

**PENGARUH CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY
DISCLOSURE DAN MARKET VALUE ADDED
TERHADAP RETURN SAHAM**

(Studi Kasus LQ45 yang terdaftar di BEI periode 2013-2017)

SKRIPSI

Oleh :

Yulia Ernawati

201510315004



PROGRAM STUDI AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS BHAYANGKARA JAKARTA RAYA

2019

LEMBAR PERSETUJUAN PEMBIMBING

Judul Skripsi : Pengaruh *Corporate Social Responsibility Disclosure* dan *Market Value Added* terhadap *Return Saham* (Studi Kasus LQ45 yang terdaftar di BEI Periode 2013-2017)

Nama Mahasiswa : Yulia Ernawati

Nomor Pokok Mahasiswa : 201510315004

Program Studi/Fakultas : Akuntansi/Ekonomi

Tanggal Lulus Sidang Skripsi : 27 Juli 2019

Jakarta, 27 Juli 2019

MENYETUJUI,
Pembimbing I



Cahyadi Husadha, S.E., M.M.

NIDN 030468209

LEMBAR PENGESAHAN

Judul Skripsi : Pengaruh *Corporate Social Responsibility Disclosure* dan *Market Value Added* terhadap *Return Saham* (Studi Kasus LQ45 yang terdaftar di BEI Periode 2013-2017)

Nama Mahasiswa : Yulia Ernawati

Nomor Pokok Mahasiswa : 201510315004

Program Studi/Fakultas : Akuntansi/Ekonomi

Tanggal Lulus Sidang Skripsi : 27 Juli 2019

Jakarta, 27 Juli 2019

MENGESAHKAN,

Ketua Tim Penguji : Dr. Wastam Wahyu Hidayat, S.E., M.M.
NIDN 0412056705

Penguji I : Adelina Suryati, S.E., M.Ak., CMA., CBV.
NIDN 0328107103

Penguji II : Cahyadi Husadha, S.E., M.M.
NIDN 0304068209


MENGETAHUI,

Ketua Program Studi

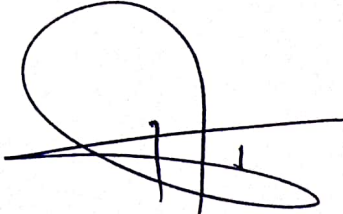
Dekan

Akuntansi

Fakultas Ekonomi


Tutiek Yoganingsih, S.E., M.Si.

NIDN 0302016002


Dr. Sugeng Suroso, S.E., M.M.

NIDN 0316066201

LEMBAR PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa :

Skripsi yang berjudul Pengaruh *Corporate Social Responsibility Disclosure* dan *Market Value Added* terhadap *Return Saham* (Studi Kasus LQ45 yang terdaftar di BEI Periode 2013-2017) ini adalah benar-benar merupakan hasil karya saya sendiri dan tidak mengandung materi yang ditulis oleh orang lain kecuali pengutipan sebagai referensi yang sumbernya telah dituliskan secara jelas sesuai dengan kaidah penulisan karya ilmiah.

Apabila dikemudian hari ditemukan kecurangan dalam karya ini, saya bersedia menerima sanksi dari Universitas Bhayangkara Jakarta Raya sesuai dengan peraturan yang berlaku.

Saya mengizinkan skripsi ini dipinjam dan digandakan melalui Perpustakaan Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.

Saya memberikan izin kepada Perpustakaan Universitas Bhayangkara Jakarta Raya untuk menyimpan skripsi ini dalam bentuk digital dan mempublikasikan melalui Internet selama publikasi tersebut melalui portal Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.

Jakarta, 27 Juli 2019

Yang membuat pernyataan,



Yulia Ernawati

201510315004

ABSTRAK

Yulia Ernawati, 201510315004. Pengaruh *Corporate Social Responsibility Disclosure* dan *Market Value Added* terhadap *Return Saham* (Studi Kasus LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2017).

Penelitian ini untuk menguji pengaruh *Corporate Social Responsibility Disclosure* dan *Market Value Added* terhadap *Return Saham*. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan indeks LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2013 sampai dengan 2017. Pemilihan sampel menggunakan teknik *purposive sampling* dan diperoleh 12 perusahaan sebagai sampel penelitian. Metode analisis data yang digunakan adalah analisis regresi berganda.

Hasil penelitian ini menyatakan bahwa *Corporate Social Responsibility Disclosure* tidak berpengaruh signifikan terhadap *Return Saham* dengan nilai signifikansi sebesar 0,279 lebih besar dari taraf signifikansi 0,05. *Market Value Added* berpengaruh signifikan terhadap *Return Saham* dengan nilai signifikansi sebesar 0,004 lebih kecil dari taraf signifikansi 0,05. Kemudian *Corporate Social Responsibility Disclosure* dan *Market Value Added* secara bersama-sama berpengaruh signifikan terhadap *Return Saham*. Hal ini ditunjukkan dengan nilai signifikansi F sebesar 0,004 lebih kecil dari taraf signifikansi 0,05.

Kata kunci : *Return Saham, Corporate Social Responsibility Disclosure, Market Value Added*



ABSTRACT

Yulia Ernawati, 201510315004. *The Effect of Corporate Social Responsibility Disclosure and Market Value Added on Stock Returns (Case Study of LQ45 which was listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2013-2017 Period).*

This study is to examine the effect of Corporate Social Responsibility Disclosure and Market Value Added on Stock Returns. The population in this study is the LQ45 index companies listed on the Indonesia Stock Exchange from 2013 to 2017. The selection of samples used purposive sampling technique and obtained 12 companies as the research sample. The data analysis method used is multiple regression analysis.

The results of this study state that the Corporate Social Responsibility Disclosure has no significant effect on Stock Returns with a significance value of 0.279 greater than the significance level of 0.05. Market Value Added has a significant effect on Stock Returns with a significance value of 0.004 less than the 0.05 significance level. Then Corporate Social Responsibility Disclosure and Market Value Added together have a significant effect on Stock Return. This is indicated by the F value of 0.004 which is smaller than the significance level of 0.05.

Keywords: *Stock Returns, Corporate Social Responsibility Disclosures, Market Value Added*

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur atas kehadiran serta rahmat Allah SWT, peneliti dapat menyelesaikan skripsi yang disusun sebagai salah satu syarat dalam memperoleh gelar Sarjana Ekonomi di Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.

Peneliti menyadari bahwa terselesaikannya skripsi ini tidak terlepas dari bantuan berbagai pihak yang senantiasa memberikan arahan dan motivasi kepada peneliti. Dengan segala kerendahan hati peneliti sampaikan terimakasih kepada:

1. Irjen Pol (Purn) Dr. Drs. H. Bambang Karsono, S.H., M.M. Rektor Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.
2. Dr. Sugeng Suroso, S.E., M.M. Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.
3. Tutiek Yoganingsih, S.E., M.Si. Kepala Program Studi Akuntansi Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.
4. Cahyadi Husadha, S.E., M.M. Dosen Pembimbing Skripsi yang telah memberikan bimbingan, masukan dan motivasi kepada peneliti.
5. Maidani, S.E., M.Ak. Dosen Pembimbing Akademik yang telah memberikan bimbingan dan motivasi kepada peneliti selama masa perkuliahan.
6. Kedua orang tua (Supoyo dan Yaminah) serta adik Novia Lestari yang selalu memberikan doa dan semangat.
7. Teman-teman terdekat, Tari Septiani Dewi, Oki Sutanto, Dini Syahadah, Lia Astuti, Siti Fatimah, Oktriana Prayessi, Rista Saraswati dan Siti Mulyani yang dengan kebersamaan menempuh manis dan pahitnya masa-masa perkuliahan serta saling berbagi ilmu dan memotivasi.
8. Teman-teman bimbingan skripsi, Yasinta Fega dan Rizki Nurfitri yang selalu bersama-sama menjalani bimbingan dan mengerjakan skripsi bersama serta saling memberi saran.
9. Rekan-rekan mahasiswa Akuntansi angkatan 2015 yang telah berbagi ilmu, saran serta saling memotivasi.

Peneliti menyadari bahwa laporan ini masih memiliki banyak kekurangan sehingga peneliti mengharapkan masukan, kritik dan saran yang dapat membangun bagi peneliti. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi pembaca dan khususnya bagi peneliti sendiri.

Jakarta, 27 Juli 2019

Yulia Ernawati



DAFTAR ISI

	Halaman
COVER	
LEMBAR PERSETUJUAN	ii
LEMBAR PENGESAHAN	iii
LEMBAR PERNYATAAN	iv
ABSTRAK	v
ABSTRACT	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR SINGKATAN	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Permasalahan.....	4
1.3 Tujuan Penelitian.....	5
1.4 Manfaat Penelitian.....	5
1.5 Batasan Masalah	6
1.6 Sistemastika Penulisan	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Landasan Teori	8

2.1.1 Teori Legitimasi	8
2.1.2 Teori <i>Stakeholder</i>	8
2.1.3 <i>Return Saham</i>	8
2.1.4 Harga Saham	10
2.1.2.1 Pengertian Harga Saham	10
2.1.2.2 Faktor Penentu Harga Saham	11
2.1.2.3 Nilai Saham	11
2.1.5 <i>Corporate Social Responsibility</i>	12
2.1.5.1 Landasan Hukum <i>Corporate Social Responsibility</i>	13
2.1.5.2 Manfaat <i>Corporate Social Responsibility</i>	15
2.1.5.3 Dampak dari proses bisnis perusahaan	15
2.1.6 <i>Corporate Social Responsibility Disclosure</i>	16
2.1.7 <i>Market Value Added</i>	18
2.1.8 Indeks LQ45 Saham	19
2.2 Peneliti Terdahulu.....	20
2.3 Kerangka Pemikiran	27
2.4 Hipotesis Penelitian.....	28
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	
3.1 Desain Penelitian	30
3.2 Tahapan Penelitian	30
3.3 Model Konseptual Penelitian	32
3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	33
3.4.1 <i>Corporate Social Responsibility Disclosue</i>	33

3.4.2 <i>Market Value Added</i>	33
3.4.3 <i>Return Saham</i>	34
3.5 Tempat dan Waktu Penelitian	35
3.5.1 Tempat Penelitian	35
3.5.2 Waktu Penelitian	35
3.6 Metode Pengambilan Sampel	36
3.7 Metode Analisa Data	36
3.7.1 Uji Statistik Deskriptif	37
3.7.2 Uji asumsi Klasik	37
3.7.2.1 Uji Normalitas	37
3.7.2.2 Uji Heteroskedastisitas	38
3.7.2.3 Uji Multikolinearitas	38
3.7.2.4 Uji Autokorelasi	38
3.7.3 Pengujian Hipotesis	39
3.7.3.1 Analisis Regresi Linier Berganda	39
3.7.3.2 Uji Signifikan Parameter Individual (Uji Statistik t).....	40
3.7.3.3 Uji Signifikan Simultan (Uji Statistik F).....	40
3.7.3.4 Koefisien Determinan	41
 BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN	
4.1 Gambaran Umum Perusahaan	42
4.2 Data Penelitian	45
4.2.1 Daftar Perusahaan LQ45	45
4.2.2 Pengukuran <i>Corporate Social Responsibility Disclosure</i>	47

4.2.3 Pengukuran <i>Market Value Added</i>	49
4.2.4 Pengukuran <i>Return Saham</i>	50
4.3 Analisis Data	51
4.3.1 Deskriptif Statistik Variabel Penelitian	51
4.3.2 Uji Asumsi Klasik	52
4.3.2.1 Uji Normalitas	52
4.3.2.2 Uji Heteroskedastisitas	55
4.3.2.3 Uji Multikolinieritas	56
4.3.2.4 Uji Autokolerasi	57
4.3.3 Pengujian Hipotesis	57
4.3.3.1 Analisis Regresi	57
4.3.3.2. Uji Parsial (Uji t)	59
4.3.3.3 Uji Simultan (Uji F)	61
4.3.3.4 Koefisien Determinasi	62
4.4.4 Pembahasan Hasil Penelitian	62

BAB V PENUTUP

5.1 Kesimpulan	68
5.2 Implikasi Manajerial	69
5.3 Keterbatasan Penelitian	69
5.4 Saran	70

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 Peneliti Terdahulu	20
Tabel 3.1 Waktu Penelitian	35
Tabel 4.1 Perkembangan Pasar Modal di Indonesia	42
Tabel 4.2 Kriteria Pemilihan Sampel	46
Tabel 4.3 Daftar Perusahaan yang diteliti	47
Tabel 4.4 Perhitungan <i>Corporate Social Responsibility Disclosure</i> 2013- 2017	48
Tabel 4.5 Perhitungan <i>Market Value Added</i> 2013-2017	49
Tabel 4.6 Perhitungan <i>Return</i> saham 2013-2017	50
Tabel 4.7 Statistik Deskriptif	51
Tabel 4.8 Hasil uji normalitas <i>one-sample kolmogorov smirnov</i>	53
Tabel 4.9 Hasil uji multikolinearitas	56
Tabel 4.10 Hasil uji autokolerasi	57
Tabel 4.11 Regresi kinier berganda	58
Tabel 4.12 Hasil uji t	59
Tabel 4.13 Hasil uji F	61
Tabel 4.14 Koefisien Determinasi	62

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran	27
Gambar 3.1 Tahapan Penelitian	31
Gambar 3.2 Kerangka Konseptual	32
Gambar 4.1 Hasil Uji Normalitas P-P Plot	54
Gambar 4.2 Hasil Uji Normalitas Grafik Histogram	54
Gambar 4.3 Hasil Uji heteroskedastisitas	55



DAFTAR SINGKATAN

CSR	Corporate Social Responsibility
MVA	Market Value Added
CAR	Cummulative Abnormal Return
GRI	Global Reporting Initiative
CSRD	Corporate Social Responsibility Disclosure
TJSL	Tanggung Jawab Sosial dan Lingkungan
CFP	Corporate Financial Performance
BEI	Bursa Efek Indonesia
ROA	Return on Asset
EPS	Earning Per Share
PER	Price Earning Ratio
NPM	Net Profit Margin
ROI	Return on Invesment
EVA	Economic Value Added
ROE	Return on Equity

DAFTAR LAMPIRAN

- 1.1 Daftar nama perusahaan sampel
- 1.2 Kategori *Corporate Social Responsibility Disclosure*
- 1.3 *Checklist* CSRD tahun 2013
- 1.4 *Checklist* CSRD tahun 2014
- 1.5 *Checklist* CSRD tahun 2015
- 1.6 *Checklist* CSRD tahun 2016
- 1.7 *Checklist* CSRD tahun 2017
- 1.8 Perhitungan *Corporate Social Responsibility Disclosure Index* (CSRDI)
- 1.9 Perhitungan *Market Value Added*
- 1.10 Perhitungan *Return Saham*
- 1.11 Hasil Uji SPSS
- 1.12 Hasil Uji Plagiat
- Tabel t
- Tabel F
- Uji Referensi Skripsi
- Kartu Konsultasi Bimbingan Skripsi
- Surat Izin Survei dan Riset
- Curriculum Vitae (CV)

