

## **BAB V**

### **PENUTUP**

#### **5.1 Kesimpulan**

Penelitian ini bertujuan untuk memberikan bukti empiris mengenai pengaruh ukuran dewan dan ukuran perusahaan terhadap nilai perusahaan dengan dimediasi oleh pengungkapan akuntansi lingkungan pada perusahaan sektor energi yang terdaftar di BEI dalam periode 2018-2023. Sampel yang digunakan mencakup 30 perusahaan dengan total 180 observasi.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa ukuran dewan memberikan pengaruh positif terhadap nilai perusahaan, sementara ukuran perusahaan memiliki pengaruh negatif terhadap nilai perusahaan. Selanjutnya, ditemukan bahwa baik ukuran dewan maupun ukuran perusahaan memiliki pengaruh positif terhadap pengungkapan akuntansi lingkungan. Namun, pengungkapan akuntansi lingkungan memberikan pengaruh negatif terhadap nilai perusahaan.

Variabel pengungkapan akuntansi lingkungan berhasil memediasi hubungan antara ukuran perusahaan dan nilai perusahaan. Namun, pengungkapan akuntansi lingkungan tidak berfungsi sebagai mediator dalam hubungan antara ukuran dewan dan nilai perusahaan.

#### **5.2 Keterbatasan**

Dalam melakukan penelitian ini, masih ada beberapa keterbatasan yang peneliti hadapi, yaitu:

1. Sampel penelitian terbatas pada perusahaan sektor energi yang terdaftar di BEI dalam periode 2018-2023.

2. Penelitian hanya menggunakan sampel sebanyak 30 perusahaan dengan rentang waktu 6 tahun.
3. Terdapat perusahaan-perusahaan yang tidak melaporkan pengungkapan akuntansi lingkungan.
4. Masih banyak variabel lain yang dapat mempengaruhi nilai perusahaan namun tidak dimasukkan dalam penelitian ini.

### **5.3 Saran**

Berdasarkan keterbatasan dalam penelitian ini, terdapat beberapa rekomendasi sebagai berikut:

1. Penelitian berikutnya diharapkan memperluas cakupan objek penelitian untuk meningkatkan hasil.
2. Penelitian mendatang disarankan untuk menambah jumlah sampel dan memperpanjang rentang tahun yang digunakan.
3. Penelitian selanjutnya sebaiknya mempertimbangkan penggunaan variabel lain yang dapat memengaruhi nilai perusahaan.

## DAFTAR PUSTAKA

- Agyemang, A., Ayamba, E. C., & Twum, A. K. (2020). Impact of Board Characteristics on Environmental Disclosures for Listed Mining Companies in China. *Environmental Science and Pollution Research*, 27(17), 21188–21201. <https://doi.org/10.1007/s11356-020-08599-2>
- Akbas, H. E. (2016). The Relationship Between Board Characteristics and Environmental Disclosure: Evidence from Turkish Listed Companies. *South East European Journal of Economics and Business*, 11(2), 7–19. <https://doi.org/10.1515/jeb-2016-0007>
- Al-Tuwaijri, S. A., Christensen, T. E., & Hughes, K. E. (2004). The Relations Among Environmental Disclosure, Environmental Performance, and Economic Performance: A Simultaneous Equations Approach. *Accounting, Organizations and Society*, 29(5–6), 447–471. [https://doi.org/10.1016/S0361-3682\(03\)00032-1](https://doi.org/10.1016/S0361-3682(03)00032-1)
- Anggita, K. T. (2022). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, Likuiditas, dan Leverage terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Ilmu dan Riset Akuntansi*, 11(3), 2460–0585. <https://doi.org/10.52644/joeb.v12i4.292>
- Anggraieni, A., & Agustini Sih, W. (2023). Pengaruh Kinerja Keuangan dan Ukuran Perusahaan terhadap Nilai Perusahaan dengan GCG sebagai Variabel Moderasi. *Jurnal Ilmiah Multidisiplin*, 2(3), 1968–1980. <https://doi.org/10.33395/owner.v7i3.1511>
- Astuti, F. Y., Wahyudi, S., & Mawardi, W. (2018). Analysis of Effect of Firm Size, Institutional Ownership, Profitability, and Leverage on Firm Value With Corporate Social Responsibility (CSR) Disclosure as Intervening Variables. *Jurnal Bisnis Strategi*, 27(2), 95.
- Bakar, A. B. S. A., Ghazali, N. A. B., & Ahmad, M. B. (2019). Sustainability Reporting in Malaysia-The Extent and Quality. *International Journal of Academic Research in Business and Social Sciences*, 9(5), 816–835. <https://doi.org/10.6007/IJARBS/v9-i5/6009>
- Bon, S. F., & Hartoko, S. (2022). The Effect of Dividend Policy, Investment Decision, Leverage, Profitability, and Firm Size on Firm Value. *European Journal of Business and Management Research*, 7(3), 7–13. <https://doi.org/10.24018/ejbmr.2022.7.3.1405>
- Carolina, C., Vernnita, V., & Christiawan, Y. J. (2020). Pengaruh Ukuran Dewan Direksi terhadap Nilai Perusahaan dengan Ukuran Perusahaan sebagai Moderating Variabel. *Jurnal Riset Akuntansi Dan Perbankan*, 14(2), 351–362.
- Chariri, A., & Ghozali, I. (2007). *Teori Akuntansi*. Badan Penerbit Universitas Diponegoro. Semarang.
- Daromes, F. E., & Kawilarang, M. F. (2020). Peran Pengungkapan Lingkungan Dalam Memediasi Pengaruh Kinerja Lingkungan terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Akuntansi*, 14(1), 77–101. <http://ejournal.atmajaya.ac.id/index.php/JARA/article/view/1263>
- Dasmawan, V., & Mulyani, S. D. (2019). The Effect of Environmental Accounting Implementation, Research and Development to Earnings Quality and Ethics as to Moderating Variables. *Research Journal of Finance and Accounting*,

- 10(24), 159–167. <https://doi.org/10.7176/rjfa/10-24-17>
- Djaali, P. D. H. (2020). *Metode Penelitian Kuantitatif*. Cetakan I. Bumi Aksara. Jakarta Timur.
- Faizani, A., & Djawoto. (2023). Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas, dan Leverage terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Sektor Energi Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Ilmu Dan Riset Manajemen*, 12(2), 1–17.
- Fajriah, A. L., Idris, A., & Nadhiroh, U. (2022). Pengaruh Pertumbuhan Penjualan, Pertumbuhan Perusahaan, dan Ukuran Perusahaan terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Ilmiah Manajemen dan Bisnis*, 7(1), 1–12. <https://doi.org/10.38043/jimb.v7i1.3218>
- Franita, R. (2018). *Mekanisme Good Corporate Governance dan Nilai Perusahaan: Studi Untuk Perusahaan Telekomunikasi* (H. Wahyuni (ed.); 1st ed.). Lembaga Penelitian dan Penulisan Ilmiah Aqli.
- Friendly, F., & Anita, A. (2022). Informasi Akuntansi Lingkungan: Apa yang Memotivasi Perusahaan untuk Mengungkapkan? *Owner*, 6(1), 471–486. <https://doi.org/10.33395/owner.v6i1.542>
- Ghozali, I. (2018). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 25* (Edisi Kese). Badan Penerbit Universitas Diponegoro. Semarang.
- Hair, J. F., Hult, G. T., Ringle, C., & Sarstedt, M. (2017). *A Primer on Partial Least Squares Structural Equation Modeling (PLS-SEM)*. Second Edition. Sage. America.
- Hair Jr., J. F., Black, W. C., Babin, B., & Anderson, R. E. (2011). *Multivariate Data Analysis*. Seventh Edition. Prentice Hall. New Jersey.
- Hakim, A. D. A., & Aris, M. A. (2023). Pengaruh Kebijakan Dividen, Leverage, dan Ukuran Perusahaan terhadap Nilai Perusahaan. *Management Studies and Entrepreneurship Journal*, 4(6), 1–20.
- Hamid, R. S., & M Anwar, S. (2019). Structural Equation Modeling (SEM) Berbasis Varian: Konsep Dasar dan Aplikasi dengan Program SmartPLS 3.2.8 dalam Riset Bisnis. In *Analytical Biochemistry* (Vol. 11, Issue 1). PT Inkubator Penullis Indonesia. Jakarta. <http://link.springer.com/10.1007/978-3-319-59379-1%0Ahttp://dx.doi.org/10.1016/B978-0-12-420070-8.00002-7%0Ahttp://dx.doi.org/10.1016/j.ab.2015.03.024%0Ahttps://doi.org/10.1080/07352689.2018.1441103%0Ahttp://www.chile.bmw-motorrad.cl/sync/showroom/lam/es/>
- Hamidah, & Sastra, R. (2020). The Role of A Sustainability Report in Mediating The Effect of Board Size on Firm Value. *International Journal of Innovation, Creativity and Change*, 10(12), 437–447.
- Haryani, N. I., & Susilawati, C. (2023). The Effect of Board of Commissioners Size, Board of Directors Size, Company Size, Institutional Ownership, and Independent Commissioners on Financial Performance. *Journal of Economic, Business and Accounting*, 6, 2425–2435.
- Haryanti, S. (2021). *Statistika Dasar Untuk Penelitian Jilid 1 dengan Aplikasi SPSS: Pada Bidang Pendidikan, Social, dan Kesehatan*. Media Sains Indonesia. Bandung.
- Henseler, J., Ringle, C. M., & Sarstedt, M. (2015). A New Criterion for Assessing Discriminant Validity in Cariance-based Structural Equation Modeling.

- Journal of the Academy of Marketing Science*, 43(1), 115–135.  
<https://doi.org/10.1007/s11747-014-0403-8>
- Hidayat, I., & Khotimah, K. (2022). Pengaruh Profitabilitas dan Ukuran Perusahaan terhadap Nilai Perusahaan Sub Sektor Kimia Yang Terdaftar Di Bursa Efek Periode 2018-2020. *Jurnal Ilmiah Akuntansi Kesatuan*, 10(1), 1–8.  
<https://doi.org/10.37641/jiakes.v10i1.1175>
- Hidayat, T., Yahya, A., & Permatasari, M. D. (2023). Pengaruh Financial Distress, Inflasi, dan Nilai Tukar terhadap Keputusan Investasi serta Implikasinya pada Nilai Perusahaan. *Jurnal Akuntansi Bisnis Pelita Bangsa*, 8(1), 1–14.
- Husnan, S., & Pudjiastuti, E. (2015). *Dasar-dasar Manajemen Keuangan*. Edisi Ketujuh. UPP STIM YKPN. Yogyakarta.
- Indrarini, S. (2019). *Nilai Perusahaan Melalui Kualitas Laba (Good Governance dan Kebijakan Perusahaan)*. Scopindo Media Pustaka. Surabaya.
- Jaya, I. M. L. M. (2020). *Metode Penelitian Kuantitatif dan Kualitatif: Teori, Penerapan, dan Riset Nyata*. Anak Hebat Indonesia. Yogyakarta.
- Jensen, M., & Meckling, W. (1976). Theory of the firm: Managerial behavior, agency costs, and ownership structure. *Journal of Financial Economics*, 3(4), 283–303. <https://doi.org/10.1017/CBO9780511817410.023>
- Jibril, R. S., Usman, M., & Kibiya, I. U. (2022). Audit Committee Characteristics and Environmental Disclosure of Nigerian Listed Firms. *International Journal of Accounting and Finance*, 1(2), 28811–2695.  
<http://tsuijaf.com/index.php/tsuijaf/index>
- Kamela, H. (2021). Dewan Direksi, Dewan Komisaris terhadap Nilai Perusahaan Konsumsi : Top 20 Perusahaan Terdaftar Di Bei. *Journal of Applied Managerial Accounting*, 5(1), 01–07.  
<https://doi.org/10.30871/jama.v5i1.2728>
- Khoirunnisa, S., & Aminah, I. (2022). Pengaruh Ukuran Dewan Komisaris, Dewan Direksi dan Komite Audit terhadap Nilai Perusahaan pada Indeks Kompas100 Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2018-2020. *Prosiding SNAM PNJ*, 1–12.  
<https://repository.widyatama.ac.id/xmlui/handle/123456789/5722>
- Kriyantono, R. (2017). *Teori-Teori Public Relations Perspektif Barat & Lokal : Aplikasi Penelitian & Praktik*. Cetakan Kedua. Kencana. Jakarta.
- Latif, R. A., Yahya, N. H., Mohd, K. N. T., Kamardin, H., & Ariffin, A. H. M. (2020). The Influence of Board Diversity on Environmental Disclosures and Sustainability Performance in Malaysia. *International Journal of Energy Economics and Policy*, 10(5), 287–296. <https://doi.org/10.32479/ijeep.9508>
- Lukviarman, N. (2016). *Corporate Governance : Menuju Penguatan Konsertual Dan Implementasi Di Indonesia*. Cetakan Pertama. Era Adicitra Intermedia. Solo.
- Lumbanraja, T. (2021). Pengaruh Good Corporate Governance (Dewan Direksi, Dewan Komisaris, dan Komite Audit) terhadap Profitabilitas. *Jurnal Akuntansi Dan Manajemen*, 14(2), 159.  
<https://doi.org/10.48042/jurakunman.v14i2.80>
- Mastuti, A. N., & Prastiwi, D. (2021). Pengaruh Kepemilikan Institusional dan Ukuran Dewan terhadap Nilai Perusahaan Melalui Profitabilitas. *Jurnal Penelitian Teori & Terapan Akuntansi (PETA)*, 6(2), 222–238.

- <https://doi.org/10.51289/peta.v6i2.501>
- Maulia, D., & Yanto, H. (2020). The Determinants of Environmental Disclosure in Companies in Indonesia. *Jurnal Dinamika Akuntansi*, 12(2), 178–188. <https://doi.org/10.15294/jda.v12i2.26014>
- Meutia, I. (2021). *Menata Pengungkapan CSR Pada Bank Islam (Pendekatan Teori Kritis)*. Cetakan I. Deepublish.
- Munifah, A., Andika, A. D., & Ria, T. N. (2022). Pengaruh Dewan Direksi, Komisaris Independen dan Komite Audit terhadap Nilai Perusahaan dan Kinerja Keuangan Perusahaan Sebagai Variabel Moderasi (Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor Pertambangan Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2019). *Prosiding Seminar Nasional ...*, 8(8), 1–15. <https://trijurnal.lemlit.trisakti.ac.id/pakar/article/view/6840>
- Munzir, M., Andriyan, Y., & Hidayat, R. (2023). Consumer Goods: Pengaruh Profitabilitas dan Leverage terhadap Nilai Perusahaan Dimediasi oleh Corporate Social Responsibility. *Jurnal Akuntansi dan Governance*, 3(2), 153. <https://doi.org/10.24853/jago.3.2.153-165>
- Murhadi, W. R. (2015). *Analisis Laporan Keuangan, Proyeksi, dan Valuasi Saham*. Salemba Empat. Jakarta.
- Natsir, K., & Yusbardini, Y. (2020). *The Effect of Capital Structure and Firm Size on Firm Value Through Profitability as Intervening Variable*. 145(Icebm 2019), 218–224. <https://doi.org/10.2991/aebmr.k.200626.040>
- Nguyen, T. D. (2021). Factors Affecting Environmental Accounting Practices: A Case Study of Food and Beverage Enterprises in Vietnam. *Journal of Asian Finance Economics and Business*, 8(9), 211–217. <https://doi.org/10.13106/jafeb.2021.vol8.no9.0211>
- Nugraha, R. A., & Alfarisi, M. F. (2020). Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Likuiditas dan Ukuran Perusahaan terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Mirai Management*, 5(2), 370–377. <https://journal.stieamkop.ac.id/index.php/mirai/article/download/627/351>
- Ofoegbu, G. N., Odoemelum, N., & Okafor, R. G. (2018). Corporate Board Characteristics and Environmental Disclosure Quantity: Evidence from South Africa (integrated reporting) and Nigeria (traditional reporting). *Cogent Business and Management*, 5(1), 1–27. <https://doi.org/10.1080/23311975.2018.1551510>
- Reschiwati, R., Syahdina, A., & Handayani, S. (2020). Effect of Liquidity, Profitability, and Size of Companies on Firm Value. *Utopia y Praxis Latinoamericana*, 25(Extra 6), 325–332. <https://doi.org/10.5281/zenodo.3987632>
- Rettobjaan, V. F. C., Aristayudha, A. A. N. B., Widnyani, N. M., & Richadinata, K. R. P. (2024). *Dasar-dasar Rasio Keuangan untuk Memprediksi Kebangkrutan: Konsep dan Studi Kasus pada UMKM*. Cetakan Pertama. Media Pustaka Indo. Jawa Tengah.
- Robert, R. (2019). Efek Profitabilitas dan Ukuran Perusahaan terhadap Nilai Perusahaan dengan Pengungkapan Corporate Social Responsibility sebagai Variabel Mediasi pada Perusahaan Konstruksi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014-2016. *Jurnal Manajemen Bisnis Dan Kewirausahaan*,

- 3(5), 67. <https://doi.org/10.24912/jmbk.v3i5.6084>
- Rodoni, A., & Ali, H. (2014). *Manajemen Keuangan Modern*. Mitra Wacana Media. Jakarta.
- Ruan, L., & Liu, H. (2021). Environmental, Social, Governance Activities and Firm Performance: Evidence from China. *Sustainability (Switzerland)*, 13(2), 1–16. <https://doi.org/10.3390/su13020767>
- Rusnaldi, Tarmizi, & Munazar, R. (2022). Efek Jumlah Dewan Direksi dan Komite Audit terhadap Nilai Perusahaan Sektor Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal EMT KITA*, 6(1), 54–58. <https://doi.org/10.35870/emt.v6i1.487>
- Santoso, H. (2012). Akuntansi Lingkungan Tinjauan terhadap Sistem Informasi Akuntansi Manajemen Atas Biaya Lingkungan. *Jurnal Akuntansi*, 12(2).
- Santoso, V., & Handoko, J. (2023). Pengaruh Akuntansi Hijau dan Kinerja Lingkungan terhadap Kinerja Keuangan dengan Tanggung Jawab Sosial sebagai Pemediasi. *Nominal Barometer Riset Akuntansi Dan Manajemen*, 12(1), 84–101. <https://doi.org/10.21831/nominal.v12i1.56571>
- Sekaran, U., & Bougie, R. (2022). *Metodologi Penelitian Untuk Bisnis (Edisi 6)*. Cetakan Kelima. Salemba Empat. Jakarta.
- Siladjaja, M., Nugrahanti, T. P., & Madgalena, P. (2023). *Teori Akuntansi Positif: Sebuah Tinjauan Pada Persepsi Berbasis Rational Decision Model terhadap Informasi Akuntansi Berkualitas*. Ceatakan I. Mega Press Nusantara.
- Suaidah, Y. M. (2019). Pengaruh Pengungkapan Akuntansi Lingkungan dan Kepemilikan Saham terhadap Nilai Perusahaan Melalui Kinerja Keuangan. *JAD: Jurnal Riset Akuntansi & Keuangan Dewantara*, 1(2), 105–116. <https://doi.org/10.26533/jad.v1i2.241>
- Suchman, M. (1995). Managing Legitimacy: Strategic and Institutional Approaches. *Academy of Management Review*, 20.
- Sugiyono. (2013). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif Dan R&D*. Cetakan Ke-19. Alfabeta. Bandung.
- Syahputra, A. (2018). *Pengaruh Ukuran Perusahaan dan Good Corporate Governance terhadap Manajemen Laba*. Skripsi. Universitas Bung Hatta.
- Tarus, J. K. (2020). Do Board Size and Firm Size Affect Environmental Accounting Disclosure Evidence from Selected Listed Firms in Kenya. *Journal of Business Management and Economic Research*, 4(1), 21–37. <https://doi.org/10.29226/tr1001.2020.181>
- Tenriwaru, & Nasaruddin, F. (2020). Pengaruh Pengungkapan Corporate Social Responsibility terhadap Nilai Perusahaan Dengan Profitabilitas Sebagai Variabel Moderasi. *Atma Jaya Accounting Research (AJAR)*, 3(1), 54–75. <http://doi.org/10.1016/j.ibusrev.2020.101709%0Awww.iiste.org%0Ahttp://etheses.dur.ac.uk/3438/%0Ahttps://www.asx.com.au/documents/asx-compliance/cgc-principles-and-recommendations-3rd-edn.pdf%0Ahttp://www.asx.com.au/documents/asx-complianc>
- Toni, N., & Silvia. (2021). *Determinasi Nilai Perusahaan*. Cetakan I. Jakad Media Publishing. Surabaya.
- Udo, E. J. (2019). Environmental Accounting Disclosure Practices in Annual Reports. *International Journal of Accounting & Finance (IJAF)*, 8(1), 1–17.

- Ulmann, A. . (1985). Data in Search of a Theory: A Critical Examination of the Relationship's among Social Performance, Social Disclosure and Economic Performance of US Firms. *Academy of Management Review*, 10.
- Ulum, I. (2017). *Intellectual Capital: Model Pengukuran, Framework Pengungkapan & Kinerja Organisasi*. Cetakan Ketiga. UMM Press. Malang.
- Wahyuningsih, I., & Meiranto, W. (2021). Pengaruh Good Corporate Governance dan Regulasi Pemerintah terhadap Pengungkapan Informasi Akuntansi Lingkungan. *Diponegoro Journal Of Accounting*, 10(4), 1–12.
- Yang, Y., Wen, J., & Li, Y. (2020). The Impact of Environmental Information Disclosure on The Cost of Debt: Evidence from China. *International Journal of Environmental Research and Public Health*, 17(916). <https://doi.org/10.1080/15140326.2023.2301280>
- Zahroh, H., Hartono, Ainiyah, N., & Nugroho, T. R. (2023). Pengaruh Kepemilikan Institusional , Leverage dan Ukuran Dewan Komisaris terhadap Pengungkapan Corporate Social Responsibility ( Csr ) Dengan Ukuran Perusahaan sebagai Variabel Pemoderasi. *Jurnal Mutiara Ilmu Akuntansi (JUMIA)*, 1(4), 96–109.