

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh kinerja keuangan dan kinerja lingkungan terhadap *return* saham. Kinerja keuangan meliputi rasio profitabilitas yang diproksikan sebagai *return on equity*, rasio likuiditas yang diproksikan sebagai *current ratio*, rasio solvabilitas yang diproksikan sebagai *debt to equity ratio*, dan rasio nilai pasar yang diproksikan sebagai *earning per share*, serta kinerja lingkungan yang diproksikan sebagai PROPER (Program Penilaian Peringkat Kinerja Perusahaan dalam Pengelolaan Lingkungan Hidup).

Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan manufaktur sektor industri dasar dan kimia yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2014-2016. Sampel penelitian ini diambil dengan menggunakan metode *purposive sampling* yaitu dengan berdasarkan 4 kriteria yang telah ditentukan maka diperoleh sampel sebanyak 32 perusahaan dengan keseluruhan 96 *firm years*. Metode analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah model regresi berganda.

Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa dua variabel berpengaruh positif terhadap *return* saham, yaitu *return on equity* (ROE) dan *earning per share* (EPS). Sedangkan tiga variabel lain tidak berpengaruh positif terhadap *return* saham, yaitu *current ratio* (CR), *debt to equity ratio* (DER), dan PROPER. Artinya, para investor lebih memandang penting pada rasio profitabilitas dan rasio nilai pasar untuk memprediksikan *return* saham. Sedangkan rasio likuiditas, rasio solvabilitas, dan kinerja lingkungan tidak dapat memprediksikan *return* saham, karena tidak berkaitan dengan keuntungan perusahaan yang dapat mempengaruhi *return* saham.

Kata kunci: ROE, CR, DER, EPS, PROPER dan *return* saham

ABSTRACT

This research aims to examine the influence of financial performance and environmental performance on stock returns. Financial performance includes profitability ratios proxied as return on equity, liquidity ratios proxied as current ratio, solvency ratios proxied as debt to equity ratio, and market value ratios proxied as earnings per share, and environmental performance as proxied as PROPER (Corporate Performance Rating Program in Environmental Management).

Population in this research is manufacturing company of basic industry and chemical sector which listed in the Indonesia Stock Exchange (BEI) during 2014-2016 period. The sample of this research was taken by using purposive sampling method that is based on 4 criteria that has been determined then obtained a sample of 32 companies with a total of 96 firm years. The method of analysis used in this research is multiple regression model.

The results of this study indicate that two variables have a positive influence on stock return, ie return on equity (ROE) and earnings per share (EPS). While the other three variables did not have a positive influence on stock return, namely current ratio (CR), debt to equity ratio (DER), and PROPER. That is, investors are more important in the ratio of profitability and market value ratio to predict the stock returns. While the ratio of liquidity, solvency ratio, and environmental performance cannot predict the stock return, because it is not related to corporate profits that can influenced the stock returns.

Keywords: ROE, CR, DER, EPS, PROPER and stock return

