

ANALISIS PENGARUH PENGUNGKAPAN *CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY*, PROFITABILITAS, *LEVERAGE*, *FIRM SIZE*, DAN *INVESTMENT DECISIONS* TERHADAP *RETURN SAHAM*

(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang *Listing* di Bursa Efek Indonesia Periode 2018 - 2020)

SKRIPSI

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi Akuntansi Universitas Mercu Buana Jakarta



Nama : Iznia Azyati

NIM : 43218310027

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA**

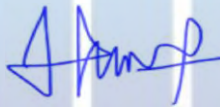
2022

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Iznia Azyati
NIM : 43218310027
Program Studi : S1 Akuntansi
Judul Skripsi : ANALISIS PENGARUH PENGUNGKAPAN CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY, PROFITABILITAS, LEVERAGE, FIRM SIZE, DAN INVESTMENT DECISIONS TERHADAP RETURN SAHAM (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Listing di Bursa Efek Indonesia Periode 2018 - 2020)
Tanggal Sidang : 9 September 2022

Disahkan oleh :

Pembimbing



Dr. Nengzih, SE., Ak., M.Si

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi S1 Akuntansi



Dr. Erna Sofriana Imaningsih, M.Si.



Dr. Hari Setiyawati, Ak., M.Si., CA

LPTA 09221573



Please Scan QRCode to Verify

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : IZNIA AZYATI

NIM : 43218310027

Program Studi : SI Akuntansi

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri. Apabila saya mengutip dari hasil karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindak plagiat (penjiplakan).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 12 September 2022



Iznia Azyati

NIM: 43218310027

UNIVERSIT
MERCU BUA

KATA PENGANTAR

Puji syukur atas kehadiran Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya kepada penulis, sehingga penulis dapat menyelesaikan proposal ini dengan judul **"Analisis Pengaruh Pengungkapan *Corporate Social Responsibility*, Profitabilitas, Leverage, Firm Size, dan Investment Decisions Terhadap Return Saham (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Listing di BEI Periode 2018-2020)**. Tugas akhir ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penulis menyadari sebagai manusia biasa dalam penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Dalam proses penyusunan tugas akhir ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak, khususnya Ibu Dr. Nengzih, SE., M.Si., selaku dosen pembimbing tugas akhir saya yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan, dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis.

Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis berterima kasih kepada semua pihak yang telah membantu dalam proses penyusunan tugas akhir ini terutama kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Ir. Andi Adriansyah, M.Eng., selaku Rektor Universitas Mercu Buana.

2. Ibu Erna Sofriana Imaningsih, SE., M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
3. Ibu Dr. Hari Setiyawati, Ak., M.Si., CA., selaku Ketua Program Studi S1 Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
4. Bapak Dr. Muhyarsyah, Ak., M.Si sebagai Sekretaris Program Studi S1 Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
5. Seluruh dosen dan Staf Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan segenap ilmunya.
6. Bapak dan Ibu di bagian administrasi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana, yang dengan penuh kesabaran dan keikhlasan bersedia membantu segala urusan administrasi selama penulis kuliah.
7. Kepada kedua orang tua penulis yang selalu memberikan doa, semangat, kasih sayang serta dukungan baik moral maupun material yang tiada hentinya kepada penulis agar dapat menyelesaikan studi dan tugas akhir ini.
8. Untuk sahabat-sahabat peneliti yang tidak dapat disebutkan Namanya satu per satu, terima kasih telah memberikan dukungan, semangat, motivasi, dan doa yang selalu diberikan kepada penulis.
9. Seluruh teman-teman seperjuangan S1 Akuntansi Angkatan 2018 yang tidak bisa penulis sebutkan satu per satu, terima kasih atas kebersamaannya dalam menuntut ilmu.
10. Pihak-pihak lain yang tidak bisa penulis sebutkan satu per satu. Terima kasih atas bantuan, motivasi, serta doanya.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa tugas akhir ini masih jauh dari sempurna dikarenakan pengalaman dan pengetahuan yang dimiliki penulis. Oleh karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Semoga tugas akhir ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi penulis dan pembaca pada umumnya. Akhir kata, dengan segala ketulusan dan kerendahan hati penulis mohon maaf apabila terjadi kesalahan dan kelemahan dalam penulisan tugas akhir ini.

Jakarta, 29 Juli 2022

Iznia Azyati



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR ISI

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	i
SURAT PERNYATAAN HASIL SENDIRI	ii
ABSTRAK	iii
ABSTRACT	iv
KATA PENGANTAR.....	v
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Penelitian.....	1
B. Rumusan Masalah Penelitian	14
C. Tujuan dan Kontribusi Penelitian.....	14
1. Tujuan Penelitian	14
2. Kontribusi Penelitian	15
BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN, DAN HIPOTESIS	17
A. Kajian Pustaka	17
1. Teori Sinyal (<i>Signaling Theory</i>)	17
2. Pasar Modal	20
3. Saham	23
4. <i>Return</i> Saham	28
5. Pengungkapan CSR (<i>Corporate Social Responsibility</i>)	32
6. Profitabilitas	37
7. <i>Leverage</i>	41
8. Ukuran Perusahaan (<i>Firm Size</i>).....	44
9. Keputusan Investasi (<i>Investment Decisions</i>)	46
B. Kajian Penelitian Terdahulu.....	53

C. Rerangka Pemikiran.....	58
1. Pengaruh Corporate Social Responsibility terhadap <i>Return Saham</i>	59
2. Pengaruh <i>Return On Assets</i> (ROA) terhadap <i>Return Saham</i>	60
3. Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) terhadap <i>Return Saham</i>	61
4. Pengaruh Ukuran Perusahaan (<i>Firm Size</i>) terhadap <i>Return Saham</i>	63
5. Pengaruh <i>Price Earning Ratio</i> (PER) terhadap <i>Return Saham</i>	64
D. Hipotesis	65
BAB III DESAIN DAN METODE PENELITIAN	67
A. Jenis Penelitian	67
B. Definisi Operasionalisasi Variabel dan Pengukuran Variabel	68
1. Definisi Variabel.....	68
2. Operasionalisasi Variabel.....	74
C. Populasi dan Sampel Penelitian.....	75
1. Populasi Penelitian	75
2. Sampel Penelitian	76
D. Teknik Pengumpulan Data	80
E. Metode Analisis Data	81
1. Statistik Deskriptif.....	81
2. Uji Asumsi Klasik	82
3. Uji Hipotesis	86
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	91
A. Deskripsi Objek Penelitian.....	91
B. Uji Statistik Deskriptif.....	92
C. Uji Asumsi Klasik.....	100
1. Uji Normalitas	101
2. Uji Multikolinearitas	103
3. Uji Autokorelasi	105
4. Uji Heteroskedastisitas	106
D. Hasil Uji Hipotesis.....	109
1. Uji Koefisien Determinasi (R^2)	109
2. Uji Statistik F.....	111
3. Hasil Uji Signifikan Parameter Individual (Uji Statistik t)	112
4. Hasil Uji Analisis Regresi Linear Berganda.....	114
E. Pembahasan Hasil Penelitian	116
1. Pengaruh <i>Corporate Social Responsibility</i> terhadap <i>Return Saham</i> ...	116
2. Pengaruh <i>Return On Assets</i> terhadap <i>Return Saham</i>	118
3. Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i>	119

4. Pengaruh <i>Firm Size</i> terhadap <i>Return Saham</i>	121
5. Pengaruh <i>Price Earning Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i>	122
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	124
A. Simpulan	124
B. Saran	125
DAFTAR PUSTAKA	127
LAMPIRAN	137



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Indikator indeks GRI G4.....	35
Tabel 2. 2 Daftar Penelitian Terdahulu	53
Tabel 3. 1 Operasionalisasi Variabel Penelitian	74
Tabel 3. 2 Kriteria Pemilihan Sampel	77
Tabel 3. 3 Sampel Penelitian.....	78
Tabel 4. 1 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	93
Tabel 4. 2 Hasil Uji Normalitas	101
Tabel 4. 3 Hasil Uji Multikolinearitas.....	104
Tabel 4. 4 Hasil Uji Autokorelasi – <i>Run Test</i>	106
Tabel 4. 5 Hasil Uji Heteroskedastisitas dengan uji Glejser.....	108
Tabel 4. 6 Hasil Koefisien Determinasi (R^2)	110
Tabel 4. 7 Hasil Uji Statistik F.....	111
Tabel 4. 8 Hasil Uji Parsial (Uji t).....	112
Tabel 4. 9 Hasil Uji Regresi Linear Berganda.....	114

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Grafik Industri Manufaktur Tahun 2018-2020.....	5
Gambar 2. 1 Rerangka Pemikiran	65
Gambar 4. 1 Uji Normalitas – <i>Normal Probability Plot</i>	102
Gambar 4. 2 Uji Normalitas – Histogram	103
Gambar 4. 3 Uji Heteroskedastisitas - <i>Scatterplot</i>	107



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Data Sampel Perusahaan Manufaktur Periode 2018-2020	137
Lampiran 2. Tabulasi Data Sampel Penelitian	141
Lampiran 3. Hasil Uji Statistik Deskriptif	150
Lampiran 4. Hasil Uji Asumsi Klasik	151
Lampiran 5. Hasil Uji Hipotesis	155

