

PENGARUH PENGUNGKAPAN *CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY* (CSR) DAN STRUKTUR KEPEMILIKAN TERHADAP *STOCK RETURN* (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN YANG BERKAITAN DENGAN LINGKUNGAN SUMBER DAYA ALAM DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2013-2014)

SKRIPSI

Diajukan sebagai salah satu syarat
Memperoleh gelar Sarjana Strata 1



Oleh:

Nama : SHERLY DUWI WINJAYANTI

NIM : 52412041

PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA MADIUN
JANUARI 2018

HALAMAN PERSETUJUAN

Skripsi berjudul

PENGARUH PENGUNGKAPAN *CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY* (CSR) DAN STRUKTUR KEPEMILIKAN TERHADAP *STOCK RETURN* (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN YANG BERKAITAN DENGAN LINGKUNGAN SUMBER DAYA ALAM DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2013-2014)

Yang dipersiapkan dan disusun oleh
Sherly Duwi Winjayanti (NIM : 52412041)
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, 12 Januari 2018
Disetujui dan diterima baik oleh

Pembimbing I

Pembimbing II



Dwi Handayani, S.E., M.Si.
NIDN. 0704107001



Intan Immanuel, S.E., M.S.A.
NIDN. 0724127401

Mengetahui,

Dekan
Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Katolik Widya Mandala
Madiun

Ketua Program Studi Akuntansi
Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Katolik Widya Mandala
Madiun



Majilan, S.E., M.Sc.
NIDN. 0702067703



Dwi Handayani, S.E., M.Si.
NIDN. 0704107001

Skripsi berjudul

PENGARUH PENGUNGKAPAN *CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY* (CSR) DAN STRUKTUR KEPEMILIKAN TERHADAP *STOCK RETURN* (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN YANG BERKAITAN DENGAN LINGKUNGAN SUMBER DAYA ALAM DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2013-2014)

Yang dipersiapkan dan disusun oleh

Sherly Duwi Winjayanti (NIM: 52412041)

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, 16 Januari 2018
Tim Penguji Skripsi

1. Dwi Handayani, S.E., M.Si.
Ketua

()

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

()

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

()

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang saya tulis dengan judul **“Pengaruh Pengungkapan *Corporate Social Responsibility* (CSR) dan Struktur Kepemilikan terhadap *Stock Return* (Studi Empiris pada Perusahaan yang Berkaitan dengan Lingkungan Sumber Daya Alam di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013-2014)”** tidak memuat karya orang lain, kecuali yang telah disebutkan dalam daftar pustaka selayaknya karya ilmiah.

Bilamana dikemudian hari terbukti hasil jiplakan, dengan sendirinya skripsi saya batal, dan saya bersedia gelar kesarjanaan saya dicabut dan hak saya sebagai mahasiswa dibatalkan.

Madiun, 12 Januari 2018



Sherly Duwi Winjayanti

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

“Sesungguhnya bersama kesukaran itu ada keringanan. Karena itu bila kau sudah selesai (mengerjakan yang lain), dan berharaplah kepada Tuhanmu”

(Q.S. Al Insyiroh: 6-8)

“Waktu akan selalu tersedia bagi mereka yang mau memanfaatkannya”

Penulis persembahkan kepada:

1. Kedua orang tua tercinta
2. Keluargaku tersayang
3. Sahabat-sahabatku
4. Almamaterku

ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk membuktikan secara empiris pengaruh pengungkapan *Corporate Social Responsibility* (CSR) dan Struktur Kepemilikan terhadap *Stock Return* pada perusahaan yang berkaitan dengan lingkungan sumber daya alam di Bursa Efek Indonesia. Sampel berjumlah 60 perusahaan yang masuk dalam sektor industri yang berhubungan dengan sumber daya alam yang memenuhi kriteria tertentu. Teknik pengambilan sampel adalah *purposive sampling*. Pengujian hipotesis menggunakan analisis regresi linier berganda dengan bantuan SPSS versi 17. Hasil penelitian ini membuktikan bahwa variabel CSR *environment*, CSR *social*, struktur kepemilikan institutional, dan struktur kepemilikan manajerial tidak berpengaruh terhadap *stock return*. CSR *economy* berpengaruh signifikan terhadap *stock return* akan tetapi berarah negatif sehingga tidak berpengaruh terhadap *stock return*,

Kata kunci: *Stock Return*, CSR, kepemilikan institutional, kepemilikan manajerial

KATA PENGANTAR

Puji syukur dan rahmat Allah SWT, serta dukungan dan partisipasi dari berbagai pihak, penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“Pengaruh Pengungkapan *Corporate Social Responsibility* (CSR) dan Struktur Kepemilikan terhadap *Stock Return* (Studi Empiris pada Perusahaan yang Berkaitan dengan Lingkungan Sumber Daya Alam di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013-2014)”**.

Pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan terimakasih yang sebesar-besarnya kepada semua pihak yang telah membantu dan memberikan semangat serta doa selama proses penyusunan skripsi, yaitu

1. Bapak Mujilan, S.E, M.Sc., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Madiunyang telah memberikan motivasi kepada penulis selama proses penyusunan skripsi.
2. Ibu Dwi Handayani, S.E, N.Si., selaku Ketua Program Studi Akuntansi Universitas Katolik Widya Mandala Madiun sekaligus sebagai pembimbing I yang telah memberikan bimbingan, dan semangat dalam proses penyusunan skripsi.
3. Ibu Intan Imanuella, S.E., M.SA., selaku dosen pembimbing II yang telah meluangkan waktu, memberikan bimbingan, arahan, dan motivasi kepada penulis selama proses penyusunan skripsi.
4. Seluruh Bapak/Ibu dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Katolik Widya mandala Madiun khususnya program studi akuntansi yang telah memberikan ilmu kepada penulis.
5. Serta staf Tata Usaha dan Staf Perpustakaan Universitas Katolik Widya Mandala Madiun.
6. Kedua orang tua, Pudjiono (Ayah), Suhartatik (Ibu), yang selalumemberikansemangatdandoa, sertadengantanpaletihbekerja demi membiayaipendidikanku.
7. Kakak ku Ivan Bernard Hartantok yang selalu memberi dukungan, biayadandoa.

8. Dian Rukmana sebagaicalonpendampingku yang selalumemberisemangat, dukungan, dandoa.
9. Sahabat-sahabatku Syaddah, Afitri, Gita, Ekky, Kristin R, Leny, Diah, Arsiko,Siva, Sholehah.
10. Semua teman-temanku prodi akuntansi angkatan 2012 yang memberikan dukungan, semangat, motivasi, dan doa.
11. Semua pihak yang tidak dapat saya sebutkan satu-persatu.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih banyak kekurangan karena adanya keterbatasan pengetahuan dan pengalaman penulis. Semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat digunakan sebagai informasi bagi semua yang membutuhkan.

Madiun, 12 Januari 2018

Penulis,

Sherly Duwi Winjayanti

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.....	8
E.Sistematika Penulisan Laporan Skripsi.....	8
BAB II. TINJAUAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	10
A.Telaah Teori dan Pengembangan Hipotesis	10
1.Teori Keagenan	10
2.Struktur Kepemilikan.....	12
3.Pengungkapan <i>Corporate Social Responsibility</i> (CSR).	13
3. <i>Stock Return</i>	15
4.Pengaruh Pengungkapan <i>Corporate Social Responsibility</i> (<i>environment</i>) terhadap <i>Stock Return</i> terhadap <i>Stock Return</i>	15
5.Pengaruh Pengungkapan <i>Corporate Social Responsibility</i> (<i>social</i>) terhadap <i>Stock Return</i>	17
6.Pengaruh Pengungkapan <i>Corporate Social Responsibility</i> (<i>economy</i>) terhadap <i>Stock Return</i>	18
7.Pengaruh Kepemilikan Institusional terhadap <i>Stock Return</i>	20
8.Pengaruh Kepemilikan Manajerial terhadap <i>Stock Return</i>	21
B.KerangkaKonseptualatau Model Penelitian.....	23
BAB III. METODE PENELITIAN	24
A.DesainPenelitian	24
B.Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel.....	24
C.Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel	25
1.Variabel Penelitian.....	25
2.Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	26
a. <i>Stock Return</i>	26
b. <i>Corporate Social Responsibility-Environment</i>	26
c. <i>Corporate Social Responsibility-Social</i>	27
e. <i>Corporate Social Responsibility-Economy</i>	29
f.Kepemilikan Institusional	30
g.Kepemilikan Manajerial	30

D.Lokasi dan Waktu Penelitian	30
E.Data dan Prosedur Pengumpulan Data.....	31
F.Teknik Analisis Data	31
1.Statistik Deskriptif	31`
2.Uji Asumsi Klasik.....	32
a.Uji Normalitas	32
b.UjiMultikolinieritas	32
c.Uji Autokorelasi	33
d.Uji Heteroskedastisitas	34
3.Pengujian Hipotesis	35
a.Persamaan Regresi.....	35
b.Koefisien Determinasi (R^2)	35
c.Uji t	36
d.Uji F	36
BAB IV. ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN	37
A.DataPenelitian.....	37
1.Statistik Deskriptif	37
2.Uji Asumsi Klasik.....	39
a.Uji Normalitas Data	39
b.Uji Multikolinieritas	45
c.Uji Autokorelasi	45
d.Uji Heteroskedastisitas	46
B.Hasil Penelitian	47
a.Persamaan Regresi.....	47
b.Koefisien Determinasi (R^2)	49
c.Uji t	49
d.Uji F	50
C.Pembahasan	51
1.H1: CSR <i>environment</i> berpengaruh positif terhadap <i>stock</i> <i>return</i>	51
2.H2: CSR <i>social</i> berpengaruh positif terhadap <i>stock</i> <i>return</i>	53
3.H3: CSR <i>economy</i> berpengaruh positif terhadap <i>stock</i> <i>return</i>	54
4.H4: Kepemilikan institusional berpengaruh positif terhadap <i>stock</i> <i>return</i>	55
3.H5: Kepemilikan manajerial berpengaruh positif terhadap <i>stock</i> <i>return</i>	56
BAB V. SIMPULAN DAN SARAN	58
A.Simpulan.....	58
B.Keterbatasan penelitian.....	59
C.Saran	59

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel3.1	Keputusanada/tidaknya autokorelasi	34
Tabel 4.1	Proses Pengambilan Sampel	37
Tabel 4.2	Hasil Statistik Deskriptif.....	38
Tabel 4.3	Hasil Uji <i>Kolmogorov-Smirnov</i> Sebelum Pengobatan Pertama..	41
Tabel 4.4	Hasil Uji <i>Kolmogorov-Smirnov</i> Setelah Pengobatan Pertama....	43
Tabel 4.5	Hasil Uji <i>Kolmogorov-Smirnov</i> Setelah Pengobatan Kedua	44
Tabel 4.6	Hasil Uji Multikolinieritas	45
Tabel 4.7	Hasil Uji Autokorelasi Persamaan Regresi.....	46
Tabel 4.8	Hasil Uji Analisis Regresi.....	48
Tabel 4.9	Hasil Uji F Persamaan Regresi	51

DAFTAR GAMBAR

Gambar2.1	Model Penelitian	23
Gambar 4.1	Hasil Uji Normalitas Sebelum Pengobatan	40
Gambar 4.2	Hasil Uji Normalitas Setelah Pengobatan Pertama	42
Gambar 4.3	Hasil Uji Normalitas Setelah Pengobatan Kedua	44
Gambar 4.4	Grafik <i>Scatter Plot</i> Persamaan Regresi.....	47

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Daftar Nama Perusahaan yang diteliti Tahun 2013-2014
Lampiran 2 Daftar Sampel Tahun 2013-2014
Lampiran 3 *Corporate Social Responsibility* Indeks
Lampiran 4 a.Pengukuran Variabel Dummy CSR *Environment*
b.Pengukuran Variabel Dummy CSR *Social*
c.Pengukuran Variabel Dummy CSR *Economy*
Lampiran 5 Perhitungan CSR
Lampiran 6 Perhitungan Struktur Kepemilikan
Lampiran 7 Pengukuran *Stock Return* Perusahaan Tahun 2013-2014
Lampiran 8 Hasil Uji Statistik Deskriptif
Lampiran 9 a.Hasil Uji Normalitas Sebelum Pengobatan
b.Hasil Uji *Kolmogorov-Smirnov* Sebelum Pengobatan
c.Hasil Uji Normalitas Setelah Pengobatan Pertama
d.Hasil Uji *Kolmogorov-Smirnov* Setelah Pengobatan Pertama
e.Hasil Uji Normalitas Setelah Pengobatan Kedua
f.Hasil Uji *Kolmogorov-Smirnov* Setelah Pengobatan Kedua
g.Hasil Identifikasi Data Outlier
Lampiran 10 Hasil Uji Multikolinieritas
Lampiran 11 Hasil Uji Autokorelasi Persamaan Regresi
Lampiran 12 Hasil Uji Heteroskedastisitas Persamaan Regresi
Lampiran 18 a.Hasil Uji Analisis Regresi
b.Hasil Uji F Persamaan Regresi