



**PENGARUH INTENSITAS PENGUNGKAPAN DALAM
SUSTAINABILITY REPORT, RETURN ON ASSET DAN
EARNING PER SHARE TERHADAP RETURN SAHAM PADA
PERUSAHAAN PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2014-2018**

Diajukan Oleh :

ISA PUJI LESTARI

NIM. 201512155

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MURIA KUDUS
TAHUN 2020**



**PENGARUH INTENSITAS PENGUNGKAPAN DALAM
SUSTAINABILITY REPORT, RETURN ON ASSET DAN
EARNING PER SHARE TERHADAP RETURN SAHAM
PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN YANG
TERDAFTAR**

Skripsi ini diajukan sebagai salah satu syarat
Untuk menyelesaikan jenjang pendidikan
Strata Satu (S1) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muria Kudus

Diajukan Oleh :

ISA PUJI LESTARI

NIM. 201512155

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MURIA KUDUS
TAHUN 2020**

**PENGARUH INTENSITAS PENGUNGKAPAN DALAM
SUSTAINABILITY REPORT, RETURN ON ASSET DAN
EARNING PER SHARE TERHADAP RETURN SAHAM
PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN YANG
TERDAFTAR**

Skripsi ini telah disetujui untuk dipertahankan dihadapan Tim Penguji Ujian Skripsi Program S1 Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus



HALAMAN PENGESAHAN PENGUJI

PENGARUH INTENSITAS PENGUNGKAPAN DALAM SUSTAINABILITY REPORT, RETURN ON ASSET DAN EARNING PER SHARE TERDAHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TANUN 2014-2018

ISA PUJI LESTARI
NIM. 201512155

Telah dipertahankan di Depan Dewan Penguji pada hari selasa, tanggal 28 Agustus 2020 dan telah dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima

**Dosen Pembimbing
(Merangkap Penguji I)**

Zuliyati, SE, M.Si, Ak
NIDN 0603037801

Penguji II

Febra Robiyanto, SE., M.Si.Akt
NIDN 0619027701

Penguji III

April a Whetvningtyas, SE, M.Si
NIDN. 0607048403

Mengetahui,
Dekan Fakultas ekonomi dan bisnis

Dr. H. Mochamad Edris, Drs. MM
NIDN 0618066201

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi dengan judul : **“PENGARUH INTENSITAS PENGUNGKAPAN DALAM SUSTAINABILITY REPORT, RETURN ON ASSET DAN EARNING PER SHARE TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR ”** adalah hasil tulisan saya sendiri. Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin atau meniru tanpa memberikan pengakuan atau menyertakan sumber penulis aslinya dan dalam daftar pustaka.

Kudus,

Yang membuat pernyataan

Isa Puji Lestari
NIM. 201512155

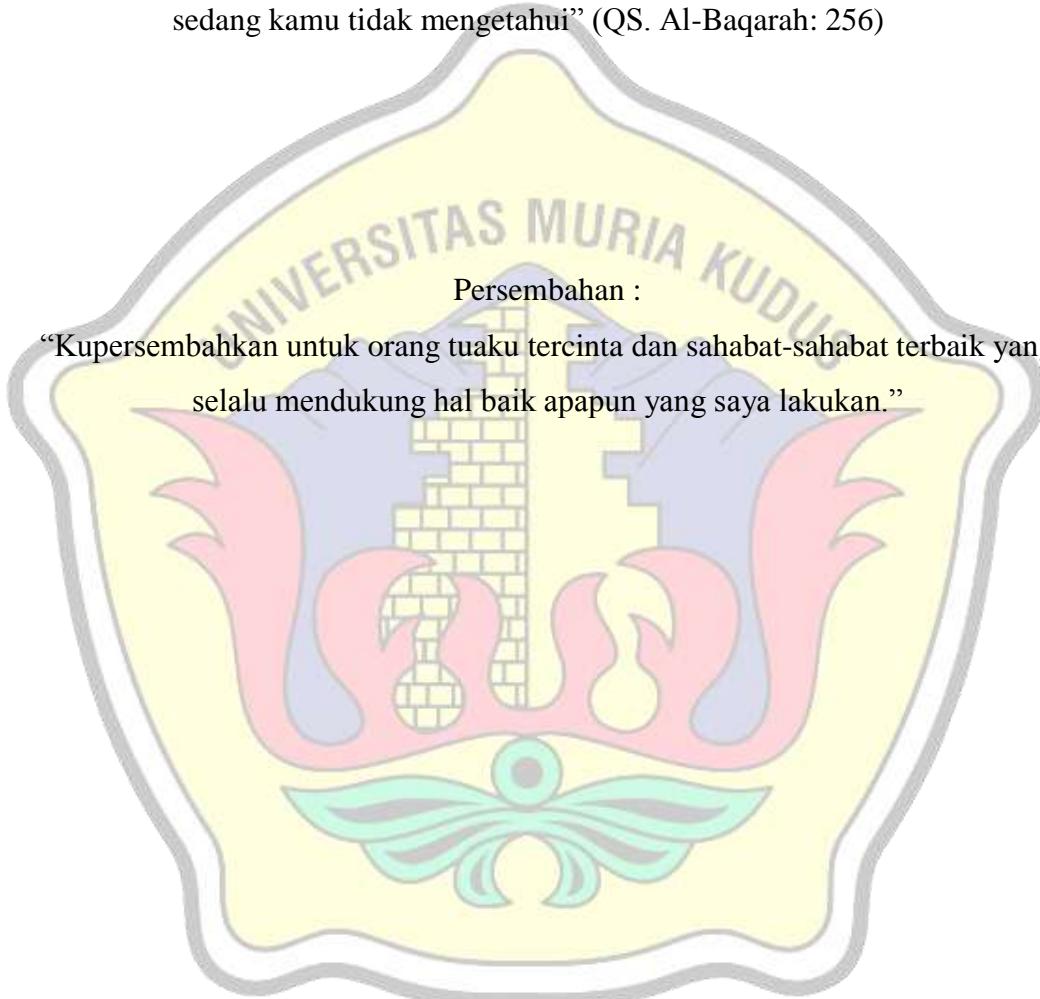
MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Motto :

“Boleh jadi kamu membenci sesuatu, padahal ia amat baik bagimu, dan boleh jadi (pula) kamu menyukai sesuatu, padahal ia amat buruk bagimu; Allah mengetahui, sedang kamu tidak mengetahui” (QS. Al-Baqarah: 256)

Persembahan :

“Kupersembahkan untuk orang tuaku tercinta dan sahabat-sahabat terbaik yang selalu mendukung hal baik apapun yang saya lakukan.”



KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Segala puji dan syukur kehadirat Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan karunia-Nya hingga detik ini, sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi yang berjudul "**PENGARUH INTENSITAS PENGUNGKAPAN DALAM SUSTAINABILITY REPORT, RETURN ON ASSET DAN EARNING PER SHARE TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR**". Penulisan proposal ini sebagai salah satu syarat kelulusan program strata satu pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.

Pada kesempatan kali ini, dengan segala kerendahan hati penulis berkeinginan untuk menyampaikan rasa terimakasih atas bantuan, bimbingan, dukungan, semangat, serta do'a kepada:

1. Dr. H. Mochammaad Edris, Drs. MM, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.
2. Sri Mulyani, SEI., M.Si, selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus yang telah meluangkan waktu untuk membimbing dan mengarahkan penulis dalam menyusun proposal.
3. Zuliyati, SE, M.Si, AK., selaku Dosen Pembimbing I dan Febra Robiyanto, SE, M.Si, Akt., selaku Dosen Pembimbing II yang telah bersedia meluangkan waktu untuk berkonsultasi, memberikan pengarahan dan bimbingan selama ini. Terima kasih atas ilmu, saran dan bimbingan yang telah Ibu Dosen Pembimbing berikan semoga Allah SWT selalu membalasnya dengan kebaikan.
4. Seluruh dosen Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus yang telah memberikan ilmu yang bermanfaat bagi penulis.
5. Kepada kedua orangtua tercinta yang telah memberikan do'a dan restunya serta dorongan baik material maupun spiritual, sehingga proposal ini dapat terselesaikan.

6. Kepada sahabat-sahabat seperjuangan terimakasih karena kalian yang selalu menemani di kampus tercinta ini.

Semoga amal baik beliau tersebut di atas dan juga semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan mendapatkan balasan pahala yang berlipat ganda di sisi Allah SWT. Aamiin.

Kudus, Agustus 2020

Penulis,



Isa Puji Lestari
NIM. 201512155

ABSTRAK

Tujuan penelitian ini adalah untuk menguji secara empiris pengaruh intensitas pengungkapan dalam *sustainability report*, *return on asset* dan *earning per share* terhadap *return saham*. Pendekatan yang digunakan dalam penelitian ini adalah pendekatan kuantitatif. Sampel adalah perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2014-2018 yang berjumlah 97 responden dan pengambilan sampel menggunakan *purposive sampling*. Metode analisis yang digunakan adalah deskriptif statistik, uji asumsi klasik dan uji hipotesis. Hasil penelitian menunjukkan intensitas pengungkapan dalam *sustainability report* tidak berpengaruh terhadap return saham pada perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2014-2018, sesuai dengan nilai t hitung lebih besar dari pada t tabel ($-0,768 < -1,66196$), serta didukung dengan nilai signifikansi 0,445. *Return on asset* berpengaruh positif signifikan terhadap return saham pada perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2014-2018, sesuai dengan nilai t hitung lebih besar dari pada t tabel ($2,517 > 1,66196$), serta didukung dengan nilai signifikansi 0,006. *Earning per share* tidak berpengaruh terhadap return saham pada perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2014-2018, sesuai dengan nilai t hitung lebih kecil dari pada t tabel ($1,492 < 1,66196$), serta didukung dengan nilai signifikansi 0,139.

Kata Kunci: *sustainability report*, *return on asset*, *earning per share*, *return saham*

ABSTRACT

The purpose of this study is to empirically examine the effect of disclosure intensity in the sustainability report, return on assets and earnings per share on stock returns. The approach used in this research is a quantitative approach. The sample is a mining company listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2014-2018, totaling 97 respondents and the sample is taken using purposive sampling. The analytical method used is descriptive statistics, classical assumption test and hypothesis testing. The results show that the intensity of disclosure in the sustainability report has no effect on stock returns in mining companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2014-2018, according to the -t count is greater than the -t table (-0.768 <-1.66196), and supported by a significance value of 0.445. Return on assets has a significant positive effect on stock returns in mining companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2014-2018, according to the t value is greater than the t table (2.517> 1.66196), and is supported by a significance value of 0.006. Earnings per share has no effect on stock returns in mining companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2014-2018, according to the t count value is smaller than t table (1.492 <1.66196), and is supported by a significance value of 0.139.

Keywords: *Sustainability Report, Return On Assets, Earnings Per Share, Stock Returns*

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
ABSTRAKSI.....	viii
ABSTRACT	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GAMBAR.....	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
	
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Ruang Lingkup	6
1.3 Rumusan Masalah	7
1.4 Tujuan Penelitian.....	8
1.5 Manfaat Penelitian.....	8
BAB II LANDASAN TEORI	
2.1 Teori Sinyal	10
2.2 <i>Return Saham</i>	12
2.3 Intensitas Pengungkapan dalam <i>Sustainability Report</i>	15
2.4 <i>Return On Asset</i>	17
2.5 <i>Earning Per Share</i>	20
2.6 Hasil Penelitian Terdahulu	21

2.7	Kerangka Berpikir	27
2.8	Hipotesis	27
2.8.1	Pengaruh Intensitas Pengungkapan dalam <i>Sustainability Report</i> terhadap <i>Return Saham</i>	27
2.8.2	Pengaruh <i>Return On Asset</i> terhadap <i>Return Saham</i>	28
2.8.3	Pengaruh <i>Earning per Share</i> terhadap <i>Return Saham</i>	29

BAB III METODE PENELITIAN

3.1	Rancangan Penelitian	31
3.2	Variabel Penelitian	31
3.2.1	Variabel Independen	31
3.2.2	Variabel Dependen.....	31
3.3	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	32
3.3.1	<i>Return Saham</i>	32
3.3.2	Intensitas Pengungkapan dalam <i>Sustainability Report</i>	32
3.3.3	<i>Return on Asset</i>	33
3.3.4	<i>Earning Per Share</i>	33
3.4	Jenis dan Sumber Data	34
3.5	Populasi dan Sampel.....	34
3.6	Pengumpulan Data.....	35
3.7	Pengolahan Data.....	35
3.8	Analisis Data	36
3.8.1	Deskriptif Statistik	36
3.8.2	Uji Asumsi Klasik	36
3.8.3	Uji Hipotesis	39

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN

4.1	Gambaran Umum Obyek Penelitian.....	42
4.2	Deskriptif Statistik	42
1.	Intensitas Pengungkapan dalam <i>Sustainability Report</i>	43
2.	<i>Return on Asset</i>	44

3. <i>Earning per Share</i>	44
4. <i>Return Saham</i>	45
4.3 Uji Asumsi Klasik	46
4.3.1 Uji Multikolonieritas.....	46
4.3.2 Uji Autokorelasi.....	47
4.3.3 Uji Heteroskedastisitas.....	48
4.3.4 Uji Normalitas.....	49
4.4 Uji Hipotesis	50
4.4.1 Analisis Regresi Linier Berganda	50
4.4.2 Koefisien Determinasi (R^2).....	52
4.4.3 Uji F	53
4.4.4 Uji t Parsial.....	54
4.5 Pembahasan	56
4.7.1 Pengaruh Intensitas Pengungkapan dalam <i>Sustainability Report</i> terhadap <i>Return Saham</i>	56
4.7.2 Pengaruh <i>Return on Asset</i> terhadap <i>Return Saham</i>	57
4.7.3 Pengaruh <i>Earning per Share</i> terhadap <i>Return Saham</i>	59

BAB V PENUTUP

5.1 Kesimpulan.....	61
5.2 Keterbatasan	62
5.3 Saran	62

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 Hasil Penelitian Terdahulu.....	21
Tabel 3.1 Kaidah Pengambilan Keputusan Uji Autokorelasi	37
Tabel 4.1 Hasil Penentuan Sampel	42
Tabel 4.2 Hasil Deskriptif Statistik.....	43
Tabel 4.3 Hasil Uji Multikolinieritas	47
Tabel 4.4 Uji Autokorelasi.....	47
Tabel 4.5 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	48
Tabel 4.6 Hasil Uji Normalitas	49
Tabel 4.7 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda.....	50
Tabel 4.8 Hasil Koefisien Determinasi	52
Tabel 4.9 Hasil Uji F.....	53
Tabel 4.10 Hasil Analisis Parsial (dengan Signifikansi $\alpha=5\%$).....	54

DAFTAR GAMBAR

Halaman

Gambar 2.1 Kerangka Berpikir 27



DAFTAR LAMPIRAN

- 
- Lampiran 1 Perhitungan Sampel Penelitian
Lampiran 2 Perhitungan Intensitas Pengungkapan Dalam *Sustainability Report* (X1)
Lampiran 3 Perhitungan *Return On Asset* (X2)
Lampiran 4 Perhitungan *Earning Per Share* (X3)
Lampiran 5 Perhitungan *Return Saham* (Y)
Lampiran 6 Input SPSS Statistik Deskriptif
Lampiran 7 Input SPSS Analisis Penelitian
Lampiran 8 Deskriptif Statistik
Lampiran 9 Uji Multikolinieritas
Lampiran 10 Uji Autokorelasi
Lampiran 11 Uji Heterokedastisitas
Lampiran 12 Uji Normalitas
Lampiran 13 Analisis Regresi Linier Berganda
Lampiran 14 Koefiesien Determinasi (R^2)