

DAFTAR PUSTAKA

- Adiputra, I. M. P., Siregar, S. V., dan Wardhani, R. (2018). Social Responsibility Disclosure, Corporate Governance and Cost of Equity Capital. *Advances in Economics, Business and Management Research* , 70–75. <https://doi.org/https://doi.org/10.2991/iac-17.2018.13>
- Agustia, D., Sawarjuwono, T., dan Dianawati, W. (2019). The mediating effect of environmental management accounting on green innovation - Firm value relationship. *International Journal of Energy Economics and Policy*, 9(2), 299–306. <https://doi.org/10.32479/ijeeep.7438>
- Ahmed, H. A., Tahat, Y., Eliwa, Y., dan Burton, B. M. (2021). Earnings Quality and the Cost of Equity Capital: Evidence on the Impact of Legal Background. *International Journal of Accounting dan Information Management*, 29(4), 1–35. <https://doi.org/10.1108/IJAIM>
- Akerlof, G. A. (1970). The Market for Lemons: Quality Uncertainty and the Mechanism. *The Quarterly Journal of Economics* , 84(3), 488–500. <https://doi.org/10.2307/1879431>
- Alessi, L., Ossola, E., dan Panzica, R. (2021). What greenium matters in the stock market? The role of greenhouse gas emissions and environmental disclosures. *Journal of Financial Stability*, 54. <https://doi.org/10.1016/j.jfs.2021.100869>
- Ali, S. T., Yang, Z., Sarwar, Z., dan Ali, F. (2019). The impact of corporate governance on the cost of equity: Evidence from cement sector of Pakistan. *Asian Journal of Accounting Research*, 4(2), 293–314. <https://doi.org/10.1108/AJAR-08-2019-0062>
- Alkebsee, R., Habib, A., dan Li, J. (2023). Green innovation and the cost of equity: evidence from China. *China Accounting and Finance Review*, 25(3), 336–365. <https://doi.org/10.1108/cafr-06-2022-0075>
- Amore, M. D., dan Bennedsen, M. (2016). Corporate governance and green innovation. *Journal of Environmental Economics and Management*, 75, 54–72. <https://doi.org/10.1016/j.jeem.2015.11.003>
- Andriadi, K. D., dan Werastuti, D. N. S. (2020). Determinan Emisi Karbon pada Sektor Industri dan Manufaktur. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Akuntansi* , 11(2), 147–158. <https://doi.org/10.23887/jimat.v11i2.24996>
- Bolton, P., dan Kacperczyk, M. (2021). Do investors care about carbon risk? *Journal of Financial Economics*, 142(2), 517–549. <https://doi.org/10.1016/j.jfineco.2021.05.008>
- Bui, B., Moses, O., dan Houqe, M. N. (2020). Carbon disclosure, emission intensity and cost of equity capital: multi-country evidence. *Accounting and Finance*, 60(1), 47–71. <https://doi.org/10.1111/acfi.12492>

- Cahaya, F. R. (2011). *Labour Practices and Decent Work Disclosures in Indonesia* [Thesis, Curtin University]. <https://espace.curtin.edu.au/handle/20.500.11937/1582>
- Cahyaningtyas, S. R., Isnaini, Z., dan Ramadhani, R. S. (2022). Green corporate social responsibility terhadap nilai perusahaan: green innovation sebagai variabel mediasi. *Jurnal Aplikasi Akuntansi*, 6(2), 87–108. <https://doi.org/10.29303/jaa.v6i2.137>
- Caraiani, C., Lungu, C. I., Dascalu, C., dan Colceag, F. (2015). *Green Accounting Initiatives and Strategies for Sustainable Development* (A. DeMarco, Ed.). Business Science Reference.
- Choi, B. B., Lee, D., dan Psaros, J. (2013). An analysis of Australian company carbon emission disclosures. *Pacific Accounting Review*, 25(1), 58–79. <https://doi.org/10.1108/01140581311318968>
- Chu, T., Haw, I. M., Ho, S. S. M., dan Zhang, X. (2020). Labor protection, ownership concentration, and cost of equity capital: international evidence. *Review of Quantitative Finance and Accounting*, 54(4), 1351–1387. <https://doi.org/10.1007/s11156-019-00828-1>
- Dahiya, M., dan Singh, S. (2020). The linkage between CSR and cost of equity: an Indian perspective. *Sustainability Accounting, Management and Policy Journal*, 12(3), 499–521. <https://doi.org/10.1108/SAMPJ-10-2019-0379>
- Dan, E., dan Shen, J. (2022). Establishment of Corporate Energy Management Systems and Voluntary Carbon Information Disclosure in Chinese Listed Companies: The Moderating Role of Corporate Leaders' Low-Carbon Awareness. *Sustainability*, 14(5), 1–28. <https://doi.org/10.3390/su14052714>
- Datt, R. R., Luo, L., dan Tang, Q. (2019). Corporate voluntary carbon disclosure strategy and carbon performance in the USA. *Accounting Research Journal*, 32(3), 417–435. <https://doi.org/10.1108/ARJ-02-2017-0031>
- Dewi, L. G. K., Latrini, M. Y., dan Respati, N. N. R. (2019). Determinan Carbon Emission Disclosure Perusahaan Manufaktur. *E-Jurnal Akuntansi*, 28(1), 613–640. <https://doi.org/10.24843/eja.2019.v28.i01.p24>
- Dewi, L. G. K., Wiagustini, N. L. P., Rahyuda, H., dan Sudana, I. P. (2024). Perspektif Nilai Perusahaan berdasarkan Sustainability Report Disclosure dan Board Gender Diversity. In M. A. Wardana (Ed.), *Teori Stakeholder dan Perkembangannya* (1st ed., Vol. 1, pp. 27–33). Intelektual Manifes Media.
- Dwinda, A. (2023, May 12). *5 Prinsip Good Corporate Governance (GCG)*. Glints. 5 Prinsip Good Corporate Governance (GCG)
- Ehnert, I., Parsa, S., Roper, I., Wagner, M., dan Muller-Camen, M. (2016). Reporting on sustainability and HRM: a comparative study of sustainability reporting practices by the world's largest companies. *International Journal of Human Resource Management*, 27(1), 88–108. <https://doi.org/10.1080/09585192.2015.1024157>

- El Ghouli, S., Guedhami, O., Kwok, C. C. Y., dan Mishra, D. R. (2011). Does corporate social responsibility affect the cost of capital? *Journal of Banking and Finance*, 35(9), 2388–2406. <https://doi.org/10.1016/j.jbankfin.2011.02.007>
- Elmawazini, K., Chkir, I., Mrad, F., dan Rjiba, H. (2022). Does Green Technology Innovation Matter to the Cost of Equity Capital? *Research in International Business and Finance*, 62, 1–32. <https://doi.org/https://doi.org/10.1016/j.ribaf.2022.101735>
- Erbach, A. S. (2020). Pengungkapan Intellectual Capital Dan Nilai Pasar Ekuitas Terhadap Biaya Modal Ekuitas. *Musamus Accounting Journal*, 2020(1), 23–29. <https://doi.org/10.35724/maj.v3i1.3847>
- Ervanto, R. A., Tahir, I., dan Lambelanova, R. (2022). Implementasi Kebijakan Ketenagakerjaan di Kabupaten Bekasi. *Medium*, 1(2), 338–355. <https://eprints2.ipdn.ac.id/id/eprint/862/1/10088-Article%20Text-35148-1-10-20220719.pdf>
- Falatifah, M., dan Hermawan, A. A. (2021). Board of directors effectiveness, voluntary integrated reporting and cost of equity: Evidence from oecd countries. *International Journal of Business and Society*, 22(1), 443–460. <https://doi.org/10.33736/IJBS.3188.2021>
- Firmansyah, A., Andriani, A. F., Mahrus, Moch. L., Febrian, W., dan Jadi, P. H. (2021). Biaya Modal Perusahaan di Indonesia: Tanggung Jawab Sosial dan Tata Kelola Perusahaan. *Jurnal Ekonomi*, 26(3), 371–388. <https://doi.org/http://dx.doi.org/10.24912/je.v26i3.796>
- Flåten, L. L., dan Seppola, E. M. (2022). *Uncovering the Value of Green Innovation in the Context of Cost of Equity* [Master Thesis, Norwegian School of Economics]. <https://openaccess.nhh.no/nhh-xmlui/bitstream/handle/11250/3052697/masterthesis.pdf?sequence=1>
- Fu, J., Ji, Y., dan Jing, J. (2023). Rank and File Employee Satisfaction and the Implied Cost of Equity Capital. *Journal of Accounting, Auditing and Finance*, 38(1), 182–210. <https://doi.org/10.1177/0148558X20971942>
- Ghozali, I. (2016). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 23* (Edisi 8). Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Gracia, O., dan Siregar, S. V. (2021). Sustainability practices and the cost of debt: Evidence from ASEAN countries. *Journal of Cleaner Production*, 300. <https://doi.org/10.1016/j.jclepro.2021.126942>
- Hashmi, M. A., Istaqlal, U., dan Brahmana, R. K. (2023). Corporate governance and cost of equity: the moderating role of ownership concentration levels. *South Asian Journal of Business Studies*. <https://doi.org/10.1108/SAJBS-01-2021-0019>
- Hmiden, O. Ben, Rjiba, H., dan Saadi, S. (2022). Competition through environmental CSR engagement and cost of equity capital. *Finance Research Letters*, 47. <https://doi.org/10.1016/j.frl.2022.102773>

- Hossain, M. M., dan Alam, M. (2016). Corporate social reporting (CSR) and stakeholder accountability in Bangladesh: Perceptions of less economically powerful stakeholders. *International Journal of Accounting and Information Management*, 24(4), 415–442. <https://doi.org/10.1108/IJAIM-05-2016-0064>
- Hsieh, H. C., Claresta, V., dan Ngoc Bui, T. M. (2020). Green building, cost of equity capital and corporate governance: Evidence from US real estate investment trusts. *Sustainability (Switzerland)*, 12(9). <https://doi.org/10.3390/su12093680>
- Iershova, N. Y., Portna, O. V., Uhrimova, I. V., dan Chaika, T. Y. (2022). The Impact of Employee Attitudes on the Effectiveness of Corporate Governance and Social External Effects: Business Analytics Platform. *Montenegrin Journal of Economics*, 18(2), 73–84. <https://doi.org/10.14254/1800-5845/2022.18-2.7>
- Indarti, M. G. K., dan Widiatmoko, J. (2021). The effects of earnings management and audit quality on cost of equity capital: empirical evidence from Indonesia. *Journal of Asian Finance, Economics, and Business*, 8(4), 0769–0776. <https://doi.org/10.13106/jafeb.2021.vol8.no4.0769>
- Irdawati, I., Misnawati, M., Yunila, Y., dan Hardiyono, H. (2021). Direction of the cost of equity capital in manufacturing companies. *Jurnal Akuntansi*, 25(2), 314–329. <https://doi.org/10.24912/ja.v25i2.811>
- Jallad, S. E. H. (2022). Voluntary disclosure-cost of equity nexus and the moderating role of corporate governance: evidence from an extremely politically unstable context. *International Journal of Islamic and Middle Eastern Finance and Management*, 15(6), 1035–1052. <https://doi.org/https://doi.org/10.1108/IMEFM-02-2021-0069>
- Jefri, R. (2018). Teori Stewardship dan Good Governance. *Jurnal Riset*, 4(3), 14–28.
- Kalsum, U., Saftiana, Y., dan Safitri, R. H. (2023). Asimetri Informasi, Tingkat Disclosure, Kualitas Audit, Kepemilikan Manajerial dan Biaya Ekuitas. *Konferensi Ilmiah Akuntansi X*, 1–16. <https://jurnal.umj.ac.id/index.php/KIA/article/view/17600>
- Kartika, F. (2018). Pengaruh kualitas corporate governance terhadap cost of equity perusahaan manufaktur di Indonesia. *Jurnal Solusi*, 13(1), 55–71. <https://doi.org/https://doi.org/10.51277/keb.v13i1.20>
- Keay, A. (2017). Stewardship theory: is board accountability necessary? *International Journal of Law and Management*, 59(6), 1292–1314. <https://doi.org/10.1108/IJLMA-11-2016-0118>
- Khelif, H., Samaha, K., dan Soliman, M. (2019). Internal control quality, voluntary disclosure, and cost of equity capital: The case of an unregulated market. *International Journal of Auditing*, 23(1), 144–160. <https://doi.org/10.1111/ijau.12151>

- Kim, Y. B., An, H. T., dan Kim, J. D. (2015). The effect of carbon risk on the cost of equity capital. *Journal of Cleaner Production*, 93, 279–287. <https://doi.org/10.1016/j.jclepro.2015.01.006>
- Kiswanto, K., dan Fitriani, N. (2019). The influence of earnings management and asymmetry information on the cost of equity capital moderated by disclosure level. *Jurnal Keuangan Dan Perbankan*, 23(1), 131–146. <https://doi.org/10.26905/jkdp.v23i1.1926>
- Lako, A. (2017). Krisis Ekologi dan Urgensi Tatakelola Bisnis dan Akuntansi Hijau. *Akuntansi Indonesia*, 60–64.
- Layarda, D. (2021). Analisis Pengaruh Beta Saham, Leverage, Ukuran Perusahaan terhadap Biaya Modal Ekuitas pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal FinAcc*, 6(1), 72–83. <https://journal.widyadharma.ac.id/index.php/finacc/article/view/1645>
- Lemma, T. T., Feedman, M., Mlilo, M., dan Park, J. D. (2018). Corporate carbon risk, voluntary disclosure, and cost of capital: South African evidence. *Business Strategy and the Environment*, 28(1), 111–126. <https://doi.org/10.1002/bse.2242>
- Li, L., Liu, Q., Tang, D., dan Xiong, J. (2017). Media reporting, carbon information disclosure, and the cost of equity financing: evidence from China. *Environmental Science and Pollution Research*, 24(10), 9447–9459. <https://doi.org/10.1007/s11356-017-8614-4>
- Li, L., Liu, Q., Wang, J., dan Hong, X. (2019). Carbon information disclosure, marketization, and cost of equity financing. *International Journal of Environmental Research and Public Health*, 16(1). <https://doi.org/10.3390/ijerph16010150>
- Maama, H., dan Appiah, K. O. (2019). Green Accounting practices: Lesson From an emerging Economy. *Qualitative Research in Financial Markets*, 11(4), 456–478. <https://doi.org/10.1108/QRFM-02-2017-0013>
- Maji, S. G. (2022). Disclosure Pattern of Labour Practices and Decent Work and Its Impact on Corporate Financial Performance: Evidence from Asia. *Global Business Review*, 23(4), 1054–1070. <https://doi.org/10.1177/0972150919876523>
- Mardiyanto, H. (2010). Penaksiran Biaya Ekuitas: Komparasi antara Model CAPM dan DDM pada Sektor Jasa, Dagang, dan Manufaktur. *Jurnal Ekonomi, Keuangan, Perbankan Dan Akuntansi*, 2(2), 165–182. <https://digilib.polban.ac.id/files/disk1/61/jbptppolban-gdl-handonomar-3028-1-penaksir-r.pdf>
- Marselita, O., Lindriannasari, L., Alvia, L., dan Evana, E. (2021). Environmental Performance, Carbon Emission Disclosure, and Carbon Emission Intensity on Cost of Equity Capital: An Empirical Study in Indonesia. *The Journal of Industrial Distribution dan Business*, 12(11), 9–16. <https://doi.org/10.13106/jidb.2021.vol12.no11.9>

- Moss, S. S. (2016). The Impact of Corporate Governance and Earnings Management Practices on Cost of Equity Capital: Evidence from Thai Listed Companies. *ACRN Oxford Journal of Finance and Risk Perspectives*, 5(1), 160–182. <https://www.acrn-journals.eu/resources/jofrp0501h.pdf>
- Nasih, M., Komalasari, P. T., dan Madyan, M. (2016). Hubungan Antara Kualitas Laba, Asimetri Informasi, dan Biaya Modal Ekuitas: Pengujian Menggunakan Analisis Jalur. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan Negara*, 13(2), 221–242. <https://doi.org/10.21002/jaki.2016.12>
- Odat, M. A., Al Daoud, K. A., dan Zurigat, Z. M. (2021). Corporate governance and the cost of equity: Evidence from the developing country. *Journal of Governance and Regulation*, 10(4), 144–155. <https://doi.org/10.22495/JGRV10I4ART13>
- Parsa, S., Roper, I., Muller-Camen, M., dan Szigetvari, E. (2018). Have labour practices and human rights disclosures enhanced corporate accountability? The case of the GRI framework. *Accounting Forum*, 42(1), 47–64. <https://doi.org/10.1016/j.accfor.2018.01.001>
- Pratiwi, D. N. (2018). Implementasi Carbon Emission Disclosure di Indonesia. *Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Bisnis*, 13(2), 101–112. <https://doi.org/10.24843/JIAB.2018.v13.i02.p04>
- Pratiwi, D., dan Nugroho, W. S. (2022). Pengaruh Intellectual Capital Disclosure terhadap Biaya Modal Ekuitas dan Kinerja Perusahaan. *Borobudur Accounting Review*, 2(1), 38–57. <https://doi.org/10.31603/bacr.6661>
- Putri, H. D., dan Agustin, H. (2023). Apakah Inovasi Hijau dan Pengungkapan Emisi Karbon Dapat Mempengaruhi Nilai Perusahaan pada Perusahaan Manufaktur? *Jurnal Akademi Akuntansi*, 6(1), 107–124. <https://doi.org/10.22219/jaa.v6i1.22814>
- Rachman, A. (2023, May 5). Manufaktur Moncer! Kuartal I-2023 Indonesia Tumbuh 5,03%. *CNBC Indonesia*. <https://www.cnbcindonesia.com/news/20230505094250-4-434672/manufaktur-moncer-kuartal-i-2023-indonesia-tumbuh-503>
- Rahman, N. R. B. A., Binti Johari, N. H., dan Binti Mohamad, N. E. E. (2016). Carbon Emission Disclosure and the Cost of Capital: an Analysis of Malaysian Capital Market. *International Conference on Governance and Accountability*, 1–12. <https://doi.org/10.1051/shsconf/20173600020>
- Ramadhan, P., Rani, P., dan Wahyuni, E. S. (2023). Disclosure of Carbon Emissions, Covid-19, Green Innovations, Financial Performance, and Firm Value. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 25(1), 1–16. <https://doi.org/10.9744/jak.25.1.1-16>
- Rezaee, Z., Alipour, M., Faraji, O., Ghanbari, M., dan Jamshidinaid, B. (2020). Environmental disclosure quality and risk: the moderating effect of corporate governance. *Sustainability Accounting, Management and Policy Journal*, 12(4), 733–766. <https://doi.org/10.1108/SAMPJ-10-2018-0269>

- Rianingtyas, R. A., dan Trisnawati, R. (2019). Pengaruh Pengungkapan CSR, Manajemen Laba dan Asimetri Informasi terhadap Cost of Equity Capital dengan Kualitas Audit sebagai Variabel Moderating pada Perusahaan yang Terdaftar di Indeks LQ-45 Tahun 2010-2015. *Seminar Nasional Dan The 4th Call for Syariah Paper*, 157–171. <https://publikasiilmiah.ums.ac.id/xmlui/handle/11617/9223>
- Rosa, F. M. S., dan Nugroho, W. S. (2022). Pengaruh Financial dan Non-financial Disclosure terhadap Biaya Modal Ekuitas dengan Pengungkapan Lingkungan sebagai Variabel Moderating (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar Di BEI Periode 2017-2021). *Prosiding Nasional dan Call for Paper*. <https://journal.untidar.ac.id/index.php/semnasfe/article/view/513>
- Salehi, M., Arianpoor, A., dan Dalwai, T. (2020). Corporate governance and cost of equity: Evidence from Tehran stock exchange. *Journal of Asian Finance, Economics and Business*, 7(7), 149–158. <https://doi.org/10.13106/jafeb.2020.vol7.no7.149>
- Sekaran, U., dan Bougie, R. (2016). *Research Methods for Business: A Skill Building Approach: Vol. Seventh Edition* (Seventh Edition). John Wiley dan Sons Ltd.
- Setiany, E., dan Suhardjanto, D. (2021). Disclosure, Information Asymmetry and the Cost of Equity Capital: Evidence from Indonesia. *International Symposia in Economic Theory and Econometrics*, 28, 351–366. <https://doi.org/10.1108/S1571-038620210000028020>
- Setiany, E., Suhardjanto, D., Lukviarman, N., dan Hartoko, S. (2017). Board Independence, Voluntary Disclosure, and the Cost of Equity Capital. *Review of Integrative Business and Economics Research*, 6(4), 389–399. <https://repository.feb.uns.ac.id/dok/publikasi/1024.pdf>
- Shad, M. K., Lai, F. W., Shamim, A., dan McShane, M. (2020). The efficacy of sustainability reporting towards cost of debt and equity reduction. *Environmental Science and Pollution Research*, 27(18), 22511–22522. <https://doi.org/10.1007/s11356-020-08398-9>
- Shan, L., dan Su, M. (2022). Corporate Pension Payment System under the Constraints of Cost of Capital: An Empirical Study. *Discrete Dynamics in Nature and Society*, 2022. <https://doi.org/10.1155/2022/7872935>
- Solikhah, B., dan Maulina, U. (2021). Factors influencing environment disclosure quality and the moderating role of corporate governance. *Cogent Business and Management*, 8(1). <https://doi.org/10.1080/23311975.2021.1876543>
- Srivastava, V., Das, N., dan Pattanayak, J. K. (2019). Impact of corporate governance attributes on cost of equity: Evidence from an emerging economy. *Managerial Auditing Journal*, 34(2), 142–161. <https://doi.org/10.1108/MAJ-01-2018-1770>
- Stahl, G. K., Brewster, C. J., Collings, D. G., dan Hajro, A. (2020). Enhancing the role of human resource management in corporate sustainability and social responsibility: A multi-stakeholder, multidimensional approach to HRM.

Human Resource Management Review, 30(3).
<https://doi.org/10.1016/j.hrmr.2019.100708>

- Subekti, R. (2023, August 7). BPS: Sektor Manufaktur Jadi Penyumbang Terbesar Pertumbuhan Ekonomi. *Republika*.
<https://ekonomi.republika.co.id/berita/rz0e8o370/bps-sektor-manufaktur-jadi-penyumbang-terbesar-pertumbuhan-ekonomi>
- Trinks, A., Ibikunle, G., Mulder, M., dan Scholtens, B. (2022). Carbon Intensity and the Cost of Equity Capital. *Energy Journal*, 43(2), 181–214.
<https://doi.org/10.5547/01956574.43.2.atr>
- Utami, W., dan Pernamasari, R. (2019). The Effect Of Earnings Management And Corporate Governance On The Cost Of Equity Capital In Listed Manufacturing Industries In Indonesia. *Annual Conference of Economics, Business and Social Sciences*, 1–11. <https://doi.org/10.4108/eai.26-3-2019.2290921>
- Wahab, E. A., Agustia, D., Azmi, N. A., Harymawan, I., Ramli, R., dan Zakaria, N. B. (2020). Political Connections, Corporate Governance, and the Cost of Equity in Malaysia. *International Journal of Innovation, Creativity and Change*, 795–817.
https://www.ijicc.net/images/vol10iss11/101125_Wahab_2020_E.pdf
- Wang, Y., Delgado, M. S., dan Xu, J. (2023). When and where does it pay to be green? – A look into socially responsible investing and the cost of equity capital. *International Journal of Corporate Social Responsibility*, 8(1).
<https://doi.org/10.1186/s40991-023-00077-5>
- Wulandari, P. P., dan Atmini, S. (2012). Pengaruh Tingkat Pengungkapan Wajib dan Pengungkapan Sukarela terhadap Biaya Modal Ekuitas. *Jurnal Akuntansi Multiparadigma*, 3(3), 424–440.
- Yao, Q., Zeng, S., Sheng, S., dan Gong, S. (2021). Green innovation and brand equity: moderating effects of industrial institutions. *Asia Pacific Journal of Management*, 38(2), 573–602. <https://doi.org/10.1007/s10490-019-09664-2>
- Yi, Y., Xie, B., Zhou, L., dan Wei, Y. (2020). Does CSR affect the cost of equity capital: Empirical evidence from the targeted poverty alleviation of listed companies in China. *PLoS ONE*, 15(2).
<https://doi.org/10.1371/journal.pone.0227952>
- Zhang, Y., Xing, C., dan Wang, Y. (2020). Does green innovation mitigate financing constraints? Evidence from China's private enterprises. *Journal of Cleaner Production*, 264. <https://doi.org/10.1016/j.jclepro.2020.121698>

LAMPIRAN

Lampiran 1
Sampel Penelitian

No.	Perusahaan
1	PT Toba Pulp Lestari Tbk
2	PT Indocement Tungal Prakarsa Tbk
3	PT Solusi Bangun Indonesia Tbk
4	PT Semen Indonesia (Persero) Tbk
5	PT Wijaya Karya Beton Tbk
6	PT Japfa Comfeed Indonesia Tbk
7	PT Barito Pacific Tbk
8	PT Chandra Asri Petrochemical Tbk
9	PT Astra International Tbk
10	PT Kalbe Farma Tbk
11	PT Industri Jamu & Farmasi Sido Muncul Tbk
12	PT Unilever Indonesia Tbk
13	PT Indika Energy Tbk
14	PT Indo Tambangraya Megah Tbk
15	PT Bukit Asam Tbk
16	PT Mitrabahtera Segara Sejati Tbk
17	PT Medco Energi Internasional Tbk
18	PT Aneka Tambang Tbk
19	PT Vale Indonesia Tbk

Sumber: www.idx.co.id (data diolah)

Lampiran 2
Item Pengungkapan Karbon

Kategori	Item	Keterangan
Perubahan iklim: risiko dan peluang	CC-1	Penilaian/deskripsi terhadap risiko (peraturan/regulasi baik khusus maupun umum) yang berkaitan dengan perubahan iklim dan tindakan yang diambil untuk mengelola risiko tersebut.
	CC-2	Penilaian/deskripsi saat ini (dan masa depan) dari implikasi keuangan, bisnis, dan peluang dari perubahan iklim.
Emisi gas rumah kaca (<i>GHG/Greenhouse gas</i>)	GHG-1	Deskripsi metodologi yang digunakan untuk menghitung emisi gas rumah kaca (misal protokol GRK atau ISO).
	GHG-2	Keberadaan verifikasi eksternal terhadap perhitungan kuantitas emisi GRK oleh siapa dan atas dasar apa.
	GHG-3	Total emisi gas rumah kaca (metrik ton CO ₂ -e) yang dihasilkan.
	GHG-4	Pengungkapan lingkup 1 dan 2, atau 3 emisi GRK langsung.
	GHG-5	Pengungkapan emisi GRK berdasarkan asal atau sumbernya (misal: batu bara, listrik, dll).
	GHG-6	Pengungkapan emisi GRK menurut fasilitas atau tingkat segmen.
	GHG-7	Perbandingan emisi GRK dengan tahun-tahun sebelumnya.
Konsumsi energi (<i>EC/Energy consumption</i>)	EC-1	Jumlah energi yang dikonsumsi (misalnya tera-joule atau peta-joule).
	EC-2	Perhitungan energi yang digunakan dari sumber daya yang dapat diperbaharui.
	EC-3	Pengungkapan menurut jenis, fasilitas atau segmen.

Pengurangan gas rumah kaca dan biaya (<i>RC/reduction and cost</i>)	RC-1	Perincian dari rencana atau strategi untuk mengurangi emisi GRK.
	RC-2	Perincian dari tingkat target pengurangan emisi GRK saat ini dan target pengurangan emisi.
	RC-3	Pengurangan emisi dan biaya atau tabungan (<i>cost or savings</i>) yang dicapai saat ini sebagai akibat dari rencana pengurangan emisi.
	RC-4	Biaya emisi masa depan yang diperhitungkan dalam perencanaan belanja modal (<i>Capital expenditure planning</i>).
Akuntabilitas emisi karbon (<i>AEC/Accountability of emission carbon</i>)	ACC-1	Indikasi bahwa dewan komite (atau badan eksekutif lainnya) memiliki tanggung jawab atas tindakan yang berkaitan dengan perubahan iklim.
	ACC-2	AEC-2: Deskripsi mekanisme di mana dewan (atau badan eksekutif lainnya) meninjau kemajuan perusahaan mengenai perubahan iklim.

Sumber: (Choi *et al.*, 2013)

Lampiran 3
Deskripsi Ruang Lingkup 1, 2, dan 3

<i>Scope 1</i>	Emisi GRK Langsung	<ul style="list-style-type: none"> • Emisi GRK terjadi dari sumber yang dimiliki atau dikendalikan oleh perusahaan, misalnya: emisi dari pembakaran <i>boiler</i>, tungku, kendaraan yang dimiliki perusahaan, emisi dari produksi kimi pada peralatan yang dimiliki dan dikendalikan oleh perusahaan. • Emisi CO₂ langsung dari perusahaan biomassa tidak dimasukkan dalam lingkup 1 tetapi dilaporkan secara terpisah • Emisi GRK yang tidak terdapat pada Protokol Kyoto, misalnya CFC, NOX, dan lainnya sebaliknya tidak dimasukkan dalam lingkup 1 tetapi dilaporkan secara terpisah.
<i>Scope 2</i>	Emisi GRK secara tidak langsung yang berasal dari listrik	<ul style="list-style-type: none"> • Mencakup emisi GRK dari pembangkit listrik yang dibeli atau dikonsumsi oleh perusahaan • Lingkup 2 secara fisik terjadi pada fasilitas dimana listrik dihasilkan
<i>Scope 3</i>	Emisi GRK tidak langsung lainnya	<ul style="list-style-type: none"> • Lingkup 3 adalah kategori pelaporan opsional yang memungkinkan untuk perlakuan semua emisi tidak langsung lainnya • Lingkup 3 adalah konsekuensi dari kegiatan perusahaan, tetapi terjadi dari sumber yang tidak dimiliki atau dikendalikan oleh perusahaan. • Contoh lingkup 3 adalah kegiatan ekstraksi dan produksi bahan baku yang dibeli, transportasi dari bahan bakar yang dibeli, dan penggunaan produk dan jasa yang dijual.

Sumber: (Choi *et al.*, 2013)

Lampiran 4
Item Pengungkapan Praktik Ketenagakerjaan dan Kenyamanan Kerja

Kategori	Item	Keterangan
Kepegawaian	LA1	Perekrutan karyawan baru dan pergantian karyawan.
	LA2	Tunjangan yang diberikan bagi karyawan purnawaktu yang tidak diberikan bagi karyawan sementara atau paruh waktu.
	LA3	Cuti melahirkan
Hubungan industrial	LA4	Periode pemberitahuan minimum terkait perubahan operasional
Keselamatan dan dan kesehatan kerja	LA5	Pekerja yang tercakup dalam sistem manajemen kesehatan dan keselamatan kerja
	LA6	Kecelakaan kerja
	LA7	Penyakit akibat kerja
Pelatihan dan pendidikan	LA8	Rata-rata jam pelatihan per tahun per karyawan.
	LA9	Program untuk meningkatkan keterampilan karyawan dan program bantuan peralihan.
	LA10	Persentase karyawan yang menerima tinjauan rutin terhadap kinerja dan pengembangan karir.
Keberagaman dan kesetaraan peluang	LA11	Keanekaragaman badan tata kelola dan karyawan.
	LA12	Rasio gaji pokok dan remunerasi bagi Perempuan terhadap laki-laki.
Penilaian sosial pemasok	LA13	Seleksi pemasok baru dengan menggunakan kriteria sosial.
	LA14	Dampak negatif dalam rantai pasokan dan tindakan yang telah diambil.

Sumber: GRI 2021

Lampiran 5
Indeks Penerapan Prinsip Tata Kelola Perusahaan

Prinsip GC	Kriteria	Rentang	Nilai
Transparansi	a) Mengungkapkan sistem manajemen risiko	Diungkapkan	1
		Tidak diungkapkan	0
	b) Mengungkapkan ringkasan saham	Diungkapkan	1
		Tidak diungkapkan	0
	c) Mengungkapkan ringkasan kinerja keuangan	Diungkapkan	1
		Tidak diungkapkan	0
	d) Mengungkapkan sistem dan implementasi GC	Diungkapkan	1
		Tidak diungkapkan	0
e) Ketersediaan informasi di website perusahaan	Tersedia	1	
	Tidak tersedia	0	
Akuntabilitas	a) Jumlah anggota komite audit	< 3 orang	1
		3 orang	2
		> 3 orang	3
	b) Jumlah anggota komite audit dengan latar belakang akuntansi/keuangan	< 1 orang	0
		1 orang	1
		> 2 orang	2
	c) Rapat anggota komite audit dalam satu tahun	< 4 kali	1
		4 kali	2
		> 4 kali	3
	d) Sistem hukuman dan hadiah	Tersedia	1
		Tidak tersedia	0
	e) Sistem pengendalian internal	Tersedia	1
Tidak tersedia		0	
Tanggung jawab	a) Melaksanakan tanggung jawab sosial dan lingkungan	Diimplementasikan	1
		Tidak diimplementasikan	0
	b) Melakukan evaluasi kinerja perusahaan	Diimplementasikan	1
		Tidak diimplementasikan	0
	c) Kontrol kualitas/standarisasi/ sertifikasi produk	Tersedia	1
		Tidak tersedia	0

Keadilan dan kesetaraan	a) Opini auditor publik terhadap laporan keuangan	Opini penolakan	1
		Opini tidak menyatakan pendapat	2
		Opini tidak wajar	3
		Opini wajar dengan pengecualian	4
		Opini wajar tanpa pengecualian	5
	b) Memberikan kesempatan untuk semua pemangku kepentingan	Tersedia	1
		Tidak tersedia	0
	c) Sistem kesehatan dan keselamatan kerja	Tersedia	1
		Tidak tersedia	0
	d) Periode pembagian dividen tunai sejak diumumkan	> 30 hari	0
30 hari		1	
Independensi	a) Proporsi komisaris independen	< 30%	1
		30%	2
		> 30 %	3
	b) Komite pembantu selain komite audit	≤ 1 komite	1
		2 komite	2
		> 2 komite	3
	c) Menyelenggarakan RUPS	Diimplementasikan	1
		Tidak diimplementasikan	0

Sumber: (Solikhah dan Maulina, 2021; Jallad, 2022)

Lampiran 6
Tabulasi Data

No.	Nama Perusahaan	Tahun	CED (X1)	GI (X2)	LA (X3)	GCG (Z)	CoE (Y)
1	PT Toba Pulp Lestari Tbk	2018	0.6111	0.75	0.6190	0.7879	0.0585
		2019	0.6667	0.75	0.6190	0.8485	0.0771
		2020	0.7778	0.75	0.6190	0.8485	0.1080
		2021	0.8889	1	1.0000	0.7879	0.0403
		2022	0.8889	1	1.0000	0.6970	0.0747
2	PT Indocement Tungal Prakarsa Tbk	2018	0.8333	0.5	0.9048	0.8182	0.0755
		2019	1.0000	0.75	0.9048	0.9091	0.0715
		2020	1.0000	1	0.9048	0.9091	0.0064
		2021	1.0000	1	0.9048	0.8485	0.0674
		2022	1.0000	1	0.9048	0.8485	0.0389
3	PT Solusi Bangun Indonesia Tbk	2018	0.9444	0.75	0.6190	0.6970	0.0767
		2019	0.8889	0.75	0.6190	0.6970	0.0761
		2020	0.8889	1	0.6190	0.8485	0.0703
		2021	1.0000	1	0.8571	0.8182	0.0462
		2022	1.0000	1	0.8571	0.8788	0.0604
4	PT Semen Indonesia (Persero) Tbk	2018	0.8889	0.75	0.5714	0.8788	0.0738
		2019	0.8889	0.75	0.7619	0.8485	0.0723
		2020	0.8889	0.75	0.7143	0.8182	0.0153
		2021	0.7778	0.75	0.7143	0.8788	0.1067
		2022	0.7778	0.75	0.7143	0.9091	0.0771
5	PT Wijaya Karya Beton Tbk	2018	0.6111	0.75	0.7619	0.7879	0.0709
		2019	0.6111	0.75	0.7619	0.8485	0.0771
		2020	0.6667	0.75	0.7619	0.8485	0.0278
		2021	0.6667	0.75	0.7619	0.8182	0.1178
		2022	0.6111	0.75	0.7619	0.8788	0.0927
6	PT Japfa Comfeed Indonesia Tbk	2018	0.7222	0.75	0.8571	0.8485	0.0726
		2019	0.7222	0.75	0.8571	0.8485	0.0750
		2020	0.7778	1	0.8571	0.8485	0.0190
		2021	0.7778	1	0.8571	0.8788	0.0867
		2022	0.7222	1	0.8571	0.8485	0.0817
7	PT Barito Pacific Tbk	2018	0.8333	0.75	0.7619	0.7879	0.0728
		2019	0.8333	0.75	0.7619	0.7576	0.0782
		2020	0.8333	0.75	0.7619	0.7576	0.0766
		2021	0.8333	1	0.7619	0.8182	0.0646
		2022	0.8333	1	0.7619	0.8788	0.0667

No.	Nama Perusahaan	Tahun	CED (X1)	GI (X2)	LA (X3)	GCG (Z)	CoE (Y)
8	Petrochemical Tbk	2018	0.8333	0.75	0.5238	0.8182	0.0737
		2019	0.8889	0.75	0.5714	0.8182	0.0725
		2020	0.9444	1	0.5714	0.8182	0.0729
		2021	0.9444	1	1.0000	0.8182	0.0511
		2022	0.9444	1	1.0000	0.9091	0.0677
9	PT Astra International Tbk	2018	0.8889	0.75	0.8095	0.7576	0.0826
		2019	0.8889	0.75	0.8095	0.7576	0.0661
		2020	0.8889	0.75	0.8095	0.7576	0.0398
		2021	0.9444	0.75	0.9048	0.8788	0.1039
		2022	0.9444	0.75	0.9524	0.9394	0.0892
10	PT Kalbe Farma Tbk	2018	0.6667	0.5	0.5238	0.8485	0.0800
		2019	0.6667	0.5	0.4762	0.9091	0.0702
		2020	0.6667	0.5	0.4762	0.9091	0.1736
		2021	0.6667	0.5	0.4762	0.9091	0.1392
		2022	0.6667	0.5	0.5238	0.9091	0.1342
11	PT Industri Jamu & Farmasi Sido Muncul Tbk	2018	0.7778	0.75	0.5238	0.8788	0.0642
		2019	0.8889	0.75	0.5238	0.9091	0.0776
		2020	0.8889	0.75	0.5238	0.9091	0.1039
		2021	0.9444	0.75	0.5238	0.9091	0.1024
		2022	0.9444	0.75	0.6667	0.9091	0.0627
12	PT Unilever Indonesia Tbk	2018	0.7778	0.5	0.5238	0.9091	0.0808
		2019	0.7778	0.5	0.5238	0.9091	0.0791
		2020	0.6667	0.5	0.5238	0.9091	0.2146
		2021	0.6667	0.75	0.6190	0.9091	0.0933
		2022	0.6667	0.75	0.6190	0.9091	0.0931
13	PT Indika Energy Tbk	2018	0.8889	0.75	0.7143	0.9394	0.0695
		2019	0.8889	0.75	0.7143	0.9394	0.0756
		2020	0.9444	0.75	1.0000	0.9091	0.0517
		2021	0.8889	0.75	0.9048	0.9091	0.1017
		2022	0.8889	0.75	0.9048	0.9394	0.0763
14	PT Indo Tambangraya Megah Tbk	2018	0.9444	0.75	0.7143	0.9394	0.0704
		2019	0.9444	0.75	0.7143	0.9394	0.0755
		2020	0.9444	0.75	0.9524	0.9394	0.0179
		2021	0.8889	0.75	0.9524	0.9394	0.1170
		2022	0.9444	0.75	1.0000	0.9394	0.0754

No.	Nama Perusahaan	Tahun	CED (X1)	GI (X2)	LA (X3)	GCG (Z)	CoE (Y)
15	PT Bukit Asam Tbk	2018	0.8333	0.75	0.7619	0.8182	0.0712
		2019	0.8333	1	0.6667	0.7879	0.0783
		2020	1.0000	1	1.0000	0.8485	0.0194
		2021	0.9444	0.75	0.9524	0.7879	0.0822
		2022	0.9444	1	1.0000	0.7879	0.0868
16	PT Mitrabahera Segara Sejati Tbk	2018	0.8889	0.5	0.6667	0.7576	0.0709
		2019	0.8889	0.75	0.5714	0.7576	0.0754
		2020	0.9444	1	0.9048	0.9091	0.0300
		2021	0.8889	1	0.8571	0.8485	0.0562
		2022	0.8889	1	0.8571	0.8485	0.0726
17	PT Medco Energi Internasional Tbk	2018	0.6667	0.75	0.8571	0.8182	0.0691
		2019	0.8333	0.75	0.8571	0.8182	0.0777
		2020	1.0000	0.75	0.9524	0.8485	0.0279
		2021	1.0000	0.75	0.9524	0.8485	0.0617
		2022	1.0000	0.75	0.9524	0.8485	0.0712
18	PT Aneka Tambang Tbk	2018	0.8889	1	0.6667	0.7879	0.0709
		2019	0.8889	1	0.6667	0.7879	0.0748
		2020	0.9444	1	1.0000	0.9091	0.0430
		2021	1.0000	1	1.0000	0.9091	0.0115
		2022	0.9444	1	1.0000	0.9091	0.0686
19	PT Vale Indonesia Tbk	2018	0.8333	0.5	1.0000	0.8485	0.0726
		2019	0.8333	0.75	1.0000	0.8182	0.0741
		2020	0.8333	0.75	1.0000	0.8182	0.0654
		2021	0.9444	1	1.0000	0.8485	0.0168
		2022	0.9444	1	1.0000	0.8485	0.0736

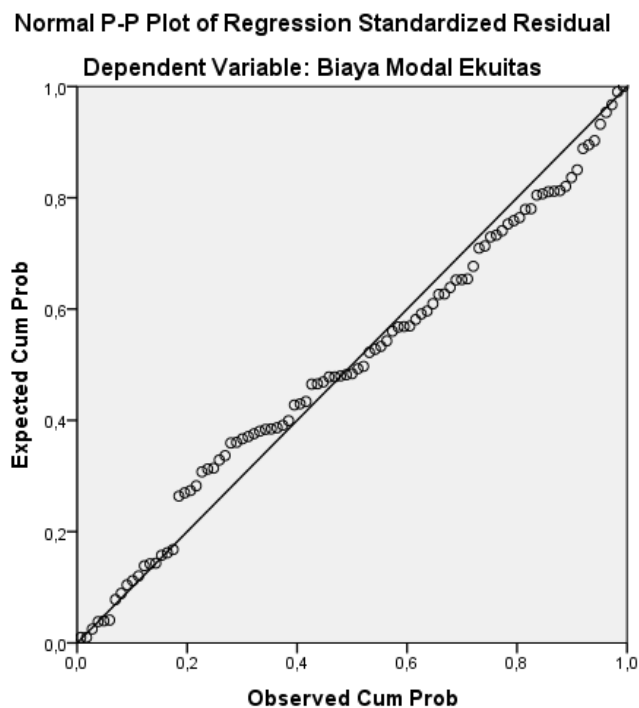
Lampiran 7 Hasil Olah Data SPSS

DESKRIPTIF

Descriptive Statistics					
	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
Pengungkapan Emisi Karbon	95	,61	1,00	,8515	,11241
<i>Green Innovation</i>	95	,50	1,00	,7974	,15597
Praktik Ketenagakerjaan	95	,48	1,00	,7794	,16642
GCG	95	,70	,94	,8526	,05989
Biaya Ekuitas	95	,01	,21	,0728	,03049
Valid N (listwise)	95				

ASUMSI KLASIK

Normalitas



One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test

		Unstandardized Residual
N		95
Normal Parameters ^{a,b}	Mean	,0000000
	Std. Deviation	,02467002
	Absolute	,083
Most Extreme Differences	Positive	,069
	Negative	-,083
Kolmogorov-Smirnov Z		,806
Asymp. Sig. (2-tailed)		,535

a. Test distribution is Normal.

b. Calculated from data.

Uji Multikolinearitas

Coefficients^a

Model		Collinearity Statistics	
		Tolerance	VIF
1	Pengungkapan Emisi Karbon	,691	1,448
	<i>Green Innovation</i>	,680	1,470
	Praktik Ketenagakerjaan	,682	1,467
	GCG	,971	1,029

a. Dependent Variable: Biaya Ekuitas

Uji Heteroskedastisitas

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
		(Constant)	,001	,028		
1	Pengungkapan Emisi Karbon	-,023	,018	-,155	-1,273	,206
	<i>Green Innovation</i>	-,012	,013	-,107	-,873	,385
	Praktik Ketenagakerjaan	,005	,012	,054	,436	,664
	GCG	,049	,029	,175	1,700	,093

a. Dependent Variable: AbsUt

Autokorelasi

	Unstandardized Residual
Test Value ^a	-,00101
Cases < Test Value	47
Cases >= Test Value	48
Total Cases	95
Number of Runs	48
Z	-,102
Asymp. Sig. (2-tailed)	,919

a. Median

REGRESI BERGANDA

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	,580 ^a	,336	,314	,02525

a. Predictors: (Constant), Pengungkapan Emisi Karbon, *Green Innovation*, Praktik Ketenagakerjaan

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	,029	3	,010	15,348	,000 ^b
	Residual	,058	91	,001		
	Total	,087	94			

a. Dependent Variable: Biaya Ekuitas

b. Predictors: (Constant), Pengungkapan Emisi Karbon, *Green Innovation*, Praktik Ketenagakerjaan

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
		1	(Constant)	,197		
	Pengungkapan Emisi Karbon	-,056	,028	-,206	-2,005	,048
	<i>Green Innovation</i>	-,058	,020	-,296	-2,895	,005
	Praktik Ketenagakerjaan	-,039	,019	-,215	-2,076	,041

a. Dependent Variable: Biaya Ekuitas

REGRESI MODERASI

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	,658 ^a	,433	,387	,02387

a. Predictors: (Constant), Pengungkapan Emisi Karbon, *Green Innovation*, Praktik Ketenagakerjaan, *GCG*, X1_Z, X2_Z, X3_Z

ANOVA^a

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	,038	7	,005	9,481	,000 ^b
	Residual	,050	87	,001		
	Total	,087	94			

a. Dependent Variable: Biaya Modal Ekuitas

b. Predictors: (Constant), Pengungkapan Emisi Karbon, *Green Innovation*, Praktik Ketenagakerjaan, *GCG*, X1_Z, X2_Z, X3_Z

Coefficients ^a						
Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	
	B	Std. Error	Beta			
1	(Constant)	-1,153	,398		-2,898	,005
	Pengungkapan Emisi Karbon	,920	,477	3,393	1,929	,057
	<i>Green Innovation</i>	,654	,332	3,348	1,969	,052
	Praktik Ketenagakerjaan	-,174	,275	-,951	-,633	,528
	GCG	1,559	,459	3,062	3,396	,001
	X1_Z	-1,141	,560	-4,150	-2,036	,045
	X2_Z	-,831	,393	-3,691	-2,116	,037
	X3_Z	,180	,324	,886	,555	,581

a. Dependent Variable: Biaya Ekuitas