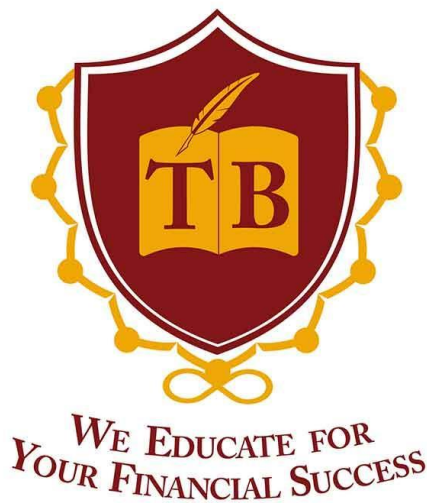


**PENGARUH GREEN STRATEGY, GREEN INVESTMENT DAN GREEN
INNOVATION TERHADAP CARBON EMISSION DISCLOSURE
DENGAN KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL SEBAGAI VARIABEL
MODERASI**

SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi



Oleh:

Nabilah Fathurohmah

212621016

PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI TRI BHAKTI

BEKASI

2025

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : Nabilah Fathurohmah
Nomor Induk Mahasiswa : 212621016
Program Studi : Akuntansi
Judul Skripsi : Pengaruh *Green Strategy*, *Green Investment*, Dan *Green Innovation* Terhadap *Carbon Emission Disclosure* Dengan Kepemilikan Institusional Sebagai Variabel Moderasi

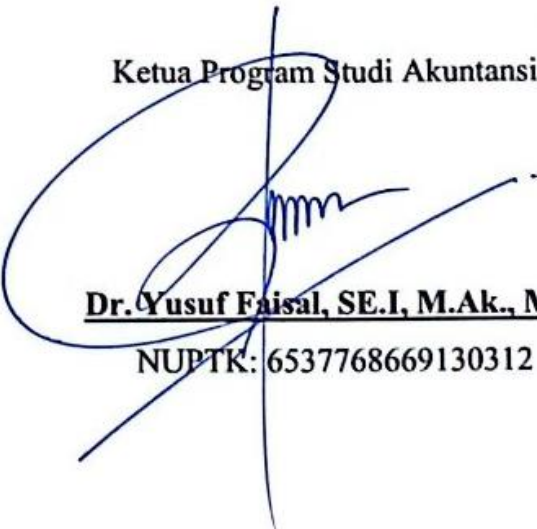
Skripsi tersebut telah disetujui dan diterima baik sebagai salah satu karya ilmiah mahasiswa yang bersangkutan sebagai salah satu syarat untuk mendapat gelar sarjana pada Program Studi Strata Satu Akuntansi

Bekasi, 16 Agustus 2025

Mengetahui,

Ketua Program Studi Akuntansi

Dosen Pembimbing



Dr. Yusuf Faisal, SE.I, M.Ak., M.E

NUPTK: 6537768669130312



Dr. Sistya Rachmawati, S.E., M.AppFin

NUPTK: 1936764665230362

LEMBAR PENGESAHAN

PENGARUH *GREEN STRATEGY*, *GREEN INVESTMENT*, DAN *GREEN INNOVATION* TERHADAP *CARBON EMISSION DISCLOSURE* DENGAN KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL SEBAGAI VARIABEL MODERASI

Oleh:

Nabilah Fathurohmah

212621016

Untuk memenuhi salah satu syarat ujian

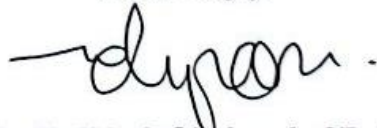
Guna memperoleh gelar Sarjana Akuntansi

Telah disetujui oleh Tim Penguji pada tanggal seperti tertera di bawah ini

Bekasi, 08 September 2025

Mengetahui,

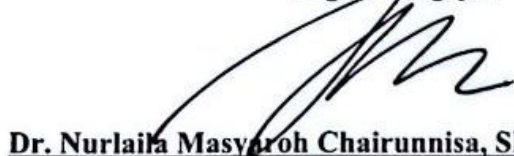
Ketua Penguji



Dr. Yuha Nadhirah Qintharah, SE., M.Ak

NUPTK: 3152771672230263

Angota Penguji I



Dr. Nurlaila Masyaroh Chairunnisa, SE., M.Acc., Ak., CA

NUPTK: 2940767668230342

Anggota Penguji II



Dr. Sistya Rachmawati, S.E., M.AppFin

NUPTK: 1936764665230362

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS

Dengan ini saya menyatakan bahwa:

1. Karya tulis saya, skripsi ini adalah asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik Sarjana Akuntansi, di STIE Tri Bhakti maupun di perguruan tinggi lainnya.
2. Karya tulis murni gagasan, rumusan dan penelitian saya sendiri, tanpa bantuan pihak lain kecuali arahan dosen pembimbing dan penguji.
3. Dalam karya tulis ini tidak terdapat karya atau pendapat yang di tulis atau di publikasikan orang lain, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan dalam daftar pustaka.
4. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa gelar yang telah diperoleh karya tulis ini serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di perguruan tinggi ini.

Bekasi, 08 Agustus 2025

Yang membuat pernyataan


The stamp is a circular official seal of STIE Tri Bhakti, featuring a Garuda emblem in the center and the text 'STIE TRI BHAKTI' around the perimeter. Overlaid on the stamp is a handwritten signature in black ink.

Nabilah Fathurohmah

NIM: 212621016

**SURAT PERSYARATAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA
ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

Yang bertanda tangan dibawah ini, saya:

Nama : Nabilah Fathurohmah
Nomor Induk Mahasiswa : 212621016
Perguruan Tinggi : Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Tri Bhakti
Program Studi : S1 Akuntansi

Dengan ini menyetujui untuk memberikan izin kepada **Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Tri Bhakti**. Hak Bebas Royalti Non-Ekshisif (*Non-Exclusive Royalty-Free Roght*) atas karya ilmiah ini yang berjudul “Pengaruh *Green Strategy*, *Green Investment*, dan *Green Innovation* terhadap *Carbon Emission Disclosure* dengan Kepemilikan Institusional sebagai variabel moderasi”, beserta perangkat yang diperlukan bila ada.

Dengan **Hak Bebas Royalti Non-Eklusif** ini pihak Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Tri Bhakti berhak menyimpan, mengalihkan media atau format-kan mengelola dalam pangkalan data (*database*), mendistribusikan dan menampilkan atau mempublikasikannya di internet atau media lain untuk kepentingan akademis tanpa perlu meminta izin dari saya selama mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta karya ilmiah tersebut.

Saya bersedia untuk menanggung secara pribadi, tanpa melibatkan pihak **Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Tri Bhakti**, segala bentuk tuntutan hokum yang timbul atas pelanggaran hak cipta dalam karya ilmiah saya ini. Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Bekasi, 08 Agustus 2025

Yang membuat pernyataan



Nabilah Fathurohmah

NIM: 212621016

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Motto:

"Dan aku menyerahkan urusanku kepada Allah. Sungguh, Allah Maha Melihat akan hamba-hamba-Nya."

(QS. Ghafir 40: Ayat 44)

"Tidaklah mungkin bagi matahari mengejar bulan dan malam pun tidak dapat mendahului siang. Masing-masing beredar pada garis edarnya."

(QS. Ya-Sin 36: Ayat 40)

"Dan jangan kamu berputus asa dari rahmat Allah. Sesungguhnya yang berputus asa dari rahmat Allah, hanyalah orang-orang yang kafir."

(QS. Yusuf 12: Ayat 87)

Persembahan:

Dengan segala puji dan syukur kepada Allah Subhanahu Wa Ta'ala atas segala rahmat dan karunia-nya, penulis mempersembahkan skripsi ini sebagai bentuk penghargaan tulus dan terima kasih yang mendalam kepada:

Dengan segala ketulusan cinta dan hormat kepada ayah dan ibu, yang namanya selalu ada dalam doa. Terima kasih atas cinta tak bersyarat, keringat yang tak terlihat dan doa yang selalu menjadi cahaya dalam setiap langkah. Terima kasih sudah mengantarkan saya sampai pada titik saat ini, saya persembahkan karya tulis sederhana ini dan gelar untuk bapak dan ibu. Bapak dan Ibu Dosen Prodi Akuntansi yang telah membimbing dan mengarahkan saya untuk menyelesaikan skripsi ini. Kepada diri saya sendiri, Nabilah Fathurohmah karena telah berusaha dan berjuang sejauh ini. Sahabat dan teman-teman saya yang telah menemani dalam suka maupun duka. Terima kasih atas segala waktu, usaha dan dukungan yang telah diberikan. Akhir kata semoga skripsi ini dapat menjadi wawasan dan manfaat untuk orang lain. Aamiin

ABSTRAK

Tujuan – Penelitian ini bertujuan untuk mendapatkan bukti empiris mengenai Pengaruh *Green Strategy*, *Green Investment*, dan *Green Innovation* terhadap *Carbon Emission Disclosure* dengan Kepemilikan Institusional sebagai variabel Moderasi.

Desain/metodologi/pendekatan – Penelitian ini menggunakan jenis penelitian kuantitatif. Sampel pada penelitian ini adalah perusahaan sektor energi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2021-2024 sebanyak 36 perusahaan. Teknik analisis yang digunakan untuk menguji hipotesis adalah analisis regresi berganda dan regresi interaksi moderasi dengan menggunakan *software Eviews 9*.

Temuan – Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa *Green Strategy* berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap *Carbon Emission Disclosure*. *Green Investment* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *Carbon Emission Disclosure*. *Green Innovation* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *Carbon Emission Disclosure*. Dan Kepemilikan Institusional berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap *Carbon Emission Disclosure*. Namun, Kepemilikan Institusional tidak memperkuat pengaruh *Green Strategy* terhadap *Carbon Emission Disclosure*. Sementara itu, Kepemilikan Institusional memperkuat pengaruh *Green Investment* terhadap *Carbon Emission Disclosure*. Dan Kepemilikan Institusional memperkuat pengaruh *Green Innovation* terhadap *Carbon Emission Disclosure*.

Orisinalitas/nilai – Penelitian ini membahas *Carbon Emission Disclosure* pada perusahaan serta faktor lainnya yaitu *Green Strategy*, *Green Investment*, *Green Innovation*, dan Kepemilikan Institusional yang berfokus pada perusahaan sektor energi. Penelitian ini memberikan kontribusi baru dengan variabel Kepemilikan Institusional sebagai pemoderasi.

Kata kunci: *Green Strategy*, *Green Investment*, *Green Innovation*, *Carbon Emission Disclosure*, Kepemilikan Institusional.

ABSTRACT

Purpose – This study aims to obtain empirical evidence regarding the influence of green strategy, green investment, and green innovation on carbon emission disclosure, with institutional ownership as a moderating variable.

Design/methodology/approach – This study uses quantitative research. The sample in this study consists of 36 energy sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange from 2021 to 2024. The analysis techniques used to test the hypothesis are multiple regression analysis and moderation interaction regression using Eviews 9 software.

Findings – The results of this study indicate that Green Strategy has a positive and insignificant effect on Carbon Emission Disclosure. Green Investment has a positive and significant effect on Carbon Emission Disclosure. Green Innovation has a positive and significant effect on Carbon Emission Disclosure. Institutional Ownership has a positive and insignificant effect on Carbon Emission Disclosure. However, Institutional Ownership does not strengthen the influence of Green Strategy on Carbon Emission Disclosure. Meanwhile, Institutional Ownership strengthens the influence of Green Investment on Carbon Emission Disclosure. And Institutional Ownership strengthens the influence of Green Innovation on Carbon Emission Disclosure.

Originality/value – This study discusses Carbon Emission Disclosure in companies and other factors, namely Green Strategy, Green Investment, Green Innovation, and Institutional Ownership, focusing on companies in the energy sector. This study provides a new contribution with the variable of Institutional Ownership as a moderator.

Keyword: Green Strategy, Green Investment, Green Innovation, Carbon Emission Disclosure, Kepemilikan Institusional.

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur atas kehadiran Allah Subhanahu Wa Ta'ala karena telah memberikan nikmat, rahmat dan karunya-Nya kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan penyusunan proposal penelitian ini dengan sebaik mungkin dengan waktu yang telah di tetapkan.

Proposal penelitian ini di buat sebagai salah satu syarat akademik untuk menyelesaikan salah satu mata kuliah pada Program Studi Akuntansi, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Tri Bhakti. Adapun Judul yang penulis ajukan yaitu “Pengaruh *Green Strategy*, *Green Investment*, dan *Green Innovation* terhadap *Carbon Emission Disclosure* dengan Kepemilikan Institusional sebagai variabel moderasi”.

Penulis berterima kasih kepada semua orang yang telah membantu mereka menyusun proposal penelitian ini. Pada kesempatan ini, penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Drs. Widayatmoko, M.M., M.IKom selaku Ketua STIE Tri Bhakti yang senantiasa memberikan dukungan serta fasilitas akademik yang memadai demi terciptanyalingkungan belajar yang kondusif
2. Bapak Dr. Yusuf Faisal, SE,I., M.Ak., M.E selaku Ketua Program Studi Akuntansi sekaligus Dosen Pembimbing proposal penelitian, yang tidal hanya memberikan arahan, tetapi juga diskusi yang luas bagi penuis dalam memahami konsep teorits dan praktis selama penyusunan skripsi, yang telah memberikan

waktu, tenaga, dan pikirannya dalam memberi bimbingan serta arahan kepada penulis dalam penyusunan proposal penelitian.

3. Ibu Drs. Sistya selaku Dosen Pembimbing proposal penelitian, yang dengan sabar memberikan pengarahan dalam tahapan penyusunan skripsi, mulai dari topik, perumusan masalah, analisis data, hingga penyusunan kesimpulan. Juga yang telah memberikan waktu, tenaga, dan pikirannya dalam memberi bimbingan serta arahan kepada penulis dalam penyusunan proposal penelitian.
4. Kepada Bapak/Ibu dosen STIE Tri Bhakti yang telah memberikan ilmu teori dan praktik selama masa perkuliahan dengan penuh semangat dan profesional sehingga membentuk cara berfikir penulis dalam penyusunan skripsi ini secara sistematis dan kritis.
5. Kepada bapak Miftahudin dan Ibu Ida Rahmawati selaku kedua orang tua penulis yang telah memberikan doa dan dukungan baik moral ataupun materil sehingga penulis dapat menyelesaikan proposal penelitian ini dengan sebaik mungkin dan tepat pada waktu yang telah di tentukan.
6. Kepada teman-teman dari Program Studi Akuntansi angkatan Tahun 2021, Rahma Oktavia Ningsih, Sri Nuraini Rahmawati, Lupita Putri Yanti, Mutiara Ilmiana, Jihan Maharani, Hanifah, Qonitaton Lutfiyah, Dan Danur Dara Adelia yang selalu memberikan dukungan, semangat, dan berbagi ilmu pengetahuan kepada penulis.
7. Kepada semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan proposal penelitian ini.

Penulis menyadari bahwa proposal penelitian ini memiliki banyak kekurangan. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun untuk memperbaikinya. Dengan ini penulis berharap proposal penelitian ini bermanfaat bagi semua pihak.

Bekasi, 08 Agustus 2025

Yang membuat pernyataan



Nabilah Fathurohmah

NIM: 212621016

DAFTAR ISI

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI	i
LEMBAR PENGESAHAN	ii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS.....	iii
SURAT PERSYARATAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
ABSTRAK	vi
ABSTRACT	vii
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR.....	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Identifikasi Masalah	7
1.3 Batasan Penelitian.....	8
1.4 Rumusan Masalah.....	10
1.5 Tujuan Perusahaan.....	11
1.6 Manfaat Penelitian	11
BAB II LANDASAN TEORI	16
2.1 Landasan Teori	16
2.1.1 Teori Legitimasi	17
2.1.2 <i>Resources Base View Theory</i>	18
2.1.3 <i>Stakeholder Theory</i>	20
2.1.4 Konsep Keberlanjutan	21
2.1.5 Carbon Emission Disclosure	22
2.1.6 <i>Green Strategy</i>	23
2.1.7 <i>Green Investment</i>	25
2.1.8 <i>Green Innovation</i>	27
2.1.9 Kepemilikan Institusional.....	28

2.2	Penelitian Terdahulu.....	29
2.3	Rerangka Penelitian.....	44
2.4	Pengembangan Hipotesis.....	45
2.4.1	<i>Green Strategy</i> terhadap <i>Carbon Emission Disclosure</i>	45
2.4.2	<i>Green Investment</i> terhadap <i>Carbon Emission Disclosure</i>	47
2.4.3	<i>Green Innovation</i> terhadap <i>Carbon Emission Disclosure</i>	49
2.4.4	Kepemilikan Institusional terhadap <i>Carbon Emission Disclosure</i>	51
2.4.5	Kepemilikan Institusional memoderasi <i>Green Strategy</i> terhadap <i>Carbon Emission Disclosure</i>	53
2.4.6	Kepemilikan Institusional memoderasi <i>Green Investment</i> terhadap <i>Carbon Emission Disclosure</i>	55
2.4.7	Kepemilikan Institusional memoderasi <i>Green Innovation</i> terhadap <i>Carbon Emission Disclosure</i>	57
BAB III METODOLOGI PENELITIAN		61
3.1	Desain Penelitian	61
3.2	Definisi Variable dan Pengukuran.....	62
3.2.1	<i>Carbon Emission Disclosure</i>	62
3.2.2	<i>Green Strategy</i>	63
3.2.3	<i>Green Investment</i>	64
3.2.4	<i>Green Innovation</i>	65
3.2.5	Kepemilikan Institusional.....	67
3.2.6	Pengukurann variabel penelitian	67
3.3	Populasi dan Sample.....	68
3.3.1	Populasi	68
3.3.2	Sampel	69
3.4	Sumber Data	70
3.5	Teknik Pengumpulan Data	70
3.6	Teknik Analisis Data	71
3.6.1	Uji regresi data panel	71
3.6.2	Uji pemilihan model	73
3.6.3	Uji Hipotesis	76
3.6.4	Cara Menentukan Jenis Variabel Moderasi.....	78
3.6.5	Cara Reklasifikasi Moderasi.....	81

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	84
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian.....	84
4.2 Hasil Penelitian.....	87
4.2.1 Analisis Deskriptif.....	87
4.2.2 Pengujian Persyaratan Analisis model 1	90
4.2.3 Uji hipotesis model 1.....	98
4.2.4 Pengujian persyaratan analisis model 2 (<i>moderating</i>).....	104
4.2.5 Uji Hipotesis Model 2 (<i>moderating</i>)	108
4.3 Pembahasan Hasil Penelitian Model 1	114
4.3.1 <i>Green Strategy</i> terhadap <i>Carbon Emission Disclosure</i>	114
4.3.2 <i>Green Investment</i> terhadap <i>Carbon Emission Disclosure</i>	120
4.3.3 <i>Green Innovation</i> terhadap <i>Carbon Emission Disclosure</i>	125
4.3.4 Kepemilikan Institusional terhadap <i>Carbon Emission Disclosure</i>	128
4.4 Pembahasan Hasil Penelitian Model 2	132
4.4.1 Kepemilikan Institusional memoderasi <i>Green Strategy</i> terhadap <i>Carbon Emission Disclosure</i>	132
4.4.2 Kepemilikan Institusional memoderasi <i>Green Investment</i> terhadap <i>Carbon Emission Disclosure</i>	135
4.4.3 Kepemilikan Institusional memoderasi <i>Green Innovation</i> terhadap <i>Carbon Emission Disclosure</i>	138
BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....	145
5.1 Simpulan.....	145
5.2 Implikasi	151
5.3 Keterbatasan Penelitian	153
5.4 Saran	154
DAFTAR PUSTAKA.....	156
LAMPIRAN.....	162

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Peneilitian Terdahulu	30
Tabel 3. 1 Pengukuran Variabel Penelitian.....	68
Tabel 3. 2 Pemilihan Sampel	69
Tabel 4. 1 Objek Penelitian.....	85
Tabel 4.2 Deskriptif Statistik	88
Tabel 4.3 Common Effect Model.....	91
Tabel 4.4 Fixed Effect Model	92
Tabel 4.5 Random Effect Model.....	93
Tabel 4.6 Uji Chow	95
Tabel 4. 7 Uji Hausman	96
Tabel 4. 8 Uji Lagrange Multiplier	97
Tabel 4.9 Uji Parsial (Random Effect Model)	98
Tabel 4. 10 Common Effect Model (Moderating)	105
Tabel 4. 11 Fixed Effect Model (Moderating)	106
Tabel 4. 12 Random Effect Model (Moderating).....	106
Tabel 4. 13 Uji Chow (Moderating).....	108
Tabel 4. 14 Uji Parsial.....	108

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Grafik Pertembumbuhan Emisi Karbon.....	4
Gambar 2. 1 Kerangka Teori.....	16
Gambar 2. 2 Prinsip penerapan Green Strategy	25
Gambar 2. 3 Rerangka Penelitian.....	44
Gambar 3. 1 Desain Penelitian.....	62
Gambar 4. 1 Pengujian Model Estimasi 1.....	94
Gambar 4. 2 Pertumbuhan Carbon Emission dan Green Strategy	117
Gambar 4. 3 Grafik Environmental Expenditure	122
Gambar 4. 4 grafik Carbon Emission Disclosure dan Green Innovation.....	127
Gambar 4. 5 Grafik Kepemilikan Institusional dan Carbon Emission Disclosure.....	130