

Skripsi

**Pengaruh Pengungkapan *Corporate Social Responsibility*, Kinerja Keuangan,
dan Beta Fundamental terhadap *Return Saham***

Diajukan untuk memenuhi syarat guna mencapai gelar

Sarjana Akuntansi di Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Katolik Soegijapranata

Semarang

Gilang Bagaskhara Agesta

12.60.0125

Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Katolik Soegijapranata

Semarang

2016

Skripsi dengan judul :

**Pengaruh Pengungkapan *Corporate Social Responsibility*, Kinerja Keuangan,
dan Beta Fundamental terhadap *Return Saham***

Oleh :

Gilang Bagaskhara Agesta

12.60.0125

Disetujui dan diterima baik oleh pembimbing:

Semarang, 14 Juni 2016

Pembimbing

Dr. Elizabeth Lucky Maretha Sitinjak., SE., Msi

Telah diterima dan disahkan oleh panitia penguji pada :

Rabu, 15 Juni 2016 skripsi dengan judul :

**Pengaruh Pengungkapan *Corporate Social Responsibility*, Kinerja Keuangan,
dan Beta Fundamental terhadap *Return Saham***

Oleh :

Gilang Bagaskhara Agesta

12.60.0125

Tim Penguji

Yusni Warastuti, SE.,Msi H.Sri Sulistyanto, SE.,Msi Dr. E.Lucky Maretha S., Msi

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Sentot Suciarto A.,PhD

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya, yang bertanda tangan dibawah ini dengan sesungguhnya menyatakan, bahwa skripsi dengan judul :

**Pengaruh Pengungkapan *Corporate Social Responsibility*, Kinerja Keuangan,
dan Beta Fundamental terhadap *Return Saham***

benar-benar merupakan karya saya. Saya tidak mengambil sebagian atau seluruh karya orang lain yang seolah-olah saya akui sebagai karya saya. Apabila saya melakukan hal tersebut, maka gelar dan ijazah yang saya peroleh dinyatakan batal dan akan saya kembalikan kepada Universitas Katolik Soegijapranata.

Semarang, 15 Juni 2016

Yang menyatakan

Gilang Bagaskhara

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

**“Kecerdasan bukanlah tolak ukur kesuksesan, tetapi dengan menjadi cerdas
kesuksesan mampu tercapai”**

“Besarnya atau kecilnya masalah, bergantung pada bagaimana kita mengatasinya”

**“Jika jatuh ratusan kali, berdirilah ribuan kali, karena kita tidak tahu seberapa
dekat kita dengan kesuksesan”**

Skripsi ini dipersembahkan untuk :

1. Tuhan Yesus yang selalu menyertai segala usaha penulis hingga selesainya skripsi ini.
2. Keluarga yang selalu mendukung dan memberikan motivasi dalam penyelesaian skripsi ini.

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis ucapkan kepada Tuhan Yang Maha Esa karena atas berkat dan rahmatnya penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul : “Pengaruh Pengungkapan *Corporate Social Responsibility*, Kinerja Keuangan, dan Beta Fundamental terhadap *Return Saham*”. Skripsi ini disusun untuk memenuhi syarat guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Katolik Soegijapranata Semarang.

Selesainya skripsi ini penulis akui tidak terlepas dari bantuan beberapa pihak. Untuk Itu, peneliti mengucapkan terima kasih kepada :

1. Bapak Sentot Suciarto A, PhD selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis atas ijinnya kepada penulis untuk memanfaatkan fasilitas yang ada di Fakultas Ekonomi dan Bisnis.
2. Ibu St. Vena Purnamasari, SE., M.Si., Akt selaku Ketua Jurusan Akuntansi atas dorongan dan dukungannya kepada penulis agar cepat menyelesaikan studi.
3. Ibu Dr. E.Lucky Maretha S, SE., M.Si selaku dosen pembimbing yang selalu bersedia meluangkan waktu untuk berdiskusi, membimbing dan membantu penulis dalam proses penyusunan skripsi.
4. Ibu Yusni Warastuti, SE., M.Si selaku dosen penguji yang memberikan masukan kepada penulis selama proses penyusunan skripsi.

5. Bapak H.Sri Sulistyanto, SE., M.Si selaku dosen penguji yang memberikan masukan kepada penulis selama proses penyusunan skripsi.
6. Para Staff Fakultas Ekonomi dan Bisnis Mas Kris, Mas Wawan, Mbak Dian, Bu Ike, Pak Jimin, Bu Ning, Pak Pram dan Pak Dwi yang membantu proses administrasi selama penulis menjalani masa perkuliahan.
7. Papa, Mama, Kak Putri, Kak Aji, Arlando, dan Alvaro yang selalu memberikan dorongan kepada penulis agar segera dapat menyelesaikan studi, serta memberikan doa dan dukungan moral bagi penulis selama masa perkuliahan.
8. Teman - teman seperjuangan di konsentrasi keuangan : Stefani Mutiara, Agustina Wibowo, Gita Novira yang memberikan ide-ide dan dorongan untuk menyelesaikan skripsi ini.
9. Sahabat - sahabat selama masa perkuliahan : William Christiawan, Joshua Raynaldo, Claudia Alverina yang selalu ada untuk memberikan doa dan motivasi bagi penulis untuk menyelesaikan proses perkuliahan dan skripsi.
10. Teman – teman SMA Sedes Sapientiae, Kristianto, Caniggia, Jeffry, Joseph yang memberikan motivasi bagi penulis untuk menyelesaikan proses perkuliahan dan penelitian.
11. Teman - teman UKM Capoeira 2012-2016 dan UKM SDS 2012-2013 yang memberikan doa dan dorongan untuk menyelesaikan proses perkuliahan.
12. Semua pihak yang memberikan bantuan kepada penulis baik secara langsung maupun tidak langsung yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu.

Besar harapan penulis agar skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembacanya. Tentunya skripsi ini masih memiliki banyak kekurangan dan penulis sangat mengharapkan kritik dan saran yang membangun dari pembaca. Akhir kata penulis mengucapkan terima kasih dan Tuhan Yesus memberkati.

Semarang, 15 Juni 2016



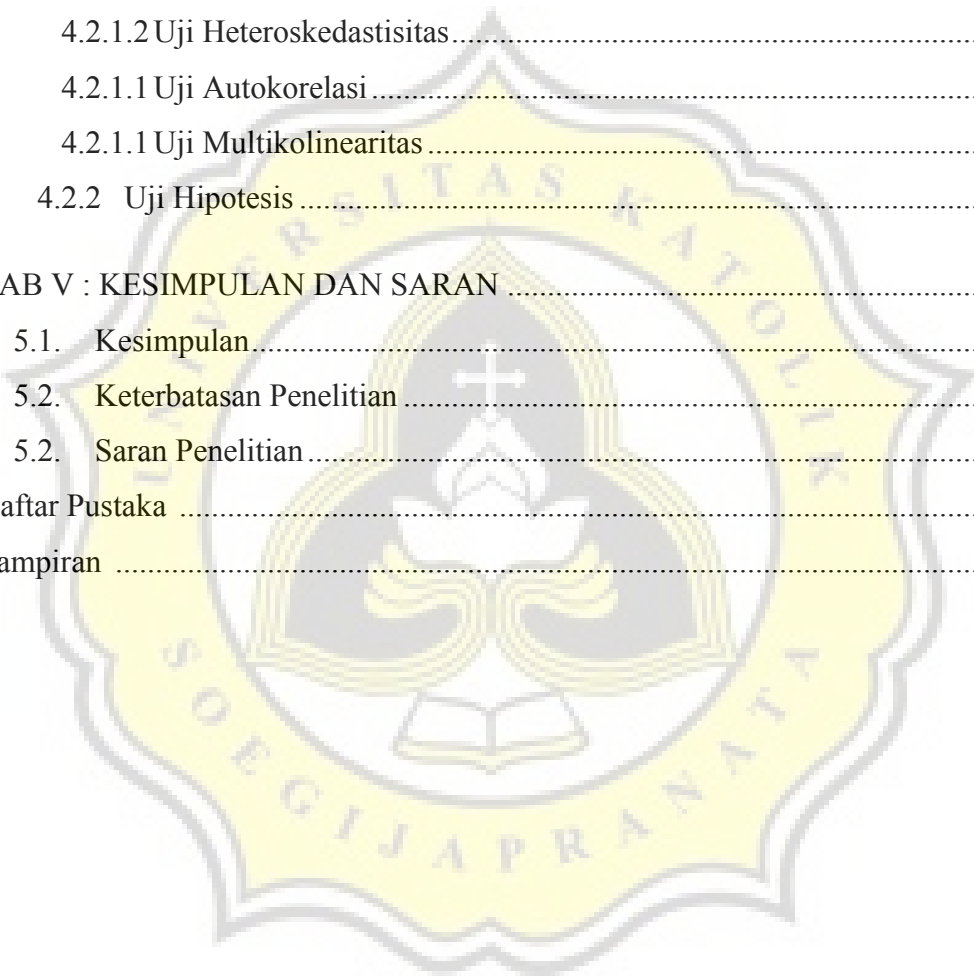
Gilang Bagaskhara

DAFTAR ISI

Halaman Judul	i
Halaman Persetujuan	ii
Halaman Pengesahan Skripsi	iii
Surat Pernyataan Keaslian Skripsi	iv
Halaman Motto Dan Persembahan	v
Kata Pengantar	vi
Daftar Isi	ix
Daftar Gambar	xii
Daftar Tabel	xiii
Daftar Rumus	xiv
Abstrak	xv
BAB I : PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Perumusan Masalah	8
1.3. Tujuan Penelitian	8
1.4. Manfaat Penelitian	9
1.5. Kerangka Pikir Penelitian	10
1.6. Sistematika Penulisan	11
BAB II : LANDASAN TEORI	13
2.1. Landasan Teori	13
2.1.1. Teori Pasar Modal Efisien	13
2.1.2. <i>Sustainability Reporting Award (SRA)</i>	15
2.1.3. Teori Legitimasi	16
2.1.4. Laporan Keberlanjutan (<i>Sustainability Report</i>)	17
2.1.5. Kinerja Keuangan	20

2.1.6.	Beta Fundamental.....	23
2.1.7.	<i>Return Saham</i>	26
2.2.	Pengembangan Hipotesis	27
2.2.1	Pengungkapan CSR dan <i>Return Saham</i>	27
2.2.2	<i>Return on Equity (ROE)</i> dan <i>Return Saham</i>	28
2.2.3	<i>Debt to Equity Ratio (DER)</i> dan <i>Return Saham</i>	30
2.2.4	<i>Price Book Value (PBV)</i> dan <i>Return Saham</i>	31
2.2.5	Beta Fundamental dan <i>Return Saham</i>	33
BAB III : METODE PENELITIAN		35
3.1.	Populasi dan Sampel Penelitian	35
3.2.	Metode Pengumpulan Data	36
3.2.1	Jenis dan Sumber Data.....	36
3.2.2	Teknik Pengumpulan Data.....	38
3.3.	Definisi dan Pengukuran Variabel.....	39
3.3.1	Variabel Independen	39
3.3.2	Variabel Dependen.....	46
3.4.	Teknik Analisis Data	47
3.4.1	Model Penelitian	47
3.4.2	Menyatakan Hipotesis Statistik.....	48
3.4.3	Menentukan Pengujian Statistik.....	50
3.4.4	Uji Asumsi Klasik.....	50
3.5	Uji Hipotesis.....	55
3.5.1	Menentukan Tingkat Keyakinan.....	55
3.5.2	Menghitung Nilai Statistik.....	55
3.5.2.1	Uji F Regresi	55
3.5.2.2	Uji t-statistik.....	56
3.5.3	Menginterpretasikan Hasil.....	56

BAB IV : HASIL DAN ANALISIS	58
4.1. Statistik Deskriptif.....	58
4.2. Pengujian Hipotesis.....	60
4.2.1 Uji Asumsi Klasik.....	60
4.2.1.1 Uji Normalitas.....	60
4.2.1.2 Uji Heteroskedastisitas.....	61
4.2.1.1 Uji Autokorelasi	62
4.2.1.1 Uji Multikolinearitas	63
4.2.2 Uji Hipotesis	64
BAB V : KESIMPULAN DAN SARAN	76
5.1. Kesimpulan.....	76
5.2. Keterbatasan Penelitian	78
5.2. Saran Penelitian.....	78
Daftar Pustaka	xvi
Lampiran	79



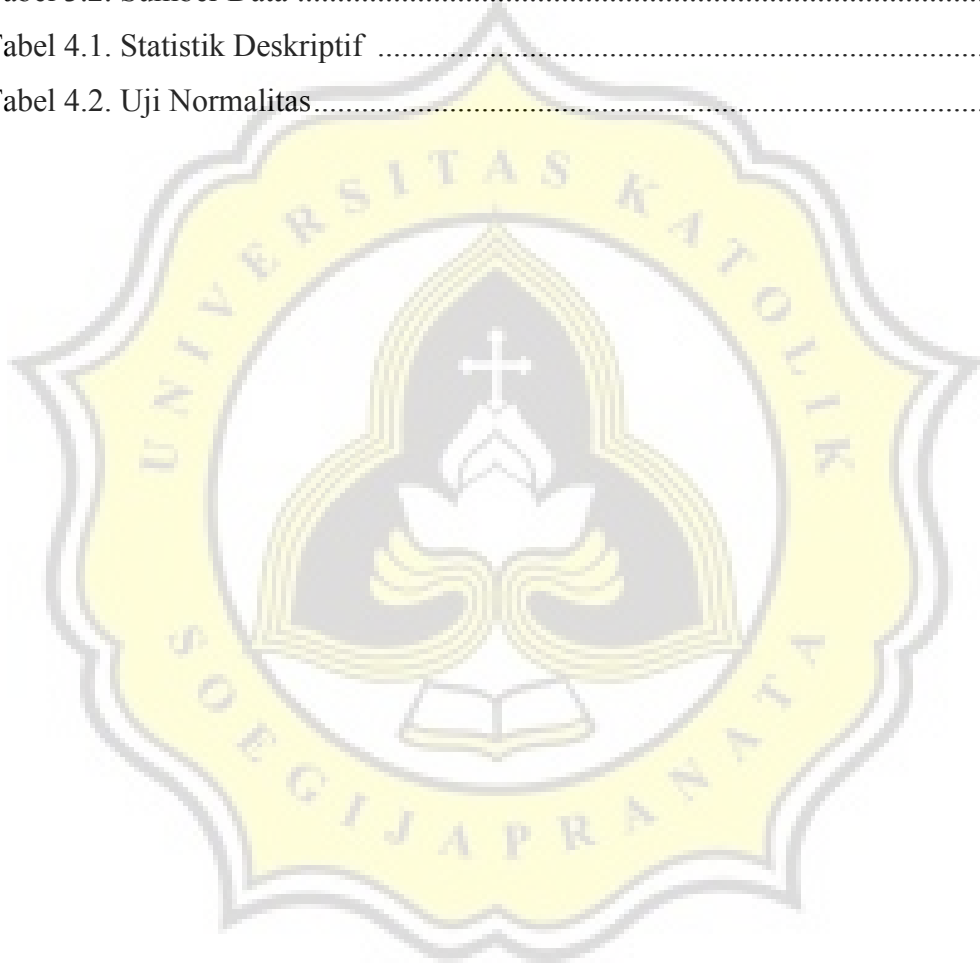
DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1. Kerangka Pikir Penelitian.....	10
Gambar 3.1. Model Penelitian	47



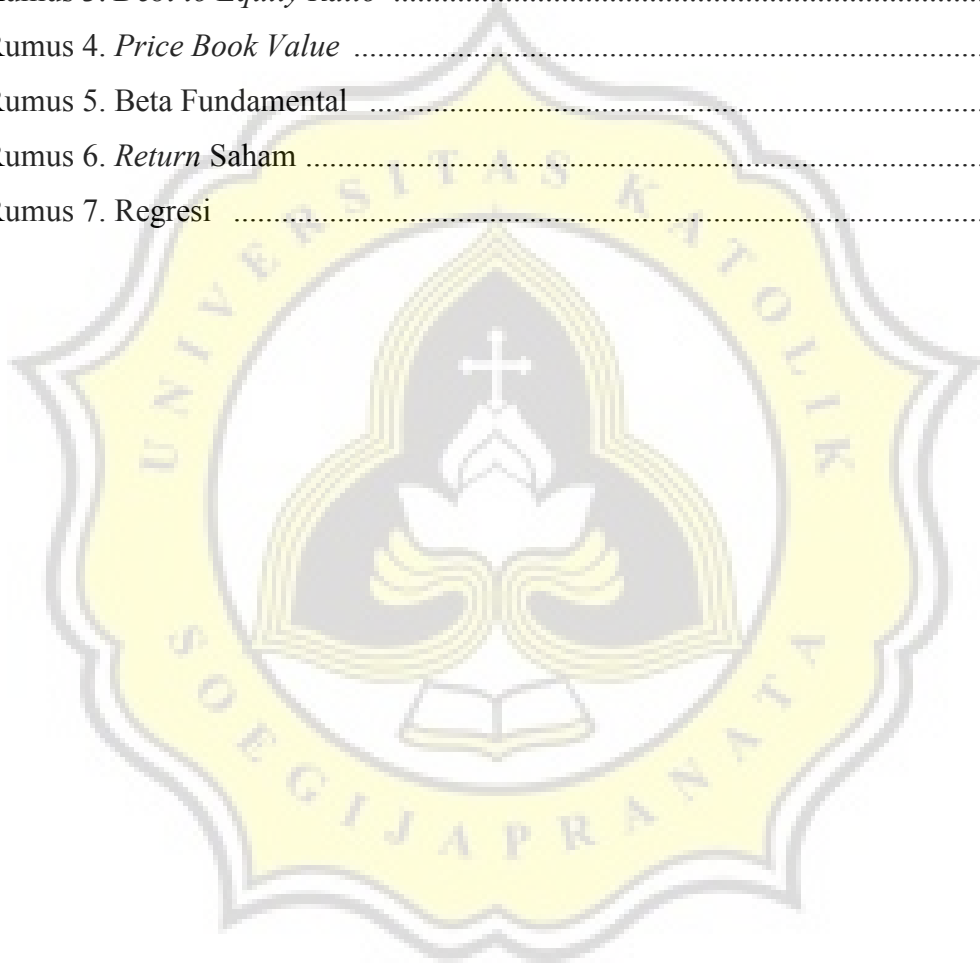
DAFTAR TABEL

Tabel 2.1. Jenis Informasi	14
Tabel 3.1. Sampel Penelitian	36
Tabel 3.2. Sumber Data	37
Tabel 4.1. Statistik Deskriptif	58
Tabel 4.2. Uji Normalitas.....	61



DAFTAR RUMUS

Rumus 1. <i>Corporate Social Responsibility Disclosure Index</i>	40
Rumus 2. <i>Return on equity</i>	41
Rumus 3. <i>Debt to Equity Ratio</i>	42
Rumus 4. <i>Price Book Value</i>	42
Rumus 5. <i>Beta Fundamental</i>	43
Rumus 6. <i>Return Saham</i>	47
Rumus 7. <i>Regresi</i>	50



ABSTRAK

Return saham merupakan keuntungan yang diperoleh investor atas kegiatan investasi, dimana return menjadi motivasi investor untuk menghindari risiko yang ada. *Efficient Market Hypothesis*, merupakan salah satu teori yang mampu menjelaskan bahwa harga yang terbentuk dipasar modal merupakan cerminan dari informasi yang ada (Fama, 1970). Melalui informasi yang dipublikasikan termasuk didalamnya informasi laporan keuangan untuk mengetahui kinerja keuangan perusahaan seperti *Return on Equity*, *Debt to Equity Ratio*, dan *Price Book Value*, faktor ekonomi makro untuk mempertimbangkan risiko perusahaan dibandingkan dengan pasar melalui proksi Beta Fundamental kebijakan dividen, informasi tambahan yang diwajibkan oleh peraturan akuntansi seperti pengungkapan *Corporate Social Responsibility*. Sampel yang digunakan dalam penelitian adalah partisipan *Sustainability Reporting Award* dengan metode *purposive sampling* dengan menetapkan beberapa kriteria. Berdasarkan hasil analisis data, dapat disimpulkan bahwa pengungkapan *Corporate Social Responsibility* berpengaruh negatif tidak signifikan terhadap *Return Saham*. *Return on Equity*, *Debt to Equity Ratio* dan Beta Fundamental berpengaruh positif signifikan terhadap *Return Saham*. Sedangkan *Price Book Value* berpengaruh negatif signifikan terhadap *Return Saham*.

Kata kunci : Pengungkapan *Corporate Social Responsibility*, *Return on Equity*, *Debt to Equity Ratio*, *Price Book Value*, Beta Fundamental, dan *Return Saham*.