

Pengaruh Ukuran Perusahaan, *Profitabilitas*, Dan *Leverage* Terhadap *Enviromental Disclosure*

Atika Meliana Putri

Universitas Muhammadiyah Tangerang
atikamelianaputri@gmail.com

Dirvi Surya Abbas

Universitas Muhammadiyah Tangerang
abbas.dirvi@gmail.com

Dewi Rachmania

Universitas Muhammadiyah Tangerang

Jl. Perintis Kemerdekaan 1/33 Cikokol, Tangerang 15118 Telp. (021)55793251 Fax.
(021)55793251

Korespondeni Author : abbas.dirvi@email.com

Abstract. *This purpose of this research is to examine the effect of firm size, profitability, leverage on environmental disclosure with competitive advantage as moderation. The research period is 3 years starting from 2019 to 2021. There are 64 manufacturing companies listed on the Indonesian stock exchange. sample selection using purposive sampling method. Hypothesis testing is done by using panel data regression analysis. The results of the study indicate that company size has a positive effect on environmental disclosure. Profitability, have no effect on environmental disclosure.*

Keywords: *Company Size, Profitability, Leverage, Environmental Disclosure*

Abstrak. Tujuan dilakukannya penelitian ini ialah untuk menguji pengaruh ukuran Perusahaan, *Profitabilitas*, *Leverage* terhadap *Enviromental Disclosure*. Jangka waktu penelitian adalah 3 tahun dimulai dari tahun 2019 sampai dengan tahun 2021. Diperoleh sebanyak 64 perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. pemilihan sampel menggunakan metode purposive sampling. Uji hipotesis dilakukan dengan analisis regresi data panel. Hasil penelitian menunjukkan bahwa ukuran perusahaan berpengaruh positif terhadap *Enviromental Disclosure*. *Profitabilitas*, *Leverage* tidak berpengaruh terhadap *Enviromental Disclosure*.

Kata kunci: Ukuran Perusahaan, *Profitabilitas*, *Leverage*, *Enviromental Disclosure*

LATAR BELAKANG

Masalah kerusakan lingkungan di era Globalisasi menjadi salah satu isu penting yang sering diperbincangkan serta menyorot banyak perhatian pemerintah, tokoh politik, pemimpin agama, maupun masyarakat luas. Kerusakan lingkungan menjadi sebuah ancaman kualitas hidup manusia saat ini serta generasi dimasa yang akan datang. Akibat

dari pencemaran lingkungan antara lain: pemanasan global, kerusakan ekosistem, penipisan lapisan ozon, hujan asam, pencemaran air, pencemaran tanah serta rusaknya estetika lingkungan (Prabowo & Muslim, 2018).

Fenomena pencemaran lingkungan oleh perusahaan banyak terjadi di Indonesia. Salah satu dari fenomena tersebut terjadi di kabupaten Siak, Riau oleh PT Indah Kiat Pulp and Paper yang aktifitas produksinya diduga menyebabkan kerusakan mutu lingkungan. Proses produksi yang dilakukan perusahaan tidak lepas dari penggunaan bahan-bahan kimia yang menyisakan limbah berbahaya. Emisi bau busuk, debu abu batubara serta limbah produksi yang dibuang ke sungai berdampak pada kesehatan masyarakat dan rusaknya kualitas lingkungan hidup. Wahana lingkungan hidup Riau menyampaikan tuntutan tegas kepada pemerintah untuk memberhentikan perluasan dan pembangunan PT Indah Kiat Pulp and Papper Tbk, peninjauan ulang AMDAL, Pemeriksaan kembali kualitas air, udara dan tanah disekitar perusahaan dan yang terakhir Walhi menuntut adanya penyelesaian bau limbah pabrik yang menyengat (Walhi, 2017).

Pada mulanya Praktisi bisnis mempunyai sebuah kepercayaan bahwa perusahaan hanya memiliki satu tanggung jawab yaitu menghasilkan laba yang sebesar-besarnya. Akan tetapi seiring dengan berkembang pesatnya dunia industri tanggung jawab yang dimiliki sebuah perusahaan tidak hanya terbatas kepada pemegang saham dalam bentuk keuntungan, perusahaan juga memiliki tanggung jawab kepada masyarakat, pemerintah, pekerja, kreditur dan lingkungan sekitar dalam bentuk tanggung jawab lingkungan dan tanggung jawab sosial (Akhsa & Darsono, 2021).

Environmental Disclosure merupakan bentuk tanggung jawab sosial perusahaan kepada masyarakat dan lingkungan sekitar bahwa perusahaan telah melakukan keterbukaan informasi atas aktifitas produksi dan operasi perusahaan (Benlemlih et al., 2018). *Environmental Disclosure* merupakan salah satu bagian dari pengungkapan *Corporate Social Responsibility* perusahaan yang berfokus kepada lingkungan hidup.

CSR merupakan suatu mekanisme yang dilakukan oleh organisasi agar senantiasa dapat menunjukkan perhatian kepada lingkungan, baik lingkungan sosial ataupun lingkungan hidup. Cakupan informasi *Environmental disclosure* meliputi pencegahan serta perbaikan terhadap kerusakan alam, pengendalian atas polusi udara, pembuangan limbah serta pengungkapan lain yang berkaitan dengan isu lingkungan hidup.

Terdapat beberapa faktor yang memiliki pengaruh terhadap *Enviromental*

Disclosure (Elshabasy, 2018). Ukuran perusahaan, *profitabilitas*, *leverage* serta umur perusahaan digunakan sebagai faktor yang mempengaruhi pengungkapan lingkungan. Dari penelitian tersebut memperoleh hasil penelitian umur perusahaan dan *profitabilitas* berpengaruh positif pada *Environmental Disclosure* sedangkan *leverage* dan ukuran perusahaan tidak berpengaruh pada *Environmental Disclosure*.

Penelitian lain oleh (Odoemelum & Okafor, 2018), dengan menggunakan faktor komite independen, rapat dewan direksi, komite lingkungan, komite audit dan ukuran dewan direksi. Hasil dari penelitian tersebut adalah independensi dewan, rapat dewan, dan komite lingkungan secara statistik berpengaruh pada *Environmental Disclosure* sedangkan independensi komite audit dan ukuran dewan tidak berpengaruh.

Penelitian yang dilakukan (Akhsa & Darsono, 2021) dengan menggunakan faktor kinerja lingkungan, ukuran perusahaan, nilai perusahaan serta kinerja keuangan yang dikur menggunakan rasio *leverage* dan *profitabilitas* menunjukkan bahwa kinerja lingkungan, ukuran perusahaan serta nilai perusahaan berpengaruh positif terhadap *Environmental Disclosure*, sedangkan kinerja keuangan yaitu *leverage* dan *profitabilitas* secara statistik tidak memiliki dampak yang signifikan pada pengungkapan lingkungan.

METODE PENELITIAN

Jenis penelitian ini menggunakan metode kuantitatif. Data dalam penelitian merupakan sebuah data kuantitatif yang diberi angka yang kemudian dibedakan menjadi dua yaitu data kontinum dan data nominal (Eksandy, 2018, p. 8). Pendekatan yang digunakan dalam penelitian ini ialah asosiatif kausal. Studi kausal merupakan studi yang memiliki tujuan yaitu menyelidiki hubungan yang dimiliki antara variabel independen apakah dapat berpengaruh terhadap variabel dependen (Eksandy, 2018, p. 32). Tujuan dari penelitian ini ialah menguji pengaruh ukuran perusahaan, *profitabilitas* dan *leverage* terhadap *Environmental Disclosure* pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di bursa efek Indonesia periode 2019-2021.

Data yang dipergunakan di dalam penelitian ini merupakan merupakan data sekunder, menggunakan laporan keuangan dan laporan keberlanjutan perusahaan manufaktur yang dipublikasikan pada periode 2019-2021. Data laporan keuangan perusahaan didapatkan dari website resmi bursa efek indonesia www.idx.co.id sementara laporan keberlanjutan perusahaan atau laporan tahunan diakses pada website resmi

perusahaan. data di analisa dengan menggunakan program eviews 12.

Sample dalam penelitian merupakan seluruh perusahaan manufaktur yang terdaftar di bursa efek Indonesia periode 2019 – 2021. Waktu yang dipergunakan didalam penelitian ini dimulai pada maret 2022, diawali dengan pencarian data dan penyusunan proposal hingga selesai.

Dalam penelitian ini terdapat dua jenis variabel yang akan diukur. Variabel terikat yaitu *enviromental disclosure*, dan variabel bebas yaitu ukuran perusahaan, *profitabilitas* dan *leverage*

Ringkasan terkait definisi serta pengukuran variabel yang dipergunakan didalam penelitian ini adalah sebagai berikut

Tabel 3.1
Definisi Operasional

Variabel	Definisi	Pengukuran
<i>Enviromental Disclosure</i> (ED)	<i>Enviromental disclosure</i> merupakan pengungkapan atas kinerja lingkungan perusahaan yang diterbitkan dalam annual report atau dalam laporan keberlanjutan perusahaan	ED = <u>Jumlah Pengungkapan</u> GRI Standars
Ukuran Perusahaan (Size)	Besar kecilnya sebuah entitas diukur melalui total aset yang dimiliki perusahaan.	SIZE = Ln (Total Aset)
<i>Profitabilitas</i> (Prof)	Kemampuan sebuah perusahaan dalam menghasilkan keuntungan	ROA = <u>EAT</u> Total Aset

<p><i>Leverage</i> (Lev)</p>	<p>perbandingan antara total hutang yang dimiliki perusahaan dengan total asset yang dimiliki perusahaan</p>	<p>DAR = $\frac{\text{Total Hutang}}{\text{Total Aset}}$</p>
<p><i>Competitive Advantage</i> (CA)</p>	<p><i>Competitive advantage</i> merupakan kemampuan perusahaan dalam menghasilkan keuntungan ekonomi yang lebih besar dibandingkan dengan pesaing bisnis yang sejenis dengan perusahaan tersebut</p>	<p>CA = $\frac{\text{CR} + \text{SR} + \text{R\&D Intens}}{3}$</p> <p>CR = $\frac{\text{Advertising Exp}}{\text{Sales} + \text{AR}}$</p> <p>SR = $\frac{\text{AP} + \text{Inventory}}{\text{Sales}}$</p> <p>RnD Intens = $\frac{\text{R\&D Expense}}{\text{Sales}}$</p>

Sumber : Jurnal – Jurnal Penelitian

Analisis regresi data panel panel merupakan gabungan antara data *cross section* dan *time series*, dimana unit data *cross section* yang sama diukur dalam rentang waktu yang berbeda (Eksandy, 2018, p. 45).

$$ED(i,t) = \alpha + \beta_1 \text{SIZE}(i,t) + \beta_2 \text{PROF}(i,t) + \beta_3 \text{LEV}(i,t) + \dots + \beta_n X_n(i,t) + e(i,t)$$

Ed = *Enviromental Disclosure*

α = *Constant*

β_n = koefisien regresi variabel independen

SIZE = *Ukuran perusahaan*

PROF = *Profitabilitas*

LEV = *Leverage*
 I = *Company*
 t = *year*
 i = *Componen error*

HASIL DAN PEMBAHASAN

HASIL

Tabel 1 Hasil Analisis Statistik Deskriptif

	<i>Mean</i>	<i>Median</i>	<i>Max</i>	<i>Min</i>	<i>St. Dev</i>	<i>Obs</i>
<i>Enviromental Disclosure (ED)</i>	0,287708	0,250000	0,840000	0,030000	0,204002	192
<i>Ukuran Perusahaan (Size)</i>	29,24010	28,93500	33,54000	25,97000	1,711788	192
<i>Profitabilitas (Prof)</i>	0,077917	0,060000	0,420000	0,000000	0,077715	192
<i>Leverage (Lev)</i>	0,443125	0,450000	0,910000	0,110000	0,176379	192

Sumber : *Output Eviews 12*

Berdasarkan hasil analisis statistik deskriptif di atas dapat diketahui bahwa jumlah data yang digunakan berjumlah 192 sampel. Pada masing masing variable memiliki nilai deviasi lebih kecil dari pada nilai mean yang berarti bahwa data Perusahaan terkait kurang bervariasi.

Tabel 2 Pengujian Regresi Data Panel

Effect Test	Prob > F	Det-Test	(Prob>F)/(Prob>Chibar2)/(Prob>Chi2)	Hasil
CEM	0,0000	Uji <i>Chow</i>	0,0000	FEM
FEM	0,0000	Uji <i>Hausman</i>	0,1363	REM
REM	0,0000	Uji <i>Lagrange Multiplier</i>	0,0000	REM

Berdasarkan hasil ketiga pengujian yang dilakukan maka disimpulkan model regresi data panel yang di gunakan penelitian ini adalah *Random Effect Model* (REM).

Tabel 3 Hasil Regresi Data Panel (Random Effect Model)

Variabel	Coefficient	Std Error	t-Statistic	Prob
C	-1,759885	0,872580	-2,016876	0,0452
SIZE	0,065632	0,029450	2,228623	0,0270
PROF	0,244111	0,533479	0,457584	0,5478
LEV	0,010712	0,239917	0,044648	0,9644

Sumber : *Output Eviews 12*

Uji regresi data panel berfungsi untuk menjelaskan hubungan antara variabel bebas dan terikat yang diinterpretasikan melalui suatu persamaan yang telah dibuat.

Tabel 4 Rangkuman Hasil Penelitian

Hipotesis	Uji t	Prob	Hasil
H₁ : Ukuran Perusahaan berpengaruh terhadap <i>Enviromental Disclosure</i>	2,228623	0.0270	Diterima
H₂ : Profitabilitas tidak berpengaruh terhadap <i>Enviromental Disclosure</i>	0,457584	0,6478	Ditolak
H₃: <i>Leverage</i> tidak berpengaruh terhadap <i>Enviromental Disclosure</i>	0,044648	0,9644	Ditolak
<i>F-statistic</i>		3,183303	
<i>Prob (F-statistic)</i>		0,00333	

Sumber: Data diolah, 2022

PEMBAHASAN

Berdasarkan Hasil pengujian uji t diperoleh data nilai Nilai *prob* Ukuran Perusahaan sebesar 0.0270 dengan nilai t-Statistic sebesar 2.228623 sementara t-Tabel dengan tingkat α 5%, $df (n-k) = 187$ adalah 1.653, dengan demikian *t-statistic* (2.228623) > t-Tabel (1.653) dengan nilai prob sebesar $0.027 < 0.05$. hasil ini menunjukkan bahwa variabel ukuran perusahaan secara parsial berpengaruh terhadap *Enviromental Disclosure*.

Hasil ini sejalan dengan teori legitimasi yang menyatakan bahwa perusahaan besar senantiasa lebih peduli dan peka terhadap pengungkapan lingkungan demi

mendapatkan legitimasi dari publik. *Enviromental disclosure* digunakan perusahaan untuk mendapatkan citra positif dimata publik. Hasil ini didukung penelitian sebelumnya yang dilakukan oleh (Nugraha & Juliarto, 2015) (Elshabasy, 2018) yang menyatakan bahwa ukuran perusahaan berpengaruh terhadap aktifitas pengungkapan lingkungan yang dilakukan perusahaan.

Nilai prob *Profitabilitas* sebesar 0.6478 dan t-Statistic sebesar 0.457584. Sementara t-Tabel dengan tingkat α 5%, df (n-k) = 187 adalah 1.653, dengan demikian *t-statistic* (0.457584) < t-Tabel (1.653) dengan nilai prob sebesar 0.6478 > 0.05. Maka dapat disimpulkan *Profitabilitas* tidak berpengaruh secara parsial terhadap *Enviromental Disclosure*. Hasil ini didukung penelitian sebelumnya yang dilakukan oleh (Akhsa & Darsono, 2021), (Kurniawan, 2019), (Naidia et al., 2017) yang menyatakan bahwa profitabilas tidak memilki pengaruh terhadap pengungkapan lingkungan yang dilakukan oleh sebuah perusahaan.

Nilai probability *Leverage* sebesar 0.9644 dengan nilai t-Statistic sebesar 0.044648. Sementara t-Tabel dengan tingkat α 5%, df (n-k) = 187 adalah 1.653, dengan demikian *t-statistic* (0.0044648) < t-Tabel (1.653) dengan nilai prob sebesar 0.9644 > 0.05. Maka dapat disimpulkan *Leverage* tidak berpengaruh signifikan terhadap *Enviromental Disclosure*. Hasil ini didukung penelitian sebelumnya yang dilakukan oleh (Akhsa & Darsono, 2021), (Kiswanto et al., 2020), (Elshabasy, 2018) yang menyatakan bahwa *Leverage* tidak memilki pengaruh terhadap pengungkapan lingkungan yang dilakukan oleh sebuah perusahaan. Tinggi Rendahnya *Leverage* yang dimiliki perusahaan tidak terkait dengan *Enviromental disclosure*.

KESIMPULAN DAN SARAN

Penelitian ini dipergunakan untuk mengetahui apakah ukuran perusahaan, *Profutabilitas* dan *Leverage* memiliki pengaruh terhadap pengungkapan lingkungan yang dilakukan oleh perusahaan. Sehingga didapatkan bukti empiris bawa ukuran perusahaan memilki pengaruh terhadap pengunggkapan lingkungan yang dilakukan oleh perusahaan. Maka kesimpulan bahwa variabel Ukuran Perusahaan berpengaruh positif terhadap pengungkapan lingkungan oleh Perusahaan, sedangkan *Profitabilitas* dan *Leverage* tidak memilki pengaruh terhadap pengungkapan lingkungan oleh Perusahaan.

Berdasarkan keterbatasan penelitian yang telah diuraikan diatas, Masih terdapat banyak faktor yang harus diperbaiki serta diperhatikan dalam penelitian selanjutnya. Peneliti selanjutnya diharapkan menambahkan variabel penelitian yang lebih banyak luas lagi mengingat masih rendahnya nilai *R-square* dalam penelitian ini. Penelitian yang akan datang hendaknya menambah periode penelitian sehingga akan terdapat lebih banyak sampel yang diteliti.

DAFTAR REFERENSI

- Abbas, D. S. (2019). Pengaruh Likuiditas, Komisaris Independen, Kepemilikan Institusional Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Financial Distress (Pada Perusahaan Sektor Aneka Industri Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Pada Periode 2013-2016). *Jurnal Ilmiah Akuntansi Universitas Pamulang*, 7(2), 119. <https://doi.org/10.32493/jiaup.v7i2.2513>
- Abbas, S. (2021). *Enterprise Risk Management , Inventory Intensity , Pre- Tax Foreign Income And Economic Performance : Competitive Advantage As Moderator*. 2, 3518–3529.
- Adibah, N., Abbas, D. S., Zulaecha, H. E., & Hidayat, I. PENGARUH LIKUIDITAS, FIRM SIZE, LEVERAGE DAN PROFITABILITAS TERHADAP CASH HOLDING.
- Ahada, M., Purwohendi, U., & Murdayanti, Y. (2016). Pengaruh Environmental Performance Dan Komposisi Dewan Komisaris Terhadap Environmental Disclosure. *Jurnal Wahana Akuntansi*, 11(1), 1. <https://doi.org/10.21009/10.21.009/Wahana.011/1.4>
- Akhsa, N., & Darsono, D. (2021). Pengaruh Kinerja Lingkungan, Kinerja Keuangan, Firm Size, Dan Firm Value Terhadap Environmental Information Disclosure. *Diponegoro Journal Of Accounting*, 10(1), 1–15. <https://ejournal3.undip.ac.id/index.php/accounting/article/view/30238>
- Amelia, R. W., Wicaksana, A. P., Zulvina, D., & Sulistyowatie, S. L. (2021). How Is Using Of The Indonesian Banking Environmental Disclosure With GRI? *Jurnal Penelitian Ekonomi Dan Bisnis*, 6(2), 135–146. <https://doi.org/10.33633/jpeb.v6i2.4355>
- Amelia, R. D., Abbas, D. S., Zulaecha, H. E., & Santoso, S. B. (2022). PENGARUH PERTUMBUHAN PERUSAHAAN, LEVERANGE, PROFITABILITAS, DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN. *Digital Bisnis: Jurnal Publikasi Ilmu Manajemen dan E-Commerce*, 1(3), 108-117.
- Annisa, A. F., Abbas, D. S., Zulaecha, H. E., & Hidayat, I. (2023). PENGARUH LEVERAGE, PROFITABILITAS, UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP KUALITAS HASIL AUDIT. *Jurnal Ekonomi dan Manajemen*, 3(1), 60-73.
- Aprilia, A., Abbas, D. S., Zulaecha, H. E., & Hidayat, I. (2023). PENGARUH PROFITABILITAS, LEVERAGE, LIKUIDITAS, DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP RETURN SAHAM. *Jurnal Ekonomi dan*

Manajemen, 3(1), 26-59.

- Aprianti, D., Abbas, D. S., Hidayat, I., & Basuki, B. (2022). PENGARUH PROFITABILITAS, KEBIJAKAN DIVIDEN, DEWAN KOMISARIS INDEPENDEN DAN CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY TERHADAP NILAI PERUSAHAAN. *Jurnal Ekonomi, Bisnis dan Manajemen*, 1(4), 116-130.
- Baalouch, F., Ayadi, S. D., & Hussainey, K. (2019). A Study Of The Determinants Of Environmental Disclosure Quality: Evidence From French Listed Companies. *Journal Of Management And Governance*, 23(4), 939-971. <https://doi.org/10.1007/S10997-019-09474-0>
- Benlemlih, M., Shaukat, A., Qiu, Y., & Trojanowski, G. (2018). Environmental And Social Disclosures And Firm Risk. *Journal Of Business Ethics*, 152(3), 613-626. <https://doi.org/10.1007/S10551-016-3285-5>
- Bharadwaj, S. G., Varadarajan, P. R., & Fahy, J. (1993). Sustainable Competitive Advantage In Service Industries: A Conceptual Model And Research Propositions. *Journal Of Marketing*, 57(4), 83-99. <https://doi.org/10.2307/1252221>
- Chrysanti, A., & Noviarini, D. (2015). Pengaruh Corporate Governance Perception Index, Manajemen Laba, Dan Tipe Industri terhadap Environmental Disclosure. *Jurnal Wahana Akuntansi*, 10(2), 108. <https://doi.org/10.21009/10.21.009/Wahana.010/2.1>
- Deegan, C. (2002). Introduction. *Accounting, Auditing & Accountability Journal*, 15(3), 282-311. <https://doi.org/10.1108/09513570210435852>
- Dowling, J., & Pfeffer, J. (1975). Organizational Legitimacy: Social Values And Organizational Behavior. *The Pacific Sociological Review*, 18(1), 122-136. <https://doi.org/10.2307/1388226>
- Dyduch, J. (2017). Financial Environmental Disclosure In The Annual Reports Of Listed Companies In Poland. *International Journal Of Trade, Economics And Finance*, 8(3), 169-174. <https://doi.org/10.18178/Ijtef.2017.8.3.557>
- Eksandy, A. (2018). *Metode Penelitian Akuntansi Dan Manajemen*. FEB UMT.
- Eksandy, A., & Sari, R. U. (2020). *Competitive Advantage Moderate : Environmental Performance And Corporate Social Performance Against Economic Performance*.
- Elshabasy, Y. N. (2018). The Impact Of Corporate Characteristics On Environmental Information Disclosure: An Empirical Study On The Listed Firms In Egypt. *Journal Of Business And Retail Management Research*, 12(2), 232-241. <https://doi.org/10.24052/Jbrmr/V12is02/Tioccoeidaesotlfie>
- Fallah, M., Abbas, D. S., & Zulaecha, H. E. (2022). Pengaruh struktur modal, kinerja keuangan perusahaan, ukuran perusahaan dan kualitas auditor eksternal terhadap nilai perusahaan. *Digital Bisnis: Jurnal Publikasi Ilmu Manajemen dan E-Commerce*, 1(3), 57-69.
- Fikri, M., Abbas, D. S., & Zulaecha, H. E. (2022). Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Leverage, Finansial Distress, Dan Ukuran Perusahaan. *Digital Bisnis: Jurnal Publikasi Ilmu Manajemen dan E-Commerce*, 1(3), 87-107.
- Freman, R. E. (1984). *Strategic Management: A Stakeholder Approach*. Pitman Publishing.
- Gray, R., Kouhy, R., & Lavers, S. (1995). Corporate Social And Environmental Reporting. *Accounting, Auditing & Accountability Journal*, 8(2), 47-77. <https://doi.org/10.1108/09513579510146996>
- Harijanto, A., & Martono. (2011). *MANAJEMEN KEUANGAN*. Ekonisia.

- Helennia, F. S., Abbas, D. S., Hamdani, H., & Rohmansyah, B. (2022). PENGARUH COMPETITIVE ADVANTAGE, CAPITAL INTENSITY, RETURN ON ASSET, THIN CAPITALIZATION TERHADAP FIRM VALUE. *Jurnal Mahasiswa: Jurnal Ilmiah Penalaran dan Penelitian Mahasiswa*, 4(4), 26-40.
- Ho, X. (2014). *(M) D Am*. 44, 9.
- Imam, G., & Chariri, A. (2007). Teori Akuntansi. *Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro*.
- Jamali, D., Karam, C., Yin, J., & Soundararajan, V. (2017). CSR Logics In Developing Countries: Translation, Adaptation And Stalled Development. *Journal Of World Business*, 52(3), 343-359.
<https://doi.org/10.1016/j.jwb.2017.02.001>
- Kevorkova, Z. A., Komissarova, I. P., Mayorova, A. N., Mayorova, E. A., & Nikishin, A. F. (2018). Environmental Disclosure In The Annual Reports Of The Russian Retailers. *Journal Of Business And Retail Management Research*, 12(4), 221-228.
<https://doi.org/10.24052/jbrmr/v12is04/art-22>
- Kiswanto, Apriyani, I. D., Yanto, H., Hajawiyah, A., & Djajadikerta, H. G. (2020). Determinants Of Environmental Disclosure In Indonesia. *Journal Of Environmental Management And Tourism*, 11(3), 682-691.
[https://doi.org/10.14505/jemt.v11.3\(43\).22](https://doi.org/10.14505/jemt.v11.3(43).22)
- Krismiaji, K. (2017). Strategi Bisnis, Leverage Keuangan Dan Kinerja Perusahaan. *Jurnal Akuntansi & Auditing Indonesia*, 21(1), 37-48.
<https://doi.org/10.20885/jaai.vol21.iss1.art4>
- Kurniawan, I. S. (2019). Pengaruh Corporate Governance, Profitabilitas, Dan Leverage Perusahaan Terhadap Environmental Disclosure The Effect Of Corporate Governance, Profitability, And Company Leverage On Environmental Disclosure. 21(2), 165-171.
- Maulana, B., & Baroroh, N. (2022). Pengaruh Tipe Industri, Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, Leverage Dan Environmental Performance Terhadap Environmental Disclosure (Studi Empiris Pada Perusahaan Peserta PROPER). 6, 930-939.
- Maulida, E. A., Abbas, D. S., Hidayat, I., & Hamdani, H. (2022). Pengaruh Likuiditas, Leverage, dan Konservatisme Akuntansi Terhadap Kualitas Laba. *Digital Bisnis: Jurnal Publikasi Ilmu Manajemen dan E-Commerce*, 1(3), 31-45.
- Mena, T. D., Tyas, W. P., & Budiati, R. E. (2019). Kajian Dampak Lingkungan Industri Terhadap Kualitas. *Jurnal Kesehatan Masyarakat*, 7, 156-171.
- Mohammad, W. M. W., & Wasiuzzaman, S. (2021). Environmental, Social And Governance (ESG) Disclosure, Competitive Advantage And Performance Of Firms In Malaysia. *Cleaner Environmental Systems*, 2(September 2020), 100015.
<https://doi.org/10.1016/j.cesys.2021.100015>
- Naidia, R., Wulandari, A., & Septiani, A. (2017). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, Dan Leverage Terhadap Sustainability Disclosure. *Diponegoro Journal Of Accounting*, 6, 1-8. <http://ejournal-s1.undip.ac.id/index.php/accounting>
- Nainggolan, A. (2018). Competitive Advantage Dan Upaya Meningkatkan Laba Perusahaan. *Jurnal Manajemen Volume 4 Nomor 1 (2018)*, 4, 1-14.
- Natalia, F. (2021). Digugat Karena Dugaan Pencemaran Lingkungan, Begini Penjelasan PT Greenfields Indonesia. *Kompas.Com*.
<https://www.kompas.tv/article/197091/digugat-karena-dugaan-pencemaran-lingkungan-begini-penjelasan-pt-greenfields-indonesia>

- Nriagu, J., Udofia, E. A., Ekong, I., & Ebuk, G. (2016). Health Risks Associated With Oil Pollution In The Niger Delta, Nigeria. *International Journal Of Environmental Research And Public Health*, 13(3), 1–23. <https://doi.org/10.3390/ijerph13030346>
- Nugraha, D. E. B., & Juliarto, A. (2015). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Tipe Industri, Profitabilitas, Leverage, Dan Kinerja Lingkungan Terhadap Environmental Disclosure. *Diponegoro Journal Of Accounting*, 4(4), 1–15.
- Nurfajri, A. A., Abbas, D. S., & Zulaecha, H. E. (2022). PENGARUH STRUKTUR MODAL, KUALITAS AUDIT, UKURAN PERUSAHAAN DAN KINERJA KEUANGAN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN. *Digital Bisnis: Jurnal Publikasi Ilmu Manajemen dan E-Commerce*, 1(3), 16-30.
- Nurhafifah, I., Abbas, D. S., & Zulaecha, H. E. (2022). Pengaruh Arus Kas dan Book Tax Differences terhadap Persistensi Laba pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). *Digital Bisnis: Jurnal Publikasi Ilmu Manajemen dan E-Commerce*, 1(3), 46-56.
- Odoemelan, N., & Okafor, R. (2018). The Influence Of Corporate Governance On Environmental Disclosure Of Listed Non-Financial Firms In Nigeria. *Indonesian Journal Of Sustainability Accounting And Management*, 2(1), 25. <https://doi.org/10.28992/ijSAM.V2i1.47>
- Porter, M. (1996). America's Green Strategy. *Business And The Environment: A Reader*, 33, 1072.
- Prabowo, K., & Muslim, B. (2018). *Penyehatan Udara*. Kementerian Kesehatan Republik Indonesia.
- Putra, D. A. (2021). *Dampak Industrialisasi Terhadap Pencemaran Udara Dan Sosial Lingkungan Di Provinsi Banten*.
- Putra, I. F., Abbas, D. S., Hidayat, I., & Kismanah, I. (2023). Pengaruh Kepemilikan Institusional, Komisaris Independen, Komite Audit, Kepemilikan Manajerial, Dan Kualitas Audit Terhadap Integritas Laporan Keuangan. *Jurnal Publikasi Sistem Informasi Dan Manajemen Bisnis*, 2(1), 09-21.
- Putri, N., & Wahyuningrum, I. F. S. (2021). Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Environmental Disclosure Pada Perusahaan Manufaktur Di Singapore Exchange (Sgx). *Jurnal Akuntansi Bisnis*, 14(1). <https://doi.org/10.30813/Jab.V14i1.2404>
- Resimasari, A. E., Abbas, D. S., Zulaecha, H. E., & Hidayat, I. (2023). Pengaruh Eksternal Pressure, Leverage, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Financial Statement Fraud. *Jurnal Ekonomi dan Manajemen*, 3(1), 13-25.
- Rusmiati, I. D., Abbas, D. S., Hamdani, H., & Rachmania, D. (2022). PENGARUH DEBT MATURITY, DEWAN KOMISARIS, KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL, EFESIENSI INVESTASI TERHADAP KINERJA KEUANGAN. *Jurnal Mahasiswa: Jurnal Ilmiah Penalaran dan Penelitian Mahasiswa*, 4(4), 41-55.
- Rokhmawati, A., & Gunardi, A. (2017). International Journal Of Energy Economics And Policy Is Going Green Good For Profit? Empirical Evidence From Listed Manufacturing Firms In Indonesia. *International Journal Of Energy Economics And Policy* |, 7(4), 181–192. <http://www.econjournals.com>
- Sampong, F., Song, N., Amoako, G. K., & Boahene, K. O. (2021). Voluntary Social Performance Disclosure And Firm Profitability Of South African Listed Firms: Examining The Complementary Role Of Board Independence And Managerial Ownership. *South African Journal Of Economic And Management Sciences*, 24(1), 1–12. <https://doi.org/10.4102/SAJEMS.V23I1.3346>
- Satria Widiarsa, I. B. I., & Sulistyawati, E. (2018). Peran Keunggulan Kompetitif

- Memediasi Pengaruh Green Marketing Terhadap Keputusan Pembelian (Studi Pada Perusahaan Earth Café Di Seminyak). *E-Jurnal Manajemen Universitas Udayana*, 7(7), 3442. <https://doi.org/10.24843/Ejmunud.2018.V07.I07.P01>
- Selvia, M., Abbas, D. S., Zulaecha, H. E., & Santoso, S. B. (2022). PENGARUH KEPEMILIKAN MANAJERIAL, KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL, KOMITE AUDIT, DEWAN KOMISARIS, TERHADAP INTEGRITAS LAPORAN KEUANGAN. *Digital Bisnis: Jurnal Publikasi Ilmu Manajemen dan E-Commerce*, 1(3), 81-86.
- Viona, A., Abbas, D. S., Hidayat, I., & Aulia, T. Z. (2022). PENGARUH DEWAN KOMISARIS, LEVERAGE, PROFITABILITAS DAN LIPUTAN MEDIA TERHADAP ENVIROMENTAL DISCLOSURE. *Jurnal Ekonomi, Bisnis dan Manajemen*, 1(4), 30-54
- Viona, A., Abbas, D. S., Hidayat, I., & Aulia, T. Z. PENGARUH DEWAN KOMISARIS, LEVERAGE, PROFITABILITAS DAN LIPUTAN MEDIA TERHADAP ENVIROMENTAL DISCLOSURE.
- Walhi. (2017). *Indah Kiat Pulp And Paper Sumber Kerusakan Lingkungan*. Walhi.Or.Id. <https://www.walhi.or.id/indah-kiat-pulp-paper-sumber-kerusakan-lingkungan>
- Walhi. (2022). *Bertahun-Tahun Menjadi Korban Pencemaran Lingkungan, Warga Sukoharjo Dan Pekalongan Laporkan PT Rum Dan PT Pajitex Sebagai Korporasi Pencemar Lingkungan Kepada KLHK, Komnas HAM, Dan Komnas Perempuan*. Walhi.Or.Id. <https://www.walhi.or.id/bertahun-tahun-menjadi-korban-pencemaran-lingkungan-warga-sukoharjo-dan-pekalongan-laporkan-pt-rum-dan-pt-pajitex-sebagai-korporasi-pencemar-lingkungan-kepada-klhk-komnas-ham-dan-komnas-perempuan>
- Wahyuni, S., Abbas, D. S., Hidayat, I., & Anggraeni, R. (2023). Pengaruh Leverage, Umur Perusahaan, Kepemilikan Manajerial, Dan Kepemilikan Institusional Terhadap Perataan Laba. *Jurnal Publikasi Sistem Informasi dan Manajemen Bisnis*, 2(1), 39-51.
- Zulfi, D. S. A., & Widyawati, D. (2021). PENGARUH DEBT TO EQUITY RATIO, RETURN ON ASSET DAN KEPEMILIKAN MANAJERIAL TERHADAP NILAI PERUSAHAAN. *Jurnal Ilmu dan Riset Akuntansi (JIRA)*, 10(10).