

PENGARUH *GREEN ACCOUNTING* DAN *BUSINESS STRATEGY* TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN RETURN SAHAM SEBAGAI VARIABEL INTERVENING

TESIS

**Diajukan kepada Universitas Pendidikan Ganesha
untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan
Memperoleh Gelar Magister
Program Studi S2 Akuntansi**



**Disusun Oleh:
I Gusti Made Priyambhada Putra
NIM 2229141034**

**PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI
PASCASARJANA
UNIVERSITAS PENDIDIKAN GANESHA
TAHUN 2024**

LEMBAR PERSETUJUAN PEMBIMBING

Tesis oleh I Gusti Made Priyambhada Putra ini telah diperiksa dan disetujui untuk Mengikuti Ujian Tesis.

Singaraja, 29 Juli 2024

Pembimbing I



Dr. Desak Nyoman Sri Werastuti, S.E., Ak., M.Si.
NIP. 197912062008122001

Pembimbing II



Dr. I Made Pradana Adiputra, S.E., S.H., M.Si.
NIP. 197311092010121001

LEMBAR PERSETUJUAN TIM PENGUJI

Tesis oleh I Gusti Made Priyambada Putra ini telah dipertahankan di depan tim penguji dan dinyatakan diterima sebagai salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar Magister Akuntansi di Program Studi S2 Akuntansi Program Pascasarjana

Universitas Pendidikan Ganesha

Disetujui pada tanggal, 24 Juli 2024

Oleh

Tim Penguji

Ketua

Prof. Dr. Anantawikrama Tungga Atmadja, S.E., Ak., M.Si.
NIP. 197702012001121001

Anggota

Prof. Dr. I Gusti Ayu Purnanawati, S.E., M.Si., Ak.
NIP. 197911042008122003

Anggota

Dr. I Putu Gede Diatmika, S.E., Ak., M.Si.
NIP. 197008152001121002

Anggota

Dr. Desak Nyoman Sri Werastuti, S.E., Ak., M.Si.
NIP. 197912062008122001

Anggota

Dr. I Made Pradana Adiputra, S.E., S.H., M.Si.
NIP. 197311092010121001

Mengetahui,
Direktur Program Pascasarjana Undiksha



Prof. Dr. I Nyoman Jampel, M.Pd.
NIP. 19591010198603100

LEMBAR PERNYATAAN

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa tesis yang saya susun sebagai syarat untuk memperoleh gelar Magister Akuntansi dari Pascasarjana Universitas Pendidikan Ganesha seluruhnya merupakan hasil karya saya sendiri. Bagian-bagian tertentu dalam penulisan tesis yang saya kutip dari hasil karya orang lain telah dituliskan sumbernya secara jelas dan sesuai dengan norma, kaidah, serta etika akademis.

Apabila di kemudian hari ditemukan seluruh atau sebagian tesis ini bukan hasil karya saya sendiri atau adanya plagiat dalam bagian-bagian tertentu, saya bersedia menerima sanksi pencabutan gelar akademik yang saya sandang dan sanksi-sanksi lainnya sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku di wilayah Negara Kesatuan Republik Indonesia.

Singaraja, 11 Juli 2024

Yang memberi pernyataan,



I Gusti Made Priyambhada Putra

2229141034

PRAKATA

Puji dan syukur penulis panjatkan kehadirat Tuhan Yang Maha Esa atas anugerah-Nya sehingga Tesis yang berjudul **“Pengaruh *Green accounting* dan *Business strategy* Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Return Saham Sebagai Variabel Intervening”** dapat diselesaikan dengan baik dan tepat waktu.

Tesis ini ditulis untuk memenuhi salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar Magister Akuntansi Pascasarjana Universitas Pendidikan Ganesha pada Program Studi S2 Akuntansi. terselesaikannya tesis ini telah banyak memperoleh uluran tangan dari berbagai pihak. Untuk itu, ijin penulis menyampaikan terima kasih dan penghargaan kepada pihak-pihak berikut.

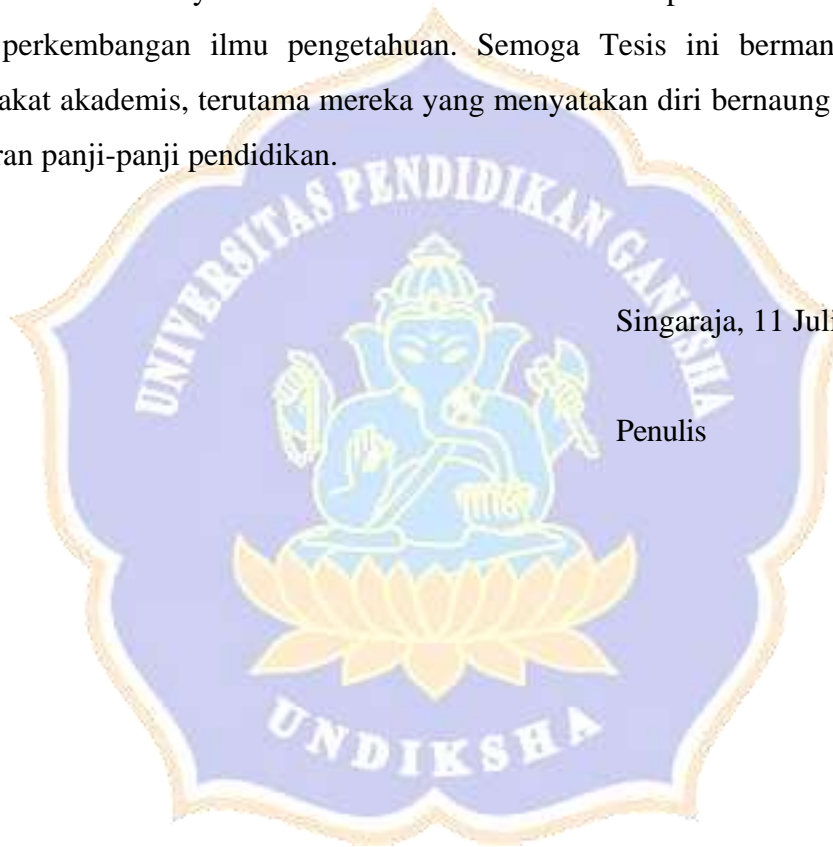
1. Rektor Universitas Pendidikan Ganesha atas kesempatan yang diberikan untuk menempuh studi S2 Akuntansi, Program Pascasarjana Universitas Pendidikan Ganesha.
2. Prof. Dr. I Nyoman Jampel, M.Pd. selaku Direktur Program Pascasarjana Universitas Pendidikan Ganesha.
3. Prof. Dr. Anantawikrama Tungga Atmadja, S.E., Ak., M.Si. selaku Koordinator Program Studi S2 Magister Akuntansi Universitas Pendidikan Ganesha atas arahan dan bimbingan yang telah diberikan.
4. Dr. Desak Nyoman Sri Werastuti, S.E., Ak., M.Si. selaku Dosen Pembimbing I, atas masukan dan saran yang telah diberikan.
5. Dr. I Made Pradana Adiputra, S.E., S.H., M.Si. selaku Dosen Pembimbing II, atas semua masukan, arahan dan bimbingan yang telah diberikan.
6. Prof. Dr. I Gusti Ayu Purnamawati, S.E., M.Si., Ak. selaku Dosen Penguji I, atas seluruh masukan dan saran yang diberikan.
7. Dr. I Putu Gede Diatmika, S.E., Ak., M.Si. selaku Dosen Penguji II atas masukan dan saran yang diberikan.
8. Orang Tua terkasih dan tercinta Ajik Artawan, Biang Desak serta saudara dan kekasih yang senantiasa menjadi pengingat, pengarah, dan pemberi pertimbangan, terima kasih atas motivasi dan segala doa yang dipanjatkan.
9. Seluruh rekan S2 Akuntansi angkatan Tahun 2022 atas seluruh informasi, semangat, kerjasama, dan dukungannya dalam penyusunan Tesis ini.
10. Dekan FIP, Prof. Dr. I Wayan Widiana, S.Pd., M.Pd. atas segala

pembelajaran hidup yang diberikan.

11. Seluruh rekan kerja di Gugus Jurnal dan Publikasi Undiksha atas segala bentuk dukungan dan motivasi yang diberikan.

Astungkara semua bantuan yang telah mereka berikan dalam perjalanan studi penulis terhargaikan dengan sepiantasnya oleh Ida Sang Hyang Widhi Wasa, sehingga mereka diberi jalan, rejeki, dan keharmonisan dalam menjalani setiap langkah kehidupan.

Penulis menyadari bahwa Tesis ini belum sempurna. Namun, kehadirannya dalam konstelasi masyarakat akademis akan menambah pembendaharaan ilmu dalam perkembangan ilmu pengetahuan. Semoga Tesis ini bermanfaat bagi masyarakat akademis, terutama mereka yang menyatakan diri bernaung di bawah kebesaran panji-panji pendidikan.



Singaraja, 11 Juli 2024

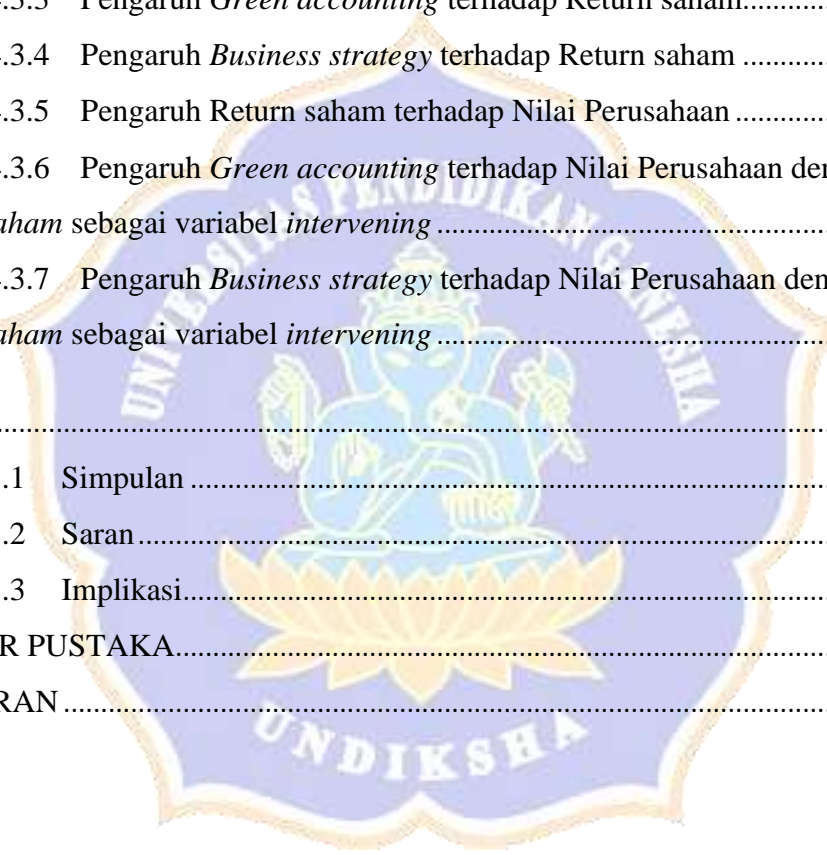
Penulis

DAFTAR ISI

LEMBAR PERNYATAAN.....	vii
PRAKATA	viii
ABSTRAK.....	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Motivasi Penelitian	9
1.3 Identifikasi Masalah.....	9
1.4 Pembatasan Masalah.....	10
1.5 Rumusan Masalah.....	11
1.6 Tujuan penelitian.....	12
1.7 Kontribusi penelitian	12
1.7.1 Kontribusi Teoritis	12
1.7.2 Kontribusi Praktis.....	13
1.7.3 Kontribusi Kebijakan	13
1.8 Rencana Publikasi.....	14
BAB II	15
2.1 <i>Stakeholders Theory</i>	15
2.2 Teori Keberlanjutan	16
2.3 Teori Legitimasi	16
2.4 Pengungkapan <i>Corporate Social Responsibility (CSR)</i>	18
2.5 Akuntansi Lingkungan (<i>Green accounting</i>).....	19
2.6 <i>Business strategy</i>	21
2.7 Nilai Perusahaan.....	21
2.8 Return saham	22

2.9	Kerangka Konseptual Penelitian	24
2.10	Kajian Hasil Penelitian yang Relevan	26
2.11	Pengembangan Hipotesis	31
2.11.1	Pengaruh <i>Green accounting</i> terhadap Nilai Perusahaan	31
2.11.2	Pengaruh <i>business strategy</i> terhadap Nilai Perusahaan	32
2.11.3	Pengaruh <i>green accounting</i> terhadap return saham	34
2.11.4	Pengaruh <i>business strategy</i> terhadap return saham	34
2.11.5	Pengaruh return saham terhadap nilai perusahaan	35
2.11.6	Pengaruh <i>green accounting</i> terhadap Nilai Perusahaan dengan return saham sebagai variabel <i>intervening</i>	36
2.11.7	Pengaruh <i>business strategy</i> terhadap Nilai Perusahaan dengan return saham sebagai variabel <i>intervening</i>	37
BAB III	39
3.1	Pendekatan dan jenis penelitian	39
3.2	Lokasi Penelitian	40
3.3	Populasi dan Sampel Penelitian	40
3.3.1	Populasi	40
3.3.2	Sampel	40
3.3.3	Jenis Data	43
3.3.4	Metode Pengumpulan Data	43
3.4	Definisi operasional dan pengukuran variabel penelitian	43
3.5	Metode Analisis Data	45
3.5.1	Analisis Statistik Deskriptif	46
3.5.2	Analisis Regresi Linear Berganda (<i>Multiple Regression Analysis</i>)	46
3.5.3	Uji Asumsi Klasik	47
3.5.4	Uji Hipotesis	49
BAB IV	50
4.1	Gambaran Umum Objek Penelitian	50
4.2	Temuan Hasil Analisis Penelitian	52

4.2.1 Hasil Uji Statistik Deskriptif	52
4.2.2 Hasil Uji Analisis Regresi Linear Berganda (<i>Multiple Regression Analysis</i>)	53
4.2.3 Hasil Uji Asumsi Klasik	55
4.2.4 Hasil Uji Hipotesis	58
4.3 Pembahasan	61
4.3.1 Pengaruh <i>Green accounting</i> terhadap Nilai Perusahaan	61
4.3.2 Pengaruh <i>Business strategy</i> terhadap Nilai Perusahaan	62
4.3.3 Pengaruh <i>Green accounting</i> terhadap Return saham.....	63
4.3.4 Pengaruh <i>Business strategy</i> terhadap Return saham	64
4.3.5 Pengaruh Return saham terhadap Nilai Perusahaan	65
4.3.6 Pengaruh <i>Green accounting</i> terhadap Nilai Perusahaan dengan <i>return saham</i> sebagai variabel <i>intervening</i>	66
4.3.7 Pengaruh <i>Business strategy</i> terhadap Nilai Perusahaan dengan <i>return saham</i> sebagai variabel <i>intervening</i>	67
BAB V.....	70
5.1 Simpulan	70
5.2 Saran	71
5.3 Implikasi.....	72
DAFTAR PUSTAKA.....	73
LAMPIRAN	87



DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1. Kajian Hasil Penelitian Terdahulu	26
Tabel 3. 1 Penarikan Sampel	41
Tabel 3. 2 Nama Perusahaan.....	41
Tabel 3. 3 Definisi operasional dan pengukuran variabel penelitian.....	43
Tabel 4. 1 Daftar Sampel Penelitian	50
Tabel 4. 2 Hasil Pengujian Statistik Deskriptif.....	52
Tabel 4. 3 Hasil Uji Regresi Linear Berganda Persamaan 1.....	53
Tabel 4. 4 Hasil Uji Regresi Linear Berganda Persamaan 2.....	54
Tabel 4. 5 Hasil Uji Normalitas	55
Tabel 4. 6 Hasil Uji Multikolinearitas	56
Tabel 4. 7 Hasil Uji Autokorelasi Model Persamaan 1	57
Tabel 4. 8 Hasil Uji Autokorelasi Model Persamaan 2	57
Tabel 4. 9 Hasil Uji Heterokedastisitas Model Persamaan 1	57
Tabel 4. 10 Hasil Uji Heterokedastisitas Model Persamaan 2.....	58
Tabel 4. 11 Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	58
Tabel 4. 12 Hasil Uji Hipotesis.....	59
Tabel 4. 13 Hasil Efek Intervening	60



DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Kerangka Konseptual Penelitian.....25

Gambar 2. 2 Kerangka Berpikir.....26



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Pengukuran <i>Green accounting</i> Perusahaan Industri Kimia Tahun 2020-2022	87
Lampiran 2. Pengukuran Strategy Bussines Perusahaan Industri Kimia Tahun 2020-2022	91
Lampiran 3. Pengukuran Employee to Sales	95
Lampiran 4. Pengukuran Market to Book Ratio	101
Lampiran 5. Pengukuran Market	104
Lampiran 6. Pengukuran PEINT.....	110
Lampiran 7. Pengukuran Return Saham Perusahaan Industri Kimia Tahun 2020-2022.....	115
Lampiran 8. Pengukuran Nilai Perusahaan pada Perusahaan Industri Kimia Tahun 2020-2022	119
Lampiran 9. Tabulasi Data Penelitian.....	122
Lampiran 10. Model Uji Hipotesis	126
Lampiran 11. Hasil Pengujian Statistik Deskriptif	126
Lampiran 12. Hasil Uji Regresi Linear Berganda Persamaan 1	126
Lampiran 13. Hasil Uji Regresi Linear Berganda Persamaan 2	127
Lampiran 14. Hasil Uji Normalitas.....	127
Lampiran 15. Hasil Uji Multikolinearitas	127
Lampiran 16. Hasil Uji Autokorelasi Model Persamaan 1	127
Lampiran 17. Hasil Uji Autokorelasi Model Persamaan 2	128
Lampiran 18. Hasil Uji Heterokedastisitas Model Persamaan 1	128
Lampiran 19. Hasil Uji Heterokedastisitas Model Persamaan 2	128
Lampiran 20. Hasil Uji Koefisien Determinasi	128
Lampiran 21. Hasil Uji Hipotesis	128
Lampiran 22. Hasil Efek Intervening.....	129