

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh kinerja keuangan dan kinerja lingkungan terhadap *return* saham. Objek dari penelitian ini adalah laporan keuangan, *annual report*, dan data perusahaan yang mengikuti kegiatan PROPER di Bursa Efek Indonesia dan web kementerian lingkungan hidup yang menerbitkan tentang peringkat PROPER selama periode 2015-2017. Populasi dalam penelitian ini yaitu perusahaan-perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama tahun 2015-2017. Sampel yang digunakan pada penelitian ini berjumlah 90 data sampel yang diambil menggunakan metode *purposive sampling*, yaitu dengan menentukan kriteria tertentu. Analisis data yang digunakan pada penelitian ini adalah model regresi linear berganda. Variabel kinerja keuangan dihitung menggunakan ROA, dan DER, sedangkan variabel kinerja lingkungan dalam penelitian ini diukur menggunakan Program Penilaian Peringkat Kinerja Perusahaan Dalam Pengelolaan Lingkungan Hidup (PROPER). Hasil penelitian menunjukkn bahwa (1) ROA berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham, (2) DER tidak berpengaruh terhadap *return* saham, dan (3) Kinerja lingkungan tidak berpengaruh terhadap *return* saham.

Kata kunci: *Return On Asset* (ROA), *Debt to Equity Ratio* (DER), Kinerja Lingkungan, *Return* Saham.



ABSTRACT

This study aims to examine the effect of financial performance and environmental performance on stock returns. The objects of this study are financial reports, annual reports, and data on companies that participate in PROPER activities on the Indonesia Stock Exchange and the web of the Ministry of Environment which reports on PROPER ratings for the period 2015-2017. The population in this study are manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange during 2015-2017. The sample used in this study amounted to 90 sample data taken using purposive sampling method, namely by determining certain criteria. The data analysis used in this study is a multiple linear regression model. The variable financial performance is calculated using ROA, and DER, while the environmental performance variable in this study is measured using the Program of Rating of Company Performance in Environmental Management (PROPER). The results of the study show that (1) ROA has a significant positive effect on stock returns, (2) DER does not affect stock returns, and (3) Environmental performance does not affect stock returns.

Keywords: Return On Assets (ROA), Debt to Equity Ratio (DER), Environmental Performance, Stock Returns

