

LAPORAN SKRIPSI
PERBEDAAN KEGIATAN CSR PERUSAHAAN, ABNORMAL RETURN
DAN TRADING VOLUME ACTIVITY SEBELUM DAN SETELAH
PENETAPAN POJK NO 51/POJK.03/2017
(STUDI PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA)



Disusun Oleh :

ALBERTUS BHISMA WIKARSU HADISOEBROTO

15.D1.0263

PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA

SEMARANG

2022

LAPORAN SKRIPSI
PERBEDAAN KEGIATAN CSR PERUSAHAAN, ABNORMAL RETURN
DAN TRADING VOLUME ACTIVITY SEBELUM DAN SETELAH
PENETAPAN POJK NO 51/POJK.03/2017
(STUDI PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA)

Diajukan dalam Rangka Memenuhi Salah Satu Syarat Memperoleh Gelar Sarjana



Disusun Oleh :

ALBERTUS BHISMA WIKARSU HADISOEBROTO

15.D1.0263

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
PROGRAM STUDI MANAJEMEN
UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA
SEMARANG
2022

LEMBAR PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Yang bertanda tangan dibawah ini,

Nama : Albertus Bhisma Wikarsu Hadisoebroto

NIM : 15.D1.0263

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Jurusan : Manajemen

Judul : Pengaruh Penetapan POJK No 51/POJK.03/2017 Terhadap Kegiatan CSR Perusahaan, Abnormal Return, dan Trading Volume Activity (Studi Pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia)

Dengan ini menyatakan bahwa hasil penulisan skripsi yang saya buat ini merupakan hasil karya saya sendiri dan benar keasliannya. Apabila ternyata di kemudian hari penulisan Skripsi ini merupakan hasil plagiat atau penjiplakan terhadap karya orang lain, maka saya bersedia mempertanggungjawabkan sekaligus bersedia menerima sanksi berdasarkan aturan tata tertib di Universitas Katolik Soegijapranata.

Dengan pernyataan ini saya buat dalam keadaan sadar dan tidak dipaksakan.

Semarang, 7 Januari 2022

Penulis



Albertus Bhisma Wikarsu Hadisoebroto

HALAMAN PENGESAHAN



Judul Tugas Akhir : PERBEDAAN KEGIATAN CSR PERUSAHAAN
ABNORMAL RETURN DAN TRADING VOLUME
ACTIVITY SEBELUM DAN SETELAH
PENETAPAN POJK NO 51/POJK.03/2017 (STUDI
PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA)

Diajukan oleh : Albertus Bhisma W.H.
NIM : 15.D1.0263
Tanggal disetujui : 24 Juni 2022
Telah Disetujui oleh
Pembimbing : Dr. Widuri Kurniasari
Penguji 1 : Dra. Lucia Hari Patworo P MSI.
Penguji 2 : Drs. B. Junianto Wibowo M. S. M.
Penguji 3 : Dr. Widuri Kurniasari S.E., M.Si.
Ketua Program Studi : Dr. Widuri Kurniasari S.E., M.Si.
Dekan : Drs. Theodorus Sudimin M.S.

Halaman ini merupakan halaman yang sah dan dapat diverifikasi melalui alamat
di bawah ini. Sintak.unika.ac.id/skripsi/verifikasi/?id=15.D1.0263

HALAMAN PERNYATAAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Albertus Bhisma Wikarsu Hadisoebroto

Program Studi : Manajemen

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Jenis Karya : Skripsi

Menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Katolik Soegijapranata Semarang Hak Bebas Royalti Noneklusif atas karya ilmiah yang berjudul “PERBEDAAN KEGIATAN CSR PERUSAHAAN ABNORMAL RETURN DAN TRADING VOLUME ACTIVITY SEBELUM DAN SETELAH PENETAPAN POJK NO 51/POJK.03/2017 (STUDI PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA)” beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Non eksklusif ini Universitas Katolik Soegijapranata berhak menyimpan, mengalihkan media/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan tugas akhir ini selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis / pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Semarang, 24 Juni 2022

Yang menyatakan



Albertus Bhisma Wikarsu Hadisoebroto

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

If you look what you have in life, you'll always more. If you look at what you don't have in life, you'll never have enough

- Oprah Winfrey -

Skripsi ini kupersembahkan kepada:

- ❖ Ayah Mamahku tercinta Bapak Siswanto dan Ibu Lilis Ratnawati, Cinta kasih yang telah diberikan menjadi semangatku dalam meraih cita-cita. Terimakasih kuucapkan atas tetesan keringat dan perjuanganmu untuk memberikanku kehidupan yang penuh cinta dan kedamaian. Semoga karya ini menjadi suatu kebanggaan untukmu.
- ❖ Adikku tercinta Friska Dhea Pradita dan Michaellia Eva Anindita. Terimakasih atas semangatnya yang telah diberikan dalam hidupku untuk menyelesaikan karya ini. Terimakasih atas tawa dan candamu yang selalu menjadi motivasi dalam pencapaian meraih masa depan.
- ❖ Teman-temanku tercinta yang selalu mendampingiku dan memberikan dukungan dengan segala perhatian dan kasih sayangnya untuk tercapainya harapanku.

ABSTRAK

Fenomena yang patut dicermati saat ini adalah adanya masalah lingkungan hidup yang mengancam pada perusahaan pertambangan yang berada di Indonesia. Di satu sisi aktivitas yang dilakukan oleh perusahaan pertambangan memicu terjadinya kerusakan lingkungan yang tidak dapat diperbaiki, di sisi lain eksploitasi hasil tambang secara terus menerus menimbulkan dilema bisnis bagi perusahaan karena diprediksi tambang di Indonesia akan habis dalam 30 tahun. Hal ini juga membuat pengelola pasar modal dalam hal ini OJK membuat kebijakan yang pro lingkungan hidup yaitu POJK no 51/POJK.03/2017 dengan mengutamakan kewajiban CSR untuk lingkungan hidup bagi perusahaan publik yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Sehingga perlu diteliti apakah POJK no 51/POJK.03/2017 efektif dalam membuat perusahaan maupun pelaku pasar menjadi lebih concern terhadap lingkungan hidup dengan melihat dari perilakunya di pasar modal. Tujuan dalam penelitian ini adalah mengetahui perbedaan CSR, *abnormal return* dan *trading volume activity* yang dilakukan oleh perusahaan pertambangan sebelum dan sesudah pengumuman POJK no 51/POJK.03/2017. Populasi yang digunakan dalam penelitian ini menggunakan populasi perusahaan sektor real estate dan properti yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dan mengambil periode 2016-2018. Teknik sampel yang digunakan adalah *purposive sampling* dan didapatkan sebanyak 27 perusahaan. Hasil penelitian menyatakan bahwa tidak terdapat perbedaan CSR yang dilakukan setelah adanya POJK no 51/POJK.03/2017, tidak terdapat perbedaan *abnormal return* setelah adanya POJK no 51/POJK.03/2017 dan terdapat perbedaan *trading volume activity* setelah adanya POJK no 51/POJK.03/2017.

Kata Kunci: *corporate social responsibility, abnormal return, trading volume activity*

KATA PENGANTAR

Puji Syukur kepada Allah Subhanahu Wa Ta'ala atas karunia dan rahmat-Nyasehingga penulis dapat menyelesaikan proposal penelitian yang berjudul **“PERBEDAAN KEGIATAN CSR PERUSAHAAN, ABNORMAL RETURN DAN TRADING VOLUME ACTIVITY SEBELUM DAN SETELAH PENETAPAN POJK NO 51/POJK.03/2017 (STUDI PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA)”**

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa kelancaran, keberhasilan dan terselesaikannya proposal penelitian ini tidak lepas dari bantuan, bimbingan serta motivasi dari berbagai pihak. Oleh karena itu pada kesempatan kali ini, penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Drs. Theodorus Sudimin.,MS selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Katolik Soegijapranata Semarang.
2. Dr. Widuri Kurniasari,SE,MSI selaku dosen pembimbing, yang telah banyak membantu meluangkan waktu, tenaga, pikiran, serta membimbing dan memberikan motivasi kepada penulis. Sehingga penulis dapat menyelesaikan proposal penelitian ini dengan baik.
3. Seluruh Dosen dan Karyawan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Katolik Soegijapranata Semarang yang telah memberikan bekal ilmu serta motivasi bagi penulis hingga penulis dapat menyusun proposal ini.

4. Kedua Orang tua yang telah membantu dalam doa dan memberikan dukungan secara material maupun non-material sehingga proposal penelitian ini dapat selesai tepat waktu.
5. Semua sahabat dan teman-temanku yang selalu memberikan semangat, dukungan, dan doa selama ini.
6. Kepada semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan proposal penelitian ini, baik secara langsung maupun tak langsung.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan proposal penelitian ini masih jauh dari sempurna. Untuk itulah, kritik yang sifatnya mendidik serta dukungan atau saran yang membangun senantiasa penulis terima dengan lapang dada. Akhir kata penulis sampaikan, semoga proposal penelitian ini dapat bermanfaat bagi semua pihak.

Semarang, Januari 2022

Penulis



Albertus Bhisma Wikarsu Hadisoebroto

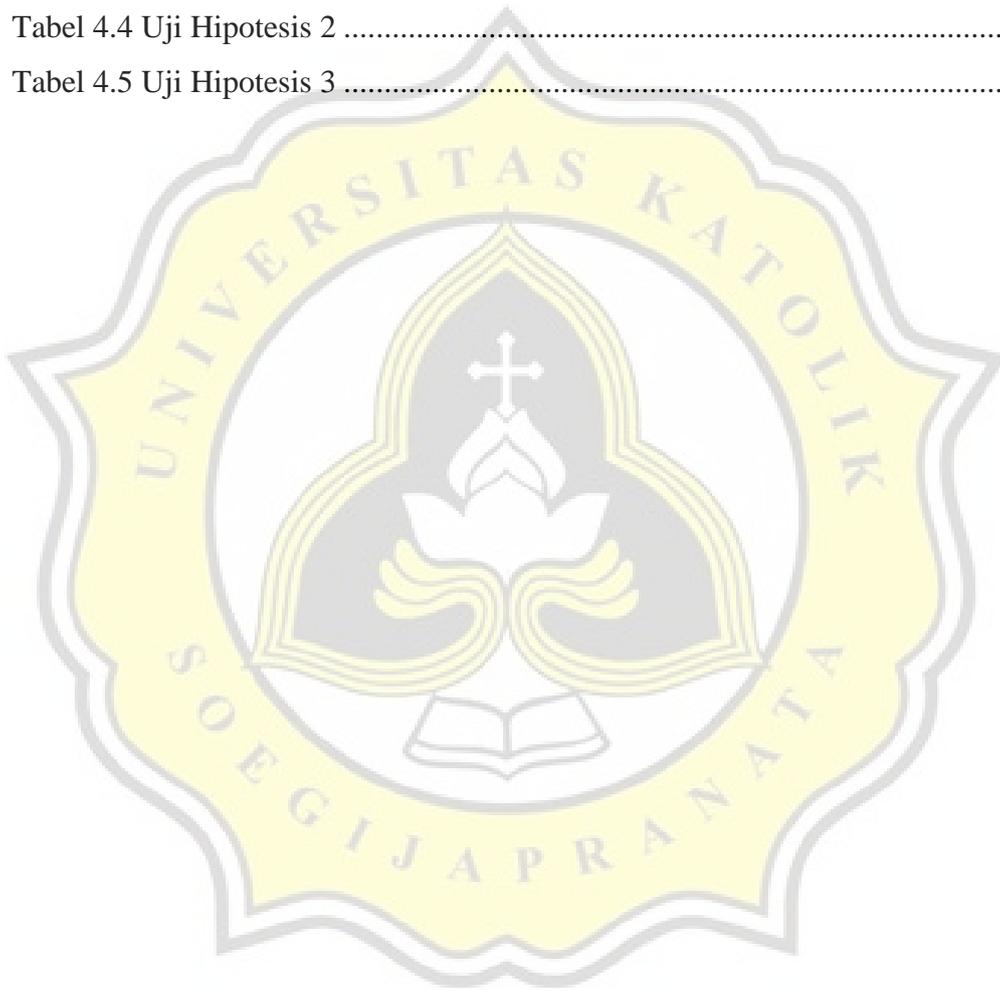
DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN PUBLIKASI KARYA ILMIAHUNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
ABSTRAK	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	7
1.3 Tujuan Penelitian.....	8
1.4 Manfaat Penelitian.....	8
BAB 2 TINJAUAN PUSTAKA	10
2.1 <i>Signalling Theory</i>	10
2.2 <i>Agency Theory</i>	12
2.3 <i>Event Study</i>	14
2.4 <i>Corporate Social Responsibility (CSR)</i>	16
2.5 <i>Abnormal Return</i>	23
2.6 <i>Trading Volume Activity (TVA)</i>	27
2.7 Penelitian Terdahulu.....	28
2.8 Kerangka Pemikiran	30
2.9 Hipotesis Penelitian	32
2.9.1. Perbedaan CSR yang dilakukan setelah adanya POJK no 51/POJK.03/2017	32
2.9.2. Perbedaan <i>Abnormal Return</i> yang dilakukan setelah adanya POJK no 51/POJK.03/2017	34
2.9.3. Perbedaan <i>Trading Volume Activity</i> yang dilakukan setelah adanya POJK no 51/POJK.03/2017	35
2.10 Definisi Operasional	36

BAB 3	METODE PENELITIAN	38
3.1	Populasi dan Sampel	38
3.2	Metode Pengumpulan Data	39
3.3	Jenis dan Sumber data	39
3.4	Metode Analisis Data	39
3.4.1.	Uji Statistik Deskriptif	40
3.4.2.	Uji Normalitas	40
3.4.3.	Teknik Analisis <i>Event Study</i>	41
3.4.4.	Periode Pengamatan	42
3.4.5.	Langkah-Langkah Pengolahan Data	42
3.4.6.	Pengujian Hipotesis.....	46
BAB 4	HASIL DAN PEMBAHASAN	53
4.1	Analisis Deskriptif.....	53
4.1.1.	Corporate Social Responsibility.....	53
4.1.2.	Abnormal return	54
4.1.3.	Volume Perdagangan Saham (TVA)	56
4.2	Pengujian Hipotesis	58
4.2.1.	Uji Normalitas	58
4.2.2.	Pengujian Hipotesis dan Pembahasan.....	61
BAB 5	PENUTUP	70
5.1	Kesimpulan.....	70
5.2	Saran	71
5.3	Keterbatasan Penelitian	72
5.4	Agenda Penelitian yang Akan Datang.....	73
DAFTAR PUSTAKA	74
LAMPIRAN	78

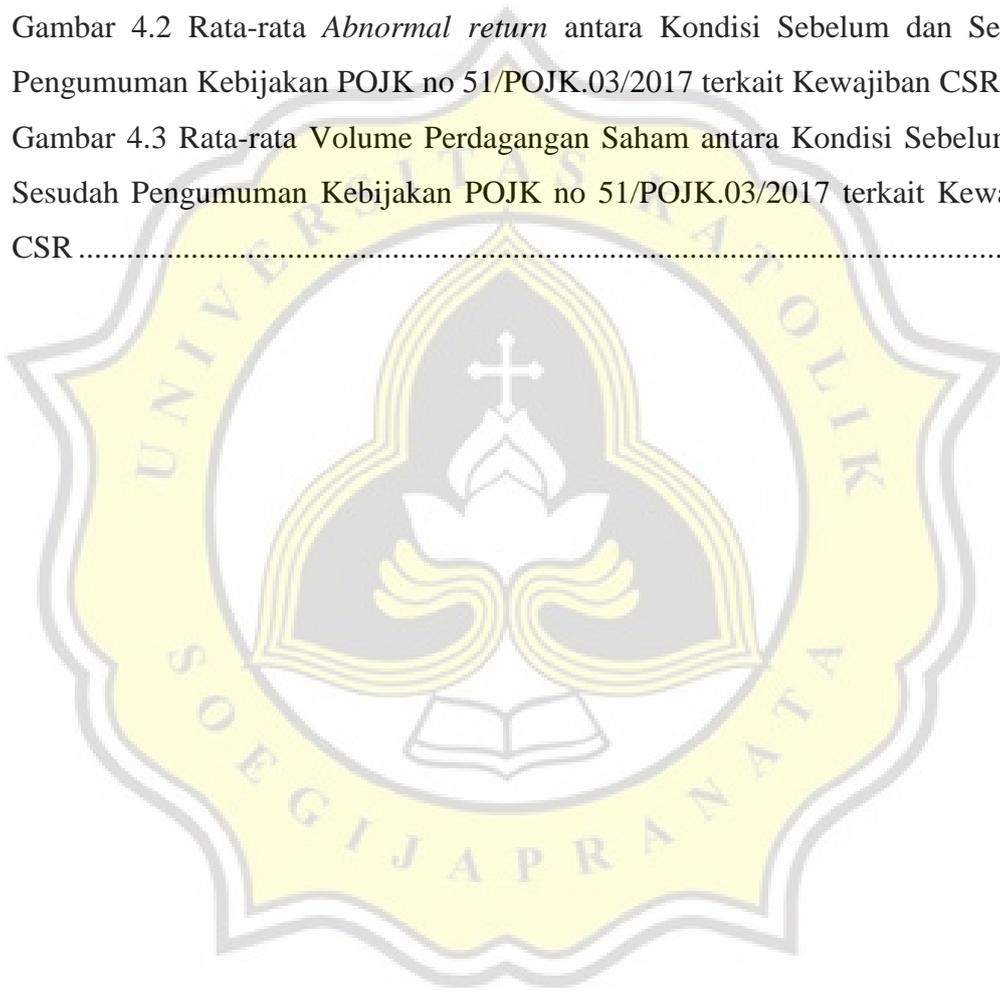
DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Sampel Penelitian.....	39
Tabel 4.1 Statistik Deskriptif	53
Tabel 4.2 Uji Normalitas Data Variabel <i>Abnormal return</i>	59
Tabel 4.3 Uji Hipotesis 1	61
Tabel 4.4 Uji Hipotesis 2	63
Tabel 4.5 Uji Hipotesis 3	66



DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	30
Gambar 4.1 Rata-rata <i>Corporate Social Responsibility</i> antara Kondisi Sebelum dan Sesudah Pengumuman Kebijakan POJK no 51/POJK.03/2017 terkait Kewajiban CSR.....	53
Gambar 4.2 Rata-rata <i>Abnormal return</i> antara Kondisi Sebelum dan Sesudah Pengumuman Kebijakan POJK no 51/POJK.03/2017 terkait Kewajiban CSR....	55
Gambar 4.3 Rata-rata Volume Perdagangan Saham antara Kondisi Sebelum dan Sesudah Pengumuman Kebijakan POJK no 51/POJK.03/2017 terkait Kewajiban CSR.....	57



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Tabulasi Data.....	78
Lampiran 2 Output Olah Data.....	97

