

BAB V

SIMPULAN DAN SARAN

A. Simpulan

Berdasarkan hasil pengujian dan pembahasan yang telah dilakukan dapat diambil kesimpulan sebagai berikut :

1. *Corporate social responsibility* tidak berpengaruh signifikan terhadap *cummulative abnormal return*. Hal ini dibuktikan dengan hasil pengujian regresi berganda, dengan tingkat signifikansi sebesar $0.231 > 0.05$. Hipotesis ini ditolak dikarenakan perusahaan tidak selalu menggunakan informasi CSR dalam pengambilan keputusan investasinya.
2. *Return on assets* tidak berpengaruh signifikan terhadap *cummulative abnormal return*. Hal ini dibuktikan dengan hasil pengujian regresi berganda, dengan tingkat signifikansi sebesar $0.144 > 0.05$. Hipotesis ini ditolak dikarenakan perusahaan dengan tingkat ROA yang tinggi tidak selalu menarik minat investor dalam menanamkan modalnya pada perusahaan tersebut.
3. *Price Book Value* tidak berpengaruh signifikan terhadap *cummulative abnormal return*. hal ini dibuktikan dengan hasil pengujian regresi berganda, dengan tingkat signifikansi sebesar $0.358 > 0.05$. Hipotesis ini ditolak dikarenakan investor tidak memandang kemungkinan untuk mendapatkan dividen akan semakin meningkat dengan nilai PBV yang

tinggi, sehingga investor tidak menggunakan informasi PBV dalam melakukan keputusan investasinya.

4. *Return on equity* tidak berpengaruh signifikan terhadap *cummulative abnormal return*. Hal ini dibuktikan dengan hasil pengujian regresi berganda, dengan tingkat signifikansi sebesar $0.071 > 0.05$. Hipotesis ini ditolak dikarenakan pengembalian investasi yang akan diterima investor rendah, sehingga investor tidak tertarik untuk membeli saham tersebut, dan hal itu menyebabkan harga pasar saham cenderung turun.

B. Keterbatasan

Penelitian ini masih memiliki keterbatasan yang dapat diperhatikan bagi penelitian yang akan datang. Beberapa keterbatasan dalam penelitian ini antara lain :

1. Jumlah sampel yang terbatas, yaitu hanya 78 laporan tahunan perusahaan dari 105 perusahaan sumber daya alam yang terdaftar di BEI tahun 2010-2012.
2. Periode tahun pengamatan yang pendek, yaitu 3 tahun.
3. Mata uang yang digunakan dalam penelitian hanya mata uang rupiah.
4. Perhitungan variabel dependen (CAR) menggunakan perhitungan 30 hari sebelum dan 30 hari sesudah. Sehingga menghasilkan data yang bias.

C. Saran

1. Untuk penelitian selanjutnya disarankan untuk memperbanyak jumlah sampel.
2. Untuk penelitian selanjutnya disarankan untuk menambah periode pengamatan.
3. Untuk penelitian selanjutnya disarankan untuk menggunakan laporan keuangan tahunan yang memakai mata uang asing, sehingga akan semakin banyak sampel yang dapat diteliti.
4. Untuk penelitian selanjutnya disarankan untuk menggunakan perhitungan setelah tanggal publikasi laporan tahunan.

DAFTAR PUSTAKA

- Anggraini, Fr. Reni Retno. 2006. Pengungkapan Informasi Sosial dan Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Pengungkapan Informasi Sosial dalam Laporan Tahunan (Studi empiris pada perusahaan-perusahaan yang terdaftar di bursa efek Jakarta). *Simposium Nasional Akuntansi IX*. Padang.
- Arfan dan Antasari. 2008. Pengaruh Ukuran, Pertumbuhan, dan Profitabilitas Perusahaan terhadap Koefisien Respon Laba pada Emiten Manufaktur di Bursa Efek Jakarta. *Jurnal Telaah dan Riset Akuntansi*. Vol. 1. No. 1. Hal. 50-64.
- Cheng dan Christiawan. 2011. Pengaruh Pengungkapan Corporate Social Responsibility Terhadap Abnormal Return. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*. Mei, Vol.13. No. 1. hal. 23-25.
- Dwipratama, Gede Priana. 2009. Pengaruh PBV, DER, EPS, DPR, dan ROA terhadap Harga Saham (Studi Empiris pada Perusahaan Food and Beverage yang Terdaftar di BEI). *Skripsi program strata-1 Fakultas Ekonomi Jurusan Akuntansi Universitas Gunadarma (tidak dipublikasikan)*. http://http://www.gunadarma.ac.id/library/articles/graduate/economy/2009/Artike1_20205531.pdf. December 12, 2013.
- Ghozali, Imam. 2006. *Aplikasi Multivariate dengan Program SPSS*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Hanafi dan Halim. 2005. *Analisis Laporan Keuangan*. Yogyakarta: YKPN.
- Handayati, Puji. 2011. Pengaruh Karakteristik Perusahaan Terhadap Tingkat Pengungkapan Informasi Sosial Perusahaan : Studi Empiris pada Perusahaan yang Tergolong High Profile yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Akuntansi dan Manajemen*. Agustus, Vol.22, No.2. hal.159-169.
- Hermawati, Angra. 2010. *Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Pengungkapan Corporate Social Responsibility Dan Struktur Kepemilikan Sebagai Variabel Pemoderasi*. Skripsi Fakultas Ekonomi. Universitas Gunadarma. Depok. <http://http://repository.gunadarma.ac.id/bitstream/123456789/989/1/21207499.pdf>. October 29, 2013.
- Jogiyanto. 2007. *Metodologi Penelitian Bisnis: Salah Kaprah dan Pengalaman-Pengalaman*. Yogyakarta: BPFE Yogyakarta.

- Jogiyanto. 2010. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi* (edisi ketujuh). Yogyakarta: BPFE Yogyakarta.
- Muid, Dul. 2011. Pengaruh Corporate Social Responsibility terhadap Stock Return. *Fokus Ekonomi*. Juni, Vol.6. No.1.hal. 105-121.
- Padan, Wahyuni. 2012. Pengaruh Informasi Keuangan terhadap Return Saham pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta. *Skripsi program strata-1 Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Hasanuddin Makassar (tidak dipublikasikan)*. <http://repository.unhas.ac.id/bitstream/handle/123456789/1390/PENGARUH%20INFORMASI%20KEUANGAN%20TERHADAP%20RETURN%20SAHAM%20PADA%20PERUSAHAAN%20MANUFKATUR%20YANG%20TERDAFTAR%20DI%20BE.pdf>. July 14, 2013.
- Pahala, Jaya, dan Mellisa. 2012. Pengaruh Perbedaan Laba Akuntansi dan Laba Fiskal serta ROA terhadap *Cummulative Abnormal Return* pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada Tahun 2009. *Econo Sains*. Agustus, Vol. X. No. 2. Hlm. 170-192.
- Prastowo dan Juliaty Rifka. 2005. *Analisis Laporan Keuangan Konsep dan Aplikasi*. Yogyakarta: YKPN.
- Restuningdiah, N. 2010. Mekanisme GCG dan Tanggung Jawab Sosial Terhadap Koefisien Respon Laba. *Jurnal Keuangan dan Perbankan*. September, Vol. 14. No. 3. hlm. 377-390.
- Rinati, Ina. 2008. Pengaruh Net Profit Margin (NPM), Return On Assets (ROA), dan Return On Equity (ROE) terhadap Harga Saham pada Perusahaan yang Tercantum Dalam Indeks LQ45. *Jurnal Ekonomi dan Manajemen*. Universitas Gunadarma.
- Santioso dan Chandra. 2012. Pengaruh Profitabilitas, Ukuran Perusahaan, *Leverage*, Umur Perusahaan dan Dewan Komisaris Independen dalam Pengungkapan *Corporate Social Responsibility*. *JURNAL BISNIS DAN AKUNTANSI*. April, Vol. 14. No. 1. hlm. 17 – 30.
- Sari, Yulimel. 2013. Pengaruh profitabilitas, Kecukupan Modal dan Likuiditas terhadap Harga Saham (Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di BEI). *Skripsi Program Strata-I Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Padang (tidak dipublikasikan)*. <http://www.slideshare.net/yulimelsari/pengaruh-profitabilitas-kecukupan-modal-dan-likuiditas-terhadap-harga-saham>. November 21, 2013.

- Sayekti dan Wondabio. 2007. Pengaruh CSR Disclosure terhadap Earning Response Coefficient (Suatu Studi Empiris pada Perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta). *Simposium Nasional Akuntansi X*. Makassar.
- Susanto, Y. 2012. Determinan Koefisien Respon Laba. *Jurnal Akuntansi dan Manajemen*. Desember, Vol. 23. No. 3. hlm. 153-163.
- Syauta dan Widjaja. 2009. Analisis pengaruh rasio ROA, LDR, NIM dan NPL terhadap abnormal return saham perbankan di Indonesia pada periode sekitar pengumuman subprime mortgage. *Journal of Applied Finance and Accounting*. Juni, Vol. 1. No.2. hal. 351 – 367.
- Tjiptono dan Hendry. 2001. *Pasar Modal di Indonesia Pendekatan Tanya Jawab*. Jakarta: Salemba Empat.
- Undang-Undang Republik Indonesia No. 40 Tahun 2007 tentang Perseroan Terbatas*. <http://www.bpkp.go.id/uu/filedownload/2/36/173.bpkp>. June 7, 2012.
- Wardani, Rr. Puruwita. 2012. Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Luas Pengungkapan Sukarela. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*. Mei, Vol. 14. No.1.