

PENGARUH PENGUNGKAPAN *CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY* (CSR), *RETURN ON ASSETS* (ROA), *PRICE TO BOOK VALUE* (PBV), DAN *RETURN ON EQUITY* (ROE) TERHADAP *ABNORMAL RETURN*

SKRIPSI

Diajukan sebagai salah satu syarat
Memperoleh gelar Sarjana Strata 1



Diajukan oleh:

Nama : Marina Kusuma Dewi
NIM : 52410012

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA MADIUN
2014**

Skripsi berjudul

PENGARUH PENGUNGKAPAN *CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY*, *RETURN ON ASSETS (ROA)*, *PRICE TO BOOK VALUE (PBV)*, DAN *RETURN ON EQUITY (ROE)* TERHADAP *ABNORMAL RETURN*

yang dipersiapkan dan disusun oleh

Marina Kusuma Dewi (NIM: 52410012)

Telah disetujui dan diterima baik oleh pembimbing skripsi Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Widya Mandala Madiun, guna melengkapi sebagian tugas dan memenuhi syarat-syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Program Studi Akuntansi.

Madiun, 23 Mei 2014

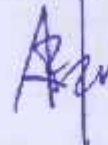
disetujui dan diterima baik oleh

Pembimbing I

Pembimbing II



Sri Rustyaningsih, S.E., M.Si., Ak.



Theresia Purbandari, S.E., M.Sc.

Mengetahui,

Dekan
Fakultas Ekonomi
Universitas Katolik Widya Mandala
Madiun



Sri Rustyaningsih, S.E., M.Si., Ak.

Ketua Jurusan Akuntansi
Fakultas Ekonomi

Universitas Katolik Widya Mandala
Madiun



Sri Rustyaningsih, S.E., M.Si., Ak.

Skripsi berjudul

PENGARUH PENGUNGKAPAN *CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY*, *RETURN ON ASSETS (ROA)*, *PRICE TO BOOK VALUE (PBV)*, DAN *RETURN ON EQUITY (ROE)* TERHADAP *ABNORMAL RETURN*

Yang dipersiapkan dan disusun oleh

Marina Kusuma Dewi (NIM: 52410012)

Telah dipertahankan di depan tim penguji dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima, guna melengkapi sebagian tugas dan memenuhi syarat-syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Program Studi Akuntansi

Madiun, 23 Mei 2014

Tim penguji skripsi

1. Sri Rustyaningsih, S.E., M.Si., Ak.
Ketua

()

2. Haris Wibisono, S.E., M.Si., Ak.
Anggota

()

3. Intan Immanuela, SE., M. SA
Anggota

()

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang saya tulis dengan judul : **“Pengaruh Pengungkapan *Corporate Social Responsibility*, *Return On Assets (ROA)*, *Price to Book Value (PBV)*, dan *Return On Equity (ROE)* terhadap *Abnormal Return*”** tidak memuat karya orang lain atau bagian karya orang lain, kecuali yang telah disebutkan dalam daftar pustaka selayaknya karya ilmiah

Jikalau ternyata terbukti hasil jiplakan, dengan sendirinya skripsi saya batal, dan saya bersedia gelar kesarjanaan saya dicabut dan hak saya sebagai mahasiswa ditiadakan.

Madiun, 23 Mei 2014



Marina Kusuma Dewi

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Karena itu,

rendahkanlah dirimu di bawah tangan Tuhan yang kuat,

Supaya kamu ditinggikan-Nya pada waktunya.

Dan serahkanlah segala kekuatiranmu kepada-Nya,

sebab Ia memelihara kamu.

(1 Petrus 5: 6-7)

Penulis persembahkan kepada :

1. My Saviour, Jesus Christ
2. (Alm) Bapak Yanto dan Ibu tercinta
3. Kakak-kakak ku tersayang
4. Yohanes
5. My Family

ABSTRAKSI

Pengungkapan *corporate social responsibility* adalah proses yang digunakan oleh perusahaan untuk mengungkapkan informasi berkaitan dengan kegiatan perusahaan dan pengaruhnya terhadap kondisi sosial masyarakat dan lingkungan. Tujuan penelitian ini adalah untuk membuktikan secara empiris bahwa *corporate social responsibility* (CSR), *return on assets* (ROA), *price to book value* (PBV), dan *return on equity* (ROE) berpengaruh terhadap *abnormal return*.

Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2010-2012 dalam sektor industri yang berhubungan dengan sumber daya alam. Teknik pengujian sampel adalah *purposive sampling*. Jumlah sampel yang digunakan adalah 78 laporan tahunan perusahaan. Hasil penelitian menunjukkan rata-rata *cummulative abnormal return* relatif rendah yaitu 3,1%. Pengujian hipotesis dilakukan dengan analisis regresi linier berganda.

Hasil dari analisis regresi berganda dengan SPSS 17.0 menunjukkan bahwa variabel *corporate social responsibility* (CSR), *return on assets* (ROA), *price to book value* (PBV), dan *return on equity* (ROE) tidak berpengaruh terhadap *cummulative abnormal return*.

Kata kunci: pengungkapan *corporate social responsibility*, *cummulative abnormal return*, laporan tahunan.

KATA PENGANTAR

Puji syukur yang sebesar-besarnya penulis panjatkan kepada Yesus Kristus karena kasih dan anugerah-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “Pengaruh Pengungkapan *Corporate Social Responsibility* (CSR), *Return On Assets* (ROA), *Price to Book Value* (PBV), dan *Return On Equity* (ROE) terhadap *Abnormal Return*”. Skripsi ini diajukan untuk memenuhi syarat dalam memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Widya Mandala Madiun.

Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini mendapat dukungan dan bantuan yang sangat besar dari beberapa pihak sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini. Oleh karena itu, penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Ibu Sri Rustyaningsih, S.E., M.Si., Ak, selaku Dekan, Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Widya Mandala Madiun serta selaku pembimbing I yang telah bersedia meluangkan banyak waktu untuk membimbing dan memberikan banyak arahan serta masukan dalam penyusunan skripsi ini.
2. Ibu Theresia Purbandari, S.E., M.Sc., selaku pembimbing II yang telah bersedia meluangkan waktu untuk membimbing dan memberikan banyak arahan serta masukan dalam penyusunan skripsi ini.

3. Bapak/Ibu Dosen dan Staf Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Widya Mandala Madiun yang telah memberikan dukungan dan doa kepada penulis untuk menyelesaikan skripsi ini.
4. Kedua orangtua penulis, Alm. Yohanes Sumardiyanto dan Milka Indiyah yang telah memberikan semangat dan doa kepada penulis untuk menyelesaikan skripsi ini.
5. Kakak-kakakku, mas yohan, mba cintya, mba ayu, mas agus dan mas yohanes, terimakasih untuk kasih, semangat juga doanya.
6. Sahabat-sahabatku Rama A.P ,Arintia B. Ningrum, Yenny P.W., Vita Valentina Dyah A.L., Yohanes C.C.P., Mia, Natanael, dan KARESMA Community terimakasih untuk semangat, bantuan, dan doanya selama menyelesaikan skripsi.
7. Keluarga besar Sutoyo dan keluarga besar Ilyas terimakasih untuk semua dukungannya.
8. Teman-teman seangkatan: Cesar, Ariel, Ayu, Andik, Ervin, Desi, Ida, Lisa, Santi Rahayu, Shanty P., Mutiara, Reisa, Sada yang telah menemani kuliah selama ini.

9. Semua pihak yang tidak saya sebutkan satu-persatu.

Dengan segala kerendahan hati penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini masih mempunyai banyak kekurangan dan kelemahan karena adanya keterbatasan pengetahuan dan pengalaman. Maka, penulis mengharap saran dan kritik yang membangun guna penyempurnaan penulisan. Semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat digunakan sebagai informasi bagi semua yang membutuhkan.

Madiun, 23 Mei 2014



Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
HALAMAN PERSETUJUAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
ABSTRAKSI	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I. PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Rumusan Masalah	6
C. Tujuan Penelitian	7
D. Manfaat Penelitian	7
E. Sistematika Penulisan Laporan Skripsi	8
BAB II. TINJAUAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	10
A. Telaah Teori dan Pengembangan Hipotesis	10
1. <i>Political Economy Theory</i>	10
2. <i>Stakeholder Theory</i>	10
3. <i>Legitimacy Theory</i>	11
4. Pengungkapan <i>Corporate Social Responsibility</i>	12
5. <i>Abnormal Return</i>	14
6. Pengaruh Pengungkapan Informasi <i>Corporate Social Responsibility</i> (CSR) terhadap <i>Abnormal Return</i>	15
7. Pengaruh <i>Return On Assets</i> (ROA) terhadap <i>Abnormal Return</i>	16
8. Pengaruh <i>Price to Book Value</i> (PBV) terhadap <i>Abnormal Return</i>	17
9. Pengaruh <i>Return On Equity</i> terhadap <i>Abnormal Return</i>	18
B. Kerangka Konseptual atau Model Penelitian	20
BAB III. METODA PENELITIAN	21
A. Desain Penelitian	21
B. Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel	21
1. Populasi	21
2. Sampel	22
3. Teknik Pengambilan Sampel	22
C. Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel	23
1. Variabel Penelitian	23
2. Definisi Operasional Variabel	23
D. Lokasi dan Waktu Penelitian	28
E. Data dan Prosedur Pengumpulan Data	28

F.	Teknik Analisis	28
1.	Statistik Deskriptif	28
2.	Uji Asumsi Klasik	29
a.	Uji Multikolinieritas	29
b.	Uji Autokorelasi	29
c.	Uji Heteroskedastisitas	30
d.	Uji Normalitas	31
3.	Pengujian Hipotesis	31
a.	Analisis Regresi Berganda	31
b.	Koefisien Determinasi	32
c.	Uji Statistik t	32
d.	Uji Statistik F	33
BAB IV. ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN		34
A.	Data Penelitian	34
1.	Statistik Deskriptif	35
2.	Uji Asumsi Klasik	38
a.	Uji Multikolinieritas	38
b.	Uji Autokorelasi	39
c.	Uji Heteroskedastisitas	40
d.	Uji Normalitas	41
3.	Pengujian Hipotesis	42
a.	Persamaan Regresi	42
b.	Koefisien Determinasi	44
c.	Uji Statistik t	44
d.	Uji Statistik F	45
B.	Pembahasan	46
BAB V. KESIMPULAN DAN SARAN		52
A.	Kesimpulan	52
B.	Keterbatasan	53
C.	Saran	54
DAFTAR PUSTAKA		55
LAMPIRAN		58

DAFTAR TABEL

TABEL 3.1 Pengambilan Keputusan Ada atau Tidaknya Autokorelasi	30
TABEL 4.1 Proses Pengambilan Sampel	34
TABEL 4.2 Hasil Uji Statistik Deskriptif	35
TABEL 4.3 Hasil Uji Multikolinieritas	39
TABEL 4.4 Hasil Uji Autokorelasi	40
TABEL 4.5 Hasil Uji F	46

DAFTAR GAMBAR

GAMBAR 2.1 Kerangka Konseptual atau Model Penelitian	20
GAMBAR 4.1 Hasil Uji Heteroskedastisitas	41
GAMBAR 4.2 Hasil Uji Normalitas (Grafik Normal P-Plot)	42

DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN 1	Daftar Perusahaan Sampel
LAMPIRAN 2	<i>Corporate Social Responsibility Indeks</i>
LAMPIRAN 3	Tanggal Publikasi Laporan Keuangan Tahunan Perusahaan
LAMPIRAN 4	Perhitungan <i>Return</i> Harian (R_{it})
LAMPIRAN 5	Perhitungan <i>Return</i> Indeks Pasar (R_{mt})
LAMPIRAN 6	Perhitungan <i>Abnormal Return</i> dan <i>Cummulative Abnormal Return</i>
LAMPIRAN 7	Perhitungan Indeks CSR
LAMPIRAN 8	Perhitungan <i>Return On Assets</i> (ROA)
LAMPIRAN 9	Perhitungan <i>Price to Book Value</i> (PBV)
LAMPIRAN 10	Perhitungan <i>Return On Equity</i> (ROE)
LAMPIRAN 11	Hasil Uji Statistik Deskriptif
LAMPIRAN 12	Hasil Uji Multikolinieritas
LAMPIRAN 13	Hasil Uji Autokorelasi
LAMPIRAN 14	Hasil Uji Heteroskedastisitas
LAMPIRAN 15	Grafik Normalitas