

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN DAN KINERJA  
LINGKUNGAN TERHADAP *RETURN* SAHAM  
(STUDI PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR  
DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2012-2016)**

**Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat  
Dalam Memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi  
Program Studi Akuntansi**



Diajukan Oleh :

**ENDAH LUKITO SARI**

NPM : 13430263

**FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS WIJAYA KUSUMA SURABAYA  
2018**

## SURAT PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Endah Lukito Sari  
NPM : 13430263  
Alamat : Jl. Caraka Utama RT. 005 RW. 007 Kel. Cipadu Jaya,  
Kec. Larangan, Kota Tangerang, Banten  
Program Studi : Akuntansi  
Fakultas : Ekonomi

Dengan ini menyatakan bahwa skripsi dengan judul **“Pengaruh Kinerja Keuangan dan Kinerja Lingkungan Terhadap Return Saham (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2016)”**

Adalah benar-benar karya sendiri dan bebas dari plagiat, dan apabila pernyataan ini terbukti tidak benar, maka saya bersedia menerima sanksi sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Demikian surat pernyataan ini saya buat untuk dipergunakan sebagaimana mestinya.

Surabaya, Februari 2018

Yang membuat pernyataan,



**Endah Lukito Sari**

NPM : 13430263

**SKRIPSI**

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN DAN KINERJA LINGKUNGAN TERHADAP *RETURN* SAHAM (STUDI PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2012-2016)**

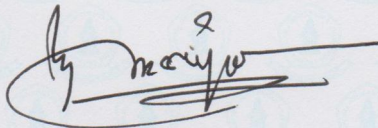
Diajukan oleh:

**ENDAH LUKITO SARI**

NPM: 13430263

TELAH DISETUJUI DAN DITERIMA DENGAN BAIK OLEH

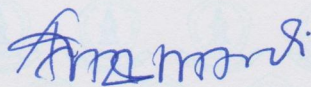
DOSEN PEMBIMBING



Drs. Ec. Soemaryono, MM

Tanggal, 06-02-2018

KETUA PROGRAM STUDI



Lilik Mardiana, SE., M.Ak., Ak., CA

Tanggal, 21-02-2018

**SKRIPSI**

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN DAN KINERJA  
LINGKUNGAN TERHADAP *RETURN SAHAM*  
(STUDI PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR  
DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2012-2016)**

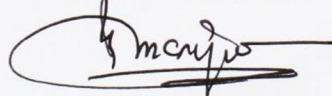
Dipersiapkan dan disusun oleh:

**ENDAH LUKITO SARI**

NPM: 13430263

Susunan Dewan Penguji

PEMBIMBING UTAMA




Drs. Ec. Soemaryono, MM


ANGGOTA DEWAN PENGUJI LAIN



Siti Asiah Murni, SE., M.Si



Kholidiah, SE., M.Si



Agus Sumanto, SE., M.Si., Ak., CA., CPA

Skripsi ini telah diterima sebagai salah satu persyaratan  
Untuk memperoleh gelar sarjana akuntansi  
Tanggal ..... 6 Feb 2018 .....



Lilik Mardiana, SE., M.Ak., Ak., CA  
Ketua Program Studi

## **KATA PENGANTAR**

Puji syukur kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Pengaruh Kinerja Keuangan dan Kinerja Lingkungan terhadap *Return Saham* (Studi pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia periode 2012-2016)”**.

Skripsi ini disusun untuk memenuhi syarat guna memperoleh gelar Sarjana Akuntansi pada Fakultas Ekonomi, Universitas Wijaya Kusuma Surabaya.

Selama penyusunan skripsi ini penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bantuan, bimbingan serta saran dari berbagai pihak sehingga kendala-kendala yang dihadapi tersebut bisa diatasi. Untuk itu penulis ingin mengucapkan terima kasih sebesar-besarnya kepada yang terhormat:

1. Bapak Prof. H. Sri Harmadji, dr., SP. THT-LK (K), selaku Rektor Universitas Wijaya Kusuma Surabaya.
2. Bapak Drs. Ec. Iman Karyadi, MM., Ak., CA, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Wijaya Kusuma Surabaya.
3. Ibu Lilik Mardiana, SE., M.Ak, Ak., CA., selaku Ketua Jurusan Akuntansi Universitas Wijaya Kusuma Surabaya.
4. Ibu Siti Asiah Murni, SE., M.Si., selaku dosen wali yang telah membantu selama proses akademis di bangku kuliah.
5. Bapak Drs. Ec. Soemaryono, MM., selaku dosen pembimbing dalam penyusunan skripsi ini yang telah sabar meluangkan waktu disela

kesibukannya dengan membimbing, mengarahkan dan memberikan saran-saran sehingga penulis mampu menyelesaikan skripsi ini dengan baik.

6. Seluruh Bapak dan Ibu Dosen Universitas Wijaya Kusuma Surabaya yang telah memberikan ilmu, pengetahuan serta pengalamannya sehingga dapat membantu menyelesaikan skripsi ini.
7. Ungkapan terima kasih dan penghargaan sangat spesial penulis haturkan dengan rendah hati kepada kedua orang tua penulis tercinta, Bapak Sukina Hidayat Arifin dan Ibu Hartini, serta adik tercinta, Werdy Hartati atas doa restu, nasihat, saran dan kesabarannya selama penulis menyelesaikan kuliah di Surabaya.
8. Bapak Ir. Firdaus HB, selaku Direktur Utama PT. Kumala Wandira yang telah memberikan dukungan bagi penulis untuk mengenyam pendidikan strata 1. Semoga ilmu yang diperoleh penulis dapat memberikan manfaat bagi masa depan perusahaan.
9. Seluruh rekan kerja penulis di PT. Kumala Wandira, terima kasih atas saran dan semangat yang diberikan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan baik.
10. Teman-teman seperjuangan dari kelas Akuntansi H angkatan tahun 2013 yang telah banyak memberikan saran dalam penyusunan skripsi ini.
11. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

Akhirnya dengan segala kerendahan hati penulis menyadari masih banyak terdapat kekurangan-kekurangan, sehingga penulis berharap adanya saran dan

kritik yang bersifat membangun demi kesempurnaan skripsi ini.

Surabaya, Februari 2018  
Penulis,

**Endah Lukito Sari**  
NPM. 13430263

## ABSTRAKSI

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menguji hubungan antara kinerja keuangan yang terdiri dari *return on asset* (ROA), *earning per share* (EPS), *price earning ratio* (PER), *total asset turn over* (TATO), dan kinerja lingkungan terhadap *return* saham. Sampel dari penelitian ini adalah 11 perusahaan manufaktur periode 2012-2016 dan dipilih secara *purposive sampling*. Penelitian ini menggunakan analisis regresi berganda yang diolah dengan SPSS 17.0. Hasil dari pengujian dengan analisis regresi berganda menunjukkan bahwa kinerja keuangan dan kinerja lingkungan pada uji F tidak berpengaruh terhadap *return* saham sedangkan pada uji t TATO berpengaruh terhadap *return* saham sementara ROA, EPS, PER, dan kinerja lingkungan tidak berpengaruh terhadap *return* saham.

Kata Kunci: Kinerja Keuangan, *Return Saham*, *Return on Asset*, *Earning Per Share*, *Price Earning Ratio*, *Total Asset Turn Over*, Kinerja Lingkungan



## **ABSTRACT**

*The aim of this research is to test the influence of financial performance which consist of return on asset (ROA), earning per share (EPS), price earning ratio (PER), total asset turn over (TATO), and environment performance on stock return. Sample of this research is 11 manufacture companies in the period of 2012 to 2016 and selected by purposive sampling. This research uses multiple regression analysis which processed by SPSS 17.0. The result that uses multiple regression analysis shows that financial performance and environment performance on F test does not have influence to stock return while on t test TATO influence to stock return, whereas ROA, EPS, PER, and environment performance does not have influence to stock return.*

*Keywords: Financial Performance, Stock Return, Return on Asset, Earning Per Share, Price Earning Ratio, Total Asset Turn Over, Environment Performance*

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	i
SURAT PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT .....	ii
HALAMAN PERSETUJUAN .....	iii
HALAMAN SUSUNAN DEWAN PENGUJI.....	iv
KATA PENGANTAR .....	v
DAFTAR ISI .....	viii
DAFTAR TABEL .....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
INTISARI (ABSTRAKSI).....	xiv
BAB I. PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Masalah .....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	7
1.3 Tujuan Penelitian.....	7
1.4 Manfaat Penelitian.....	7
1.5 Sistematika Skripsi .....	8
BAB II. TELAAH PUSTAKA	
2.1 Landasan Teori.....	9
2.1.1 Teori Investasi .....	9
2.1.2 Investasi Saham .....	10
2.1.3 Return Saham .....	12
2.1.4 Risiko Investasi Saham .....	15
2.1.5 Harga Saham.....	16

2.1.6	Laporan Keuangan dan Laporan Tahunan .....	17
2.1.7	Rasio Keuangan .....	18
2.1.8	<i>Corporate Social Responsibility (CSR)</i> .....	25
2.1.9	Program Penilaian Peringkat Kinerja Perusahaan dalam Pengelolaan Lingkungan Hidup .....	29
2.1.10	Pengaruh Hubungan Antar Variabel.....	32
2.1.10.1	Pengaruh <i>Return On Asset (ROA)</i> terhadap <i>Return Saham</i> .....	32
2.1.10.2	Pengaruh <i>Earning Per Share (EPS)</i> terhadap <i>Return Saham</i> .....	33
2.1.10.3	Pengaruh <i>Price Earning Ratio (PER)</i> terhadap <i>Return Saham</i> .....	34
2.1.10.4	Pengaruh <i>Total Asset Turn Over (TATO)</i> terhadap <i>Return Saham</i> .....	34
2.1.10.5	Pengaruh Kinerja Lingkungan terhadap <i>Return Saham</i> .....	35
2.2	Penelitian Sebelumnya .....	35
2.3	Hipotesis dan Model Analisis .....	39
2.3.1	Hipotesis.....	39
2.3.2	Model Analisis.....	39

### BAB III.METODOLOGI PENELITIAN

3.1	Pendekatan Penelitian.....	40
3.2	Populasi dan Sampel .....	40

3.2.1	Populasi .....	40
3.2.2	Sampel.....	41
3.3	Identifikasi Variabel.....	42
3.4	Definisi Operasional Variabel.....	43
3.4.1	Variabel Independen .....	43
3.4.2	Variabel Dependen.....	44
3.5	Jenis dan Sumber Data .....	45
3.6	Prosedur Pengumpulan Data.....	46
3.7	Teknik Analisis .....	46
3.7.1	Analisis Deskriptif .....	47
3.7.2	Uji Asumsi Klasik.....	47
3.7.2.1	Uji Normalitas.....	47
3.7.2.2	Uji Multikolinieritas .....	48
3.7.2.3	Uji Autokorelasi .....	49
3.7.2.4	Uji Heteroskedastisitas .....	50
3.7.3	Analisis Regresi Berganda .....	51
3.7.5	Pengujian Statistk.....	52
3.7.5.1	Koefisien Determinasi .....	52
3.7.5.2	Uji F Statistik .....	52
3.7.5.3	Uji t Statistik .....	53

#### BAB IV.HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1	Gambaran Umum Subyek Penelitian .....	54
4.2	Hasil Penelitian .....	58

4.2.1	Hasil Uji Statistik Deskriptif .....	58
4.2.1.1	Variabel <i>Return on Asset</i> ( $X_1$ ).....	58
4.2.1.2	Variabel <i>Earning per Share</i> ( $X_2$ ) .....	59
4.2.1.3	Variabel <i>Price Earning Ratio</i> ( $X_3$ ).....	59
4.2.1.4	Variabel <i>Total Asset Turn Over</i> ( $X_4$ ).....	59
4.2.1.5	Variabel Kinerja Lingkungan ( $X_5$ ).....	60
4.2.1.7	Variabel <i>Return Saham</i> ( $Y$ ) .....	60
4.3	Analisis Model dan Pengujian Hipotesis.....	61
4.3.1	Analisis Regresi Berganda .....	61
4.3.1.1	Hasil Uji Asumsi Klasik .....	61
4.3.1.2	Hasil Pengujian Regresi Linier Berganda.....	64
4.3.1.3	Hasil Pengujian Koefisien Determinasi.....	67
4.3.1.4	Hasil Pengujian Hipotesis.....	68
4.4	Pembahasan.....	70
4.4.1	Analisis Uji F.....	70
4.4.2	Analisis Uji t.....	71
 BAB V. SIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN		
5.1	Simpulan.....	73
5.2	Saran.....	73
5.3	Keterbatasan Penelitian .....	74
Daftar Pustaka .....		76

## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	Jumlah Peserta PROPER periode 2012-2016.....	6
Tabel 2.1	Rasio Likuiditas .....	19
Tabel 2.2	Rasio Aktivitas.....	20
Tabel 2.3	Rasio <i>Leverage</i> .....	22
Tabel 2.4	Rasio Profitabilitas .....	23
Tabel 2.5	Rasio Pasar .....	24
Tabel 2.6	Peringkat Warna PROPER .....	31
Tabel 2.7	Ringkasan Penelitian Sebelumnya .....	36
Tabel 3.1	Daftar Sampel .....	42
Tabel 3.2	Variabel Independen Kinerja Keuangan .....	43
Tabel 3.3	Sumber Data .....	46
Tabel 3.4	Kriteria Pengujian Autokorelasi dengan Uji Durbin-Watson...	50
Tabel 4.1	Kriteria Pemilihan Sampel.....	54
Tabel 4.2	Hasil Statistik Deskriptif .....	58
Tabel 4.3	Uji Multikolinieritas .....	62
Tabel 4.4	Uji Autokorelasi.....	63
Tabel 4.5	Uji Heteroskedastisitas .....	64
Tabel 4.6	Koefisien Determinasi.....	68
Tabel 4.7	Hasil Uji F dan Uji t .....	68

## **DAFTAR LAMPIRAN**

Lampiran 1	Hasil Pengolahan Data SPSS 17.....	80
Lampiran 2	Daftar Pengungkapan Lingkungan (GRI-G4) .....	84