

ABSTRAC

This research is a study that analyzes the influence of corporate social responsibility or CSR and book to market ratio on stock returns manufacturing companies listed on the Indonesian Stock Exchange 2013-2014. In this case CSR and book to market ratio are independent variables that affect the dependent variable, ie stock returns, where the book to market ratio acts as a control variable. This study aims to determine, test and analyze the effect of the company's CSR policy and the book to market ratio to company stock returns.

In this study, researchers took a sample of 40 manufacturing companies from 40 manufacturing companies that publish financial data on CSR and is listed on the Indonesian Stock Exchange 2013-2014. The study used multiple linear regression analysis method, where researchers have view that investors in the Indonesian stock exchange consider CSR and the book to market ratio as a primary consideration factor in stock investing.

Results from this study shows that CSR and book to market ratio have a significant effect jointly or simultanly on stock returns, CSR have no significant effect on stock returns, and book to market ratio have significant negative effect on stock returns.

Keywords: *Corporate Social Responsibility, Book to Market Ratio, and Stock Returns.*

ABSTRAK

Penelitian ini merupakan penelitian yang menganalisis pengaruh tanggung jawab sosial perusahaan atau *CSR* dan rasio *book to market* terhadap pengembalian saham perusahaan-perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI periode 2013-2014. Dalam hal ini *CSR* dan rasio *book to market* merupakan variabel bebas yang mempengaruhi variabel terikat, yaitu pengembalian saham, dimana rasio *book to market* berperan sebagai variabel kontrol. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui, menguji dan menganalisis pengaruh kebijakan *CSR* perusahaan dan rasio *book to market* terhadap pengembalian (*return*) saham perusahaan.

Dalam penelitian tersebut peneliti mengambil sampel sebanyak 40 perusahaan manufaktur dari 40 perusahaan manufaktur yang menerbitkan data keuangannya mengenai *CSR* dan terdaftar di BEI periode 2013-2014. Penelitian tersebut menggunakan metode analisis regresi linier berganda, dimana peneliti berpandangan bahwa investor yang berada di bursa saham Indonesia mempertimbangkan faktor *CSR* dan rasio *book to market* sebagai pertimbangan utama dalam berinvestasi saham.

Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa *CSR* dan rasio *book to market* berpengaruh signifikan secara bersama-sama atau simultan terhadap pengembalian (*return*) saham, *CSR* tidak berpengaruh signifikan terhadap pengembalian (*return*) saham, dan rasio *book to market* berpengaruh negatif signifikan terhadap pengembalian (*return*) saham.

Kata kunci: Tanggung Jawab Sosial Perusahaan, Rasio *Book to Market*, dan Pengembalian Saham.

