

**PENGARUH KINERJA LINGKUNGAN, SERTIFIKASI ISO 14001, DAN
BIAYA LINGKUNGAN TERHADAP KINERJA KEUANGAN PADA
PERUSAHAAN MATERIAL DASAR DI BEI TAHUN 2019-2023**



DIAJUKAN OLEH:

Wahyu Daffa Amisesa

126232094

PROGRAM PENDIDIKAN PROFESI AKUNTAN

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS TARUMANAGARA

JAKARTA 2024

LAPORAN TUGAS AKHIR

**PENGARUH KINERJA LINGKUNGAN, SERTIFIKASI ISO 14001, DAN
BIAYA LINGKUNGAN TERHADAP KINERJA KEUANGAN PADA
PERUSAHAAN MATERIAL DASAR DI BEI TAHUN 2019-2023**



DIAJUKAN OLEH:

**Wahyu Daffa Amisesa
126232094**

**UNTUK MEMENUHI SALAH SATU SYARAT
UNTUK KELULUSAN PADA PROGRAM STUDI PENDIDIKAN
PROFESI AKUNTAN**

**PROGRAM STUDI PENDIDIKAN PROFESI AKUNTAN FAKULTAS
EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS TARUMANAGARA
JAKARTA 2024**

**PENGARUH KINERJA LINGKUNGAN, SERTIFIKASI ISO 14001, DAN
BIAYA LINGKUNGAN TERHADAP KINERJA KEUANGAN PADA
PERUSAHAAN MATERIAL DASAR DI BEI TAHUN 2019-2023**

Laporan Tugas Akhir

Disusun Oleh:

Wahyu Daffa Amisesa

126232094

Disetujui Oleh: Pembimbing

SARWO EDY HANDOYO Dr., S.E., M.M., CIFM., GRCE.

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengkaji: (1) pengaruh kinerja lingkungan terhadap return on equity (ROE), (2) pengaruh sistem manajemen lingkungan ISO 14001 terhadap return on equity (ROE), dan (3) pengaruh biaya lingkungan terhadap return on equity (ROE) pada perusahaan sektor material dasar. Studi empiris dilakukan pada perusahaan sektor material dasar yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2019-2023. Penelitian ini menggunakan desain kuantitatif dengan metode analisis regresi linier berganda untuk menganalisis hubungan antara variabel independen (kinerja lingkungan, biaya lingkungan, dan implementasi ISO 14001) terhadap variabel dependen (ROE). Data sekunder diperoleh dari laporan keuangan, laporan tahunan, laporan keberlanjutan, serta data terkait implementasi ISO 14001. Sampel penelitian mencakup 12 perusahaan yang dipilih menggunakan metode purposive sampling. Hasil penelitian menunjukkan bahwa kinerja lingkungan dan penerapan ISO 14001 secara signifikan memengaruhi ROE, dengan nilai signifikansi kinerja lingkungan sebesar 0,000 dan ISO 14001 sebesar 0,035. Ketiga variabel yang diteliti memiliki nilai signifikansi $< 0,05$. Temuan ini memberikan implikasi bagi manajer perusahaan dan regulator untuk memahami pentingnya praktik berkelanjutan dan penerapan sistem manajemen lingkungan dalam meningkatkan kinerja keuangan pada perusahaan sektor material dasar.

Kata Kunci: *Environmental performance, environmental cost, ISO 14001, return on equity (ROE)*

ABSTRACT

This study aims to examine: (1) the effect of environmental performance on return on equity (ROE), (2) the effect of the ISO 14001 environmental management system on return on equity (ROE), and (3) the effect of environmental costs on return on equity (ROE) in basic material sector companies. Empirical studies were conducted on basic material sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) during the 2019-2023 period. This study uses a quantitative design with multiple linear regression analysis methods to analyze the relationship between independent variables (environmental performance, environmental costs, and ISO 14001 implementation) on the dependent variable (ROE). Secondary data is obtained from financial reports, annual reports, sustainability reports, and data related to ISO 14001 implementation. The research sample includes 12 companies selected using purposive sampling method. The results showed that environmental performance and ISO 14001 implementation significantly affect ROE, with an environmental performance significance value of 0.000 and ISO 14001 of 0.035. The three variables studied have a significance value < 0.05 . These findings provide implications for company managers and regulators to understand the importance of sustainable practices and the implementation of environmental management systems in improving financial performance in basic material sector companies.

Keywords: *Environmental performance, environmental cost, ISO 14001, return on equity (ROE)*

KATA PENGANTAR

Puji syukur senantiasa penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan tugas akhir ini dengan baik. Tugas akhir ini disusun sebagai salah satu syarat kelulusan dari Program Studi Pendidikan Profesi Akuntan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara.

Dalam proses penyusunan tugas akhir ini, Penulis memperoleh banyak bimbingan, bantuan, dan dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dengan segala kerendahan hati, penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Ibu dan Bapak, serta Adik saya yang senantiasa memberikan dukungan dan semangat sepanjang masa perkuliahan hingga penulisan tugas akhir ini.
2. Bapak Prof. Dr. Amad Sudiro, S.H., M.H., M.Kn., M.M. selaku Ketua Rektor Universitas Tarumanagara.
3. Bapak Dr. Sawidji Widoatmojo, S.E., M.M., MBA selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara.
4. Bapak Dr. Jamaludin Iskak, SE, MSi, Ak, CA, CPA, CPI, ASEAN CPA selaku Ketua Program Studi PPAk FEB Universitas Tarumanagara.
5. Bapak Dr. Sarwo Edy Handoyo S.E., M.M., CIFM., GRCE. selaku Dosen Pembimbing yang telah membantu serta telah meluangkan waktunya untuk membantu Penulis dalam menyelesaikan tugas akhir ini.
6. Seluruh dosen pengajar, staf, dan karyawan di PPA FEB Universitas Tarumanagara yang telah memberikan bantuan dan dukungan selama proses perkuliahan serta berbagi ilmu dan pengetahuan yang sangat berharga, sehingga Penulis dapat menyelesaikan tugas akhir ini.
7. Teman-teman sejawat yang senantiasa memberikan dukungan moral dalam proses penyelesaian tugas akhir ini.

Penulis berharap tugas akhir ini dapat memberikan manfaat bagi pembaca dari berbagai latar belakang. Penulis juga memohon maaf apabila dalam proses penyusunan tugas akhir ini terdapat kesalahan, baik dalam bentuk lisan maupun tulisan, baik yang disengaja maupun yang tidak disengaja.

Jakarta, 13 Januari 2025



Wahyu Daffa Amisesa

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL.....	i
HALAMAN JUDUL	ii
HALAMAN PENGESAHAN TUGAS AKHIR	iii
ABSTRAK.....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
DAFTAR ISI	vi
DAFTAR TABEL	vii
DAFTAR GAMBAR.....	viii
DAFTAR LAMPIRAN	ix
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang.....	1
B. Identifikasi Masalah	2
C. Batasan Masalah	2
D. Perumusan Masalah	2
E. Tujuan Penelitian	2
F. Manfaat Penelitian	3
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	4
A. Landasan Teori	4
B. Kajian Pustaka	5
C. Kaitan Antar Variabel.....	6
D. Kerangka Penelitian.....	6
E. Hipotesis	7
BAB III METODE PENELITIAN	8
A. Jenis Penelitian	8
B. Tempat dan Waktu Penelitian.....	8
C. Populasi dan Sampel.....	8
D. Teknik Pengumpulan Data	9
E. Definisi Operasional Variabel	9
F. Teknik Analisis Data	11
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	14
A. Hasil Penelitian.....	14
B. Hasil Uji Asumsi Klasik	18
C. Hasil Uji Hipotesis.....	21
D. Pembahasan	23
E. Keterbatasan	25
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	26
A. Kesimpulan.....	26
B. Implikasi	26
C. Saran	27
DAFTAR PUSTAKA.....	28
LAMPIRAN	31

DAFTAR TABEL

Tabel 1. Kriteria PROPER.....	10
Tabel 2. Proses Seleksi Sampel	14
Tabel 3. Daftar Sampel Perusahaan.....	15
Tabel 4. Uji Statistik Deskriptif.....	15
Tabel 5. hasil Uji Statistik Kolmogorov-Smirnov.....	19
Tabel 6. Hasil Uji Multikolonieritas.....	20
Tabel 7. Hasil Uji Autokorelasi.....	20
Tabel 8. Hasil Uji Heterokedastisitas	21
Tabel 9. Hasil Analisis Regresi Berganda	21
Tabel 10. Hasil Uji Koefisiensi Determinasi.....	22
Tabel 11. Kesimpulan Hasil Uji Hipotesis	25

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Kerangka Penelitian.....	6
Gambar 2. Hasil Uji Normalitas Menggunakan Grafik Histogram.....	18
Gambar 3. Hasil Uji Normalitas Menggunakan Grafik P-Plot.....	18

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar Sampel Perusahaan Sektor Material Dasar Tahun 2019-2023	31
Lampiran 2. Data sampel <i>Return on Equity</i> (ROE), <i>Environmental Performance</i> , ISO 14001, dan <i>Environmental Cost</i>	31
Lampiran 3. Hasil Statistik Deskriptif	33
Lampiran 4. Hasil Uji Asumsi Klasik	33
Lampiran 5. Hasil Uji Hipotesis	35

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang

Revolusi industri telah membawa dampak besar terhadap berbagai sektor, termasuk kemajuan ekonomi dan teknologi di era modern yang semakin kompetitif. Persaingan antar perusahaan mendorong tuntutan terhadap kinerja perusahaan untuk menjadi lebih efisien dalam mengelola sumber daya demi mencapai tujuan utama, yaitu meningkatkan laba perusahaan (Tunggal dan Fachrurrozie, 2014). Namun, selain aspek laba, perusahaan juga dituntut untuk mempertimbangkan kinerja lingkungan sebagai bagian penting dalam mendukung keberlanjutan operasional perusahaan (Faisal et al., 2017).

Kinerja keuangan dapat dievaluasi menggunakan berbagai metode dan indikator. Salah satu indikator yang dapat digunakan adalah *Return on Equity* (ROE), yang menunjukkan tingkat pengembalian investasi yang diperoleh oleh pemegang saham. ROE memberikan gambaran mengenai seberapa perusahaan efektif dalam mengelola modal ekuitas untuk menghasilkan laba (Abdanadillah et al., 2022). Pengelolaan yang baik tidak hanya berpengaruh pada stabilitas perusahaan, tetapi juga mencerminkan komitmen perusahaan terhadap lingkungan dan masyarakat sekitar.

Dalam era keberlanjutan, perusahaan dituntut untuk menerapkan strategi yang mencakup tiga aspek utama, yaitu *profit*, *people*, dan *planet* (Nababan dan Hasyir, 2019). Implementasi strategi ini dapat dilihat melalui kinerja lingkungan (*environmental performance*), pengelolaan biaya lingkungan (*environmental cost*), dan penerapan standar sistem manajemen lingkungan seperti ISO 14001. Selain memberikan dampak positif pada lingkungan, hal ini juga dapat meningkatkan kepercayaan pemangku kepentingan, termasuk investor (Suandi dan Ruchjana, 2021).

Perusahaan sektor material dasar memiliki peran besar dalam perekonomian, tetapi juga memberikan dampak signifikan terhadap lingkungan, seperti polusi dan limbah kimia (Andayani, 2015). Penelitian sebelumnya menunjukkan hasil yang beragam terkait pengaruh kinerja lingkungan, biaya lingkungan, dan sertifikasi ISO 14001 terhadap ROE. Sebabnya, Penulis merasa diperlukan penelitian lebih lanjut untuk menguji hubungan ini, terutama dalam konteks perusahaan di sektor material dasar yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2019-2023.

B. Identifikasi Masalah

1. Penurunan ROE pada beberapa perusahaan yang diakibatkan oleh pengelolaan biaya lingkungan yang kurang efektif.
2. Ketidakkonsistenan hasil penelitian sebelumnya terkait hubungan antara kinerja lingkungan, sertifikasi ISO 14001, dan biaya lingkungan terhadap Kinerja Keuangan.
3. Masih rendahnya kualitas pengungkapan kinerja lingkungan perusahaan sektor material dasar, khususnya terkait standar PROPER dan ISO 14001.

C. Batasan Masalah

Penelitian ini berfokus pada faktor pengaruh kinerja lingkungan, sertifikasi ISO 14001, dan biaya lingkungan terhadap ROE pada perusahaan di sektor material dasar *listed* di BEI selama 2019-2023.

D. Perumusan Masalah

Untuk mengetahui hubungan antara kinerja lingkungan, sertifikasi, dan biaya lingkungan terhadap profitabilitas perusahaan, penelitian ini merumuskan pertanyaan-pertanyaan berikut:

1. Apakah kinerja lingkungan (PROPER) memiliki pengaruh terhadap ROE pada perusahaan sektor material dasar?
2. Apakah sertifikasi ISO 14001 berpengaruh terhadap ROE perusahaan sektor material dasar?
3. Apakah biaya lingkungan memiliki pengaruh terhadap ROE perusahaan sektor material dasar?

E. Tujuan Penelitian

Penelitian ini dilakukan untuk mencapai beberapa tujuan utama terkait dengan pengaruh kinerja lingkungan, biaya lingkungan, dan sertifikasi terhadap profitabilitas perusahaan, yaitu:

1. Menganalisis pengaruh kinerja lingkungan (PROPER) terhadap ROE perusahaan sektor material dasar.
2. Menganalisis pengaruh sertifikasi ISO 14001 terhadap ROE perusahaan sektor material dasar.
3. Menganalisis pengaruh biaya lingkungan terhadap ROE perusahaan sektor material dasar.

F. Manfaat Penelitian

Penelitian ini diharapkan memberikan manfaat yang dapat dibagi menjadi dua kategori utama, yaitu teoritis dan praktis:

1. Manfaat Teoritis

Penelitian ini bertujuan untuk memperkaya literatur akademik dengan meneliti hubungan antara kinerja lingkungan, biaya lingkungan, dan sertifikasi ISO 14001 terhadap kinerja keuangan perusahaan, khususnya di sektor material dasar.

2. Manfaat Praktis

- a. Bagi Perusahaan: Menyediakan pemahaman mengenai pentingnya alokasi dana untuk pengelolaan lingkungan sebagai upaya meningkatkan profitabilitas melalui ROE.
- b. Bagi Regulator: Memberikan masukan untuk menyusun kebijakan yang dapat mendukung implementasi praktik bisnis berkelanjutan di sektor material dasar.
- c. Bagi Investor: Menawarkan informasi yang dapat membantu proses pengambilan keputusan investasi berdasarkan tingkat komitmen perusahaan terhadap aspek keberlanjutan.

DAFTAR PUSTAKA

- Abdanadillah, Z., Fikri, M. A., dan Suryantara, A. B. (2022). Analisis Rasio Keuangan Accrual Basis dan Cash Basis terhadap Return Saham pada Perusahaan Dagang yang Terdaftar di BEI Tahun 2018-2020. *Jurnal Riset Mahasiswa Akuntansi*, 2(2), 274-291.
- Andayani, R. (2015). Hubungan antara ISO 14001, Environmental Performance dan Environmental Disclosure Terhadap Economic Performance. *Jurnal Akuntansi dan Sistem Teknologi Informasi*, 11, 186-193.
- Ardimas, W., dan Wardoyo. (2014). Pengaruh Kinerja Keuangan dan Corporate Social Responsibility Terhadap Nilai Perusahaan Pada Bank Go Public Yang Terdaftar di BEI. *Jurnal Manajemen dan Bisnis*, 18(1), 57-66.
- Aulia, R., dan Hadinata, S. (2019). Pngaruh Environmental Performance, Environmental Disclosure, dan ISO 14004 terhadap Financial Performance. *Jurnal Akuntansi, Ekonomi dan Manajemen Bisnis*, 7(2), 136-147.
- Azizah, A. N. (2020). Pengaruh Akuntansi Lingkungan Terhadap Financial Performance yang Dimoderasi oleh Dewan Komisaris.
- Badan Pusat Statistik. (2023, Maret 24). Dipetik Januari 4, 2024, dari bps.go.id: <https://www.bps.go.id/id/statistics-table/2/MTIxNiMy/laju-pertumbuhan-pdb-industri-manufaktur.html>
- Camilia, I. (2016). Pengaruh Kinerja Lingkungan Dan Biaya Lingkungan Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan Manufaktur. *Artikel Ilmiah Stie Perbanas Surabaya*.
- CNN Indonesia. (2021, Juli 3). Retrieved Januari 15, 2024, from cnnindonesia.com: <https://www.cnnindonesia.com/nasional/20210702150620-20-662343/walhi-desak-pt-tpl-ditutup-imbas-hutan-rusak-di-danau-toba/2>
- Damodaran, A. (2011). *The Little Book of Valuation: How to Value a Company, Pick a Stock, and Profit*. New Jersey: John Wiley dan Sons, Inc.
- Djaja, I. (2018). *All About Corporate Valuation*. Edisi Revisi. Jakarta: PT Elex Media Komputindo.
- Faisal, A., Samben, R., dan Pattisahusiwa, S. (2017). Analisis Kinerja Keuangan. *Journal FEB*, 14(1), 6-15.
- Fernando, J. (2022). *Enterprise Value (EV)*. Diakses tanggal 17 Maret 2022 dari [https://www.investopedia.com/terms/e/enterprisevalue.asp#:~:text=Key%20Takeaways-Enterprise%20value%20\(EV\)%20is%20a%20measure%20of%20a%20company's%20total,on%20the%20company's%20balance%20sheet](https://www.investopedia.com/terms/e/enterprisevalue.asp#:~:text=Key%20Takeaways-Enterprise%20value%20(EV)%20is%20a%20measure%20of%20a%20company's%20total,on%20the%20company's%20balance%20sheet).
- Ghozali, I. (2011). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program SPSS*. Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Ghozali, I. (2013). *Analisis Multivariate dengan Program I M SPSS21” Edisi 7*. Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Google, Temasek, dan Bain. (2021). *e-Conomy SEA 2021*. Diakses tanggal 14 Desember 2021 dari https://services.google.com/fh/files/misc/e_economy_sea_2021_report.pdf.
- Haryono, E. (2021). *Siaran Pers Bank Indonesia: Pertumbuhan Ekonomi Indonesia Triwulan IV 2020 Melanjutkan Perbaikan*. Diakses tanggal 13 Februari 2022 dari [https://www.bi.go.id/id/publikasi/ruang media/news-release/Pages/sp_233321.aspx](https://www.bi.go.id/id/publikasi/ruang%20media/news-release/Pages/sp_233321.aspx).
- Humaira, I., dan Sagoro, E. M. (2018). Pengaruh Pengetahuan Keuangan, Sikap Keuangan, dan Kepribadian terhadap Perilaku Manajemen Keuangan pada Pelaku UMKM Sentra Kerajinan Batik Kabupaten Bantul. *Nominal Barometer Riset Akuntansi dan Manajemen*, 7(1), 96-110.

- Indonesia Environmental dan Energy Center. (2018). Dipetik Januari 16, 2024, dari environment-indonesia.com: <https://environment-indonesia.com/articles/implementasi-iso-14001-pada-industri-manufaktur/>
- International Organization for Standardization. (2015). Diambil kembali dari ISO 14001 Key Benefits.
- Johan, S. dan Herbani, L. (2018). Metode Valuasi Manakah yang Lebih Tepat untuk Merger dan Akuisisi? *Jurnal Muara Ilmu Ekonomi dan Bisnis*, 2(1), 64-71.
- Kementrian Lingkungan Hidup dan Kehutanan. (2021). Dipetik Februari 13, 2024, dari ppkl.menlhk.go.id: <https://ppkl.menlhk.go.id/website/index.php?q=1116&ans=259fe583ddd64df1efa6b2cbf7a1afae427cfa5d>
- Koller, T, Goedhart, M, Wessels, D. (McKinsey dan Company). (2015). *Valuation, Measuring and Managing the Value of Companies*. Edisi VI. New Jersey: John Wiley dan Sons, Inc.
- Maharantika, S. F., dan Fuad. (2022). The Influence of Environmental Performance, Environmental Management System, and Corporate Social Responsibility Disclosure on the Financial Performance. *Diponegoro Journal of Accounting*, 11(1), 1-15.
- Mastilah. (2016). Mastilah, Mastilah. Pengaruh kinerja lingkungan terhadap kinerja keuangan pada perusahaan manufaktur yang listing di BEI tahun 2011-2014. *Doctoral dissertation*.
- Masyarakat Profesi Penilai Indonesia. (2018). *Kode Etik Penilai Indonesia dan Standar Penilaian Indonesia*. Edisi VII. Jakarta.
- Mauliddina, S. (2018). Pengaruh Environmental Performance, ISO 14001, dan Environmental Cost terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan Manufaktur.
- Meiyana, A., dan Aisyah, M. N. (2019). Pengaruh Kinerja Lingkungan, Biaya Lingkungan, dan Ukuran Perusahaan Terhadap kinerja Keuangan dengan Corporate Social Responsibility sebagai Variabel Intervening. *Jurnal Nominal*, 8(1).
- Nababan, L. M., dan Hasyir, D. A. (2019). Pengaruh Environmental Cos dan Environmental Performance terhadap Financial Performance (Studi Kasus pada Perusahaan Sektor Pertambangan Peserta PROPER Periode 2012 – 2016). *Jurnal Ekonomi dan Bisnis*.
- Neaxie, L.V. dan Hendrawan, R. (2017). Valuasi Saham Menggunakan Metode Discounted Cash Flow dan Relative Valuation pada Perusahaan Telekomunikasi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia untuk Proyeksi Tahun 2017. *E- Proceeding of Management*, 4(2), 1-8.
- Odin Financial Advisors. (2021). *e-Commerce dan Payments Monthly Tracker, January 2021*. Diakses tanggal 6 Maret 2022 dari https://www.odinfinancial.com/wp-content/uploads/2021/02/Odin-Financial-Advisors_eCommerce-Payments_Monthly-Tracker_Jan21.pdf.
- Ong, T. S., Teh, B. H., Ng, S. H., dan Soh, W. N. (2016). Environmental Management System and Financial Performance. *Institutions and Economies*, 8(2), 26-52.
- Priyono. (2016). *Metode Penelitian Kuantitatif*. Zifatama.
- Prospektus Penawaran Umum Perdana Saham PT Bukalapak.com Tbk, 27 Juli 2021. Diakses tanggal 26 November 2021 dari <https://assets.bukalapak.com/daisy/compro/docs/investor-relations/prospectus/040c97fd-prospektus-final-bukalapak.pdf>.
- Ramadhani, P.I. (2021, August 7). *Sederet Fakta Menarik IPO Bukalapak yang Catatkan Sejarah Baru di Pasar Modal Indonesia*. Diakses tanggal 15 Februari 2022 dari <https://www.liputan6.com/saham/read/4626733/sederet-fakta-menarik-ipo-bukalapak-yang-catatkan-sejarah-baru-di-pasar-modal-indonesia>.

- Ramadhanti, F. (2013). Kajian Sistem Manajemen Lingkungan ISO 14001: 2004 Pada Pt Coca Cola Bottling Plant Amatil Indonesia Cibitung.
- Sparta, dan Ayu, D. (2016). Dampak Environmental Performance dan Environmental Disclosure terhadap Profitabilitas Perusahaan. *Jurnal Keuangan dan Perbankan*, 13(1), 35-54.
- Suandi, A., dan Ruchjana, E. T. (2021). Pengaruh Kinerja Lingkungan dan Biaya Lingkungan Terhadap Return on Equity (ROA). *Jurnal Riset Terapan Akuntansi*, 5(1), 87-95
- Sueb, M., dan Keraf, M. N. (2014). Relasi Sistem Manajemen Lingkungan ISO 14001 dan Kinerja Keuangan. *Jurnal Dinamika Manajemen*, 3(1), 69-75.
- Sugiyono. (2007). *Statistik untuk Penelitian*. Alfabeta.
- Sugiyono. (2013). *Metodologi Penelitian Kuantitatif, Kualitatif dan RdanD*. Alfabeta.
- Sugiyono. (2017). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan RdanD*. Alfabeta CV.
- Sugiyono. (2018). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan RdanD*. Alfabeta CV.
- Sujarweni, V. W. (2016). *Kupas Tuntas Penelitian Akuntansi dengan SPSS*. Pustaka Baru Press.
- Sunyoto, D. (2007). *Analisis Regresi dan Korelasi Bivariat: Ringkasan dan*: Amara Books.
- Tunggal, W. S., dan Fachrurrozie. (2014). Pengaruh Environmental Performance, Environmental Cost dan CSR Disclosure Terhadap Financial Performance. *Accounting Analysis Journal*, 3(3).