

SKRIPSI

PENGARUH TANGUNG JAWAB SOSIAL (CSR), *RETURN ON EQUITY* (ROE), *EARNING PER SHARE* (EPS) DAN *PRICE EARNINGS RATIO* (PER) TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN SEKTOR INDUSTRI PERKEBUNAN DAN PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2010-2014



Disusun oleh:

Ulvalina B. Pasik

NIM : 12.12.0033

acc


PROGRAM STUDI AKUNTANSI

FAKULTAS BISNIS UNIVERSITAS KRISTEN DUTA WACANA

YOGYAKARTA

2016

SKRIPSI

**PENGARUH TANGGUNG JAWAB SOSIAL (CSR), *RETURN ON EQUITY*
(ROE), *EARNING PER SHARE* (EPS) DAN *PRICE EARNING RATIO*
(PER) TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN SEKTOR
INDUSTRI PERKEBUNAN DAN PERTAMBANGAN YANG
TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2010-2014**

Diajukan Kepada Fakultas Bisnis

Program Studi Akuntansi Universitas Kristen Duta Wacana Yogyakarta

Untuk Memenuhi Persyaratan Guna Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi

Disusun Oleh:

ULVALINA B. PASIK

NIM. 12.12.0033

PROGRAM STUDI AKUNTANSI

FAKULTAS BISNIS UNIVERSITAS KRISTEN DUTA WACANA

YOGYAKARTA

2016

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi dengan judul:

PENGARUH TANGGUNG JAWAB SOSIAL (CSR), RETURN ON EQUITY (ROE), EARNING PER SHARE (EPS) DAN PRICE EARNINGS RATIO (PER) TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR INDUSTRI PERKEBUNAN DAN PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2010-2014

telah diajukan dan dipertahankan oleh

ULVALINA BUMBUNGAN PASIK
12120033

dalam Ujian Skripsi Program Akuntansi, Fakultas Bisnis
Universitas Kristen Duta Wacana
dan dinyatakan DITERIMA untuk memenuhi salah satu syarat memperoleh gelar
Sarjana Ekonomi pada tanggal

21 JUN 2016

Nama Dosen

Tanda Tangan

1. Astuti Yuli Setyani, SE, M.Si, Ak
(Dosen Penguji / Ketua Tim)
2. Dra. Putriana, MM., Akt
(Dosen Pembimbing I / Dosen Penguji)
3. Christine Novita Dewi, S.E., M.Acc. Akt.
(Dosen Penguji)



Yogyakarta, 24 JUN 2016

Disahkan oleh:



Dr. Singgih Santoso, MM.

Ketua Program Studi Akuntansi,

Dra. Putriana Kristanti, MM. Akt

HALAMAN PERSETUJUAN

Judul :“ Pengaruh Tanggung Jawab Sosial (CSR), *Return on Equity* (ROE), *Earning per Share* (EPS) Dan *Price Earning Ratio* (PER) Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan Sektor Industri Perkebunan Dan Pertambangan Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2010-2014”

Nama :Ulvalina B. Pasik

Semester :Genap

Tahun : 2016

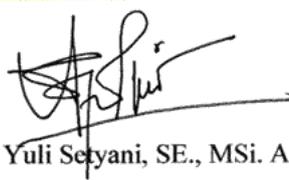
Fakultas :Bisnis

Program Studi :Akuntansi

Telah diperiksa dan disetujui di Yogyakarta

Pada Tanggal, 24 Mei 2016

Dosen Pembimbing



(Astuti Yuli Setyani, SE., MSi. Ak)

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya menyatakan bahwa sesungguhnya skripsi dengan judul :

Pengaruh Tanggung Jawab Sosial (CSR), *Return on Equity* (ROE), *Earning per Share* (EPS) dan *Price Earning Ratio* (PER) Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan Sektor Industri Perkebunan Dan Pertambangan Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2010-2014

Yang saya kerjakan untuk melengkapi sebagian syarat untuk menjadi Sarjana pada Program Studi Akuntansi Fakultas Bisnis Yogyakarta, adalah bukan hasil tiruan atau duplikasi karya pihak lain di Perguruan Tinggi atau instansi manapun, kecuali bagian yang sumber informasinya sudah dicantumkan sebagaimana mestinya.

Jika dikemudian hari didapati bahwa hasil skripsi ini adalah hasil plagiasi atau tiruan dari karya pihak lain, maka saya bersedia dikenai sanksi yakni pencabutan gelar sarjana saya.

Yogyakarta, 24 Mei 2016



UlvalinaB. Pasik

12.12.0033

HALAMAN MOTTO

Karena TUHAN memberi ajaran kepada yang dikasihi-Nya, seperti kepada seorang ayah kepada anak yang disayangi. Berbahagialah orang yang mendapat hikmat, orang yang memperoleh kepandaian, karena keuntungannya melebihi keuntungan perak, dan hasilnya melebihi emas.

(Amsal 3:13-14)

“Kerahmatan dalam perkataan menciptakan keyakinan, kerahmatan dan pemikiran menciptakan kedamaian, kerahmatan dalam memberi menciptakan kasih.” (Lao Tse)

“Mereka berkata bahwa setiap orang membutuhkan tiga hal yang membuat mereka bahagia didunia ini, yaitu : seseorang untuk dicintai, sesuatu untuk dilakukan, dan sesuatu untuk diharapkan.” (Tom Bodett)

HALAMAN PERSEMBAHAN

Penelitian dan penulisan skripsi ini saya persembahkan kepada :

1. Tuhan Yang Maha Esa, yang telah memberikan rahmat, kesehatan dan penyertaan kepada saya sehingga saya telah menyelesaikan penulisan skripsi ini.
2. Kepada Ibu Astuti Yuli Setyani, SE., MSi. Ak yang senantiasa membimbing saya dalam penulisan skripsi ini.
3. Papa, Mama, Nova dan Hana yang telah memberi semangat dan mendukung saya dalam doa sehingga saya telah menyelesaikan penulisan skripsi ini.
4. Kepada semua keluarga saya yang tak henti-hentinya memberi semangat, doa dan dukungan kepada saya dalam penulisan skripsi ini.
5. Marvin Ray yang selalu memberikan dukungan dan doa kepada saya sehingga dapat menyelesaikan penulisan skripsi ini.
6. Hosea, Adrian, Julio, Sania, Jefry dan sahabat-sahabat saya yang lainnya yang selalu memberi dukungan dan semangat kepada saya dalam penulisan skripsi ini.
7. Kak Redy yang selalu memberi dukungan dan semangat dalam penulisan skripsi ini.
8. Semua pihak yang tidak dapat saya sebutkan satu per satu yang telah memberi dukungan dan semangat kepada saya dalam penulisan skripsi ini.

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan atas kehadiran Tuhan Yang Maha Esa yang senantiasa melimpahkan rahmat dan karuniaNya, sehingga penelitian dan penulisan skripsi dengan judul **“Pengaruh Tanggung Jawab Sosial (CSR), Return on Equity (ROE), Earning per Share (EPS) dan Price Earning Ratio (PER) Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Sektor Industri Perkebunan Dan Pertambangan Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2010-2014”** ini dapat diselesaikan. Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan Program Sarjana (S1) pada program Sarjana Fakultas Bisnis Universitas Kristen Duta Wacana.

Penelitian dan penulisan skripsi ini dapat terlaksana atas bantuan berbagai pihak, baik secara langsung maupun tidak langsung. Penulis mengucapkan terimakasih dan penghargaan yang setinggi-tingginya kepada para pihak, khususnya kepada:

1. Tuhan Yang Maha Esa, yang banyak memberikan rahmat kepada saya melalui kesehatan, semangat, dan inspirasi yang membuat saya terus bekerja keras untuk mencapai hasil terbaik.
2. Ibu Dra. Putriana Kristanti, MM, Akt. Selaku Kaprodi Progam Studi Akuntansi Fakultas Bisnis Universitas Duta Wacana.
3. Ibu Astuti Yuli Setyani, SE., MSi. Ak. Selaku dosen pembimbing, yang telah memberikan bimbingan dan petunjuk, serta semangat kepada penulis dalam penyusunan skripsi ini.

4. Keluarga penulis yang tercinta, Papa, Mama, dan Adik-adik. Terima kasih untuk segala bentuk kasih, doa, dukungan, dan perhatian yang diberikan untuk penulis dalam menyusun skripsi ini.
5. Sahabat – sahabat penulis yang senantiasa memberikan bantuan, baik moril maupun spiritual dalam penyusunan laporan dan pembuatan skripsi ini, sehingga penulis dapat menyelesaikannya dengan baik.
6. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu, yang telah memberikan bantuan kepada penulis baik secara langsung maupun tidak langsung.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini masih banyak kekurangan karena keterbatasan pengetahuan dan pengalaman, oleh karena itu kritik dan saran sangat diharapkan. Semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat digunakan sebagai tambahan informasi dan wacana bagi semua pihak yang membutuhkan.

Yogyakarta, 24 Mei 2016

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGAJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERSETUJUAN.....	iv
HALAMAN KEASLIAN SKRIPSI	v
HALAMAN MOTTO	vi
HALAMAN PERSEMBAHAN	vii
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
ABSTRAK	xv
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	5
1.3 Tujuan Penelitian	6
1.4 Manfaat Penelitian	7
1.5 Batasan Penelitian	8
BAB II LANDASAN TEORI	
2.1 Teori Signaling.....	9
2.2 Tanggung Jawab Sosial (CSR)	10
2.3 <i>Return</i> Saham	10

2.4 Kinerja Keuangan.....	11
2.4.1 <i>Return on Equity</i>	11
2.5 Rasio Pasar.....	12
2.5.1 <i>Earning per Share</i>	12
2.5.2 <i>Price Earning Ratio</i>	13
2.6 Penelitian Terdahulu.....	13
2.7 Pengembangan Hipotesis.....	16
2.7.1 Pengaruh Pengungkapan Tanggung Jawab Sosial Perusahaan Terhadap <i>Return Saham</i>	16
2.7.2 Pengaruh <i>Return on Equity</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	17
2.7.3 Pengaruh <i>Earning per Share</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	18
2.7.4 Pengaruh <i>Price Earning Ratio</i> (PER) Terhadap <i>Return Saham</i>	19
BAB III METODE PENELITIAN	
3.1 Data.....	20
3.1.1 Populasi Sampel.....	20
3.1.2 Jenis Data.....	20
3.2 Definisi Variabel dan Pengukuran.....	21
3.2.1 Variabel Dependen.....	21
3.2.2 Variabel Independen.....	21
3.3 Desain Penelitian.....	23
3.4 Metode Analisis.....	24
3.4.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	24

3.4.2 Uji Asumsi Klasik.....	24
3.4.3 Pengujian Hipotesis.....	26

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1 Sampel Penelitian.....	28
4.2 Menghitung <i>Return</i> Saham	28
4.3 Menghitung CSR,PER,ROE,EPS	29
4.4 Pengujian Metode Analisis	31
4.4.1 Statistik Deskriptif	31
4.4.2 Uji Asumsi Klasik.....	32
4.4.3 Analisis Regresi Berganda	34
4.5 Pembahasan.....	37

BAB V SIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan	40
5.2 Keterbatasan.....	41
5.3 Saran.....	41

DAFTAR PUSTAKA	43
----------------------	----

LAMPIRAN.....	45
---------------	----

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.6 Penelitian Terdahulu	13
Tabel 4.1 Data Sampel	28
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif	31
Tabel 4.3 Uji Normalitas.....	32
Tabel 4.4 Uji Heterokedositas.....	33
Tabel 4.5 Tabel DW	33
Tabel 4.6 Tabel Variance Inflation factor	34
Tabel 4.7 Tabel R Square.....	35
Tabel 4.8 Tabel Uji t.....	36

©UKYDWN

DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN DATA PERUSAHAAN DAN VARIABEL PENELITIAN

LAMPIRAN I OUTPUT SPSS

©UKDW

PENGARUH TANGGUNG JAWAB SOSIAL (CSR), *RETURN ON EQUITY* (ROE), *EARNING PER SHARE* (EPS) DAN *PRICE EARNING RATIO* (PER) TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN SEKTOR INDUSTRI PERKEBUNAN DAN PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2010-2014

Ulvalina B. Pasik

Program Studi Akuntansi
Fakultas Bisnis Universitas Kristen Duta Wacana

Abstrak

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengukur pengaruh dari Tanggung Jawab Sosial (CSR), *Return on Equity* (ROE), *Earning per Share* (EPS) dan *Price Earning Ratio* (PER) terhadap *Return Saham*. Pada penelitian ini menggunakan populasi dari perusahaan sektor industri perkebunan dan pertambangan yang terdaftar di BEI tahun 2010-2014. Dari besarnya sampel 165 perusahaan selama 5 tahun hanya 100 perusahaan yang memenuhi kriteria sampel penelitian yang telah ditetapkan.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa Tanggung Jawab Sosial (CSR), memiliki pengaruh terhadap *Return Saham* dengan nilai signifikan sebesar 0,008 dibawah $\alpha = 0,05$ atau 5%. *Return on Equity* (ROE), *Earning per Share* (EPS) dan *Price Earning Ratio* (PER) tidak memiliki pengaruh terhadap *Return Saham*, dengan nilai signifikan masing-masing variabel sebesar 0,155 untuk variabel *Return on Equity* (ROE), 0,521 untuk variabel *Earning per Share* (EPS) dan 0,788 untuk variabel *Price Earning Ratio* (PER), lebih besar dari $\alpha = 0,05$ atau 5%.

Kata kunci :Tanggung Jawab Sosial (CSR), *Return on Equity* (ROE), *Earning per Share* (EPS), *Price Earning Ratio* (PER), *Return Saham*

**THE IMPACT OF CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY (CSR),
RETURN ON EQUITY (ROE), EARNING PER SHARE (EPS) AND PRICE
EARNING RATIO (PER) TO THE STOCK RETURN ON PLANTANTION
AND MINING SECTOR INDUSTRY COMPANY LISTED IN THE BEI
2010-2014**

Ulvalina B. Pasik

*Study Program of Accounting
Christian Duta Wacana University Bussines Faculty*

Abstract

The aimed of the research to examine the influence of the Corporate Social Responsibility (CSR), Return on Equity (ROE), Earning per Share (EPS) and Price Earning Ratio (PER) to the Stock Return. The research use a population of the plantantion and mining sector industry company listed in the BEI 2010-2014. From the 165 company samples in 5 years, only 100 company samples fulfill of criteria research sample has been set.

The results of the research indicate Corporate Social Responsibility (CSR) have influence to the Stock Return with significant value 0,008 below $\alpha = 0,05$ or 5%. While Return on Equity (ROE), Earning per Share (EPS), and Price Earning Ratio (EPS) variable do not have influence to the Stock Return. With significant value each variable 0,155 to the Return on Equity, 0,521 to the Earning per Share variable, and 0,788 to the Price Earning Ratio more than $\alpha = 0,05$ or 5%.

Key Word : Corporate Social Responsibility (CSR), Return On Equity (ROE), Earning Per Share (EPS), Price Earning Ratio (PER), Stock Return.

PENGARUH TANGGUNG JAWAB SOSIAL (CSR), *RETURN ON EQUITY* (ROE), *EARNING PER SHARE* (EPS) DAN *PRICE EARNING RATIO* (PER) TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN SEKTOR INDUSTRI PERKEBUNAN DAN PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2010-2014

Ulvalina B. Pasik

Program Studi Akuntansi
Fakultas Bisnis Universitas Kristen Duta Wacana

Abstrak

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengukur pengaruh dari Tanggung Jawab Sosial (CSR), *Return on Equity* (ROE), *Earning per Share* (EPS) dan *Price Earning Ratio* (PER) terhadap *Return Saham*. Pada penelitian ini menggunakan populasi dari perusahaan sektor industri perkebunan dan pertambangan yang terdaftar di BEI tahun 2010-2014. Dari besarnya sampel 165 perusahaan selama 5 tahun hanya 100 perusahaan yang memenuhi kriteria sampel penelitian yang telah ditetapkan.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa Tanggung Jawab Sosial (CSR), memiliki pengaruh terhadap *Return Saham* dengan nilai signifikan sebesar 0,008 dibawah $\alpha = 0,05$ atau 5%. *Return on Equity* (ROE), *Earning per Share* (EPS) dan *Price Earning Ratio* (PER) tidak memiliki pengaruh terhadap *Return Saham*, dengan nilai signifikan masing-masing variabel sebesar 0,155 untuk variabel *Return on Equity* (ROE), 0,521 untuk variabel *Earning per Share* (EPS) dan 0,788 untuk variabel *Price Earning Ratio* (PER), lebih besar dari $\alpha = 0,05$ atau 5%.

Kata kunci :Tanggung Jawab Sosial (CSR), *Return on Equity* (ROE), *Earning per Share* (EPS), *Price Earning Ratio* (PER), *Return Saham*

**THE IMPACT OF CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY (CSR),
RETURN ON EQUITY (ROE), EARNING PER SHARE (EPS) AND PRICE
EARNING RATIO (PER) TO THE STOCK RETURN ON PLANTANTION
AND MINING SECTOR INDUSTRY COMPANY LISTED IN THE BEI
2010-2014**

Ulvalina B. Pasik

*Study Program of Accounting
Christian Duta Wacana University Bussines Faculty*

Abstract

The aimed of the research to examine the influence of the Corporate Social Responsibility (CSR), Return on Equity (ROE), Earning per Share (EPS) and Price Earning Ratio (PER) to the Stock Return. The research use a population of the plantantion and mining sector industry company listed in the BEI 2010-2014. From the 165 company samples in 5 years, only 100 company samples fulfill of criteria research sample has been set.

The results of the research indicate Corporate Social Responsibility (CSR) have influence to the Stock Return with significant value 0,008 below $\alpha = 0,05$ or 5%. While Return on Equity (ROE), Earning per Share (EPS), and Price Earning Ratio (EPS) variable do not have influence to the Stock Return. With significant value each variable 0,155 to the Return on Equity, 0,521 to the Earning per Share variable, and 0,788 to the Price Earning Ratio more than $\alpha = 0,05$ or 5%.

Key Word : Corporate Social Responsibility (CSR), Return On Equity (ROE), Earning Per Share (EPS), Price Earning Ratio (PER), Stock Return.

BAB I

PENDAHULUAN

1.1. LATAR BELAKANG

Perkembangan ekonomi yang semakin meningkat menuntut perusahaan meningkatkan kinerja operasional perusahaan. Dengan demikian maka perusahaan membutuhkan tambahan modal seiring dengan berkembangnya perusahaan, salah satunya dengan cara menawarkan kepemilikan perusahaan terhadap masyarakat atau publik. Pasar modal (Husnan, 2009) adalah tempat bagi perusahaan maupun pemerintah untuk mendapatkan dana dengan cara menawarkan berbagai instrumen keuangan atau sekuritas kepada masyarakat atau publik, yang dapat diperjual belikan layaknya pasar barang dan jasa pada umumnya. Dimana aktivitas pasar modal terjadi karena kedua belah pihak yang memiliki dana atau investor dan yang membutuhkan dana yaitu emiten atau perusahaan akan memiliki kepentingan yang berbeda. Bagi perusahaan, pasar modal adalah salah satu alternatif untuk mendapatkan tambahan dana tanpa perlu menunggu hasil dari kegiatan operasional, sedangkan bagi para investor, pasar modal merupakan salah satu alternatif untuk melakukan investasi dan mendapatkan keuntungan yang optimal.

Salah satu jenis sekuritas yang ada atau yang paling populer di pasar modal adalah sekuritas saham. Menurut Husnan, (2005:29), saham adalah tanda bukti berupa secarik kertas yang menunjukkan hak permodalan atau pengambilan bagian dari kekayaan organisasi atau perusahaan yang menerbitkan saham atau sekuritas tersebut. Investor tertarik menginvestasikan dananya dalam bentuk saham karena

menjanjikan tingkat keuntungan yang lebih tinggi, baik dalam bentuk dividen maupun *capital gain*, tetapi investasi dalam bentuk saham mempunyai resiko yang tinggi sesuai dengan prinsip investasi yaitu *low risk low return high risk high return*. Investor memilih saham perusahaan yang layak untuk dipilih berdasarkan kriteria-kriteria tertentu. Investor yang rasional akan mempertimbangkan dua hal yaitu pendapatan yang diharapkan (*expected return*) dan resiko (*risk*) yang terkandung dalam investasi yang akan atau telah dilakukan.

Di dalam melakukan investasi di pasar modal investor membutuhkan informasi yang aktual, akurat dan transparan yang berkaitan dengan pelaksanaan investasinya. Informasi yang diperlukan para investor di dalam pasar modal tidak hanya informasi yang bersifat fundamental saja, tetapi juga informasi yang bersifat teknikal. Informasi yang bersifat fundamental diperoleh dari kondisi internal perusahaan seperti laporan keuangan dan laporan tahunan perusahaan, dan informasi yang bersifat teknikal diperoleh dari luar perusahaan seperti ekonomi, politik, *financial*, dan faktor lainnya. Informasi yang diperoleh digunakan sebagai dasar bagi investor untuk memprediksikan return, risiko atau ketidakpastian, jumlah, waktu, dan faktor lain yang berhubungan dengan aktivitas investasi di pasar modal.

Untuk mengukur kinerja keuangan perusahaan dapat dilihat dari laporan keuangan yang telah dipublikasikan, ini juga merupakan salah satu sumber informasi yang sering digunakan oleh investor dalam pengambilan keputusan. Laporan keuangan suatu perusahaan dapat digunakan investor untuk menghitung rasio keuangan yang lazim digunakan sebagai dasar penilaian tingkat kesehatan perusahaan (Nasser & Titik, 2000). Hal ini dikarenakan Rasio keuangan dapat

digunakan untuk menjelaskan kekuatan dan kelemahan keuangan perusahaan serta mempunyai kekuatan untuk memprediksi harga atau *return* saham di pasar modal, seperti rasio probabilitas yang menunjukkan keberhasilan perusahaan dalam menghasilkan keuntungan, dimana semakin besar keuntungan yang diperoleh semakin besar kemampuan perusahaan untuk membayarkan dividennya. Bagi para manajer tidak hanya mendapatkan dividen, tapi juga akan memperoleh *power* yang lebih besar dalam menentukan kebijakan perusahaan. Dengan demikian semakin besar dividen (*devidend payout*) yang diperoleh maka akan semakin menghemat biaya modal, di sisi lain para manajer (*insider*) menjadi meningkat *powernya* bahkan bisa meningkatkan kepemilikannya akibat penerimaan dividen sebagai hasil keuntungan yang tinggi. Maka, profitabilitas menjadi pertimbangan penting bagi investor dalam membuat keputusan investasinya. Selain rasio probabilitas juga terdapat rasio lain yang menjadi pertimbangan investor salah satunya adalah rasio pasar. Rasio pasar merupakan rasio yang menggambarkan harapan-harapan investor terhadap investasi yang ditanamkan. Rasio ini menunjukkan informasi penting perusahaan yang diungkapkan dalam basis per saham (Robert Ang, 1997).

Salah satu informasi fundamental yang dipublikasikan perusahaan adalah mengenai pengungkapan tanggung jawab sosial perusahaan (*Corporate Social Responsibility*) di dalam laporan tahunan perusahaan sebagai bentuk komitmen bisnis perusahaan untuk berkontribusi positif terhadap aktivitas lingkungan, sosial dan masyarakat. *Corporate social responsibility* (CSR) semakin berkembang pesat seiring dengan banyaknya kasus yang terjadi dimana perusahaan tidak memberikan kontribusi positif secara langsung kepada masyarakat. Pentingnya

CSR juga mendapat perhatian dari pemerintah dan perusahaan yang ada di Indonesia. Dengan dibuatnya Undang- Undang No. 40 Tahun 2007 (pasal 74 ayat 1a) tentang Perseroan Terbatas yang menjalankan kegiatan usahanya dibidang dan/atau berkaitan dengan sumber daya alam wajib melaksanakan tanggung jawab sosial dan lingkungan, terkait dengan semakin parahnya kerusakan lingkungan yang terjadi di Indonesia maupun dunia, mulai dari penggundulan hutan, polusi udara dan air, hingga perubahan iklim. Dengan demikian maka perusahaan yang bergerak di sektor perkebunan, pertambang dan migas wajib menyertakan laporan CSR. Mengingat banyaknya kasus mengenai lingkungan yang sering terjadi hampir setiap tahunnya seperti kasus kebakaran hutan di Hutan Kalimantan dan Sumatera yang beberapa disengaja untuk memperluas lahan perkebunannya. Sehingga CSR merupakan sebuah gagasan atau ide yang menjadikan perusahaan tidak lagi bertanggung jawab pada nilai perusahaan yang direfleksikan dalam kondisi keuangannya saja. Pentingnya kesadaran akan CSR dilandasi dengan pemikiran bahwa perusahaan tidak hanya mempunyai kewajiban ekonomi dan legal atau hukum kepada pemegang saham (*shareholder*) tetapi juga kewajiban terhadap *stakeholder*. CSR menunjukkan bahwa tanggung jawab perusahaan harus berpijak pada aspek sosial, ekonomi, dan lingkungan. Oleh karena itu, perusahaan-perusahaan dapat menggunakan informasi CSR sebagai salah satu keunggulan kompetitif perusahaan. Eipstein dan Freedman (1994) dalam Sayekti dan Ludovicus, (2007), menemukan bahwa investor individual tertarik terhadap informasi sosial yang dilaporkan dalam laporan tahunan, sehingga manajemen perusahaan saat ini tidak hanya dituntut terbatas atas pengelolaan dana yang diberikan, namun juga meliputi dampak yang ditimbulkan oleh perusahaan

terhadap lingkungan alam dan lingkungan sosial. Oleh karena itu, diharapkan investor mempertimbangkan informasi CSR yang diungkapkan dalam laporan tahunan perusahaan.

Informasi CSR juga dipertimbangkan oleh investor dalam pengambilan keputusan yang akan diikuti dengan kenaikan pembelian saham perusahaan, sehingga terjadi kenaikan harga saham yang melebihi *return* yang diharapkan oleh investor. Maka, informasi CSR merupakan informasi yang akan memberikan nilai tambah bagi investor. Berdasarkan latar belakang tersebut maka judul penelitian ini adalah **“Pengaruh Tangung Jawab Sosial (CSR), *Return on Equity* (ROE), *Earning per Share* (EPS) dan *Price Earnings Ratio* (PER) Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan Sektor Industri Perkebunan Dan Pertambangan Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2010-2014”**.

1.2. Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang tersebut, maka permasalahan yang akan dibahas dalam penelitian ini adalah :

1. Apakah pengungkapan Tanggung Jawab Sosial (CSR) perusahaan berpengaruh terhadap *Return Saham* pada Perusahaan Sektor Industri Perkebunan dan Pertambangan yang terdaftar di BEI tahun 2010-2014?
2. Apakah *Return on Equity* (ROE) berpengaruh terhadap *Return Saham* pada Perusahaan Sektor Industri Perkebunan dan Pertambangan yang terdaftar di BEI tahun 2010-2014?

3. Apakah *Earning per Share* (EPS) berpengaruh terhadap *Return Saham* pada Perusahaan Sektor Industri Perkebunan dan Pertambangan yang terdaftar di BEI tahun 2010-2014?
4. Apakah *Price Earning Ratio* (PER) berpengaruh terhadap *Return Saham* pada Perusahaan Sektor Industri Perkebunan dan Pertambangan yang terdaftar di BEI tahun 2010-2014?

1.3. Tujuan Penelitian

Berdasarkan rumusan masalah yang telah diuraikan maka tujuan dari penelitian adalah sebagai berikut :

1. Untuk mengetahui pengaruh Pengungkapan Tanggung Jawab Sosial (CSR) perusahaan terhadap *Return Saham* pada Perusahaan Sektor Industri Perkebunan dan Pertambangan yang terdaftar di BEI tahun 2010-2014.
2. Untuk mengetahui pengaruh *Return on Equity* (ROE) terhadap *Return Saham* pada Perusahaan Sektor Industri Perkebunan dan Pertambangan yang terdaftar di BEI tahun 2010-2014.
3. Untuk mengetahui pengaruh *Earning per Share* (EPS) terhadap *return saham* pada Perusahaan Sektor Industri Perkebunan dan Pertambangan yang terdaftar di BEI tahun 2010-2014.
4. Untuk mengetahui pengaruh *Price Earning Ratio* (PER) terhadap *return saham* pada Perusahaan Sektor Industri Perkebunan dan Pertambangan yang terdaftar di BEI tahun 2010-2014.

1.4. Manfaat Penelitian

1. Manfaat Bagi Akademis

Hasil Penelitian ini diharapkan mampu memberikan gambaran tentang pengungkapan Tanggung Jawab Sosial (CSR), *Return on Equity* (ROE), *Earning per Share* (EPS), *Price Earning Ratio* (PER) terhadap *return* saham pada Perusahaan Sektor Industri Perkebunan Dan Pertambangan yang terdaftar di BEI tahun 2010-2014.

2. Manfaat Bagi Investor

Sebagai tambahan dalam pertimbangan untuk melakukan investasi terkait dengan *return* saham yang dipengaruhi Tanggung Jawab Sosial (CSR), *Return on Equity* (ROE), *Earning per Share* (EPS), *Price Earning Ratio* (PER).

3. Manfaat Bagi Perusahaan

Hasil penelitian ini dapat memberikan tambahan informasi yang berkaitan dengan pentingnya pengungkapan Tanggung Jawab Sosial (CSR), *Return on Equity* (ROE), *Earning per Share* (EPS), *Price Earning Ratio* (PER) terhadap *Return Saham*.

1.5. Batasan Penelitian

Dalam penelitian ini penulis memberikan batasan atau membatasi ruang lingkup penelitian dengan menggunakan sampel perusahaan pada Perusahaan Sektor Industri Perkebunan Dan Pertambangan yang terdaftar di BEI tahun 2010-2014 dan pemilihan sampel menggunakan metode *purposive sampling*.

©UKDWN

BAB V

SIMPULAN DAN SARAN

5.1. Kesimpulan

Berdasarkan hasil analisis yang telah dibahas pada bab sebelumnya maka dapat disimpulkan sebagai berikut :

1. Tanggung Jawab Sosial (CSR) memiliki pengaruh terhadap *Return Saham* (RS), dengan nilai signifikan sebesar 0,008 atau dibawah $\alpha = 0,05$ atau 5%.
2. *Return on Equity* tidak berpengaruh terhadap *Return Saham* dengan nilai signifikan untuk ROE sebesar 0,155 lebih besar dari $\alpha = 0,05$ atau 5%.
3. *Earning per Share* tidak berpengaruh terhadap *Return Saham* dengan nilai signifikan untuk nilai EPS sebesar 0,521 lebih kecil dari $\alpha = 0,05$ atau 5%
4. *Price Earnings Ratio* tidak berpengaruh yang signifikan terhadap *Return Saham* dengan nilai signifikan untuk nilai PER sebesar 0,788 lebih besar dari $\alpha = 0,05$ atau 5%.

5.2. Keterbatasan

Pada penelitian ini terdapat beberapa keterbatasan sebagai berikut :

1. Pada penelitian ini penulis menggunakan pendekatan *Corporate Social Responsibility Index* (CSRI) dalam mengukur pengungkapan Tanggung Jawab Sosial (CSR) sehingga masih banyak kekurangan item-item dalam mengukur pengungkapan Tanggung Jawab Sosial (CSR).
2. Pada penentuan harga saham peneliti sulit menemukan tanggal penerbitan saham tiap periode akuntansi pada *finance.yahoo.com* sehingga peneliti menggunakan tanggal terbit laporan keuangan yaitu di bulan maret sebagai tanggal penerbitan saham tahunan.
3. Pada penelitian ini jumlah R square hanya sebesar 9%.
4. Pada penelitian ini ada tiga variabel independen yang tidak mempunyai pengaruh terhadap variabel dependen.

5.3. Saran

Saran yang dapat diberikan pada penelitian ini adalah sebagai berikut :

1. Pada penelitian yang akan datang diharapkan menggunakan *Corporate Social Disclosure Index* (CSDI) berdasarkan pedoman GRI-G4 untuk mengukur pengungkapan Tanggung Jawab Sosial (CSR).
2. Menambah variabel dalam penelitian selain variabel Pengaruh Tanggung Jawab Sosial (CSR), *Return on Equity* (ROE), *Earning per*

Share (EPS) dan *Price Earnings Ratio* (PER). Mengingat hasil R square yang kecil hanya sebesar 9%.

3. Menambah tahun penelitian yang digunakan untuk penelitian berikutnya agar mendapatkan hasil yang lebih akurat, dikarenakan jumlah sampel yang sedikit mungkin memberikan hasil yang kurang maksimal.

©UKDW

DAFTAR PUSTAKA

- Ang, Robert. 1997. *Buku Pintar Pasar Modal Indonesia*. Jakarta: Media Staff Indonesia.
- A. Putu, dan W. Made Gede. 2016 *Pengaruh pengungkapan informasi corporate social responsibility, profitabilitas dan pembagian dividen pada harga saham*. E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana. Vol.14.1. Januari 2016 : 19-33. ISSN:2303-1018.
- A. Samsinar, H. Siti, dan P. Gagaring. 2010. *Pengaruh pengungkapan corporate social responsibility terhadap Kinerja keuangan perusahaan dan harga saham*.
- Arnova, Iwin. 2012. *Pengaruh Ukuran Kinerja ROA, ROE, EPS dan EVA Terhadap Return Saham*. Bengkulu: Universitas Prof DR Hazairin SH.
- Brigham, Eugene dan Joel F Houston. 2001. *Manajemen Keuangan II*. Jakarta: Salemba Empat.
- Budi, Tomas Setya Wahyu, Atim Djazuli. 2011. *Pengaruh Pengungkapan Corporate Social Responsibility Dan Kinerja Keuangan Perusahaan Terhadap Return Saham Perusahaan di Indeks LQ45 Bursa Efek Indonesia Periode 2008-2010*.
- Ciaran Walsh. 2004. *Key Management Ratios. Rasio-rasio Manajemen Penting Penggerak dan Pengendali Bisnis*. Edisi Ketiga. Jakarta: Erlangga.
- Darwin, Ali. 2004. *Corporate Social Responsibility (CSR), Standards & Reporting*. Seminar Nasional Universitas Katolik Soegijapranata.
- Faridah, Nining Ika Wahyuni, Indah Purnawati (2013) *Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Yang Tergabung Dalam Indeks LQ-45 Di Bursa Efek Indonesia* .
- Ghozali, dan Chariri. 2007. *Teori Akuntansi*. Semarang: Badan Penerbit Undip.
- Ghozali, dan Imam. 2011. *"Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program SPSS"*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Husnan, S dan Pudjiastuti, E. 2004. *Manajemen Keuangan*. Edisi Kelima. UPP AMP YKPN. Yogyakarta.
- Husnan, Suad. 2009. *Dasar-dasar Teori Portofolio & Analisis Sekuritas*. Edisi keempat. Yogyakarta: UPP STIM YKPN.
- Husnan, Suad. 2005. *Dasar-dasar Teori Portofolio & Analisis Sekurita.*, Edisi Kelima. Yogyakarta : BPFE.

- Jogiyanto. 2000. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Edisi Kedua. BPFE UGM. Yogyakarta.
- Jogiyanto. 2003. *Teori Portofolio dan Analisis Investas*. Edisi Ketiga. BPFE. Yogyakarta.
- Nasser, *Etty M. & Titik Aryati*, 2000, *Model Analisis CAMEL untuk memprediksi financial distress pada sector perbankan yang go public*, *JAAI Volume 4, No.2*. Surakarta.
- Prasetyo. 2004. *Manajemen Keuangan*. Raja Grafindo. Jakarta.
- Santi, Galuh Tiara 2013. *Pengaruh pengungkapan Corporate Social Responsibility Terhadap Return Saham: Studi Pada Perusahaan Peraih Penghargaan ISRA di BEI Tahun 2010-2012*.
- Sayekti, Yosefa, dan Ludovicus Sensi Wondabio, 2007. *Pengaruh CSR Disclosure terhadap Earnings Response Coefficient*. *Simposium Nasional Akuntansi ke 10. Makasar, 26-28 Juli*.
- Tjiptono Darmadji dan M Fakhruddin. 2006. *Pasar Modal Di Indonesia: Pendekatan Tanya Jawab*. Jakarta : Salemba Empat.