

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN DAN PENGUNGKAPAN
CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY (CSR) TERHADAP
HARGA SAHAM**
(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar dalam Bursa
Efek Indonesia Tahun 2013 – 2015)

***THE INFLUENCE OF FINANCIAL PERFORMANCE AND CORPORATE
SOCIAL RESPONSIBILITY (CSR) DISCLOSURE TOWARD
STOCK PRICE***
(*Empirical Study on Listed Manufactur Companies in Indonesian Stock
Exchange Year 2013 – 2015*)

SKRIPSI

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan untuk Memperoleh Gelar Sarjana pada
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi Akuntansi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Oleh:
CANDRA SUKMA HANTIYO
20130420251

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2017

PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Candra Sukma Hantiyo

Nomor Induk Mahasiswa : 20130420251

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul: **“PENGARUH KINERJA KEUANGAN DAN PENGUNGKAPAN CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY (CSR) TERHADAP HARGA SAHAM (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013 – 2015)”** tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam Daftar Pustaka. Apabila ternyata dalam skripsi ini diketahui terdapat karya atau pendapat orang lain yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh oranglain maka saya bersedia karya tersebut dibatalkan.

Yogyakarta, 10 Februari 2017



Candra Sukma Hantiyo

MOTTO

“...Sesungguhnya Allah tidak akan merubah keadaan suatu kaum sehingga mereka merubah keadaan yang ada pada diri mereka sendiri...”

(QS. Ar Ra’du: 11)

“Jika kamu berbuat baik (berarti) kamu berbuat baik bagi dirimu sendiri dan jika kamu berbuat jahat, maka kejahatan itu untuk dirimu sendiri pula...”

(QS. Al-Isra’: 7)

“Jangan berfikir tentang kitadakmampuan kita, berfikir saja tentang keMahakuasaan Tuhan”

(Ustadz Yusuf Mansur)

“Orang besar tidak pernah menyalahkan orang lain. Melainkan dia hanya menyalahkan dirinya sendiri”

(Dik Doang)

HALAMAN PERSEMBAHAN

Alhamdulillah dengan terselesaikannya skripsi ini, saya persembahkan skripsi ini untuk:

1. Allah SWT, yang telah melimpahkan rahmat dan karunia-Nya sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan segala kekurangan yang ada, karena hanya kepada Engkaulah kami menyembah dan hanya kepada Engkaulah kami memohon pertolongan. Engkaulah segala pelindung, penuntun jalan ku, semoga karya ini menjadi suatu bentuk ibadah dan bermafaat, Amin.
2. Kedua orang tua tercinta yang telah susah payah membesarkanku. Papah Sugeng dan Mamah Ning Hartitah, merekalah yang selalu menyayangiku, mengasihiku, membimbingku serta menyemangatiku. Terima kasih mamah papah, Candra sayang sama mamah papah.
3. Kakak-kakakku tercinta Mas Firmantika, Mba Anita Sukma Handayani dan Mas Muhammad Ikhwan Bayu Handono yang selalu memberikan dorongan, semangat, serta selalu siap sedia untuk bertukar pikiran. Walaupun terkadang berantem tapi selalu ada yang menjadi penengah. Terima kasih atas semua motivasi yang kalian berikan.
4. Bapak Wahyu Manuhara Putra, S.E., M.Si., Ak., CA, selaku dosen pembimbing skripsi yang dengan sabar selalu membimbingku, memberikan banyak masukan serta nasihat. Terima kasih banyak pak Mano.

5. Sahabat seperjuangan dan se-HIMCU Mohamad Abdul Latif, Muhammad Yusuf Hidayat, Ivan Hardiamsyah, Ari Aziz Rila Pambudi, Arditya Galuh Suryo Putranto, Tegar Pamungkas, Fauzan Zunianta, Sulthon Nasrudin Assidiqie, Bariq Rahman Ismail, yang selalu memberikan semangat, hiburan, dan candatawa. See you on top guys!
6. Teman kos, Mas Ade Fakrur Rozi dan Mas Febri de Gea yang selalu memberikan semangat, hiburan, dan doa.
7. Hera Nurmalita, yang selalu memberikan semangat, motivasi, menjadi pendengar yang baik, dan selalu memberikan warna dalam hidupku. Terima kasih ya tak.
8. Teman-teman KKN 20 yang sudah memberikan banyak pelajaran dan warna dalam hidupku.
9. Mas Muhammad Akmal selaku owner Apotek Moga Sehat Group, yang selalu memberikan pelajaran hidup, semangat, dan motivasi.
10. Teman-teman AMS Group Mas Argo, Mas Firman, Mba Nana, Rizki, Tholib, Tika, Anis, Abdul Kholiq yang selalu memberikan semangat, hiburan, dan doa.

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN DOSEN PEMBIMBING	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
INTISARI	viii
<i>ABSTRACT</i>	ix
KATA PENGANTAR	x
DAFTAR ISI	xii
DAFTAR TABEL	xv
DAFTAR GAMBAR	xvi
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Batasan Masalah	12
C. Rumusan Masalah	13
D. Tujuan Penelitian	14
E. Manfaat Penelitian	14
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	16
A. Landasan Teori	16
1. <i>Signalling Theory</i>	16
2. <i>Agency Theory</i>	17
3. Harga Saham	18
4. Kinerja Keuangan	21
5. <i>Net Profit Margin (NPM)</i>	21
6. <i>Return On Assets (ROA)</i>	22
7. <i>Return on Equity (ROE)</i>	24
8. <i>Debt to Equity Ratio (DER)</i>	25
9. Pengungkapan <i>Corporate Social Responsibility (CSR)</i>	26

B.	Penelitian Terdahulu dan Penurunan Hipotesis	28
1.	Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> (NPM) terhadap Harga Saham	28
2.	Pengaruh <i>Return On Asset</i> (ROA) terhadap Harga Saham	29
3.	Pengaruh <i>Return On Equity</i> (ROE) terhadap Harga Saham	30
4.	Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) terhadap Harga Saham..	31
5.	Pengaruh Pengungkapan CSR terhadap Harga Saham	32
C.	Model Penelitian	33
BAB III	METODE PENELITIAN	34
A.	Obyek Penelitian	34
B.	Jenis Data	34
C.	Teknik Pengambilan Sampel	34
D.	Teknik Pengumpulan Data	35
E.	Definisi Operasional Variabel Penelitian	35
1.	Variabel Dependen: Harga Saham	35
2.	Variabel Independen	36
F.	Uji Kualitas Instrumen dan Data	39
1.	Analisis Statistik Deskriptif	39
2.	Uji Asumsi Klasik	39
G.	Uji Hipotesis dan Analisis Data	42
1.	Uji Signifikansi Parameter Simultan (Uji F)	43
2.	Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji <i>t</i>)	43
3.	Uji Koefisien Determinasi (<i>Adjusted R2</i>)	44
BAB IV	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	45
A.	Gambaran Umum Obyek Penelitian	45
B.	Uji Kualitas Instrumen dan Data	47
1.	Uji Statistik Deskriptif	47
2.	Uji Asumsi Klasik	51
C.	Uji Hipotesis	56
D.	Pembahasan	62
1.	Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> (NPM) terhadap Harga Saham	62
2.	Pengaruh <i>Return On Asset</i> (ROA) terhadap Harga Saham	64

3. Pengaruh <i>Return On Equity</i> (ROE) terhadap Harga Saham	65
4. Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) terhadap Harga Saham...	67
5. Pengaruh Pengungkapan CSR terhadap Harga Saham	69
BAB V SIMPULAN, SARAN, DAN KETERBATASAN PENELITIAN	71
A. Simpulan	71
B. Saran	72
C. Keterbatasan	72
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

4.1.	Prosedur Pemilihan Sampel.....	45
4.2.	Statistik Deskriptif Variabel Penelitian.....	48
4.3.	Hasil Uji Normalitas Penelitian.....	52
4.4.	Hasil Uji Autokorelasi.....	53
4.5.	Hasil Uji Multikolinearitas.....	54
4.6.	Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	55
4.7.	Hasil Uji Signifikansi Simultan (Uji F).....	56
4.8.	Hasil Uji Signifikansi Parameter Individual.....	57
4.9.	Ringkasan Hasil Pengujian Hipotesis.....	60
4.10.	Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	61

DAFTAR GAMBAR

2.1. Model Penelitian.....	33
----------------------------	----