

ABSTRAK

RELEVANSI NILAI INFORMASI LINGKUNGAN TERHADAP HARGA SAHAM

Oleh
Ayu Dwiny Octary

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui relevansi nilai informasi lingkungan yang diukur dengan peringkat PROPER dan pengungkapan *sustainability report* terhadap harga saham pada perusahaan pertambangan, perkebunan dan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada tahun 2014-2017. Penelitian ini mengumpulkan data laporan tahunan perusahaan manufaktur, perkebunan, dan pertambangan melalui Bursa Efek Indonesia (BEI) dan *sustainability report* yang dipublikasikan secara terpisah dari laporan keuangan. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini sebanyak 54 perusahaan selama 4 tahun. Penelitian ini menggunakan model modifikasi Ohlson untuk menguji relevansi informasi non-keuangan terhadap harga saham perusahaan. Hasil dari penelitian ini adalah kinerja lingkungan memiliki nilai yang relevan terhadap harga saham, hal ini menunjukkan bahwa informasi lingkungan menjadi informasi penting untuk keberlangsungan perusahaan. Sedangkan, pengungkapan *sustainability report* menunjukkan hasil yang berbeda, pengaruhnya ke arah negatif terhadap harga saham, hasil tersebut mengindikasikan bahwa perusahaan dengan tingkat pengungkapan *sustainability report* yang tinggi tidak dinilai tinggi pula oleh investor.

Kata kunci : PROPER, *sustainability report*, Ohlson Model, harga saham.

ABSTRACT

THE VALUE RELEVANCE OF THE ENVIRONMENTAL INFORMATION TO THE SHARE PRICE

By

Ayu Dwiny Octary

This study aims to determine the value relevance of environmental information as measured by PROPER ratings and sustainability report disclosures on share prices in mining, plantation and manufacturing companies that listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) in 2014-2017. This research collects data on annual reports of manufacturing, plantation and mining companies through the Indonesia Stock Exchange (IDX) and sustainability report that published separately from annual report. The sample used in this study was 54 companies for 4 years. This study uses the Ohlson modification model to test the relevance of non-financial information to the company's share price. The results of this study are that environmental performance are value relevant to share prices, this shows that environmental information becomes important information for the sustainability of the company. Whereas, sustainability report disclosure shows different results, the effect is negative towards share prices, these results indicate that companies with high levels of sustainability report disclosure are not highly valued by investors.

Keyword : PROPER, sustainability report, ohlson model, share price.