

SKRIPSI

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN DAN *CORPORATE SOCIAL*
RESPONSIBILITY TERHADAP *RETURN SAHAM***



Disusun oleh :
Veronica Kristina

17.G1.0001

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA
SEMARANG**

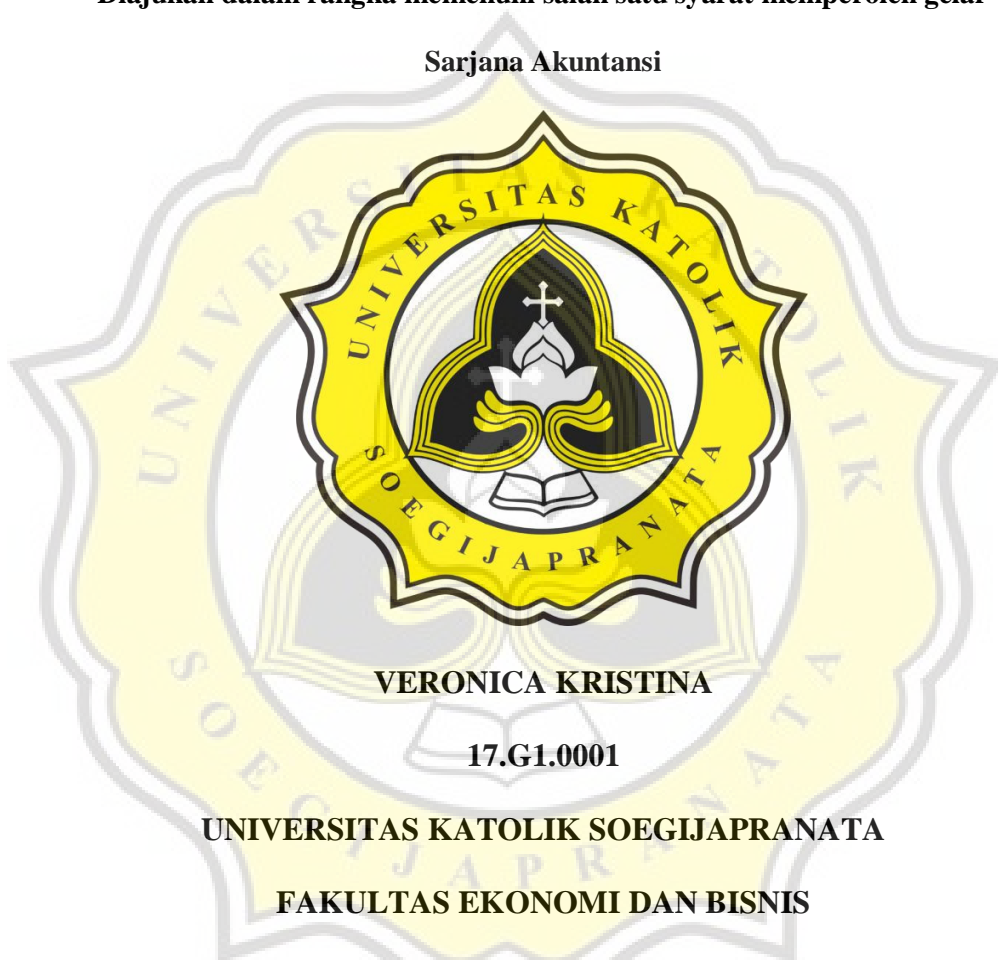
2022

SKRIPSI

**PEMNGARUH KINERJA KEUANGAN DAN *CORPORATE SOCIAL*
RESPONSIBILITY TERHADAP *RETURN SAHAM***

Diajukan dalam rangka memenuhi salah satu syarat memperoleh gelar

Sarjana Akuntansi



VERONICA KRISTINA

17.G1.0001

UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

PROGRAM STUDI AKUNTANSI

SEMARANG

2022

HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Veronica Kristina

NIM : 17.G1.0001

Program Studi : Akuntansi

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Dengan ini menyatakan bahwa Laporan Tugas Akhir dengan judul Pengaruh Kinerja Keuangan dan *Corporate Social Responsibility* Terhadap *Return Saham* tersebut bebas plagiasi. Namun bila terbukti melakukan plagiasi maka saya bersedia menerima sanksi sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Semarang, 9 Agustus 2022



Veronica Kristina

HALAMAN PENGESAHAN



Judul Tugas Akhir: : Pengaruh Kinerja Keuangan dan Corporate
Social Responsibility Terhadap Return Saham

Diajukan oleh : Veronica Kristina

NIM : 17.G1.0001

Tanggal disetujui : 27 Juli 2022

Telah setuju oleh

Pembimbing : Yusni Warastuti S.E., M.Si.

Penguji 1 : Dr. Elizabeth Lucky Maretha Sitinjak S.E.,
M.Si., CPA

Penguji 2 : H. Sri Sulistyanto S.E., M.Si.

Penguji 3 : Yusni Warastuti S.E., M.Si.

Ketua Program Studi : G. Freddy Koeswoyo S.E., M.Si.

Dekan : Linggar Yekti Nugraheni SE., MCom., Akt.,
PhD., CA

Halaman ini merupakan halaman yang sah dan dapat diverifikasi melalui alamat
di bawah ini.

sintak.unika.ac.id/skripsi/verifikasi/?id=17.G1.0001

**HALAMAN PERNYATAAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH
UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Veronica Kristina

Program Studi : Akuntansi

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Jenis Karya : Skripsi

Menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Katolik Soegijapranata Semarang Hak Bebas Royalti Noneksklusif atas karya ilmiah yang berjudul “Pengaruh Kinerja Keuangan dan *Corporate Social Responsibility Terhadap Return Saham*” beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Universitas Katolik Soegijapranata Semarang berhak menyimpan, mengalihkan media/formatkan, mengelola dalam bentuk pengkalan 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, 9 Agustus 2022

Yang menyatakan,



Veronica Kristina

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa, karena berkat dan penyertaan-Nya skripsi yang berjudul “Pengaruh Kinerja Keuangan dan *Corporate Social Responsibility* Terhadap *Return Saham*” dapat diselesaikan dengan baik. Skripsi ini disusun guna memenuhi syarat memperoleh gelar Sarjana Akuntansi di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Unika Soegijapranata Semarang.

Selama proses penyusunan skripsi, penulis mendapatkan banyak dukungan dari berbagai pihak secara langsung maupun tidak langsung. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada :

1. Tuhan Yesus Kristus yang selalu memampukan dan tidak pernah meninggalkan penulis selama proses penyusunan skripsi hingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan baik.
2. Ibu Yusni Warastuti S.E., M.Si. selaku Dosen Pembimbing yang dengan sabar dan bersedia memberikan waktu untuk membimbing dan mengarahkan penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
3. Ibu Dr. Elizabeth Lucky Maretha Sitinjak S.E., M.Si., CPA dan Bapak H. Sri Sulistyanto, S.E., M.Si. selaku Dosen Penguji yang bersedia memberikan saran dan kritik kepada penulis selama penyusunan skripsi.
4. Keluarga terlebih kepada orang tua dan kedua ooh (Koh Martin dan Koh Adi) serta adik (Nando) penulis yang selalu memberikan dukungan baik doa, materi maupun tempat mengadu untuk berkeluh kesah sebagaimana

rumah yang selalu bersedia untuk terbuka kapanpun dan dimanapun saat dibutuhkan.

5. Sahabat dan teman SMA (Maria, Alice, Sandra, Risna, Adel, Pamela, Roy, Aurel, Winang, Ryan) yang memberikan dukungan dan hiburan untuk bermain badminton dan berbincang bersama, tempat keluh kesah dan buket bunga yang dikirimkan untuk penulis.
6. Teman kampus penulis (*KOMO's GROUP*) yang memberikan acuan untuk tidak pernah berhenti berjuang bersama terlebih untuk Angelia yang mau berjuang bersama hingga skripsi ini selesai dan memberikan pengetahuan di lingkup perskripsian, serta menghibur penulis saat duka.
7. Garam Micin (Imel, Christina, Evelin, Kezia, Pinoy, Ko Adith dan Ko Jacko) yang selalu dan yang pernah berada di setiap proses penyusunan skripsi penulis dengan pemberian dukungan doa, *caring*, buket bunga dan jajanan, semangat dan motivasi serta kerecehan kalian.
8. *Leader Connect Group* AOG terlebih kepada Ci Ade, Ko Hendro dan Ci Febe, Kak Agnes, Shasha dan *leader* terdahulu yang luar biasa (Ci Oyen, Ci Ira, Ci Icel) baik yang di Kudus maupun di Semarang untuk selalu memberikan dukungan *caring*, *gift* (buket dan makanan), dan doa yang tak pernah berhenti selama proses penyusunan skripsi ini.
9. Teman-teman CG AOG Semarang dan Kudus yang menjadi *support system* untuk terus berjuang bersama hingga *finishing well and finishing strong*.
10. Koko yang tidak pernah mau mengaku bahwa telah menjadi salah satu *special support system*, penenang saat penulis khawatir, memberikan solusi

maupun segala keluh kesah yang penulis rasakan selama kuliah hingga skripsi ini selesai serta semangat penulis untuk segera menyelesaikan skripsi ini dengan baik.

11. Ci Icel dan Vilela yang menjadi *problem solving* dan *support* penulis saat mengalami kesusahan serta menjadi teman makan bersama
12. Idop Group (BTS) RM, JIN, SUGA, JHOPE, JIMIN, V, JUNGKOOK yang pernah menjadi pelipur lara saat penulis sempat kehilangan tempat untuk menghibur diri sendiri.
13. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu yang telah membantu penulis selama penyusunan skripsi ini sampai terselesaikan dengan baik.

Penulis memahai dalam penulisan skripsi ini masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun dari para pembaca untuk perbaikan penulis selanjutnya. semoga dengan adanya penulisan skripsi ini dapat bermanfaat bagi banyak pihak dan menambah pengetahuan dan wawasan bagi pembaca. Akhir kata penulis mengucapkan banyak terima kasih.

Semarang, 09 Agustus 2022

Penulis,



Veronica Kristina

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh Kinerja Keuangan dan *Corporate Social Responsibility* Terhadap *Return Saham*. Kinerja keuangan menggunakan empat (4) rasio keuangan diantaranya rasio likuiditas, aktivitas, profitabilitas, *leverage*. Rasio likuiditas diproksikan dengan *Current Ratio* (CR), aktivitas diproksikan dengan *Total Asset Turnover* (TATO), profitabilitas diproksikan dengan *Return On Asset* (ROA), dan *leverage* diproksikan dengan *Debt to Equity Ratio* (DER). Penelitian ini menggunakan sektor perusahaan pertambangan tahun 2015-2020 sebagai sampel penelitian dengan metode dokumentasi pada pengumpulan datanya. Sampel penelitian ini diambil di Bursa Efek Indonesia (BEI) dan *website* perusahaan yang dapat diakses dari www.idx.co.id. Perusahaan yang memenuhi kriteria dan menjadi sampel penelitian ini ada 40 perusahaan. Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa : (1) likuiditas (CR) berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham, (2) profitabilitas (ROA) berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham, (3) *leverage* (DER) tidak berpengaruh negatif signifikan terhadap *return* saham, (4) aktivitas (TATO) tidak berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham, dan CSR berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham.

Kata kunci : CR, ROA, DER, TATO, CSR dan *Return Saham*

Skripsi dengan judul :

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN DAN *CORPORATE SOCIAL
RESPONSIBILITY* TERHADAP *RETURN SAHAM***

Oleh :

Veronica Kristina

17.G1.0001

Disetujui dan diterima baik oleh pembimbing

Semarang, 23 Juni 2022

Pembimbing



Yusni Warastuti, SE., M.Si.

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS	iii
HALAMAN PENGESAHAN	iv
HALAMAN PERNYATAAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH	v
KATA PENGANTAR	vi
ABSTRAK	ix
DAFTAR LAMPIRAN	xvii
BAB I	1
PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	11
1.3. Tujuan Riset	12
1.4. Manfaat Riset	12
1.5. Kerangka Pikir	13
1.6. SISTEMATIKA PENULISAN	14
BAB II	16
LANDASAN TEORI DAN PENGEMBANGAN TEORI	16
2.1. Landasan Teori	16
2.1.1. Teori Sinyal (Signaling Theory)	16
2.1.2. Nilai Perusahaan	16
2.1.3. <i>Return Saham</i>	17
2.1.4. Kinerja Keuangan dan Rasio Keuangan	18
2.1.5. <i>Corporate Social Responsibility (CSR)</i>	25

2.2.	Pengembangan Hipotesis	35
2.2.1.	<i>Current Ratio</i> (CR) Berpengaruh Positif Terhadap <i>Return Saham</i>	35
2.2.2.	<i>Debt to Assets Ratio</i> (DER) Berpengaruh Negatif Terhadap <i>Return Saham</i>	37
2.2.3.	<i>Total Assets Turnover</i> (TATO) Berpengaruh Positif Terhadap <i>Return Saham</i>	38
2.2.4.	<i>Return on Assets</i> (ROA) Berpengaruh Positif Terhadap <i>Return Saham</i>	40
2.2.5.	CSR Berpengaruh Positif Terhadap <i>Return Saham</i>	42
BAB III	45
METODOLOGI PENELITIAN	45
3.1.	Populasi dan Sampel Penelitian.....	45
3.1.1.	Populasi.....	45
3.1.2.	Sampel.....	45
3.2.	Metode Pengumpulan Data	46
3.3.	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	47
3.3.1.	<i>Current Ratio</i> (CR).....	47
3.3.2.	<i>Debt Equity Ratio</i> (DER).....	47
3.3.3.	<i>Total Assets Turnover</i> (TATO)	47
3.3.4.	<i>Return on Assets</i> (ROA)	48
3.3.5.	<i>Corporate Social Responsibility</i> (CSR)	48
3.3.6.	<i>Return Saham</i>	48
3.4.	Teknik Analisis Data.....	49
3.4.1.	Uji Statistik Deskriptif	49
3.4.2.	Uji Asumsi Klasik	50
3.4.2.1.	Uji Normalitas	50

3.4.2.2. Uji Multikolinearitas	50
3.4.2.3. Uji Autokorelasi.....	50
3.4.2.4. Uji Heteroskedasitas	51
3.4.3. Analisis Regresi Berganda	51
3.4.4. Pengujian Model Penelitian	52
3.4.4.1. Uji Model	52
3.4.4.2. Koefisien Determinasi (R^2)	52
3.4.5. Uji Hipotesis.....	53
BAB IV	55
HASIL DAN ANALISIS	55
4.1. Analisis Statistik Deskriptif.....	55
4.2. Uji Asumsi Klasik.....	58
4.3. Hasil Analisa Regresi Linier Berganda.....	63
4.3.1. Pengujian Koefisien Determinasi (R^2).....	63
4.3.2. Hasil Uji F.....	65
4.4. Pengujian Hipotesis dan Pembahasan.....	66
4.4.1. Pengaruh Positif <i>Current Ratio</i> (CR) Terhadap <i>Return Saham</i>	66
4.4.2. Pengaruh Negatif <i>Debt to Assets Ratio</i> (DER) Terhadap <i>Return Saham</i>	66
4.4.3. Pengaruh Positif <i>Total Assets Turnover</i> (TATO) Terhadap <i>Return Saham</i>	68
4.4.4. Pengaruh Positif <i>Return on Assets</i> (ROA) Terhadap <i>Return Saham</i>	69
4.4.5. Pengaruh Positif <i>Corporate Social Responsibility</i> (CSR) Terhadap <i>Return Saham</i>	69
BAB V	71

PENUTUP.....	71
5.1. Kesimpulan.....	71
5.2. Keterbatasan Penelitian.....	71
5.3. Saran Penelitian	72
DAFTAR PUSTAKA.....	74



DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Kerangka Pikir

18



DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Indeks Pengungkapan CSR Berdasar GRI 4	34
Tabel 3.1 Tabel Sampel Penelitian	44
Tabel 4.1 Statistik Deskriptif	53
Tabel 4.2 Hasil Pengujian Normalitas Sebelum Data <i>Outlier</i> Dikeluarkan	56
Tabel 4.3 Hasil Pengujian Normalitas Setelah Data <i>Outlier</i> Dikeluarkan	57
Tabel 4.4 Uji Multikolinearitas	59
Tabel 4.5 Uji Heteroskedastisitas	60
Tabel 4.6 Hasil Uji Autokorelasi	61
Tabel 4.7 Pengujian Koefisien Determinasi (R^2)	62
Tabel 4.8 Hasil Uji F	63
Tabel 4.9 Uji Hipotesis (T)	64
Tabel 4.10 Hasil Uji Beda <i>Paired Sample T-Test</i> Hipotesis 2	66
Tabel 4.11 Hasil Uji Beda <i>Paired Samples T - Test</i> Hipotesis 3	67

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Sampel Penelitian	79
Lampiran 2 Tabulasi Data Penelitian	80
Lampiran 3 Indeks Pengungkapan CSR Berdasar GRI 4	88
Lampiran 4 Uji Statistik Deskriptif	97
Lampiran 5 Uji Normalitas Sebelum Data Outlier Dikeluarkan.....	97
Lampiran 6 Uji Normalitas Setelah Data Outlier Dikeluarkan.....	98
Lampiran 7 Uji Multikolinearitas.....	98
Lampiran 8 Uji Heteroskedastisitas.....	99
Lampiran 9 Uji Autokorelasi	99
Lampiran 10 Uji Koefisien Determinasi.....	99
Lampiran 11 Uji F	100
Lampiran 12 Uji Hipotesis.....	101
Lampiran 13 Uji Hasil Beda <i>Paired Sample T-Test</i> Hipotesis 2	101
Lampiran 14 Uji Hasil Beda <i>Paired Sample T-Test</i> Hipotesis 3	101