

**PENGARUH *RETURN ON EQUITY* DAN *NET PROFIT MARGIN*
TERHADAP HARGA SAHAM DENGAN PENGUNGKAPAN
TANGGUNG JAWAB SOSIAL PERUSAHAAN
SEBAGAI VARIABEL MODERASI
(Studi Empiris pada Perusahaan Sektor *Consumer Non-Cyclicals*
Terdaftar di Bursa Efek Indonesia)**

SKRIPSI

Oleh:

Fitrie Handayani

201910315122



**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS BHAYANGKARA JAKARTA RAYA**

2025

LEMBAR PERSETUJUAN PEMBIMBING

Judul Skripsi : Pengaruh *Return on Equity* dan *Net Profit Margin* Terhadap Harga Saham dengan Pengungkapan Tanggung Jawab Sosial Perusahaan sebagai Variabel Moderasi (Studi Empiris pada Perusahaan Sektor *Consumer Non-Cyclicals* Terdaftar di Bursa Efek Indonesia)

Nama Mahasiswa : Fitrie Handayani

Nomor Pokok Mahasiswa : 201910315122

Program Studi / Fakultas : Akuntansi / Ekonomi dan Bisnis

Tanggal Lulus Ujian Skripsi : 3 Februari 2025

Jakarta, 27 Januari 2025

MENYETUJUI,

Pembimbing I

Pembimbing II



Prof. Dr. Nera Marinda Machdar, SE
Ak., Pg. Dipl. Bus., MCom. (Acctg.),
CA., CSRS., CSRA., CSP., BKP
NIDN. 0312115701



Cahyadi Husadha, S.E., M.M
NIDN. 0304068209

LEMBAR PENGESAHAN

Judul Skripsi : Pengaruh *Return on Equity* dan *Net Profit Margin* Terhadap Harga Saham dengan Pengungkapan Tanggung Jawab Sosial Perusahaan sebagai Variabel Moderasi (Studi Empiris pada Perusahaan Sektor *Consumer Non-Cyclicals* Terdaftar di Bursa Efek Indonesia)

Nama Mahasiswa : Fitrie Handayani

Nomor Pokok Mahasiswa : 201910315122

Program Studi / Fakultas : Akuntansi / Ekonomi dan Bisnis

Tanggal Lulus Ujian Skripsi : 3 Februari 2025

Jakarta, 10 Februari 2025

MENGESAHKAN

Ketua Penguji : Dr. David Pangaribuan, S.E., M.Si
NIDN. 0425076803

Sekretaris Tim Penguji : Panata Bangar Hasioan Sianipar, S.E., M.Si., Ak., CA., CPA
NIDN. 0331087204

Penguji : Prof. Dr. Nera Marinda Machdar, SE Ak., Pg. Dipl. Bus., MCom. (Acctg.), CA., CSRS., CSRA., CSP., BKP
NIDN. 0312115701

MENGETAHUI,

Ketua Program Studi
Akuntansi

Widi Winarso, S.E., M.M
NIDN. 0319067606

Dekan
Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Dr. Yayan Hendayana, S.E., M.M
NIDN. 0318087101

LEMBAR PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa:

Skripsi yang berjudul “Pengaruh *Return on Equity* dan *Net Profit Margin* Terhadap Harga Saham dengan Pengungkapan Tanggung Jawab Sosial Perusahaan sebagai Variabel Moderasi (Studi Empiris pada Perusahaan Sektor *Consumer Non-Cyclicals* Terdaftar di Bursa Efek Indonesia)” 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 di kemudian hari ditemukan adanya kecurangan dalam karya ini, peneliti 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 mempublikasikannya melalui internet selama publikasi tersebut melalui portal Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.

Jakarta, 6 Februari 2025
Yang membuat pernyataan,



Fitrie Handayani
201910315122

ABSTRAK

Fitrie Handayani, 201910315122. Pengaruh *Return on Equity* dan *Net Profit Margin* Terhadap Harga Saham dengan Pengungkapan Tanggung Jawab Sosial Perusahaan sebagai Variabel Moderasi (Studi Empiris pada Perusahaan Sektor *Consumer Non-Cyclicals* Terdaftar di Bursa Efek Indonesia).

Penelitian ini bertujuan untuk mengukur pengaruh *return on equity* dan *net profit margin* terhadap harga saham dengan pengungkapan tanggung jawab sosial perusahaan sebagai variabel moderasi pada perusahaan sektor *consumer non-cyclicals* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif. Sumber data diambil dari laporan tahunan, laporan keuangan, dan laporan berkelanjutan perusahaan sektor *consumer non-cyclicals* yang terdaftar di BEI periode 2019-2023 yang diperoleh dari situs web Bursa Efek Indonesia (idx.co.id) dan website perusahaan. Teknik pengambilan sampel menggunakan metode *purposive sampling*, yakni memilih sampel berdasarkan kriteria spesifik yang telah ditentukan. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa: 1) *Return on Equity* tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham dalam hasil uji hipotesis tanpa transformasi, sedangkan *Return on Equity* berpengaruh positif signifikan terhadap harga saham dalam hasil uji hipotesis dengan transformasi data. 2) *Net Profit Margin* tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham dalam hasil uji hipotesis tanpa transformasi, sedangkan *Net Profit Margin* berpengaruh positif signifikan terhadap harga saham dalam hasil uji hipotesis dengan transformasi data. 3) pengungkapan tanggung jawab sosial perusahaan tidak dapat memoderasi pengaruh *Return on Equity* terhadap harga saham baik dari hasil uji hipotesis tanpa transformasi maupun hasil uji hipotesis dengan transformasi data. 4) Pengungkapan tanggung jawab sosial perusahaan tidak dapat memoderasi pengaruh *Net Profit Margin* terhadap harga saham baik dari hasil uji hipotesis biasa maupun hasil uji hipotesis dengan transformasi data.

Kata kunci: Harga Saham, *Return on Equity*, *Net Profit Margin*, Pengungkapan Tanggung Jawab Sosial Perusahaan

ABSTRACT

Fitrie Handayani, 201910315122. *The Effect of Return on Equity and Net Profit Margin on Stock Prices with Disclosure of Corporate Social Responsibility as a Moderating Variable (Empirical Study on Consumer Non-Cyclical Sector Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange).*

This study aims to measure the effect of return on equity and net profit margin on stock prices with disclosure of corporate social responsibility as a moderating variable in consumer non-cyclical sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX). This study is a quantitative study. Data sources are taken from annual reports, financial reports, and sustainability reports of consumer non-cyclical sector companies listed on the IDX for the 2019-2023 period obtained from the Indonesia Stock Exchange website (idx.co.id) and company websites. The sampling technique uses the purposive sampling method, namely selecting samples based on specific predetermined criteria. The results of this study indicate that: 1) Return on Equity does not have a significant effect on stock prices in the results of hypothesis testing without transformation, while Return on Equity has a significant positive effect on stock prices in the results of hypothesis testing with data transformation. 2) Net Profit Margin does not have a significant effect on stock prices in the results of hypothesis testing without transformation, while Net Profit Margin has a significant positive effect on stock prices in the results of hypothesis testing with data transformation. 3) Disclosure of corporate social responsibility cannot moderate the effect of Return on Equity on stock prices from both the results of hypothesis testing without transformation and the results of hypothesis testing with data transformation. 4) Disclosure of corporate social responsibility cannot moderate the effect of Net Profit Margin on stock prices from both the results of ordinary hypothesis testing and the results of hypothesis testing with data transformation.

Keywords: *Stock Price, Return on Equity, Net Profit Margin, Disclosure of Corporate Social Responsibility*

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur kepada Allah SWT, atas seluruh rahmat dan hidayahnya sehingga penulis mampu menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh *Return on Equity* dan *Net Profit Margin* Terhadap Harga Saham dengan Pengungkapan Tanggung Jawab Sosial Perusahaan sebagai Variabel Moderasi (Studi Empiris pada Perusahaan Sektor *Consumer Non-Cyclicals* Terdaftar di Bursa Efek Indonesia)” dengan tepat waktu. Skripsi ini ditulis dalam rangka memenuhi syarat untuk mencapai gelar Sarjana Akuntansi (S.Ak) pada Program Studi Akuntansi, Universitas Bhayangkara Jakarta Raya. Dalam penyelesaian studi dan penulisan skripsi ini, penulis banyak memperoleh bimbingan dan arahan dari berbagai pihak baik secara langsung maupun tidak langsung. Untuk itu penulis menyampaikan penghargaan dan terima kasih yang tidak terhingga kepada:

1. Bapak Irjen Pol (Purn) Prof. Dr. Drs. Bambang Karsono, S.H., M.M., Ph.D., D.Crim (HC). Selaku Rektor Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.
2. Bapak Dr. Yayan Hendayana, S.E., M.M., Selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.
3. Bapak Widi Winarso, S.E., M.M., Selaku Ketua Program Studi Akuntansi Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.
4. Ibu Prof. Dr. Nera Marinda Machdar, S.E Ak. Pg. Dipl. Bus, MCom. (Acctg) CA., CSRS., CSRA., CIMA., BKP., Selaku Dosen Pembimbing Skripsi I yang telah membantu dan mengarahkan penulis dalam penyusunan skripsi.
5. Bapak Cahyadi Husadha, S.E., M.M., Selaku Dosen Pembimbing Skripsi II yang telah membantu dan mengarahkan penulis dalam penyusunan skripsi.

6. Ibu Dr. Uswatun Khasanah, S.E., M.M., M.Ak., Selaku Dosen Pembimbing Akademik yang telah membantu mengarahkan dan memberikan solusi kepada saya dalam menghadapi kendala perkuliahan.
7. Kedua orang tua saya dan adik saya yang telah memberikan dukungan kepada saya dalam menjalani setiap fase kehidupan.
8. Kawan-kawan saya semasa kuliah yang telah menginspirasi saya untuk tetap optimis dalam menjalani skripsi.

Penulis menyadari bahwa masih banyak kekurangan dalam penyusunan skripsi ini. Saran dan kritik yang membangun sangat diharapkan untuk menjadikan penulis lebih mengembangkan potensinya dalam menulis karya ilmiah. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi pembaca dan khususnya bagi penulis sendiri.

Jakarta, 21 Januari 2025

Fitrie Handayani

DAFTAR ISI

	Halaman
LEMBAR PERSETUJUAN PEMBIMBING	ii
LEMBAR PENGESAHAN	iii
LEMBAR PERNYATAAN	iv
ABSTRAK	v
ABSTRACT	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xv
DAFTAR RUMUS.....	xvi
DAFTAR LAMPIRAN	xvii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Permasalahan.....	7
1.3 Tujuan Penelitian.....	8
1.4 Manfaat Penelitian.....	8
1.4.1 Manfaat Teoritis	8
1.4.2 Manfaat Praktis	9
1.5 Sistematika Tugas Akhir.....	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	11
2.1 Tinjauan Teoritis	11

2.1.1	<i>Grand Theory</i>	11
2.1.2	<i>Middle Theory</i>	12
2.1.3	Harga Saham	14
2.1.4	<i>Return on Equity</i>	15
2.1.5	<i>Net Profit Margin</i>	16
2.1.6	Pengungkapan Tanggung Jawab Sosial Perusahaan	16
2.2.	Tinjauan Empiris	17
2.3	Hipotesis	34
2.3.1	Pengaruh <i>Return on Equity</i> terhadap harga saham	34
2.3.2	Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> terhadap harga saham	36
2.3.3	Pengungkapan tanggung jawab sosial perusahaan memoderasi pengaruh <i>Return on Equity</i> terhadap harga saham.....	37
2.3.4	Pengungkapan tanggung jawab sosial perusahaan memoderasi pengaruh <i>Net Profit Margin</i> terhadap harga saham	38
2.4	Kerangka Konseptual	39
BAB III	METODE PENELITIAN	41
3.1	Desain Penelitian	41
3.2	Populasi dan Sampel.....	41
3.2.1	Populasi	41
3.2.2	Sampel.....	42
3.3	Jenis dan Sumber Data	43
3.3.1	Jenis Data	43
3.3.2	Sumber Data.....	43

3.4	Operasional Variabel dan Skala Pengukurannya	44
3.4.1	Variabel Dependen	44
3.4.2	Variabel Independen.....	45
3.4.3	Variabel Moderasi	46
3.5	Metode Analisis Data dan Pengujian Hipotesis.....	48
3.5.1	Analisis Statistik Deskriptif	48
3.5.2	Analisis Regresi Data Panel	49
3.5.3	Uji Pemilihan Model Regresi Data Panel	51
3.5.4	Uji Asumsi Klasik	52
3.5.5	Analisis Regresi Linear Berganda.....	53
3.6	Uji Hipotesis	54
3.6.1	Uji Koefisien Secara Parsial (Uji t).....	54
3.6.2	Uji Koefisien Secara Simultan (Uji F).....	55
3.6.3	Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	55
BAB IV	HASIL DAN PEMBAHASAN.....	56
4.1	Hasil Penelitian.....	56
4.1.1	Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	56
4.1.2	Hasil Uji Regresi Data Panel	59
4.1.3	Hasil Uji Asumsi Klasik.....	64
4.1.4	Hasil Uji Hipotesis	67
4.2	Pembahasan Hasil Penelitian.....	75
4.2.1	Pengaruh <i>Return on Equity</i> terhadap harga saham	75
4.2.2	Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> terhadap harga saham	77

4.2.3	Pengaruh pengungkapan tanggung jawab sosial perusahaan memoderasi pengaruh <i>Return on Equity</i> terhadap harga saham.....	78
4.2.4	Pengaruh pengungkapan tanggung jawab sosial perusahaan memoderasi pengaruh <i>Net Profit Margin</i> terhadap harga saham ...	79
BAB V PENUTUP.....		81
5.1	Kesimpulan.....	81
5.2	Keterbatasan Penelitian	82
5.3	Saran	82
DAFTAR PUSTAKA.....		83



DAFTAR TABEL

Halaman

Tabel 1.1 Perkembangan Realisasi Investasi Penanaman Modal Asing (PMA) Menurut Sektor Tahun 2021-2023 (juta US\$)	3
Tabel 2.1 Penelitian terdahulu yang relevan.....	21
Tabel 3.1 Kriteria Pemilihan Sampel.....	43
Tabel 3.2 Operasional Variabel.....	47
Tabel 4.1 Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	56
Tabel 4.2 Hasil Uji Chow Model 1	60
Tabel 4.3 Hasil Uji Chow Model 2.....	60
Tabel 4.4 Hasil Uji Hausman Model 1	61
Tabel 4.5 Hasil Uji Hausman Model 2	62
Tabel 4.6 Hasil Uji Lagrange Multiplier Model 1	63
Tabel 4.7 Hasil Uji Lagrange Multiplier Model 2	63
Tabel 4.8 Hasil Uji Multikolinearitas Model 1	64
Tabel 4.9 Hasil Uji Multikolinearitas Model 2.....	65
Tabel 4.10 Hasil Uji Heteroskedastisitas Model 1	66
Tabel 4.11 Hasil Uji Heteroskedastisitas Model 2.....	66
Tabel 4.12 Hasil Uji t Model 1A	68
Tabel 4.13 Hasil Uji t Model 1B dengan Transformasi Logaritma	69
Tabel 4.14 Hasil Uji t Model 2A	70
Tabel 4.15 Hasil Uji t Model 2B dengan Transformasi Logaritma	71
Tabel 4.16 Hasil Uji F Model 1 dengan Transformasi Logaritma.....	73

Tabel 4.17 Hasil Uji F Model 2 dengan Transformasi Logaritma.....	73
Tabel 4.18 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2) Model 1 dengan Transformasi Logaritma.....	74
Tabel 4.19 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2) Model 2 dengan Transformasi Logaritma.....	75



DAFTAR GAMBAR

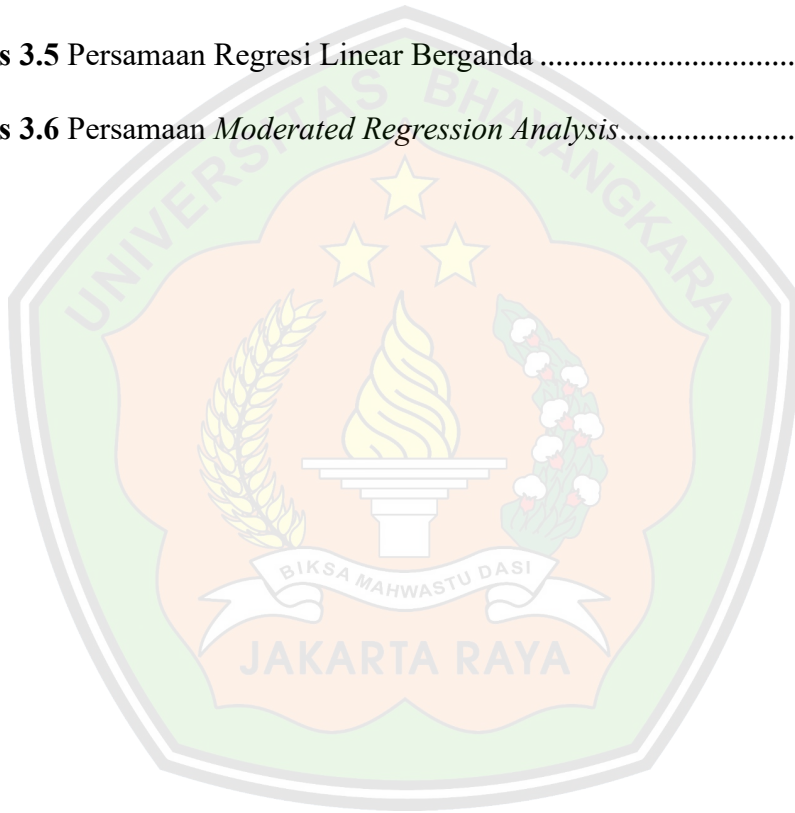
Halaman

Gambar 2.1 Kerangka Konseptual.....	40
--	----



DAFTAR RUMUS

	Halaman
Rumus 3.1 Harga Saham.....	44
Rumus 3.2 <i>Return on Equity</i>	45
Rumus 3.3 <i>Net Profit Margin</i>	46
Rumus 3.4 <i>Corporate Social Responsibility Disclosure Index</i>	46
Rumus 3.5 Persamaan Regresi Linear Berganda	53
Rumus 3.6 Persamaan <i>Moderated Regression Analysis</i>	54



DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1:** Daftar Populasi dan Sampel Perusahaan Sektor *Consumer Non-Cyclicals* Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2019-2023
- Lampiran 2:** Tabulasi Data
- Lampiran 3:** Hasil Olah Data *EViews 12*
- Lampiran 4:** Uji Referensi
- Lampiran 5:** Uji Plagiarisme
- Lampiran 6:** Kartu Bimbingan Skripsi
- Lampiran 7:** Daftar Riwayat Hidup

