

SKRIPSI

**PENGARUH CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY DISCLOSURE,
LABA OPERASI DAN MARKET VALUE ADDED TERHADAP RETURN
SAHAM**



Oleh :

**INDAH WARDATUL MUFIDAH
NPM: 08.322.046**

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH GRESIK
Februari 2013**

**PENGARUH CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY DISCLOSURE,
LABA OPERASI DAN MARKET VALUE ADDED TERHADAP RETURN
SAHAM**

SKRIPSI

Untuk memenuhi salah satu persyaratan
memperoleh gelar sarjana ekonomi

Oleh:

INDAH WARDATUL MUFIDAH
NPM: 08.322.046

FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH GRESIK
Februari 2013

SKRIPSI

PENGARUH CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY DISCLOSURE,
LABA OPERASI DAN MARKET VALUE ADDED TERHADAP RETURN
SAHAM

Oleh:

INDAH WARDATUL MUFIDAH
NPM: 08.322.046

Telah dipertahankan di depan penguji
pada tanggal: 05 Februari 2013

Pembimbing 1

Pembimbing 2

Anwar Hariyono, S.E., M.Si.
NIP: 03210006051

Suwandi, S.E.,MA.
NIP: 03230209074

Penguji

Dra. Ec.Mu'minatus Sholichah, M.Si
NIP: 03218408006

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi

Ketua Program Studi Akuntansi

Tri Aripriabowo, S.E., M.Si
NIP: 03119604030

Umaimah, S.E., M.Ak
NIP: 03219604029

**PERNYATAAN
KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI**

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya menyatakan bahwa skripsi dengan judul: Pengaruh *Corporate Social Responsibility Disclosure*, Laba Operasi dan *Market Value Added* Terhadap *Return Saham* dan diajukan untuk diuji pada tanggal 05 Februari 2013 adalah hasil karya saya.

Dengan ini saya menyatakan sesungguhnya bahwa dalam skripsi ini tidak dapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan atau pendapat atau pikiran dari penulis lain, yang saya akui seolah-olah sebagai tulisan saya sendiri, dan atau tidak terdapat bagian atau keseluruhan tulisan yang saya salin, tiru, atau yang saya ambil dari tulisan lain tanpa memberi pengakuan pada penulis aslinya.

Apabila saya melakukan hal tersebut diatas baik sengaja ataupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri. Bila kemudian terbukti bahwa saya ternyata melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah pemikiran saya sendiri, berarti gelar dan ijazah yang telah diberikan universitas batal saya terima.

Gresik, 05 Februari 2013
Yang membuat pernyataan

(Indah Wardatul Mufidah)

Saksi 1, sebagai pembimbing 1 skripsi merangkap anggota tim penguji skripsi.

Anwar Hariyono, S.E.,M.Si

Saksi 2, sebagai pembimbing 2 skripsi merangkap anggota tim penguji skripsi.

Suwandi, S.E.,MA

Saksi 3, sebagai anggota tim penguji skripsi.

Dra. Ec.Mu'minatus Sholichah, M.Si

MOTTO

“ Dan Allah tidak menjadikan pemberian bala bantuan itu melainkan sebagai kabar gembira bagi kemenanganmu, dan agar tentram hatimu karenanya. Dan kemenanganmu itu hanyalah dari Allah ”

(Al-Isro' : 36)

“Pendidikan merupakan perlengkapan paling baik untuk hari tua”

(Aristoteles)

“Orang-orang hebat di bidang apapun bukan baru bekerja karena mereka terinspirasi, namun mereka menjadi terinspirasi karena mereka lebih suka bekerja.

Mereka tidak menyia-nyiakan waktu untuk menunggu inspirasi”

(Ernest Newman)

“ Pendidikan merupakan mata uang yang berlaku di semua Negara ”

HALAMAN PERSEMBAHAN

Allah Swt

Syukur Alhamdulillah hamba panjatkan kepada-Mu ya Allah...

yang senantiasa menuntun dan membimbing hamba dalam menjalani hidup ini.

Terima kasih atas segala rahmat, hidayah, kesehatan, kekuatan serta ilmu yang bermanfaat untukku, terima kasih atas kemudahan yang Engkau berikan, sehingga hamba dapat menyelesaikan pendidikan dengan baik. Semoga hamba dapat menjadi orang yang sukses dalam ibadah, rumah tangga dan karir hamba, menjadi orang yang selalu bersyukur dan menjadi pribadi lebih baik. Amin ya Allah....

For My Family

Untuk Ibu TERCINTA... terima kasih engkau telah memberiku kasih sayang yang begitu besar, You're the BEST Mom I Have.. I Love U so Much. Aku akan berusaha membahagiakan Ibu. Untuk kakakku faris terima kasih untuk bantuan dan motivasinya, ^o^. Untuk pak.poh terima kasih atas dukungannya dan untuk My Big Family terima kasih untuk semangatnya.

For My Bestfriend

Untuk Rina terima kasih banyak, kamu uda banyak banget bantu aku, selalu ada saat aku butuh, menghiburku saat terpuruk dan banyak memberiku masukan.

Untuk BiG5 (Rhe, viro, Pu3, Nia, Linda) terima kasih banyak selalu memberiku semangat dan do'a untuk menyelesaikan penelitian ini.

Untuk anak akuntansi sore dan pagi : Ika,novi,tini,semi,rima,veny,eka,intan,dyah, dan teman-teman lain yang tidak bisa aku sebutkan satu-satu, Love U all ... kebersamaan kita selama ini tak akan terlupakan dan semoga tetap terjalin.

KATA PENGANTAR



Assalamu 'alaikum Wr.Wb.

Dengan memanjatkan puji syukur kehadiran Allah SWT atas segala rahmat, taufiq, hidayah serta inayah-Nya sehingga peneliti dapat menyelesaikan tugas akhir dengan judul “PENGARUH CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY DISCLOSURE, LABA OPERASI DAN MARKET VALUE ADDED TERHADAP RETURN SAHAM”.

Tugas akhir ini disusun untuk memenuhi syarat dalam mencapai gelar sarjana (S1) di Fakultas Ekonomi Akuntansi Universitas Muhammadiyah Gresik. Penulis menyadari sepenuhnya, bahwa penulisan ini masih jauh dari sempurna, mengingat keterbatasan pengetahuan dan waktu. Oleh karena itu semua saran dan kritik yang bersifat membangun akan diterima dengan segala kerendahan hati.

Pada kesempatan ini peneliti menyampaikan terima kasih pada semua pihak yang telah banyak memberikan bantuan dan dorongan sehingga dapat menyelesaikan penelitian skripsi ini. Ucapan terima kasih ini penulis sampaikan, terutama kepada:

1. Bapak Drs. Sarwo Edy, M.Pd selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Gresik.
2. Bapak Tri Ariprowo, S.E., M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Gresik.

3. Ibu Umaimah, S.E., M.Ak. selaku Ketua Jurusan Program Studi Akuntansi yang telah memberikan persetujuan kepada peneliti untuk menyusun skripsi.
4. Bapak Anwar Haryono, S.E.,M.Si. selaku pembimbing pertama yang dalam kesibukannya berkenan meluangkan waktunya untuk memberikan bimbingan dan arahan dalam penyelesaian skripsi ini.
5. Bapak Suwandi, S.E., M.A. selaku pembimbing kedua yang telah membantu, dan memberikan arahan bimbingan serta saran mengerjakan poses penelitian.
6. Ibu Dra.Ec.Mu'minatus Sholichah, M.Si. selaku penguji yang telah membantu menyetujui skripsi ini.
7. Seluruh Bapak Ibu dosen di Universitas Muhammadiyah Gresik, jasa-jasanya tidak akan pernah terlupakan.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Gresik, Februari 2013

Peneliti

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI	iii
MOTTO	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
ABSTARCT	xiv
ABSTRAKSI	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah	5
1.3 Tujuan Penelitian	5
1.4 Manfaat Penelitian	5
1.5 Kontribusi Penelitian	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	8
2.1 Penelitian Terdahulu	8
2.2 Landasan Teori	15
2.2.1 <i>Corporate Social Responsibility</i>	15
2.2.2 <i>Corporate Social Responsibility Disclosure</i>	17
2.2.3 Teori Legitimasi.....	19
2.2.4 Laba	20
2.2.4.1 Laba Operasi	22
2.2.5 <i>Market Value Added</i>	24
2.2.6 Harga Saham	25
2.2.7 <i>Return Saham</i>	29
2.3 Hipotesis	32
2.4 Kerangka Konseptual	35
BAB III METODE PENELITIAN.....	36
3.1 Pendekatan Penelitian.....	36
3.2 Lokasi Penelitian	36
3.3 Populasi Dan Sampel	36

3.4 Definisi Operasional Dan Pengukuran Variabel	37
3.4.1 <i>Corporate Social Responsibility Disclosure</i>	38
3.4.2 Laba Operasi	39
3.4.3 <i>Market Value Added</i>	39
3.4.4 <i>Return Saham</i>	40
3.5 Sumber Data	42
3.6 Jenis Data	42
3.7 Teknik Pengambilan Data	42
3.8 Teknik Analisis Data dan Pengujian Hipotesis	42
3.8.1 Statistik Deskriptif	42
3.8.2 Pengujian Asumsi Klasik	42
3.8.2.1 Uji Normalitas	43
3.8.2.2 Uji Heteroskedastisitas	43
3.8.2.3 Multikolinearitas.....	44
3.8.2.4 Uji Autokorelasi	44
3.8.3 Analisis Regresi Linier Berganda	45
3.8.4 Pengujian Hipotesis.....	45
3.8.4.1 Koefisien Determinasi (R^2)	46
3.8.4.2 Uji Statistik F	47
3.8.4.3 Uji Statistik t	48
 BAB IV HASIL PENELITIAN DAN ITRERPRETASI	 49
4.1 Deskripsi Objek Penelitian	49
4.2 Deskripsi Hasil Penelitian	50
4.2.1 <i>Corporate Social Responsibility Disclosure</i>	51
4.2.2 Laba Operasi	53
4.2.3 <i>Market Value Added</i>	55
4.2.4 <i>Return Saham</i>	57
4.3 Analisis Data	59
4.3.1 Deskriptif Statistik Variabel Penelitian.....	59
4.3.2 Uji Asumsi Klasik.....	61
4.3.2.1 Uji Normalitas	61
4.3.2.2 Uji Heteroskedastisitas	63
4.3.2.3 Uji Multikolinearitas	64
4.3.2.4 Uji Autokorelasi	66
4.3.3 Analisis Regresi	67
4.3.4 Pengujian Hipotesis	69
4.3.4.1 Koefisien Determinasi	69
4.3.4.2 Uji Signifikansi Simultan (uji F)	70
4.3.4.3 Uji Signifikansi Parameter Individual (uji t)	71

4.4 Interpretasi Hasil	77
4.4.1 Pengaruh CSRD terhadap RS	77
4.4.2 Pengaruh LO terhadap RS.....	78
4.4.3 Pengaruh MVA terhadap RS.....	79
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	81
5.1 Kesimpulan	81
5.2 Keterbatasan	81
5.3 Rekomendasi	82
DAFTAR PUSTAKA	83
LAMPIRAN-LAMPIRAN.....	87

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 4.1 Deskripsi Sampel Penelitian	49
Tabel 4.2 Daftar perusahaan sampel	50
Tabel 4.3 <i>Corporate Social Responsibility Disclosure</i>	52
Tabel 4.4 Laba Operasi	54
Tabel 4.5 <i>Market Value Added</i>	56
Tabel 4.6 <i>Return Saham</i>	58
Tabel 4.7 Statistik Deskriptif	60
Tabel 4.8 Uji Normalitas	62
Tabel 4.9 Uji Multikolinearitas	65
Tabel 4.10 Uji Autokorelasi	67
Tabel 4.11 Analisis Regresi Berganda	60
Tabel 4.12 Uji Koefisien Determinasi	70
Tabel 4.13 Uji signifikansi simultan	71
Tabel 4.14 Uji Signifikansi Parsial	72

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Rerangka Konseptual	35
Gambar 3.1 Diagram Uji F	47
Gambar 3.2 Diagram Uji t	48
Gambar 4.1 Uji Heterokedatisitas	64
Gambar 4.2 Kurva Distribusi t CSRD	72
Gambar 4.3 Kurva Distribusi t LO	75
Gambar 4.4 Kurva Distribusi t MVA.....	76

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1 A Daftar Perusahaan Pertambangan	87
Lampiran 1 B Daftar Sampel perusahaan	88
Lampiran 2 A Kategori <i>Corporate Responsibility Disclosure</i>	89
Lampiran 2 B Perhitungan CSRD 2009	90
Lampiran 2 C Perhitungan CSRD 2010	91
Lampiran 2 D Perhitungan CSRD 2011	92
Lampiran 3 A Perhitungan LO 2009	93
Lampiran 3 B Perhitungan LO 2010	94
Lampiran 3 C Perhitungan LO 2011	95
Lampiran 4 A Perhitungan MVA 2009	96
Lampiran 4 B Perhitungan MVA 2010	97
Lampiran 4 C Perhitungan MVA 2011	98
Lampiran 5 A Perhitungan RS 2009	99
Lampiran 5 B Perhitungan RS 2010	100
Lampiran 5 C Perhitungan RS 2011	101
Lampiran 6 A Statistik Deskriptif dan Uji Normalitas	102
Lampiran 6 B Uji Heteroskedastisitas dan Multikolinearitas	103
Lampiran 6 C Uji Autokorelasi, Koefisien Determinasi, Uji F Uji Hiotesis (Uji t).....	104
Lampiran 6 D Hasil Regresi dan Anova	105

Indah Wardatul Mufidah, 08322046, *The Influence of Corporate Social Responsibility Disclosure, Operating Profit, Market Value Added on Stock Return*, Accounting, Economics Faculty, University of Muhammadiyah Gresik, February, 2013.

ABSTRACT

This study aims to provide an overview of the influence of corporate social responsibility disclosure, Operating Profit, Market value added on stock return. The sample used in this research were 24 companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) during the years 2009-2011 to obtain the results of 72 samples. The sample was selected using purposive sampling method. The data analysis technique used classical assumption test, hypothesis whereas as dependent variable. The results of this study indicate that the Corporate Social Responsibility Disclosure influence on Stock Return as investors considered it essential that stock returns will be accepted such as Corporate Social Responsibility Disclosure costly it will have an impact on the stock return is received. Operating Income does not influence the stock return because investors do not just look at profits alone but from the information management policy and the possibility of expansion. Market Value Added has no influence on stock return because investors do not take advantage of Market Value Added as the investment decision-making and as a measure of financial performance.

Keywords: Corporate Social Responsibility, Operating Profit, Market Value Added, and Return Stock.

Indah Wardatul Mufidah, 08322046, **Pengaruh *Corporate Social Responsibility Disclosure*, Laba Operasi, Market Value Added Terhadap Return Saham**, Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Muhammadiyah Gresik, Februari, 2013.

ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk memberikan gambaran pengaruh *Corporate social responsibility disclosure*, Laba operasi, *Market value added* terhadap *Return* saham. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini berjumlah 24 perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama tahun 2009-2011 sehingga didapatkan hasil 72 sampel. Sampel ini dipilih dengan menggunakan metode *purposive sampling*. Teknik analisis data dilakukan dengan uji asumsi klasik, pengujian hipotesis menggunakan analisis regresi linier berganda dengan *Corporate Social Responsibility*, Laba Operasi dan *Market Value Added* sebagai variabel independen, sedangkan *Return* saham sebagai variabel dependen. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa *Corporate Social Responsibility Disclosure* berpengaruh terhadap *Return* Saham karena investor memandang penting return saham yang akan diterima seperti *Corporate Social Responsibility Disclosure* membutuhkan biaya yang besar maka akan berdampak pada *Return* saham yang diterima. Laba Operasi tidak berpengaruh terhadap *Return* Saham karena investor tidak hanya melihat dari informasi laba saja tapi dari kebijakan manajemen dan kemungkinan adanya ekspansi. *Market Value Added* tidak berpengaruh terhadap *Return* Saham karena investor belum memanfaatkan *Market Value Added* sebagai pengambilan keputusan investasinya dan sebagai ukuran penilaian kinerja keuangan.

Kata kunci : *Corporate Social Responsibility*, Laba Operasi, *Market Value Added*, *Return* Saham.