

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh dari kinerja lingkungan sebagai variabel independen terhadap *return* saham variabel dependen dengan kinerja keuangan sebagai variabel *intervening*. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan manufaktur sektor industri dasar dan kimia yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) dan terdaftar pada peringkat PROPER pada tahun 2015-2017 sebanyak 15 perusahaan. Metode yang dipakai dalam penelitian ini adalah SEM PLS. Dalam penelitian ini variabel kinerja lingkungan diproksikan dengan penilaian peringkat PROPER yang didapatkan pada website kementerian lingkungan hidup, variabel *return* saham diproksikan dengan perhitungan *capital gain/loss*, dan untuk variabel kinerja keuangan diproksikan dengan *return on asset* (ROA) dan *return on equity* (ROE). Hasil yang diperoleh dari penelitian ini adalah kinerja lingkungan berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham, kinerja lingkungan berpengaruh positif signifikan terhadap kinerja keuangan, kinerja keuangan berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham, dan kinerja lingkungan berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham melalui kinerja keuangan.

Kata kunci : PROPER, ROA, ROE, *return* saham, *capital gain/loss*

This study aims to examine the effect of environmental performance as an independent variable on stock returns as the dependent variable and financial performance as an intervening variable. The population in this study is the basic industrial and chemical manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) and listed on the PROPER ranking in 2015-2017 as many as 15 companies. The method used in this study is PLS SEM. In this study the environmental performance variable is proxied by the assessment of PROPER ratings obtained on the Ministry of Environment website, the stock return variable is proxied by the calculation of capital gain/loss, and for financial performance variables is proxied by return on assets (ROA) and return on equity (ROE). The results obtained from this study are that environmental performance has a significant positive effect on stock returns, environmental performance has a significant positive effect on financial performance, financial performance has a significant positive effect on stock returns, and environmental performance has a significant positive effect on stock returns through financial performance.

Keywords : PROPER, ROA, ROE, stock return, capital gain/loss