan masyarakat, termasuk tanggung jawab lingkungan. Melalui hasil penelitian [10][11] Green accounting berpengaruh terhadap kinerja keuangan suatu perusahaan. Sedangkan hasil dari peneliti [9] menyatakan bahwa Green Accounting untuk pengukuran biaya lingkungan **tidak berpengaruh terhadap kinerja keuangan. Hal ini, terjadi karena perusahaan menganggap biaya lingkungan hanya** menambah beban tambahan yang dapat mengurangi laba, dan peneliti menyatakan bahwa **belum tentu biaya lingkungan yang baik berbanding lurus dengan peningkatan** kinerja keuangan perusahaan. Ada beberapa upaya yang perlu diperhatikan perusahaan dalam penerapan praktik Green Accounting: yaitu (1) Menggunakan bahan baku ramah terhadap lingkungan (2) Meminimalisir limbah yang berdampak polusi maupun kerusakan lingkungan (3) Menerapkan prinsip Corporate Social Responsibility (CSR) [12].

Pelaksanaan prinsip Corporate Social Responsibility (CSR) memudahkan perusahaan berintegrasi dengan lingkungan eksternal. Upaya pelestarian lingkungan dimulai dari lingkungan internal apabila internal sudah baik maka perusahaan dapat lebih mudah mengimplementasikan pada lingkungan eksternal perusahaan, penerapan praktik tata kelola perusahaan atau Good Corporate Governance dapat membantu meningkatkan kinerja keuangan perusahaan [13]. Good Corporate Governance dapat didefinisikan sebagai suatu kerangka peraturan dan praktik yang mengatur interaksi serta sistem pengendalian dalam suatu perusahaan, yang melibatkan pemegang saham, manajemen, pemerintah, karyawan, kreditor, serta pemangku kepentingan internal dan eksternal lainnya. Dengan tujuan untuk memastikan pengelolaan yang transparan, akuntabel, dan berkelanjutan, serta untuk melindungi hak-hak dan memenuhi kewajiban masing-masing pihak yang terlibat[14]. Pada peneliti [14] menyatakan bahwa bahwa dewan komisaris **dan komisaris independen tidak berpengaruh terhadap kinerja keuangan.** Sedangkan peneliti [15] menyatakan **dewan komisaris independen berpengaruh positif signifikan terhadap kinerja keuangan (ROA)** dan peneliti [16] menyatakan jika **ukuran komisaris memiliki pengaruh yang positif dan signifikan** pada kinerja keuangan dalam perusahaan. Tata kelola perusahaan atau Good Corporate Governance yang kurang baik akan mempengaruhi ketidakstabilan perekonomian sehingga berdampak pada penurunan kinerja. Oleh karena itu, penerapan tata kelola perusahaan sangatlah penting untuk menjaga efisiensi operasional perusahaan[15]. Efisiensi operasional berhubungan dengan kinerja keuangan perusahaan, hal ini terjadi karena apabila perusahaan efisien dalam menjalankan operasional dapat mendorong peningkatan laba. Jika perusahaan tidak mampu mencapai efisiensi operasional, maka laba yang diperoleh akan cenderung menurun. Dari kedua asumsi tersebut dapat berpengaruh pada kinerja keuangan perusahaan [17]. Apabila perusahaan menerapkan efisiensi operasional dapat berakibat pada masa kini maupun masa yang akan datang dan berpengaruh kepada kompetisi usaha dan kepuasan Stakeholder [18]. Rasio beban operasional pendapatan operasional (BOPO) merupakan rasio pengukuran biaya operasional dengan pendapatan operasional [19]. Efisiensi operasional diukur menggunakan rasio BOPO yang dapat berpengaruh positif terhadap kinerja keuangan (ROA) [18] [20], sedangkan pada peneliti [21][22] Efisiensi operasional tidak berpengaruh terhadap kinerja keuangan. Nilai BOPO yang ideal berkisar antara 60% hingga 80%, di mana nilai yang lebih rendah menunjukkan tingkat efisiensi yang lebih baik dalam pengelolaan beban operasional relatif terhadap pendapatan yang dihasilkan [23].

Pendapatan yang dihasilkan tidak hanya mencerminkan kemampuan perusahaan dalam mengelola efisiensi operasional, tetapi juga dapat mendukung pelaksanaan tanggung jawab sosial perusahaan atau Corporate Social Responsibility (CSR). Dengan efisiensi yang optimal, perusahaan memiliki lebih banyak sumber daya untuk diinvestasikan dalam program Corporate Social Responsibility (CSR) yang berkelanjutan, sehingga mampu menciptakan nilai tambah bagi lingkungan dan masyarakat [1]. Hal ini sejalan dengan pandangan yang diungkapkan dalam Teori Pemangku Kepentingan (Stakeholder Theory) yang menekankan pentingnya perhatian terhadap berbagai pihak yang memiliki kepentingan dalam suatu perusahaan, karena keberhasilan perusahaan dalam memenuhi kebutuhan operasional dan menciptakan nilai bagi pemangku kepentingan dapat berdampak langsung pada kinerja keuangan [24]. Dalam jangka panjang, penerapan Corporate Social Responsibility (CSR) yang konsisten dan terencana dengan baik dapat berkontribusi secara signifikan terhadap pengoptimalan kinerja

Page | 3

keuangan perusahaan [16][25]. Keseimbangan lingkungan merupakan hal yang perlu diperhatikan oleh pelaku industri dengan tidak hanya mementingkan pencapaian laba semata [1]. Sesuai dengan Tujuan Pembangunan Berkelanjutan (SDGs) 12, yaitu Responsible Consumption and Production (Konsumsi dan Produksi yang Bertanggung Jawab), diharapkan terciptanya pola konsumsi dan produksi yang berkelanjutan. Tujuan ini menyoroti pentingnya efisiensi dalam penggunaan sumber daya, pengelolaan limbah yang terintegrasi dengan baik, serta pengembangan produk yang mendukung kelestarian lingkungan [26]. Pada penelitian ini Corporate Social Responsibility (CSR) sebagai variabel moderasi, didukung oleh peneliti [27] Green Accounting berpengaruh positif terhadap kinerja keuangan yang dimoderasi oleh CSR. Dan peneliti [28] menyimpulkan **bahwa apabila interaksi Corporate Social Responsibility dengan Good Corporate Governance meningkat, maka akan semakin meningkatkan kinerja keuangan perusahaan.** Sedangkan pada peneliti menyatakan bahwa [29]

Corporate Social Responsibility (CSR) tidak mampu memediasi pengaruh antara Green Accounting terhadap Kinerja Keuangan. Selain itu, terdapat perbedaan dalam penelitian terdahulu [16] **Corporate Social Responsibility (CSR) tidak mampu memoderasi pengaruh** kepemilikan saham manajerial dan institusi pada kinerja keuangan dalam Corporate Social Responsibility (CSR) dan dapat memperlemah hubungan antara ukuran komisaris dan komisaris independen pada kinerja keuangan perusahaan.

Perbedaan hasil yang ditemukan dalam penelitian sebelumnya membuka celah penelitian (research gap) yang mendorong peneliti untuk melakukan kajian ulang, dengan tujuan untuk menganalisis variabel-variabel yang memengaruhi kinerja keuangan **perusahaan serta mengevaluasi peran Corporate Social Responsibility (CSR) sebagai variabel moderasi** dalam hubungan tersebut. Perbedaan penelitian ini dengan peneliti sebelumnya [8] adalah memperluas variabel penelitian dengan menambahkan Efisiensi Operasional sebagai variabel independen dan **Corporate Social Responsibility (CSR) sebagai variabel** moderasi. Tidak banyak peneliti terdahulu yang meneliti **Corporate Social Responsibility (CSR) sebagai variabel pemoderasi**. Hal ini, menjadi keterbaruan pada penelitian ini untuk mengukur variabel pemoderasi Corporate Social Responsibility (CSR) dapat memperkuat atau memperlemah terhadap variabel independen dan dependen. Objek penelitian ini adalah perusahaan sektor industri bahan dasar dan kimia tahun 2019-2023. Pemilihan sektor ini didasarkan pada dampak signifikan yang dihasilkan dari aktivitas produksi terhadap lingkungan. Industri bahan dasar dan kimia memiliki potensi besar dalam mencemari lingkungan melalui limbah dan polusi yang dihasilkan dalam proses produksinya. **Berdasarkan uraian diatas penelitian ini** berjudul "**Pengaruh Mekanisme Green Accounting, Good Corporate Governance, dan Efisiensi Operasional Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan dengan Corporate Social Responsibility (CSR) sebagai Variabel Moderasi Pada Perusahaan Industri Bahan dan Kimia yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia 2019-2023**".

Pengembangan Hipotesis

Pengaruh Mekanisme Green Accounting Terhadap Kinerja Keuangan perusahaan

Perusahaan akan berupaya meningkatkan kinerja keuangannya jika memiliki masalah lingkungan, peningkatan kinerja keuangan ini bertujuan agar citra atau reputasi perusahaan terlihat baik di mata publik. Green Accounting merupakan salah satu upaya penerapan lingkungan dari sisi akuntansi dengan mengorbankan aset-aset ekonomi perusahaan untuk biaya lingkungan. Didukung oleh Teori Biaya (Cost Theory) di mana praktik pelestarian lingkungan dalam jangka pendek menimbulkan biaya tambahan bagi perusahaan seperti pengolahan limbah, audit lingkungan, dan pelaporan keberlanjutan. Pada peneliti [30] menyatakan bahwa penerapan Green Accounting berdampak positif pada kinerja keuangan. Peneliti [11] menyimpulkan berdasarkan hasil pengujian hipotesis secara parsial pengungkapan akuntansi lingkungan berpengaruh positif. Peneliti tersebut juga didukung oleh [10] [31] **bahwa Green Accounting berpengaruh positif terhadap kinerja keuangan.**

H 1: Green Accounting berpengaruh positif terhadap kinerja keuangan.

Pengaruh Mekanisme **Good Corporate Governance Terhadap Kinerja Keuangan perusahaan**

Good Corporate Governance berperan sebagai mekanisme pengendalian dalam perusahaan untuk mengarahkan perilaku manajemen agar tidak hanya berorientasi pada keuntungan pribadi. Mekanisme ini bertujuan mendorong manajemen agar bertindak selaras dengan visi dan misi perusahaan. Salah satu tujuan utama pemilik perusahaan adalah meningkatkan kesejahteraan perusahaan secara keseluruhan. Melalui penerapan Corporate Governance yang baik, manajemen dapat mengelola perusahaan dengan lebih efektif, transparan, dan bertanggung jawab, sehingga mendukung tercapainya tujuan tersebut secara optimal [14]. Pada peneliti [8][16] menyatakan jika **Ukuran Komisaris memiliki pengaruh yang positif dan signifikan** pada kinerja keuangan dalam perusahaan. Pada peneliti [14] menyatakan bahwa Dewan Direksi, Kepemilikan institusional dan **Komite Audit berpengaruh positif terhadap kinerja keuangan.**

H2: Good Corporate Governance berpengaruh terhadap kinerja keuangan, dengan menggunakan empat proksi pengukuran yakni:

H2.a: **Komite Audit berpengaruh positif terhadap kinerja keuangan.**

H2.b: **Dewan Direksi berpengaruh positif terhadap kinerja keuangan.**

H2.c: Dewan Komisaris Independen berpengaruh positif terhadap kinerja keuangan.

H2.d: Kepemilikan Institusional berpengaruh positif terhadap kinerja keuangan.

Page | 4

Pengaruh Mekanisme Efisiensi Operasional Terhadap Kinerja Keuangan perusahaan

Efisiensi operasional memberikan pengaruh yang **signifikan terhadap kinerja keuangan perusahaan.** Dengan operasional yang dikelola secara efisien perusahaan dapat mengurangi biaya produksi dan operasional, sehingga memungkinkan peningkatan kinerja keuangan. Hipotesis ini dirumuskan berdasarkan temuan sebelumnya yang menyatakan bahwa efisiensi operasional berperan penting dalam menekan biaya produksi dan operasional, sehingga dapat meningkatkan laba perusahaan. Ketika perusahaan mampu menjalankan kegiatan operasionalnya secara hemat, terukur, dan terstruktur, maka margin keuntungan akan cenderung meningkat seiring dengan penurunan rasio biaya terhadap pendapatan. Selain itu, efisiensi yang baik dapat memperkuat posisi perusahaan dalam menghadapi persaingan pasar, karena perusahaan menjadi lebih fleksibel dalam menetapkan harga, berinovasi, dan mempertahankan loyalitas pelanggan. Dengan demikian, efisiensi operasional tidak hanya berpengaruh secara langsung terhadap aspek keuangan, tetapi juga memberikan dampak strategis terhadap keberlanjutan bisnis jangka panjang. Pada peneliti [32] menunjukkan pengujian secara parsial variabel bebas operasi terhadap variabel terikat kinerja keuangan berpengaruh positif terhadap kinerja keuangan. Penelitian [33] juga menyatakan bahwa BOPO berpengaruh positif terhadap ROA. Dan diperkuat oleh peneliti [34] melalui arah hubungan Efisiensi Operasional terhadap Kinerja Keuangan adalah positif.

H3: Efisiensi operasional **berpengaruh positif terhadap kinerja keuangan.**

Pengaruh Mekanisme **Green Accounting Terhadap Kinerja Keuangan** Perusahaan Yang Dimoderasi oleh **Corporate Social Responsibility (CSR)**

Corporate Social Responsibility (CSR) berperan sebagai moderasi positif dalam hubungan antara **Green Accounting terhadap kinerja keuangan.** Artinya, semakin baik pelaksanaan Corporate Social Responsibility (CSR) semakin kuat dampak Green Accounting terhadap peningkatan kinerja keuangan perusahaan. Corporate Social Responsibility (CSR) dapat meningkatkan nilai dari implementasi Green Accounting untuk keberlanjutan perusahaan dan membangun hubungan positif dengan pemangku kepentingan. Green accounting dijelaskan pada Teori Biaya (Cost Theory) mencerminkan alokasi biaya lingkungan oleh perusahaan yang menjadi indikator kepedulian perusahaan terhadap kelestarian lingkungan. Semakin besar biaya yang dialokasikan untuk aktivitas lingkungan, semakin tinggi tingkat tanggung jawab sosial perusahaan yang ditunjukkan. Langkah ini berpotensi memperkuat persepsi positif dari para pemangku kepentingan, yang pada gilirannya dapat berkontribusi pada peningkatan kinerja keuangan perusahaan [1]. Pada peneliti [27][35] menyimpulkan bahwa Green Accounting **berpengaruh positif terhadap kinerja keuangan** melalui Corporate Social Responsibility (CSR).

H4: Corporate Social Responsibility (CSR) memoderasi pengaruh positif **Green Accounting terhadap kinerja keuangan** perusahaan.

Pengaruh Mekanisme Good **Corporate Governance Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan Yang** Dimoderasi oleh **Corporate Social Responsibility (CSR)**

Corporate Social Responsibility (CSR) memoderasi pengaruh antara **Good Corporate Governance terhadap kinerja keuangan perusahaan,** sehingga pengaruh positif **Good Corporate Governance (GCG) terhadap kinerja keuangan** akan semakin kuat pada perusahaan yang memiliki komitmen Corporate Social Responsibility (CSR) yang tinggi. Hal ini, didukung oleh teori Stakeholder. Pada peneliti [36] menyimpulkan bahwa besarnya Corporate Social Responsibility (CSR) yang diungkapkan perusahaan akan berpengaruh pada kinerja keuangan, karena ketika perusahaan melakukan Corporate Social Responsibility (CSR) secara berkesinambungan akan memberikan dampak positif dan meningkatkan citra perusahaan untuk menarik investor berinvestasi. Didukung oleh peneliti [16][37] menyatakan bahwa **pengungkapan Corporate Social Responsibility (CSR)** dapat memoderasi Dewan Komisaris dan **Komisaris Independen berpengaruh positif terhadap kinerja keuangan perusahaan.** Dan peneliti menyatakan [38] Corporate Social Responsibility dapat menjadi variabel moderasi antara hubungan antara **Good Corporate Governance terhadap Kinerja Keuangan pada perusahaan.** Berdasarkan hasil empiris pada penelitian diatas, hipotesis yang **dapat diajukan dalam penelitian ini adalah.**

H 5: Corporate Social Responsibility (CSR) memperkuat **pengaruh Good Corporate Governance terhadap kinerja keuangan perusahaan,** dengan menggunakan empat proksi pengukuran yakni:

H5.a: Corporate Social Responsibility (CSR) memoderasi pengaruh positif **Komite Audit terhadap kinerja keuangan.**

H5.b: Corporate Social Responsibility (CSR) memoderasi pengaruh positif Dewan Direksi terhadap kinerja keuangan.

H5.c: Corporate Social Responsibility (CSR) memoderasi pengaruh positif Dewan Komisaris Independen terhadap kinerja keuangan.

H 5. d: Corporate Social Responsibility (CSR) memoderasi **pengaruh positif Kepemilikan Institusional terhadap kinerja keuangan.**

Pengaruh Mekanisme Efisiensi Operasional **Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan Yang** Dimoderasi oleh **Corporate Social Responsibility (CSR)**

Corporate Social Responsibility (CSR) memoderasi hubungan antara mekanisme efisiensi operasional terhadap kinerja keuangan perusahaan, sehingga pengaruh efisiensi operasional terhadap kinerja keuangan akan lebih kuat pada perusahaan dengan tingkat Corporate Social Responsibility (CSR) yang tinggi. Pada laman [39]

Page | 5

efisiensi operasional perusahaan memiliki program Corporate Social Responsibility (CSR) yang mendukung kegiatan internal yang berorientasi pada pengelolaan lingkungan yang efisien. Dan peneliti [40] menekankan pentingnya Corporate Social Responsibility (CSR) dalam mendukung efisiensi operasional terhadap kinerja keuangan. Diperkuat oleh peneliti [41] kegiatan Corporate Social Responsibility (CSR) tidak hanya berkontribusi pada reputasi perusahaan tetapi juga pada efisiensi operasional dan kinerja keuangan, sehingga menunjukkan bahwa Corporate Social Responsibility (CSR) dapat menjadi alat strategis untuk meningkatkan kinerja keuangan. H6: Corporate Social Responsibility (CSR) memoderasi pengaruh positif Efisiensi Operasional terhadap kinerja keuangan perusahaan.

Kerangka Konseptual

Gambar 1. Kerangka Konseptual

METODE PENELITIAN

Metode Analisis Data

Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan jenis penelitian deskriptif asosiatif, yang memanfaatkan **data sekunder dari laporan tahunan perusahaan** untuk menganalisis data kuantitatif secara sistematis. Data yang digunakan mencakup laporan keuangan perusahaan di sektor industri bahan dasar dan kimia **yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode** 2019-2023 yang diperoleh melalui situs resmi www.idx.co.id. **Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menguji pengaruh variabel independen, yaitu green accounting, good corporate governance, dan efisiensi operasional terhadap kinerja keuangan perusahaan sebagai** variabel dependen. Selain itu, penelitian ini juga mengevaluasi peran corporate social responsibility atau CSR sebagai variabel moderasi yang memperkuat **atau memperlemah hubungan antara variabel independen** dan

variabel dependen.

Operasi Variabel

[Tabel 1. Pengukuran Penelitian](#)

[No. Variabel](#) Indikator Skala

[1. Green Accounting \(X1\)](#)

Program Penilaian Peringkat Kinerja Perusahaan dalam Pengelolaan Lingkungan Hidup (PROPER)

Sumber: [8]

Ordinal

2. Good Corporate

Governance (X2)

1. Ukuran Komite Audit: Σ Komite Audit

2. Ukuran Dewan Direksi: Σ Anggota Dewan Direksi

3. Ukuran Dewan Komisaris Independen:

Σ Dewan Komisaris Independen

Σ Dewan Komisaris

4. Ukuran Kepemilikan Institusional: Σ Saham Insitusional

Σ Saham yang Beredar

Sumber : [42]

Rasio

3. Efisiensi

Operasional

(X3)

BOPO: Beban Operasional

Pendapatan Operasional

Sumber : [18]

Rasio

Page | 6

4. Kinerja Keuangan

Perusahaan

(Y)

ROA: Laba Bersih

Total Asset

Sumber : [14]

Rasio

5. Corporate

Social

Responcibility

(Z)

CSR: Σ

x-yi

ni

Sumber : [16]

Rasio Populasi dan Sampel Populasi dalam penelitian ini terdiri dari 109 perusahaan yang bergerak di sektor industri bahan dasar dan kimia serta terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2019-2023. Sampel penelitian **dipilih**

menggunakan teknik purposive sampling, yaitu dengan menetapkan kriteria tertentu untuk memastikan relevansi

perusahaan dengan tujuan penelitian. Berdasarkan kriteria tersebut terpilih 21 perusahaan sebagai sampel

penelitian. Dengan periode pengamatan selama lima tahun (2019-2023) prosedur pengambilan sampel dijelaskan

lebih lanjut pada Tabel 2.

Tabel 2. Populasi dan Sampel

Keterangan Jumlah

Populasi: perusahaan basic materials 109

Pengambilan sampel berdasarkan kriteria (purposive sampling) 1. Perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia berturut-turut (2019-2023) 76.

2. Perusahaan yang tidak mengungkapkan PROPER dan Standar GRI -55

Sampel penelitian 21 Total sampel pengamatan (n x periode penelitian) (21x5 tahun) 105

Teknik Analisis Data

Penelitian ini menggunakan teknik analisis kuantitatif dengan bantuan perangkat lunak Statistical Package

for the Social Sciences (SPSS). Analisis data dilakukan melalui perhitungan statistik untuk memberikan gambaran

umum mengenai variabel-variabel yang diteliti. Selanjutnya, dilakukan serangkaian uji asumsi klasik, meliputi **uji**

normalitas, uji multikolinearitas, uji heteroskedastisitas, dan uji autokorelasi, untuk memastikan bahwa data yang digunakan memenuhi persyaratan analisis regresi. Adapun rumus yang digunakan dijelaskan sebagai berikut:

Uji Hipotesis

1. Uji Moderated Regression Analysis (MRA)

Untuk mengukur pengaruh moderasi CSR:

$$Y = \alpha + \beta_0 + \beta_1 X_1 + \beta_2 X_2.a + \beta_3 X_2.b + \beta_4 X_2.c + \beta_5 X_2.d + \beta_6 X_3 + \beta_7 Z + \beta_8 (X_1 \cdot Z) + \beta_9 (X_2.a \cdot Z) + \beta_{10} (X_2.b \cdot Z) + \beta_{11} (X_2.c \cdot Z) + \beta_{12} (X_2.d \cdot Z) + \beta_{13} (X_3 \cdot Z) + \epsilon$$

Keterangan:

Y = Kinerja Keuangan Perusahaan (diukur dengan Return on Assets / ROA)

α = Konstanta (intersep model)

β_0 – β_{13} = Koefisien regresi masing-masing variabel

X1 = Green Accounting

X2.a = Ukuran Komite Audit

X2.b = Ukuran Dewan Direksi

X2.c = Ukuran Dewan Komisaris Independen

X2.d = Kepemilikan Saham Institusional

X3 = Efisiensi Operasional

Z = Corporate Social Responsibility (CSR) sebagai variabel moderasi

X1 × Z = Interaksi antara Green Accounting dan CSR

X2.a × Z = Interaksi antara Ukuran Komite Audit dan CSR

X2.b × Z = Ukuran Dewan Direksi

X2.c × Z = Ukuran Dewan Komisaris Independen

X2.d × Z = Kepemilikan Saham Institusional

X3 × Z = Interaksi antara Efisiensi Operasional dan CSR

ϵ = Error term

Page | 7

2. Uji R² (Koefisien Determinasi)

Koefisien determinasi **digunakan untuk mengukur seberapa besar variabel independen** mampu menjelaskan **variabel dependen dalam model regresi**. Nilai R² berada dalam rentang 0 hingga 1, dimana semakin besar nilai R² menunjukkan semakin baik model dalam menjelaskan variasi variabel dependen [1][8].

3. Uji T

Pengujian koefisien regresi data panel secara parsial menggunakan uji-t dilakukan untuk mengevaluasi apakah masing-masing variabel memiliki pengaruh signifikan terhadap kinerja keuangan. Pengujian ini dilakukan dengan tingkat signifikansi sebesar 5% ($\alpha = 0,05$) untuk memastikan keandalan hasil analisis[8].

Uji Asumsi Klasik

1. Asumsi Normalitas

Dalam analisis regresi, asumsi penting yang harus dipenuhi adalah bahwa residual (selisih antara nilai prediksi dan nilai aktual) terdistribusi secara normal. Hal ini memastikan bahwa model regresi memberikan hasil yang valid dan dapat dipercaya. Oleh karena itu, pengamatan terhadap distribusi nilai residual menjadi langkah penting dalam evaluasi model regresi [43].

2. **Multikolinearitas** Multikolinearitas terjadi ketika dua atau lebih variabel bebas dalam sebuah model regresi memiliki hubungan korelasi yang signifikan atau kuat satu sama lain. Kondisi ini mencerminkan adanya ketergantungan linear yang kuat atau bahkan sempurna antara variabel-variabel bebas, yang dapat memengaruhi hubungan atau dampak masing-masing variabel terhadap variabel terikat. Multikolinearitas dapat menimbulkan masalah dalam analisis regresi, seperti menurunkan akurasi estimasi dan menyulitkan interpretasi hasil. Sehingga perlu diidentifikasi dan ditangani dengan baik dalam proses analisis data [44].

3. Heteroskedastisitas

Residual dalam model regresi mencerminkan perbedaan varians, yang dikenal sebagai heteroskedastisitas jika varians residual tidak konstan. Ketidakstabilan varians ini dapat menunjukkan adanya pola yang tidak terduga dalam distribusi data, yang pada akhirnya dapat memengaruhi efisiensi dan validitas hasil analisis regresi. Identifikasi dan penanganan heteroskedastisitas sangat penting untuk memastikan keakuratan dan keandalan model regresi [44].

4. Autokorelasi

Dalam model regresi yang ideal setiap observasi bersifat independen, sehingga tidak seharusnya satu observasi memengaruhi observasi lainnya dalam jangka waktu tertentu. Namun, jika terdapat hubungan antarobservasi fenomena ini dikenal sebagai autokorelasi. Autokorelasi dapat menyebabkan pelanggaran asumsi klasik pada model regresi, sehingga koefisien yang dihasilkan menjadi tidak efisien dan tidak konsisten. Selain itu, autokorelasi juga meningkatkan risiko terjadinya kesalahan dalam interpretasi hasil penelitian. Oleh karena itu, diperlukan pengujian autokorelasi untuk **memastikan validitas model regresi yang** digunakan [41].

HASIL DAN PEMBAHASAN

Hasil Penelitian

Statistik Deskriptif Tabel 3. Hasil Uji Descriptive Statistics Descriptive Statistics N Minimum Maximum Mean Std. Deviation

Green Accounting (X1) 76 3.00 5.00 3.3158 .54676
Komite Audit (X2.a) 76 3.00 4.00 3.1842 .39023
Dewan Direksi (X2.b) 76 3.00 9.00 5.2763 1.41042
Dewan Komisaris (X2.c) 76 .20 .75 .3737 .08959
Kepemilikan Saham Institusional (X2.d) 76 .02 .99 .6067 .22187
Efisiensi Operasional (X3) 76 .01 .27 .0979 .05681
Corporate Social Responsibility (Z) 76 .18 .98 .5261 .20264
Kinerja Keuangan (Y) 76 -.01 .06 .0391 .01354
Valid N (listwise) 76
Sumber: Output SPSS, 2025

Page | 8

Berdasarkan hasil analisis deskriptif terhadap 76 sampel, rata-rata nilai Green Accounting adalah sebesar 3,32 dalam skala 1–5 dengan nilai minimum 3,00 dan maksimum 5,00. Hal ini menunjukkan bahwa perusahaan telah menerapkan praktik akuntansi hijau pada tingkat sedang hingga tinggi. Tidak ditemukan perusahaan dengan penerapan rendah, dan penyebaran data tergolong moderat sebagaimana terlihat dari nilai standar deviasi 0,54676. Untuk variabel Good Corporate Governance (GCG) menggunakan empat proksi pengukuran yakni, Komite Audit (X2.a) memiliki nilai rata-rata 3,18 dengan standar deviasi 0,39023, Dewan Direksi (X2.b) memiliki nilai rata-rata 5,28 dan standar deviasi 1,41042, Dewan Komisaris (X2.c) memiliki nilai rata-rata 0,37 dan standar deviasi 0,08959 dan Kepemilikan Saham Institusional (X2.d) memiliki nilai rata-rata 0,61 dengan standar deviasi 0,22187. Dengan demikian, secara keseluruhan implementasi prinsip-prinsip Good Corporate Governance sudah cukup baik dalam hal struktur audit dan kepemilikan institusional, namun masih perlu ditingkatkan dalam hal independensi dewan komisaris agar tercipta sistem tata kelola yang lebih akuntabel dan transparan. Variabel Efisiensi Operasional memiliki rata-rata 0,098, sebaran nilainya berkisar antara 0,01 hingga 0,27 mencerminkan adanya variasi efisiensi yang cukup signifikan antar perusahaan. Nilai standar deviasi sebesar 0,05681 menegaskan bahwa perbedaan efisiensi cukup nyata di antara perusahaan-perusahaan dalam sampel. Pada variabel Corporate Social Responsibility (CSR) nilai rata-rata sebesar 0,53 menunjukkan bahwa perusahaan telah cukup aktif dalam menjalankan dan melaporkan kegiatan sosialnya. Namun, dengan nilai minimum 0,18 dan maksimum 0,98 terlihat bahwa partisipasi CSR sangat beragam di antara perusahaan, sebagaimana menunjukkan standar deviasi yang relatif tinggi yaitu 0,20264. Sementara itu, Kinerja Keuangan menunjukkan nilai rata-rata sebesar 0,039 dengan nilai minimum -0,01 dan maksimum 0,06. Hal ini mengindikasikan bahwa secara umum kinerja keuangan perusahaan berada pada tingkat yang cukup baik dan stabil, namun dengan adanya nilai minimum negatif mengindikasikan bahwa terdapat perusahaan yang mengalami kondisi keuangan kurang baik atau merugi pada periode pengamatan. Standar deviasi yang kecil 0,01354 menunjukkan bahwa terdapat perbedaan antar perusahaan, namun tidak terdapat penyimpangan yang ekstrem. Dengan demikian, data statistik deskriptif menunjukkan bahwa terdapat keragaman dalam seluruh variabel yang diamati. Semua variabel memiliki variasi data dan tidak ditemukan nilai outlier ekstrem. Hal ini menunjukkan bahwa data cukup layak untuk dianalisis lebih lanjut.

Uji Asumsi Klasik Uji Normalitas

Tabel 4. Hasil Uji Normalitas One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test Unstandardized Residual N 76 Normal Parameters, b Mean .000000 Std. Deviation .00469476

Most Extreme Differences Absolute .112

Positive .074

Negative -.112

Test Statistic .112

Asymp. Sig. (2-tailed) .019 c Monte Carlo Sig. (2-tailed) Sig. .266 d 99% Confidence Interval Lower Bound .254

Upper Bound .277

a. Test distribution is Normal. b. Calculated from data. c. Lilliefors Significance Correction. d. Based on 10000 sampled tables with starting seed 1314643744.

Sumber: OutPut SPSS, 2025

Hasil uji menunjukkan nilai **Asymp. Sig. (2-tailed) sebesar** 0,019, yang secara statistik lebih kecil dari batas signifikansi 0,05. Secara sekilas, hal ini menunjukkan bahwa residual tidak berdistribusi normal. Namun nilai Monte Carlo Significance (2-tailed) diperoleh sebesar 0,266 dengan Confidence Interval 99% antara 0,254 hingga 0,277. Karena nilai Monte Carlo Significance (2-tailed) berada di atas ambang signifikansi 0,049 yang menunjukkan bahwa secara simulasi, residual masih dapat dikatakan berdistribusi normal [43]. Selain itu, scatterplot residual juga menunjukkan pola penyebaran yang acak dan simetris di sekitar garis horizontal nol tanpa pola tertentu dan mendukung bahwa asumsi normalitas telah terpenuhi.

Page | 9

Uji Multikolinearitas

Tabel 5. Hasil Uji Multikolinearitas

Coefficients

Model

Collinearity Statistics

Tolerance VIF

1 (Constant)

Green Accounting (X1) .915 1.092

Komite Audit (X2.a) .886 1.128

Dewan Direksi (X2.b) .874 1.145

Dewan Komisaris (X2.c) .801 1.248

Kepemilikan Saham (X2.d) .810 1.235

Efisiensi Operasional (X3) .864 1.158

Corporate Social Responsibility (Z) .799 1.252

a. Dependent Variable: Kinerja Keuangan (Y)

Sumber: Output SPSS, 2025

Dari hasil uji multikolinearitas tersebut, terlihat **bahwa seluruh variabel independen memiliki nilai**

Tolerance > 0,10 dan VIF < 10. Nilai-nilai ini mengindikasikan bahwa tidak terdapat hubungan korelasi yang tinggi antar variabel independen, sehingga model regresi tidak mengalami masalah multikolinearitas. Asumsi umum dalam regresi menyatakan apabila nilai VIF < 10 maka model dianggap bebas dari gejala multikolinearitas, sedangkan jika VIF > 10 menunjukkan adanya multikolinearitas yang dapat mengganggu kestabilan estimasi parameter regresi [43]. Oleh karena itu, dapat disimpulkan bahwa seluruh variabel bebas dalam penelitian ini dapat digunakan secara bersamaan dalam model regresi tanpa menimbulkan distorsi atau bias akibat korelasi yang terlalu tinggi antar variabel. Hal ini mendukung validitas model dalam menjelaskan hubungan antara variabel independen terhadap kinerja keuangan sebagai variabel dependen.

Uji Heterokedastisitas

Gambar 2. Hasil Uji Heterokedastisitas

Sumber: Output SPSS, 2025

Berdasarkan tampilan scatterplot, titik-titik residual tersebar secara acak di sekitar garis horizontal nol tanpa membentuk pola tertentu seperti menyebar melebar atau menyempit pada titik-titik tertentu. Penyebaran yang acak dan menyebar merata ini mengindikasikan bahwa tidak terjadi pola sistematis antara nilai prediksi dan residual [43]. Sehingga **dapat disimpulkan bahwa tidak terdapat** gejala **heteroskedastisitas pada model regresi ini** dan model regresi dianggap valid untuk digunakan karena varians dari residual adalah konstan di seluruh tingkat nilai prediksi.

Uji Autokorelasi

Tabel 6. Hasil Uji Autokorelasi Model Summary Model R R Square Adjusted R Square Std. Error of the Estimate Durbin-Watson 1 .938a .880 .867 .00493 1.649

a. Predictors: (Constant), Corporate Social Responsibility, Efisiensi Operasional, Komite Audit, Green Accounting, Dewan Direksi, Kepemilikan Saham, Dewan Komisaris
b. Dependent Variable: Kinerja Keuangan (Y)
Sumber: Output SPSS, 2025

Page | 10

Nilai Durbin-Watson menunjukkan sebesar 1,649 berada dalam kisaran toleransi 1,5 hingga 2,5, maka menunjukkan bahwa tidak terdapat autokorelasi signifikan antara residual satu dengan lainnya [18]. Dengan demikian, asumsi independensi residual terpenuhi yang menjadi syarat penting dalam regresi linear klasik. Pemenuhan asumsi ini penting karena autokorelasi yang terjadi pada residual dapat menyebabkan estimasi parameter menjadi tidak efisien, serta mengganggu validitas uji statistik uji-t. Oleh karena itu, hasil ini memperkuat bahwa model regresi yang digunakan layak untuk dianalisis dan dapat diandalkan dalam menjelaskan hubungan antara variabel independen dan dependen.

Uji Hipotesis

Uji R² (Koefisien Determinasi)

Tabel 7. Hasil Uji R² Koefisien Determinasi Model Summary Model R R Square Adjusted R Square

1 .938a .880 .867

a. Predictors: (Constant), Corporate Social Responsibility, Efisiensi Operasional, Komite Audit, Green Accounting, Dewan Direksi, Kepemilikan Saham, Dewan Komisaris

b. Dependent Variable: Kinerja Keuangan (Y) Sumber: Output SPSS, 2025

Nilai R Square sebesar 0,880 mengindikasikan **bahwa** 88,0% variasi dapat dijelaskan oleh variasi kinerja keuangan perusahaan (Y) terhadap variabel **Green Accounting (X1), Good Corporate Governance (X2), Efisiensi Operasional (X3), dan Corporate Social Responsibility (Z)**, sedangkan sisanya sebesar 12% dipengaruhi oleh faktor lain di luar model yang tidak diteliti **dalam penelitian ini. Sementara itu, nilai Adjusted R Square sebesar 0,867** menunjukkan nilai R Square yang telah disesuaikan dengan jumlah prediktor dalam model.

Uji T

Tabel 8. Hasil Uji T Coefficients Model Unstandardized Coefficients Standardized Coefficients t Sig. B Std. Error Beta 1 (Constant) .112 .007 16.473 .000

Green Accounting (X1) -.009 .001 -.354 -.8058 .000

Komite Audit (X2.a) -.015 .002 -.421 -.9414 .000

Dewan Direksi (X2.b) .001 .000 .113 2.511 .014
Dewan Komisaris (X2.c) -.068 .007 -.452 -9.621 .000
Kepemilikan Saham (X2.d) -.019 .003 -.314 -6.709 .000
Efisiensi Operasional (X3) .049 .011 .207 4.568 .000
Corporate Social Responsibility (Z) .056 .003 .837 17.794 .000

a. Dependent Variable: Kinerja Keuangan (Y)

Sumber: Output SPSS, 2025

Berdasarkan tabel di atas, diketahui bahwa seluruh variabel independen signifikan terhadap kinerja keuangan perusahaan (p-value < 0,05). Penjelasan masing-masing pengaruh adalah sebagai berikut: Green Accounting (X1) memiliki koefisien regresi sebesar -0,009 dengan nilai signifikansi 0,000, yang berarti berpengaruh negatif dan signifikan terhadap kinerja keuangan. Artinya, semakin tinggi penerapan Green Accounting, maka kinerja keuangan perusahaan cenderung menurun. Hal ini dapat terjadi jika penerapan Green Accounting belum efektif atau memerlukan biaya operasional tambahan; Good Corporate Governance (X2) menunjukkan analisis regresi ditemukan bahwa dari empat indikator Good Corporate Governance (GCG) hanya Dewan Direksi yang berpengaruh positif dan signifikan terhadap Kinerja Keuangan, dengan koefisien sebesar 0,001 dan signifikansi 0,014 menunjukkan bahwa semakin efektif peran dewan direksi, maka semakin baik kinerja keuangan perusahaan. Sementara itu, tiga indikator lainnya yaitu Komite Audit, Dewan Komisaris Independen, dan Kepemilikan Saham Institutional justru menunjukkan pengaruh negatif dan signifikan terhadap Kinerja Keuangan, masing-masing dengan koefisien -0,015; -0,068; dan -0,019 serta signifikansi 0,000. Hal ini mengindikasikan bahwa keberadaan struktur pengawasan yang tinggi tanpa efektivitas kerja yang memadai justru dapat menjadi hambatan dalam peningkatan kinerja keuangan perusahaan.; Efisiensi Operasional (X3) memiliki pengaruh positif dan signifikan dengan koefisien regresi sebesar 0,049 dan signifikansi 0,000 (< 0,05) menunjukkan bahwa Efisiensi Operasional memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap kinerja keuangan. Hal ini berarti perusahaan yang mampu mengoptimalkan penggunaan sumber daya dan menekan biaya operasional dapat meningkatkan margin keuntungan dan performa keuangan secara keseluruhan.

Page | 11

Uji Moderated Regression Analysis (MRA) Tabel 9. Hasil Uji Moderated Regression Analysis (MRA)

Coefficientsa

Model

Unstandardized

Coefficients

Standardized

Coefficients

t Sig. B Std. Error Beta

1 (Constant) .023 .000 58.275 .000

X1_Z (Green Accounting_CSR) -.001 .000 -.107 -2.989 .004

X2.a_Z (Komite Audit_CSR) -.004 .001 -.346 -8.011 .000

X2.b_Z (Dewan Direksi_CSR) .006 .000 .892 27.994 .000

X2.c_Z (Dewan Komisaris Independen_CSR) -.015 .002 -.183 -6.559 .000

X2.d_Z (Kepemilikan Saham Institutional_CSR) .015 .002 .311 9.969 .000

X3_Z (Efisiensi Operasional_CSR) .129 .005 .512 24.154 .000

a. Dependent Variable: Kinerja Keuangan (Y)

Sumber: Output SPSS, 2025

Berdasarkan nilai Unstandardized Coefficients (B), maka model regresinya adalah:

$$Y = 0,023 - 0,009X1 - 0,015X2a + 0,001X2b - 0,068X2c - 0,019X2d + 0,049X3 + 0,056Z - 0,001(X1 \times Z) - 0,004(X2a \times Z) + 0,006(X2b \times Z) - 0,015(X2c \times Z) + 0,015(X2d \times Z) + 0,129(X3 \times Z)$$

Berdasarkan persamaan tersebut dapat disimpulkan bahwa:

1. Interaksi Green Accounting dengan Corporate Social Responsibility (CSR) berpengaruh negatif memperlemah terhadap kinerja keuangan ($\beta = -0,001$; $p = 0,004$), artinya CSR pada praktik akuntansi hijau justru menurunkan kinerja jika tidak diiringi efisiensi atau efektivitas implementasi.
2. Interaksi Komite Audit dengan Corporate Social Responsibility (CSR) juga berpengaruh negatif memperlemah ($\beta = -0,004$; $p = 0,000$), menandakan bahwa peran komite audit yang terlalu dominan dalam laporan sosial dapat menimbulkan beban administratif.
3. Interaksi Dewan Direksi dengan Corporate Social Responsibility (CSR) berpengaruh positif memperkuat ($\beta = 0,006$; $p = 0,000$), menunjukkan efektivitas manajerial dalam mengintegrasikan CSR meningkatkan kinerja.
4. Interaksi Dewan Komisaris Independen dengan Corporate Social Responsibility (CSR) berpengaruh negatif memperlemah ($\beta = -0,015$; $p = 0,000$), yang mengindikasikan bahwa pengawasan CSR oleh dewan tidak selalu produktif terhadap kinerja.
5. Interaksi Kepemilikan Saham Institutional dengan Corporate Social Responsibility (CSR) menunjukkan pengaruh positif memperkuat ($\beta = 0,015$; $p = 0,000$), artinya pemilik institusional mendorong tanggung jawab sosial untuk meningkatkan citra dan performa keuangan.
6. Interaksi Efisiensi Operasional dengan Corporate Social Responsibility (CSR) memiliki pengaruh paling besar ($\beta = 0,129$; $p = 0,000$) menunjukkan memiliki pengaruh positif memperkuat, yang mengindikasikan bahwa penerapan Corporate Social Responsibility (CSR) yang terintegrasi dengan efisiensi mampu

meningkatkan kinerja keuangan secara optimal.

Pembahasan Penelitian

Pengaruh Green Accounting terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan

Hasil uji regresi **menunjukkan bahwa Green Accounting memiliki** koefisien sebesar -0,009 dengan nilai signifikansi 0,000, yang berarti **berpengaruh negatif dan signifikan terhadap kinerja keuangan perusahaan.** Artinya, **semakin tinggi** intensitas penerapan Green Accounting, maka kinerja keuangan perusahaan cenderung menurun. Hasil ini mengindikasikan bahwa perusahaan masih memandang pengeluaran untuk pelestarian lingkungan sebagai beban biaya tambahan yang belum memberikan kontribusi langsung terhadap peningkatan kinerja keuangan. Pengeluaran-pengeluaran tersebut, yang meliputi biaya pengelolaan limbah, investasi pada teknologi ramah lingkungan, serta sertifikasi dan kepatuhan terhadap regulasi lingkungan, memerlukan alokasi anggaran yang besar dan sering kali tidak memberikan kontribusi yang signifikan dalam jangka pendek. Selain itu, banyak perusahaan di Indonesia masih berada pada tahap awal dalam mengintegrasikan prinsip Green Accounting ke dalam strategi bisnis mereka. Akibatnya, aktivitas berbasis lingkungan (Green Activities) belum sepenuhnya terhubung dengan strategi peningkatan kinerja keuangan, sehingga manfaat ekonominya belum dapat tercermin secara optimal dalam laporan keuangan. Temuan ini sejalan dengan Teori Biaya (Cost Theory), yang menyatakan bahwa investasi dalam aktivitas lingkungan dapat meningkatkan beban biaya jangka pendek sebelum menghasilkan manfaat finansial dalam jangka panjang. Penelitian ini didukung oleh peneliti [45] yang menunjukkan bahwa Green Accounting **berpengaruh negatif terhadap kinerja keuangan.** Dan selaras dengan peneliti [46][47] analisis menunjukkan bahwa Green Accounting memiliki dampak yang **negatif terhadap kinerja keuangan perusahaan.**

Page | 12

Pengaruh Good Corporate Governance terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan

Good Corporate Governance (GCG) menunjukkan **pengaruh terhadap kinerja keuangan, dalam penelitian** ini diukur melalui empat indikator yaitu Komite Audit, **Dewan Direksi, Dewan Komisaris Independen, dan Kepemilikan Saham** Institusional. Hasil regresi menunjukkan bahwa hanya Dewan Direksi yang **berpengaruh positif dan signifikan terhadap kinerja keuangan dengan** koefisien sebesar 0,001 dan nilai signifikan 0,014.

Sementara tiga indikator lainnya justru menunjukkan pengaruh negatif dan signifikan, tiga **indikator lainnya yakni Komite Audit, Dewan Komisaris Independen, dan Kepemilikan Saham** Institusional justru menunjukkan pengaruh negatif **dan signifikan terhadap kinerja keuangan, masing-masing dengan koefisien -0,015, -0,068, dan -0,019,** serta nilai signifikansi sebesar 0,000. Hal ini menunjukkan bahwa keterlibatan dewan direksi yang efektif dapat meningkatkan pengambilan keputusan strategis, sedangkan pengawasan yang berlebihan tanpa efektivitas justru menghambat kinerja. Mengindikasikan bahwa keberadaan fungsi pengawasan yang berlebihan atau tidak efektif justru dapat menghambat fleksibilitas dan kecepatan pengambilan keputusan manajerial. Indikator Komite Audit dapat menjadi kurang efektif apabila hanya bersifat formalitas dan tidak didukung oleh kompetensi yang memadai. Begitu pula indikator Dewan Komisaris Independen yang mungkin tidak memiliki pemahaman yang cukup terhadap operasional perusahaan, sehingga kontribusinya terhadap pengawasan menjadi minim. Sementara itu, kepemilikan institusional yang terlalu dominan bisa menimbulkan tekanan jangka pendek dan mengabaikan strategi jangka panjang perusahaan. Secara keseluruhan, hasil ini menegaskan bahwa implementasi Good Corporate Governance (GCG) yang baik tidak hanya tergantung pada keberadaan struktur tata kelola, tetapi juga sangat dipengaruhi oleh kualitas pelaksanaan dan peran aktif dari masing-masing elemen dalam mendukung kinerja keuangan yang berkelanjutan. Temuan ini sejalan dengan Teori Stakeholder, yang menekankan pentingnya peran tata kelola dalam memenuhi harapan para pemangku kepentingan demi tercapainya kinerja perusahaan yang optimal. Penelitian ini didukung oleh [14][48] menunjukkan hasil penelitian bahwa Ukuran Dewan Direksi memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap kinerja keuangan. Peneliti [49] menunjukkan hasil analisis indikator Komite Audit berpengaruh negatif terhadap kinerja keuangan. Peneliti [50] juga menunjukkan **arah pengaruh negatif dan signifikan antara Komisaris Independen pada kinerja keuangan yang diprosikan dengan ROA.** Dan berdasarkan peneliti [51] menyimpulkan **bahwa Kepemilikan Institusional berpengaruh negatif dan signifikan terhadap kinerja keuangan.**

Pengaruh Efisiensi Operasional terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan

Efisiensi operasional menunjukkan pengaruh paling dominan dengan koefisien regresi 0,049 dan nilai signifikansi 0,000, yang berarti **berpengaruh positif dan signifikan terhadap kinerja keuangan.** Hasil ini **menegaskan bahwa perusahaan yang** mampu menekan biaya operasional relatif terhadap pendapatan (diukur dengan rasio BOPO) akan mendapatkan peningkatan laba yang lebih besar. Temuan ini menggarisbawahi pentingnya pengendalian biaya dalam kegiatan operasional. Perusahaan yang mampu menekan biaya operasional, tanpa mengorbankan produktivitas dan kualitas layanan atau produk, akan mampu meningkatkan margin keuntungan. Ketika rasio BOPO lebih rendah menunjukkan bahwa pendapatan operasional yang dihasilkan relatif lebih besar dibandingkan dengan beban operasional yang dikeluarkan. Sebagai ilustrasi, ketika BOPO menurun, perusahaan memiliki lebih banyak sisa pendapatan yang bisa diakumulasikan sebagai laba. Ini tidak hanya meningkatkan kinerja keuangan, tetapi juga meningkatkan efisiensi penggunaan aset, sehingga meningkatkan ROA. Hal ini selaras dengan hasil penelitian sebelumnya dan diperkuat oleh prinsip dasar dalam manajemen keuangan, di mana efisiensi dalam pengelolaan beban operasional menjadi kunci dalam meningkatkan rasio kinerja keuangan seperti ROA. Penelitian ini sejalan dengan peneliti [18] menunjukkan pengujian secara parsial variabel bebas efisiensi operasi terhadap variabel terikat kinerja keuangan berpengaruh signifikan. Penelitian [20] menemukan bahwa variabel efisiensi operasional **berpengaruh signifikan terhadap kinerja keuangan.** Dan diperkuat oleh peneliti [52] bahwa BOPO dapat mempengaruhi ROA, menandakan bahwa efisiensi operasi

(BOPO) **berpengaruh terhadap kinerja keuangan (ROA).**

Pengaruh Green Accounting terhadap Kinerja Keuangan dengan Corporate Social Responsibility (CSR) sebagai Variabel Moderasi

Interaksi antara **Green Accounting dan Corporate Social Responsibility (CSR)** memiliki koefisien regresi sebesar -0,001 dengan nilai signifikansi 0,004, yang menunjukkan bahwa Corporate Social Responsibility (CSR) memoderasi secara negatif atau memperlemah hubungan antara **Green Accounting terhadap kinerja keuangan**. Artinya, semakin tinggi implementasi Corporate Social Responsibility (CSR), maka pengaruh negatif Green Accounting terhadap kinerja keuangan menjadi lebih kuat. Hasil ini mengindikasikan bahwa praktik Green Accounting yang seharusnya mendukung keberlanjutan, justru dapat membebani keuangan perusahaan dalam jangka pendek ketika dikombinasikan dengan komitmen Corporate Social Responsibility (CSR) yang tinggi. Temuan ini menunjukkan bahwa implementasi Green Accounting dan Corporate Social Responsibility (CSR) secara simultan dapat menimbulkan beban biaya signifikan bagi perusahaan, terutama dalam jangka pendek, sehingga memerlukan pertimbangan atas kapasitas keuangan dan kesiapan organisasi. Oleh karena itu, kedua

Page | 13

strategi keberlanjutan ini sebaiknya diterapkan secara terintegrasi dan bertahap, disertai evaluasi cost-benefit yang cermat untuk menyeimbangkan tujuan finansial dan non-finansial perusahaan. Hal ini selaras dengan Teori Biaya (Cost Theory) yang menyatakan bahwa investasi pada aktivitas lingkungan seringkali menimbulkan beban biaya tambahan tanpa memberikan keuntungan langsung terhadap kinerja keuangan. Sejalan dengan peneliti [53][54][55] menyimpulkan bahwa Green Accounting **berpengaruh negatif terhadap kinerja keuangan** melalui Corporate Social Responsibility (CSR).

Pengaruh Good Corporate Governance terhadap Kinerja Keuangan dengan Corporate Social Responsibility (CSR) sebagai Variabel Moderasi

Hasil interaksi antara dimensi-dimensi **Good Corporate Governance (GCG) dan Corporate Social Responsibility (CSR)** menunjukkan pengaruh yang bervariasi **terhadap kinerja keuangan**. Interaksi antara **Komite Audit dan Corporate Social Responsibility (CSR)** menunjukkan pengaruh negatif atau memperlemah ($\beta = -0,004$;

$p = 0,000$), mengindikasikan bahwa dominasi komite audit dalam pelaporan sosial dapat menciptakan beban administratif yang justru menghambat efisiensi dan kinerja perusahaan. Sebaliknya, interaksi Dewan Direksi dan CSR menunjukkan pengaruh positif (memperkuat) dan signifikan ($\beta = 0,006$; $p = 0,000$), mencerminkan kemampuan manajerial dalam mengintegrasikan praktik Corporate Social Responsibility (CSR) secara strategis untuk meningkatkan kinerja. Namun, interaksi Dewan Komisaris Independen dan Corporate Social Responsibility (CSR) juga menunjukkan pengaruh negatif (memperlemah) signifikan ($\beta = -0,015$; $p = 0,000$), yang berarti bahwa pengawasan terhadap Corporate Social Responsibility (CSR) oleh komisaris independen tidak selalu memberikan nilai tambah terhadap kinerja keuangan, kemungkinan akibat kurangnya pemahaman substantif tentang praktik sosial perusahaan. Sementara itu, interaksi Kepemilikan Saham Institusional dan Corporate Social Responsibility (CSR) memberikan pengaruh positif atau memperkuat ($\beta = 0,015$; $p = 0,000$), menandakan bahwa pemilik institusional mendukung kegiatan Corporate Social Responsibility (CSR) sebagai bagian dari strategi reputasi dan keberlanjutan yang berdampak pada peningkatan performa keuangan.

Secara keseluruhan, temuan ini menegaskan bahwa efektivitas implementasi Corporate Social Responsibility (CSR) sangat dipengaruhi oleh struktur dan dinamika tata kelola perusahaan. Interaksi yang menghasilkan sinergi strategis (seperti antara Dewan Direksi dan Pemilik Institusional dengan Corporate Social Responsibility (CSR) dapat memperkuat kinerja keuangan. Sebaliknya, interaksi yang lebih bersifat administratif dan minim strategi (seperti peran dominan Komite Audit atau Komisaris Independen dalam Corporate Social Responsibility (CSR) justru bisa memperlemah kontribusi Corporate Social Responsibility (CSR) terhadap profitabilitas. Temuan ini memperkuat relevansi Teori Stakeholder, yang menekankan pentingnya kolaborasi antara manajemen dan seluruh elemen tata kelola untuk mewujudkan Corporate Social Responsibility (CSR) yang berdaya guna, bukan sekadar bersifat simbolik. Untuk itu, perusahaan perlu melakukan penguatan kapasitas manajerial, penyesuaian peran tiap dimensi **Good Corporate Governance (GCG) dalam** konteks sosial, serta desain ulang sistem pengawasan **Corporate Social Responsibility (CSR) yang lebih** strategis dan proaktif. Penelitian ini didukung oleh peneliti [36] bahwa besarnya **Corporate Social Responsibility (CSR) yang** diungkapkan perusahaan akan berpengaruh pada kinerja keuangan, **karena ketika perusahaan melakukan Corporate Social Responsibility (CSR)** secara berkesinambungan akan memberikan dampak positif dan meningkatkan citra perusahaan untuk menarik investor berinvestasi. Didukung oleh peneliti [1] menyatakan bahwa **pengungkapan Corporate Social Responsibility (CSR)** dapat memoderasi pengaruh negatif ukuran Komisaris Independen terhadap kinerja keuangan perusahaan. Dan peneliti [56] menyimpulkan dari hasil penelitian bahwa Corporate Social Responsibility (CSR) memoderasi pengaruh positif ukuran Dewan Direksi dengan kinerja keuangan perusahaan. Pada peneliti [57] menemukan hasil bahwa CSR dapat meningkatkan hubungan positif Kepemilikan Saham Institusional dan kinerja keuangan. Dan peneliti [58] menyimpulkan secara langsung berpengaruh negatif Komite Audit terhadap kinerja keuangan yang dimoderasi oleh Corporate Social Responsibility (CSR).

Pengaruh Efisiensi Operasional terhadap Kinerja Keuangan dengan Corporate Social Responsibility (CSR) sebagai Variabel Moderasi

Interaksi antara Efisiensi Operasional **dan Corporate Social Responsibility (CSR)** menghasilkan koefisien +0,129 dengan signifikansi 0,000, yang merupakan nilai paling tinggi di antara semua interaksi. **Hal ini menunjukkan bahwa Corporate Social Responsibility (CSR)** sangat memperkuat hubungan positif antara efisiensi operasional dan kinerja keuangan. Ketika perusahaan menjalankan operasi secara efisien serta memiliki program Corporate Social Responsibility (CSR) yang kuat, maka efisiensi tersebut tidak hanya berdampak pada

penghematan biaya, tetapi juga pada reputasi dan loyalitas stakeholder. Efisiensi yang didorong oleh komitmen sosial dapat memperluas dampak positif terhadap pencapaian laba dan pertumbuhan berkelanjutan perusahaan. Dari sudut pandang teori, temuan ini sejalan dengan Teori Stakeholder yang menyatakan bahwa pemenuhan kepentingan berbagai kelompok pemangku kepentingan akan menciptakan nilai ekonomi jangka panjang. Begitu pula dengan Teori Legitimasi, di mana perusahaan yang menunjukkan tanggung jawab sosial dianggap lebih kredibel di mata publik, yang pada akhirnya mendukung keberlanjutan finansialnya. Dalam praktiknya,

Page | 14

perusahaan yang menggabungkan efisiensi operasional dengan program CSR akan lebih mudah memperoleh dukungan dari regulator, akses terhadap insentif pemerintah, serta kepercayaan dari institusi keuangan dan investor. Hal ini memperkecil risiko eksternal yang tidak terduga serta memperbesar peluang untuk ekspansi dan pertumbuhan jangka panjang. Penelitian ini didukung pada laman [39] efisiensi operasional perusahaan memiliki program Corporate Social Responsibility (CSR) yang mendukung kegiatan internal yang berorientasi pada pengelolaan lingkungan yang efisien. Pada peneliti [59] **menyatakan bahwa Corporate Social Responsibility (CSR) berpengaruh positif memperkuat hubungan antara efisiensi operasional terhadap kinerja keuangan perusahaan. Dan** peneliti [40] menekankan pentingnya **Corporate Social Responsibility (CSR) dalam** mendukung efisiensi operasional terhadap kinerja keuangan. Diperkuat oleh peneliti [41] **kegiatan Corporate Social Responsibility (CSR)** tidak hanya berkontribusi pada reputasi perusahaan tetapi juga pada efisiensi operasional dan kinerja keuangan, sehingga menunjukkan bahwa Corporate Social Responsibility (CSR) dapat menjadi alat strategis untuk meningkatkan kinerja keuangan.

SIMPULAN

Penelitian ini menunjukkan bahwa Green Accounting berpengaruh negatif terhadap kinerja keuangan perusahaan, karena penerapannya menambah beban biaya jangka pendek meskipun berkontribusi pada keberlanjutan. Sementara itu Good Corporate Governance (GCG) secara keseluruhan menunjukkan adanya pengaruh terhadap kinerja keuangan, namun dengan hasil yang bervariasi. Hanya Dewan Direksi yang berpengaruh positif signifikan, sementara Komite Audit, Dewan Komisaris Independen, dan Kepemilikan Institusional justru berpengaruh negatif signifikan, menandakan pentingnya efektivitas tata kelola seperti yang dijelaskan dalam Teori Stakeholder. Dan Efisiensi operasional terbukti **berpengaruh positif dan signifikan terhadap kinerja keuangan**, menegaskan bahwa pengelolaan biaya yang efisien meningkatkan kinerja keuangan. Corporate Social Responsibility (CSR) sebagai variabel moderasi memiliki pengaruh yang bervariasi: memperlemah hubungan Green Accounting terhadap kinerja keuangan, namun memperkuat hubungan antara efisiensi operasional terhadap kinerja keuangan, serta memoderasi hubungan indikator Good Corporate Governance (GCG), di mana Corporate Social Responsibility (CSR) memperkuat pengaruh positif Dewan Direksi dan Kepemilikan Institusional, tetapi memperlemah pengaruh Komite Audit dan Dewan Komisaris Independen. Secara keseluruhan, Good Corporate Governance (GCG) yang efektif, efisiensi operasional yang tinggi, dan Corporate Social Responsibility (CSR) yang strategis dapat meningkatkan kinerja keuangan, sementara Green Accounting dan praktik pengawasan yang kurang efektif perlu dioptimalkan agar tidak menjadi hambatan bagi kinerja keuangan.

KETERBATASAN

Penelitian terdapat beberapa keterbatasan yang perlu diperhatikan dalam interpretasi hasil penelitian ini. Pertama, keterbatasan terletak pada ruang lingkup sektor industri, di mana penelitian hanya difokuskan pada sektor industri bahan dasar dan kimia, sehingga hasil temuan belum dapat digeneralisasikan ke sektor lain yang mungkin memiliki struktur keuangan, regulasi, atau karakteristik tata kelola yang berbeda. Kedua, penelitian ini menggunakan data sekunder **dari laporan tahunan dan laporan keberlanjutan perusahaan**, sehingga pendekatannya bersifat kuantitatif dan belum mampu menangkap aspek kualitatif seperti persepsi manajemen, nilai-nilai budaya organisasi, atau strategi implementasi Corporate Social Responsibility (CSR) secara lebih mendalam. Ketiga, model yang digunakan belum mempertimbangkan variabel-variabel makroekonomi eksternal, seperti inflasi, suku bunga, fluktuasi nilai tukar, kebijakan fiskal dan moneter, serta ketidakpastian ekonomi global, yang sejatinya dapat memengaruhi kinerja keuangan perusahaan secara signifikan. Keempat, analisis yang digunakan masih terbatas pada Moderated Regression Analysis (MRA), yang hanya mampu mengukur pengaruh interaksi secara langsung antar variabel, tanpa menggambarkan hubungan mediasi atau efek tidak langsung yang mungkin lebih kompleks dalam dinamika hubungan antar variabel penelitian.

SARAN

Berdasarkan hasil dan keterbatasan dalam penelitian ini, peneliti memberikan beberapa saran yang dapat dijadikan pertimbangan untuk penelitian selanjutnya. Pertama, disarankan agar penelitian mendatang memperluas cakupan objek penelitian ke sektor industri lainnya, seperti sektor perbankan, energi, atau barang konsumsi, guna memperoleh pemahaman yang lebih menyeluruh dan memperkaya generalisasi hasil lintas sektor. Kedua, pendekatan penelitian juga dapat ditingkatkan dengan menggunakan metode mixed method, yaitu menggabungkan pendekatan kuantitatif dengan wawancara mendalam atau observasi langsung. Dengan demikian, dimensi kualitatif seperti persepsi manajerial, budaya organisasi, dan strategi implementasi Corporate Social Responsibility (CSR) dapat tergambarkan secara lebih komprehensif. Ketiga, penelitian masa depan juga diharapkan dapat memasukkan variabel eksternal seperti faktor makroekonomi, kebijakan pemerintah, serta kondisi lingkungan bisnis yang dinamis, karena faktor-faktor tersebut berpotensi memengaruhi kinerja keuangan secara signifikan. Keempat, peneliti selanjutnya dapat mempertimbangkan penggunaan metode analisis statistik

lanjutan, seperti Structural Equation Modeling (SEM) atau path analysis, agar mampu mengkaji hubungan yang lebih kompleks, termasuk efek mediasi, simultanitas, dan pengaruh tidak langsung antar variabel penelitian..

Bagi pihak perusahaan, disarankan agar tidak hanya memusatkan perhatian pada penghematan biaya melalui efisiensi operasional semata, melainkan juga mengintegrasikan nilai-nilai sosial dan lingkungan ke dalam strategi bisnis secara menyeluruh. Hal ini penting karena keberlanjutan operasional jangka panjang tidak hanya ditentukan oleh efisiensi internal, tetapi juga oleh reputasi dan hubungan harmonis dengan para pemangku kepentingan. Selain itu, pelaksanaan Corporate Social Responsibility (CSR) sebaiknya tidak dipandang sebagai beban biaya tambahan, melainkan sebagai investasi strategis yang berpotensi memperkuat hubungan dengan stakeholder sekaligus meningkatkan kinerja keuangan. Hasil penelitian menunjukkan bahwa Corporate Social Responsibility (CSR) yang terintegrasi dengan efisiensi operasional mampu menciptakan nilai tambah yang signifikan bagi perusahaan. Oleh karena itu, perusahaan juga perlu meningkatkan kapasitas dan kualitas pengawasan internal, khususnya pada Komite Audit dan Dewan Komisaris Independen, agar tidak hanya berperan sebagai pengawas formalitas, tetapi juga memiliki pemahaman yang mendalam terhadap aspek strategis Corporate Social Responsibility (CSR) dalam menciptakan nilai perusahaan yang berkelanjutan.