

ANALISIS PENGARUH ECONOMIC VALUE ADDED DAN FAKTOR FUNDAMENTAL PERUSAHAAN LAINNYA TERHADAP RETURN SAHAM DENGAN CORPORATE SOCIAL RESPOSIBILITY SEBAGAI VARIABEL PEMODERASI

(STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DALAM INDEKS KOMPAS-100 DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2010-2012)



PUTRI RENALITA SUTRA TANJUNG 55111120256

PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN
PROGRAM PASCASARJANA
UNIVERSITAS MERCU BUANA
2014

Perpustakaan Universitas Mercu Buana Kampus B Menteng Gedung Tedja Buana Jl. Menteng Raya No.29 Jakarta Pusat Telp: 021-92983731

http://mercubuana.ac.id http://digilib.mercubuana.ac.id



ANALISIS PENGARUH ECONOMIC VALUE ADDED DAN FAKTOR FUNDAMENTAL PERUSAHAAN LAINNYA TERHADAP RETURN SAHAM DENGAN CORPORATE SOCIAL RESPOSIBILITY SEBAGAI VARIABEL PEMODERASI

(STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DALAM INDEKS KOMPAS-100 DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2010-2012)

TESIS

Diajukan sebagai Salah Satu Syarat untuk Menyelesaikan Program Pascasarjana Program Studi Magister Manajemen

Oleh:

PUTRI RENALITA SUTRA TANJUNG
NIM: 55111120256

PROGRAM PASCASARJANA PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN UNIVERSITAS MERCU BUANA

2014

Perpustakaan Universitas Mercu Buana Kampus B Menteng Gedung Tedja Buana Jl. Menteng Raya No.29 Jakarta Pusat Telp: 021-92983731

http://mercubuana.ac.id http://digilib.mercubuana.ac.id

LEMBAR PENGESAHAN

Judul : Analisis Pengaruh Economic Value Added dan Faktor Fundamental

Perusahaan Lainnya terhadap Return Saham dengan *Corporate Social Responsibility* sebagai Variabel Pemoderasi (Studi Empiris pada Perusahaan yang Terdaftar dalam Indeks Kompas-100 di Bursa

Efek Indonesia Tahun 2010-2012)

Bentuk Tesis: Penelitian

Nama

: Putri Renalita Sutra Tanjung

NIM

: 55111120256

Program

: Magister Manajemen

Tanggal

Pembimbing

(Dr. Augustina Kurniasih, ME)

Mengetahui,

Direktur Program Pascasarjana

Mengesahkan,

Ketua Program Studi Magister Manajemen

(Prof.Dr. Didik J. Rachbini)

(Dr.Augustina Kurniasih, ME)

PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa pernyataan dalam Tesis ini :

Judul : Analisis Pengaruh Economic Value Added dan Faktor Fundamental

Perusahaan Lainnya terhadap Return Saham dengan Corporate Social Responsibility sebagai Variabel Pemoderasi (Studi Empiris pada Perusahaan yang Terdaftar dalam Indeks Kompas-100 di Bursa

Efek Indonesia Tahun 2010-2012)

Bentuk Tesis: Penelitian

Nama : Putri Renalita Sutra Tanjung

NIM : 55111120256

Program : Magister Manajemen

Tanggal: 9 Juni 2014

Menyatakan hasil studi ini adalah murni hasil karya sendiri dengan bimbingan Dosen Pembimbing yang ditetapkan dengan Surat Keputusan Program Studi Magister Manajemen Program Pascasarjana Universitas Mercu Buana.

Tesis ini belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan pada program sejenis di perguruan tinggi lain. Semua informasi, data, dan hasil pengolahanya yang digunakan, telah dinyatakan secara jelas sumbernya dan dapat diperiksa kebenarannya.

Jakarta, 9 Juni 2014

METERAL

TEMPEL

14669ACF83222 68

(Putri Renalita Sutra Tanjung)

iv

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah. Dengan memanjatkan puji dan syukur ke hadirat Allah

SWT serta atas segala rahmat dan karunia-Nya pada penulis, akhirnya penulis

sehingga penulis dapat menyelesaikan tesis yang berjudul "Analisis Pengaruh

Economic Value Added dan Faktor Fundamental Perusahaan Lainnya terhadap

Return Saham dengan Corporate Social Responsibility sebagai Variabel

Pemoderasi (Studi Empiris Pada Perusahaan yang Terdaftar dalam Indeks

Kompas-100 di Bursa Efek Indonesia Tahun 2010-2012)"

Tesis ini ditulis dalam rangka memenuhi sebagian persyaratan untuk

memperoleh gelar Magister Manajemen pada Program Studi Magister Manajemen

di Program Pascasarjana Universitas Mercu Buana Jakarta. Penulis menyadari

bahwa tesis ini dapat diselesaikan berkat dukungan dan bantuan dari berbagai

pihak, oleh karena itu penulis berterima kasih kepada semua pihak yang secara

langsung dan tidak langsung memberikan kontribusi dalam penyelesaian karya

ilmiah ini. Secara khusus pada kesempatan ini penulis menyampaikan terima

kasih kepada Dr. Augustina Kurniasih, ME selaku Ketua Program Studi dan juga

sebagai dosen pembimbing yang telah membimbing, mengarahkan dan

memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan dan nasehat-

nasehat yang sangat bermanfaat kepada penulis selama penyusunan tesis ini dari

awal hingga tesis ini dapat diselesaikan.

Demikian juga penulis menyampaikan terima kasih kepada seluruh dosen

dan staf administrasi Prodi Magister Manajemen, yang telah menaruh simpati dan

V

Perpustakaan Universitas Mercu Buana Kampus B Menteng Gedung Tedja Buana Jl. Menteng Raya No.29 Jakarta Pusat

Telp: 021-92983731

http://mercubuana.ac.id

http://digilib.mercubuana.ac.id

bantuan sehingga penulis dapat menyelesaikan tesis ini. Ucapan terima kasih

khusus disampaikan kepada Ibu Dr. Dewi Anggraini, Ak. ME beserta keluarga

yang telah memberikan dukungan secara moril maupun materil yang tiada terkira

nilainya kepada penulis. Keluarga tercinta Ayahanda Drs. H.Syafaruddin Tanjung,

Mpd, Ibunda Dian Hasymarani dan adik-adikku Revo Tri Aulia Tanjung dan Dara

Novita Andisya Tanjung, yang telah memberikan kasih sayang yang tulus, do'a

tiada henti, semangat dan nasehat disetiap waktu yang mendorong penulis untuk

menyelesaikan karya ilmiah ini

Teman-teman UMB jurusan Akuntansi angkatan 2008 kelas regular

Menteng Titik, Musthofa, Ita, Obiey, Winsmanu, Jerry dan Teman-teman MM

UMB Menteng Kelas B Angkatan 2012, Dian Rahmiati, Agus Sabrani, Suwanto,

dan lain-lain terima kasih atas kebersamaan dan dukungan selama ini. Semua

pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu, yang dengan tulus memberikan

motivasi dan doa sehingga karya ilmiah ini dapat terselesaikan dengan baik.

Penulis menyadari bahwa karya ilmiah ini masih jauh dari sempurna, oleh

karena itu penulis mengharapkan saran dan kritik dari para pembaca. Akhir kata

semoga hasil penulisan ini dapat memberi sumbangsih dalam masalah

vi

pengembangan pasar bursa di tanah air.

Jakarta, Juni 2014

Penulis

Perpustakaan Universitas Mercu Buana Kampus B Menteng Gedung Tedja Buana Jl. Menteng Raya No.29 Jakarta Pusat

http://digilib.mercubuana.ac.id

Telp: 021-92983731

http://mercubuana.ac.id

DAFTAR ISI

		hala	aman
ABSTRAC	$T \dots$		i
ABSTRA	Κ		ii
LEMBAR	PEN	GESAHAN	iii
PERNYA	TAAN	V	iv
KATA PE	ENGA	NTAR	V
DAFTAR	ISI		vii
DAFTAR	TABI	EL	ix
DAFTAR	GAM	BAR	X
DAFTAR	LAM	PIRAN	xi
BAB I	PEN	IDAHULUAN	
	1.1	Latar Belakang Penelitian	1
	1.2	Identifikasi Masalah	9
	1.3	Rumusan Masalah	10
	1.4	Tujuan Penelitian	11
	1.5	Manfaat dan Kegunaan Penelitian	12
BAB II		SKRIPSI OBJEK PENELITIAN	
	2.1	Sejarah Bursa Efek Indonesia	14
	2.2	Indeks Kompas-100	16
	2.3	Kriteria Pemilihan Saham Indeks Kompas-100	
	2.4	Hari Dasar dan Evaluasi Indeks Kompas 100	19
BAB III	KAJ	IIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN DAN	
	HIP	OTESA PENELITIAN	
	3.1	Pengertian Modal dan Struktur Modal	22
	3.2	Teori Struktur Modal	25
	3.3	Kinerja Perusahaan	35

	3.4	Analisis Fundamental	36
	3.5	Pengertian dan Perkembangan Teori CSR	39
	3.6	Perkembangan CSR di Indonesia dan Negara	
		Berkembang Lain	41
	3.7	Variabel Penelitian	44
	3.8	Pengaruh Hubungan Variabel Bebas, Variabel Moderasi	
		dengan Variabel Terikat	36
	3.9	Penelitian Terdahulu	55
	3.10	Rerangka Pemikiran	63
	3.11	Hipotesis Penelitian	66
BAB IV	MET	TODE PENELITIAN	
	4.1	Rancangan Penelitian	67
	4.2	Lokasi dan Waktu Penelitian	68
	4.3	Definisi Operasional Variabel Penelitian	68
	4.4	Populasi dan Sampel Penelitian	70
	4.5	Jenis dan Sumber Data	71
	4.6	Teknik Pengumpulan Data	72
	4.7	Metode Analisis Data	72
BAB V	HAS	IL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	
IV	5.1	Deskripsi Objek Penelitian	79
	5.2		79
BAB VI	KES	IMPULAN DAN SARAN	
	6.1	Kesimpulan	104
	6.2	Saran	104
DAFTAR 1	PUST	AKA	108
LAMPIRA	N		116
DAFTAR RIWAYAT HIDUP			

DAFTAR TABEL

	hala	man
Tabel 2.1	Perusahaan yang Masuk dalam Indeks Kompas 100	
	Periode Agustus 2013-Januari 2014	19
Tabel 5.1	Hasil Penentuan Sampel	79
Tabel 5.2	Descriptive Statistics	80
Tabel 5.3	Pengujian Hipotesis	86
Tabel 5.4	Pengujian Hipotesis dengan CSR sebagai Pemoderasi	96



MERCU BUANA

DAFTAR GAMBAR

		hala	man
Gambar 3.1	Rerangka Pemikiran		65



DAFTAR LAMPIRAN

1.	Daftar Perusahaan Sample	116
2.	Tabulasi Data	117
3.	Hasil Pengolahan Data	120

