

**PENGARUH CORPORATE SOCIAL  
RESPONSIBILITY DAN FIRM PERFOAMANCE  
TERHADAP STOCK RETURN PADA INDEKS SRI-  
KEHATI**



**DIAJUKAN OLEH :**

**NAMA : REGINA DIVA PERMADI**

**NIM : 115180131**

**UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN DARI SYARAT-SYARAT GUNA  
MENCAPAI GELAR SARJANA EKONOMI  
PROGRAM STUDI SARJANA MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS TARUMANAGARA  
JAKARTA**

**2021**

**PENGARUH CORPORATE SOCIAL  
RESPONSIBILITY DAN FIRM PERFOAMANCE  
TERHADAP STOCK RETURN PADA INDEKS SRI-  
KEHATI**



**DIAJUKAN OLEH :**

**NAMA : REGINA DIVA PERMADI**

**NIM : 115180131**



**UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN DARI SYARAT-SYARAT GUNA  
MENCAPAI GELAR SARJANA EKONOMI  
PROGRAM STUDI SARJANA MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS TARUMANAGARA**

**JAKARTA**

**2021**

**SURAT PERNYATAAN**

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama mahasiswa Regina Diva Permadi  
NPM (Nomor Pokok Mahasiswa) 115180131  
Program Studi SI Manajemen  
Alamat :   
Telp. - \_\_\_\_\_  
HP. 

Dengan ini saya menyatakan, apabila dalam pembuatan skripsi ternyata saya:

1. Melakukan plagiat/menyontek;
2. Mengutip tanpa menyebut sumbernya;
3. Menggunakan data fiktif atau memanipulasi data;
4. Melakukan riset perusahaan fiktif (hal ini Jurusan Akuntansi/Manajemen dapat konfirmasi langsung ke perusahaan terkait sesuai dengan surat risetnya).

Saya bersedia dikenakan sanksi berupa pembatalan skripsi dan diskors maksimal 2 (dua) semester. Kemudian apabila hal di atas terbukti setelah lulus ujian skripsi/komprehensif saya bersedia dinyatakan batal skripsi dan kelulusannya.

Demikian surat pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya tanpa ada paksaan dari pihak manapun.

Jakarta, 22 Desember 2021



Regina Diva Permadi

Nama Mahasiswa

**Catatan:**

1. Asli dikembalikan ke jurusan Akuntansi/Manajemen dan difotocopy untuk mahasiswa yang bersangkutan.
2. Harap disertakan pada skripsi sebelum maupun setelah lulus ujian dan revisi.

**UNIVERSITAS TARUMANAGARA  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
JAKARTA**

**HALAMAN TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI**

NAMA : REGINA DIVA PERMADI  
NIM : 115180131  
PROGRAM/JURUSAN : S1 / MANAJEMEN BISNIS  
KONSENTRASI : MANAJEMEN KEUANGAN  
JUDUL SKRIPSI :PENGARUH CORPORATE SOCIAL  
RESPONSIBILITY DAN FIRM PERFOAMANCE  
TERHADAP STOCK RETURN PADA INDEKS  
SRI-KEHATI

Jakarta, 30 Desember 2021

Pembimbing,



(Bapak Dr. Ignatius Roni Setyawan. S.E., M.Si.)

**UNIVERSITAS TARUMANAGARA  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
JAKARTA**

**HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI**

NAMA : REGINA DIVA PERMADI  
NIM : 115180131  
PROGRAM/JURUSAN : S1 / MANAJEMEN BISNIS  
JUDUL SKRIPSI :PENGARUH CORPORATE SOCIAL  
RESPONSIBILITY DAN FIRM PERFOAMANCE  
TERHADAP STOCK RETURN PADA INDEKS  
SRI-KEHATI

Telah diuji pada Ujian Skripsi dan Komprehensif tanggal dan dinyatakan lulus,  
dengan tim penguji yang terdiri atas:

1. Ketua Penguji : Dr. Ir. AGUS ZAINUL ARIFIN, MM
2. Anggota Penguji : Dr. IGNATIUS RONI SETYAWAN, SE.,  
M.Si  
Dr. NURYASMAN M.N., SE., MM

Jakarta  
Pembimbing,



(Bapak Dr. Ignatius Roni Setyawan. S.E., M.Si.)

## **ABSTRACT**

**TARUMANAGARA UNIVERSITY**

**FACULTY OF ECONOMICS AND BUSINESS**

**JAKARTA**

(A) REGINA DIVA PERMADI (115180131)

(B) PENGARUH CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY DAN FIRM PERFOAMANCE TERHADAP STOCK RETURN PADA INDEKS SRI-KEHATI

(C) 83 pages, 12 tabels, 3 pictures, 9 appendix

(D) *FINANCIAL MANAGEMENT*

(E) ***Abstract:** Stock return plays an important role in investing, it is something that investors expect when they made an investment. Stock return itself can be influenced by countless of reasons. The purpose of this study is to find out whether some of those reasons affect stock return, such as 1) Corporate Social Responsibility can affect company's stock return, 2) Firm performance can affect company's stock return. The research observation were 60 companies listed in Sri- Kehati Index in 2018-2020 using purposive sampling technique. The research method used is descriptive analysis using the Eviews 10 Software. The results shows corporate social responsibility, total asset turnover, and compound annual growth rate have negative influence to stock return but the other variables such as return on asset, current ratio, and debt to equity ratio have positive influence to stock return.*

*Keywords: Corporate Social Responsibility, Firm Performance, Stock Return, Profitability ratio, Liquidity ratio, Activity ratio, Solvency ratio, Compound Annual Growth Rate*

(F) *Reference list: 48 (1976-2021)*

(G) Bapak Dr. Ignatius Roni Setyawan. S.E., M.Si.

## ABSTRAK

UNIVERSITAS TARUMANAGARA  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
JAKARTA

(A) REGINA DIVA PERMADI (115180131)

(B) PENGARUH CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY DAN FIRM PERFORMANCE TERHADAP STOCK RETURN PADA INDEKS SRI-KEHATI

(C) 83 pages, 12 tabel, 3 gambar, 9 lampiran

(D) MANAJEMEN KEUANGAN

(E) **Abstrak:** Return saham memegang peranan penting dalam berinvestasi, hal tersebut merupakan sesuatu yang diharapkan investor ketika melakukan investasi. Pengembalian saham itu sendiri dapat dipengaruhi oleh banyak alasan. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui apakah beberapa alasan tersebut mempengaruhi return saham, seperti 1) Corporate Social Responsibility dapat mempengaruhi return saham perusahaan, 2) Kinerja perusahaan dapat mempengaruhi return saham perusahaan. Observasi penelitian adalah 60 perusahaan yang terdaftar dalam Indeks Sri-Kehati tahun 2018-2020 dengan menggunakan teknik purposive sampling. Metode penelitian yang digunakan adalah deskriptif analisis dengan menggunakan perangkat lunak Eviews 10. Hasil penelitian menunjukkan *corporate social responsibility*, *total asset turnover*, dan *compound annual growth rate* berpengaruh negatif terhadap return saham tetapi variabel lain seperti *return on asset*, *current ratio*, dan *debt to equity ratio* berpengaruh positif terhadap return saham.

Kata Kunci: Pertanggungjawaban sosial perusahaan, kinerja perusahaan, tingkat pengembalian saham, rasio profitabilitas, rasio likuiditas, rasio aktivitas, rasio solvabilitas, tingkat pertumbuhan tahunan majemuk.

(F) Daftar Pustaka: 48 (1976-2021)

(G) Bapak Dr. Ignatius Roni Setyawan. S.E., M.Si.

“It is not the strongest of the species  
that survive, nor the most intelligent,  
but the one more responsive to change”

Charles Darwin



Karya sederhana ini saya persembahkan untuk:

Diri saya sendiri yang telah berjuang untuk mengerjakan ini Papa,

Mama, Mami, dan adik saya yang selalu memberi semangat,

Nenek dan tante saya yang selalu ada untuk saya,

Serta sahabat serta teman-teman yang mendukung saya.

## KATA PENGANTAR

Puji dan syukur saya ucapkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas berkat serta rahmat-Nya penulis mampu menyelesaikan skripsi dengan tujuan mencapai gelar sarjana pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara, Jakarta. Dalam penyusunan penelitian ini, penulis menyadari bahwa terdapat banyak kekurangan yang dapat diperbaiki. Maka, kritik dan saran dari seluruh pihak akan diterima dan diharapkan oleh penulis.

Saya sebagai penulis ingin mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada seluruh pihak yang telah membantu dengan memberikan semangat dan dukungan sehingga skripsi ini dapat terselesaikan, yaitu kepada yang terhormat

1. Bapak Dr. Sawidji Widoatmodjo, S.E., M.M., MBA. Selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara
3. Bapak Dr. Keni, S.E., M.M. selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara.
3. Bapak Dr. Ignatius Roni Setyawan. S.E., M.Si., selaku Dosen pembimbing Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara yang telah meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran untuk membimbing, memberi arahan, dan memberikan masukan kepada penulis selama proses penyusunan skripsi
4. Seluruh Dosen dan staf yang telah mendidik dan memberikan banyak ilmu kepada penulis selama perkuliahan di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara
5. Papa (Roi), mama (Irin), mami (Rita), serta adik (Rachel) yang selalu memberikan dukungan segala hal selama perkuliahan hingga penyelesaian skripsi.
6. Eyang uti serta bulik Vita yang selalu memberikan dukungan selama masa perkuliahan hingga penyelesaian skripsi.

7. Teman-teman setia sejak SMA, Ruth, Yudith, Danielle, Icha, Reyna, Alvina, Penina, Grace dan Thasia. Yang selalu ada untuk mendengar keluh kesah yang saya miliki.
8. Keluarga besar Ikatan Mahasiswa Manajemen Tarumagara (IMMANTA), khususnya Angkatan 2018 yang mamanya tidak dapat saya sebutkan satu per satu, saya sungguh berterimakasih telah memberikan kesempatan untuk menjadi bagian dari IMMA 18, mengajari saya banyak hal, serta membentuk karakter saya. Saya juga ingin berterima kasih telah membuat masa kuliah saya lebih bewarna di Universitas Tarumanagara.
9. Dr. Gina sebagai psikiater yang membantu saya untuk mengelola stress serta emosi yang saya alami selama proses pembuatan skripsi ini.
10. Brian Pratama sebagai teman dekat yang terus memberikan semangat dalam proses pembuatan skripsi.
11. Veline Febriyanto sebagai teman kuliah yang selalu ada dan selalu memberikan semangat yang besar kepada saya.
12. Dea Dharmadi dan Angel Wangsa sebagai teman seperikanan yang menemani saya selama masa perkuliahan ini serta memberikan semangat selama pembuatan skripsi.
13. Yeni Kartika dan Kenny Alexandra sebagai teman IMMANTA yang selalu ada disaat saya membutuhkan pertolongan dan selalu memberikan semangat.
14. Anindya Prameswari yang selalu bersama saya dari sekolah dasar hingga saat ini. Selalu memberikan saya semangat serta memberikan saran yang sangat membantu saya dalam pembuatan skripsi.
15. Erica, Rangga, dan Kelvin yang menjadi teman seperjuangan skripsi.
16. Seluruh penonton serta teman *online* yang namanya tidak dapat disebutkan satu per satu telah memberikan saya semangat serta dukungan untuk menyelesaikan skripsi ini.

17. Seluruh pihak lain yang Namanya tidak dapat saya sebutkan satu per satu, yang juga turut mendukung saya dari awal perkuliahan hingga selsainya penyusunann skripsi ini.

Akhir kata, penulis berharap skripsi ini dapat memberikan manfaat kepada seluruh pihak yang membaca.

Jakarta, 27 Desember 2021

Penulis,

Regina Diva Permadi

## DAFTAR ISI

	Halaman
Halaman Judul .....	i
HALAMAN TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI .....	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iv
ABSTRACT .....	v
ABSTRAK .....	vi
Karya sederhana ini saya persembahkan untuk: .....	viii
Diri saya sendiri yang telah berjuang untuk mengerjakan ini .....	viii
Papa, Mama, Mami, dan adik saya yang selalu memberi semangat, .....	viii
Nenek dan tante saya yang selalu ada untuk saya,.....	viii
Serta sahabat serta teman-teman yang mendukung saya .....	viii
KATA PENGANTAR.....	ix
DAFTAR ISI.....	xii
DAFTAR TABEL .....	xv
DAFTAR GAMBAR .....	xvi
DAFTAR LAMPIRAN .....	xvii
BAB I.....	1
PENDAHULUAN .....	1
A. Permasalahan .....	1
1. Latar Belakang Masalah .....	1
2. Identifikasi Masalah .....	4
3. Batasan Masalah .....	4
4. Rumusan Masalah .....	5
B. Tujuan dan Manfaat.....	5
1. Tujuan.....	5
2. Manfaat.....	5
BAB II .....	6
LANDASAN TEORI.....	6
A. Gambaran Umum Teori.....	6
1. Corporate Social Responsibility (CSR) .....	6
2. Teori Sinyal (Signalling Theory).....	7
3. Socially Responsible Investment (SRI).....	8
B. Definisi Konseptual Variabel .....	9

1.	Corporate Social Responsibility.....	9
2.	Firm Performance.....	9
3.	Stock Return.....	11
C.	Kaitan antara Variabel-Variabel.....	11
1.	Corporate Social Responsibility dengan Stock Return.....	11
2.	Profitabilitas dengan Stock Return.....	12
3.	Likuiditas dengan Stock Return.....	12
4.	Aktivitas dengan Stock Return.....	12
5.	Solvabilitas dengan Stock Return.....	12
6.	Compound annual growth rate dengan Stock Return.....	13
D.	Penelitian Yang Relevan.....	13
E.	Kerangka Pemikiran dan Hipotesis.....	17
1.	Kerangka Pemikiran dan Hipotesis.....	17
2.	Model Penelitian.....	19
<b>BAB III.....</b>		<b>20</b>
<b>METODE PENELITIAN.....</b>		<b>20</b>
A.	Desain Penelitian.....	20
B.	Populasi, Teknik Pemilihan Sampel, dan Ukuran Sampel.....	20
1.	Populasi.....	20
2.	Teknik Pemilihan Sampel.....	20
3.	Ukuran Sampel.....	21
C.	Operasional Variabel dan Instrumen.....	21
1.	Variabel Dependen (Y).....	21
2.	Variabel Independen (X).....	22
D.	Analisis Data.....	25
1.	Uji F.....	25
2.	Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	25
3.	Uji T.....	26
4.	Uji Statistik Deskriptif.....	26
E.	Asumsi Analisis Data.....	26
1.	Uji Normalitas.....	26
2.	Uji Heteroskedastisitas.....	26
3.	Uji Multikolinearitas.....	27
4.	Model Regresi Data Panel.....	27
<b>BAB IV.....</b>		<b>30</b>
<b>HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....</b>		<b>30</b>
A.	DESKRIPSI SUBJEK PENELITIAN.....	30
B.	Deskripsi Objek Penelitian.....	32
C.	Hasil Uji Asumsi Analisis Data.....	35
1.	Uji Multikolinearitas.....	35
2.	Uji Normalitas.....	36

3. Uji Heteroskedastisitas .....	37
<b>D. Hasil Analisis Data .....</b>	<b>38</b>
1. Model Data Panel.....	38
2. Analisis Regresi Data Panel.....	40
3. Hasil Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	42
4. Hasil Uji F.....	43
5. Hasil Uji T .....	44
<b>E. PEMBAHASAN .....</b>	<b>46</b>
<b>BAB V .....</b>	<b>49</b>
<b>PENUTUP .....</b>	<b>49</b>
<b>A. KESIMPULAN .....</b>	<b>49</b>
<b>B. KETERBATASAN DAN SARAN .....</b>	<b>50</b>
1. Keterbatasan.....	50
2. Saran .....	50
<b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>	<b>51</b>
<b>LAMPIRAN.....</b>	<b>56</b>
<b>DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....</b>	<b>72</b>
<b>HASIL PEMERIKSAAN TURNITIN.....</b>	<b>73</b>

## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2. 1. Tabel Penelitian Terdahulu .....	14
Tabel 3. 1. Variabel Penelitian dan Variabel Operasional.....	24
Tabel 4. 1. Daftar Perusahaan Sri-Kehati Periode Mei - Oktober .....	30
Tabel 4. 2. Hasil Uji Statistik Deskriptif .....	32
Tabel 4. 3. Hasil Uji Multikolinearitas .....	35
Tabel 4. 4. Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	37
Tabel 4. 5. Hasil Uji Chow .....	38
Tabel 4. 6. Tabel Hasil Uji Hausman.....	39
Tabel 4. 7. Hasil Uji Regresi Data Panel .....	40
Tabel 4. 8. Hasil Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	43
Tabel 4. 9. Hasil Uji F.....	44
Tabel 4. 10. Hasil Uji T .....	45



## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2. 1. Tabel Faktor ESG .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
Gambar 2. 2. Model Penelitian .....	19
Gambar 4. 1. Hasil Uji Normalitas .....	36

## DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1. Data Populasi Perusahaan .....	56
Lampiran 2. Tabel Hasil Statistik Deskriptif .....	60
Lampiran 3. Tabel Hasil Multikolinearitas .....	61
Lampiran 4. Tabel Hasil Fixed Effect .....	61
Lampiran 5. Random Effect Model .....	62
Lampiran 6. Hasil Uji Hausman .....	63
Lampiran 7. Hasil Chow .....	63
Lampiran 8. Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	64
Lampiran 9. Lampiran CSR 91 Indikator berdasarkan GRI G4 .....	64

# **BAB I**

## **PENDAHULUAN**

### **A. PERMASALAHAN**

#### **1. Latar Belakang Masalah**

Investasi merupakan istilah yang berkaitan dengan keuangan dan ekonomi. Istilah tersebut berkaitan dengan akumulasi suatu bentuk aktiva dengan harapan akan mendapatkan keuntungan di masa mendatang. Investasi bukanlah hal baru pada era modern ini, dimana pilihan investasi pun sangat beragam dengan tingkat risiko dan pengembalian yang berbeda. Hal yang mempengaruhi tingkat popularitas investasi adalah keinginan untuk memperoleh penghasilan tambahan, kemudian dengan modal awal yang terjangkau memberikan kesempatan bagi masyarakat umum untuk memulai investasi.

Setiap investor yang hendak memulai investasi tentunya mengharapkan keuntungan dari investasi saham yang dilakukan, hal ini dinamakan *stock return*. *Return* memiliki 2 rupa yaitu *realized return* dan *expected return*. *Realized return* merupakan pengembalian yang telah terjadi dan dihitung menggunakan data historis dengan tujuan mengukur kinerja perusahaan serta menentukan *expected return* Jogiyanto (2009), sedangkan *expected return* merupakan pengembalian yang belum terjadi tetapi merupakan tingkat pengembalian yang diharapkan oleh investor dimasa yang akan datang.

Setiap saham memiliki tingkat pengembalian yang berbeda, hal ini dikarenakan oleh berbagai faktor yang mempengaruhi tingkat pengembalian tersebut. Sebagai investor atau calon investor, diperlukan kebijaksanaan dan juga pemikiran yang tepat untuk memilih saham yang sesuai dengan keinginan. Sebelum melakukan investasi, pada umumnya seorang investor akan membaca *Independe* perusahaan atau mencari segala informasi mengenai perusahaan tersebut sebelum melakukan investasi.

Informasi yang dicari tersebut dapat berupa reputasi perusahaan, arus kas, kebijakan dalam hutang, ukuran perusahaan, dan sebagainya.

Reputasi perusahaan secara tidak langsung dapat mempengaruhi keputusan investasi perusahaan, investor tentu akan berpikir kembali jika perusahaan memiliki reputasi yang buruk karena hal ini dapat mempengaruhi tingkat pengembalian saham. Setiap perusahaan pada umumnya pasti memiliki tujuan untuk berkembang dan tumbuh kearah yang lebih baik, dengan arti komunitas tidak memiliki masalah dengan adanya perusahaan dan perusahaan bertindak sesuai dengan peraturan yang ada. Perusahaan yang berperilaku baik terhadap lingkungan maupun komunitas, dapat menarik perhatian investor untuk melakukan investasi. Karena perusahaan dinilai mampu bertanggung jawab atas lingkungan diluar maupun didalam perusahaan, maka ada kemungkinan besar perusahaan akan bertanggung jawab atas modal yang diberikan melalui investasi saham oleh investor.

Bentuk tanggung jawab tersebut dinamakan *corporate social responsibility*, jika diterjemahkan secara langsung merupakan tanggung jawab sosial perusahaan dengan arti perusahaan bertanggung jawab terhadap komunitas dan lingkungan yang ada. Bentuk tanggung jawab tersebut dapat diwujudkan dalam berbagai rupa seperti donasi, tidak merusak lingkungan sekitar, bantuan sosial, dan sebagainya.

Selain reputasi perusahaan terhadap pertanggungjawaban sosial perusahaan terdapat faktor yang pasti menjadi pertimbangan investor, yaitu kinerja perusahaan atau *firm performance*. Kinerja perusahaan mencakup seluruh aspek perusahaan baik secara keuangan maupun non keuangan, aspek non keuangan dapat berupa loyalitas pembeli, kualitas produk, dan sebagainya. Sedangkan aspek keuangan dibagi menjadi 4 yaitu profitabilitas, likuiditas, solvabilitas, dan aktivitas.

Kinerja perusahaan dapat mempengaruhi tingkat pengembalian saham, investor dapat menilai apakah investasi pada saham tersebut dapat memberikan hasil. Contohnya profitabilitas merupakan kemampuan

perusahaan untuk memperoleh keuntungan, jika perusahaan memiliki profitabilitas yang rendah maka dapat menimbulkan keraguan terhadap investor untuk melakukan investasi.

Penelitian ini akan dilakukan pada perusahaan yang dinilai sesuai dengan variabel yang akan diteliti, yaitu perusahaan yang terdaftar dan tidak keluar dari indeks SRI-KEHATI.

Indeks SRI-KEHATI merupakan indeks yang menggunakan prinsip keberlanjutan, keuangan, dan tata Kelola yang baik serta kepedulian terhadap lingkungan sebagai tolok ukurnya. Terdapat 25 perusahaan yang terdaftar dalam indeks SRI-KEHATI.

Sesuai dengan informasi dari Bursa Efek Indonesia, Indeks SRI-KEHATI merupakan indeks yang mengukur kinerja harga saham dari 25 perusahaan tercatat yang memiliki kinerja yang baik dalam mendorong usaha-usaha berkelanjutan, serta memiliki kesadaran terhadap lingkungan hidup, sosial, dan tata kelola perusahaan yang baik atau disebut Sustainable and Responsible Investment (SRI). Indeks SRI-KEHATI diluncurkan dan dikelola berkerja sama dengan Yayasan Keanekaragaman Hayati Indonesia (Yayasan KEHATI).

Terdapat 3 tahap pemilihan dan penilaian perusahaan yang terdaftar dalam indeks SRI-KEHATI sebagai berikut:

- a. Tahap pertama, seleksi pada aspek bisnis inti dimana indeks ini melakukan seleksi negatif atau memastikan perusahaan tidak bergerak dan memiliki usaha inti pada jenis bisnis yang dinilai buruk seperti tembakau, alkohol, perjudian, dan sebagainya.
- b. Tahap kedua yaitu penilaian terhadap aspek finansial dimana perusahaan perlu memiliki kapitalisasi pasar dan total aset lebih besar dari Rp 1 triliun, free float ratio lebih besar dari 10%, dan memiliki price earning positif
- c. Tahap ketiga yaitu aspek fundamental, perusahaan akan dinilai berdasarkan enam fundamental indeks SRI-KEHATI yang meliputi

tata kelola perusahaan, lingkungan, keterlibatan masyarakat, perilaku bisnis, sumber daya manusia, dan hak asasi manusia.

Pada penelitian ini, faktor yang akan diteliti adalah *corporate social responsibility* dan *firm performance* dalam aspek keuangan dengan tujuan penelitian terhadap perusahaan yang terdaftar dalam indeks SRI-KEHATI. Maka judul penelitian ini adalah “**PENGARUH CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY DAN FIRM PERFOAMANCE TERHADAP STOCK RETURN PADA INDEKS SRI-KEHATI**”.

## **2. Identifikasi Masalah**

Sesuai dengan latar belakang yang diuraikan sebelumnya, maka penulis dapat mengidentifikasi masalah yang terjadi. Identifikasi masalah ini dilakukan dengan tujuan untuk mengetahui masalah penting yang akan dibahas dalam penelitian ini. Identifikasi masalah dapat disimpulkan sebagai berikut:

- a. Apakah *corporate social responsibility* berpengaruh terhadap *stock return*?
- b. Apakah *firm performance* berpengaruh terhadap *stock return*?

## **3. Batasan Masalah**

Pada penelitian mengenai *stock return* seperti yang telah diuraikan pada bagian latar belakang, maka terdapat batasan masalah yang ditemui dalam penelitian ini sebagai berikut:

- a. Dari banyaknya jumlah yang mempengaruhi *stock return*, peneliti hanya akan membatasi pada faktor *corporate social responsibility* dan *firm performance*.
- b. Penelitian hanya akan dilakukan pada indeks SRI-KEHATI.
- c. Penelitian hanya akan dilakukan menggunakan data 2018-2020 karena dinilai data terbaru.

#### **4. Rumusan Masalah**

Sesuai dengan uraian dalam latar belakang dan identifikasi masalah, maka rumusan masalah dapat diuraikan sebagai berikut:

- a. Apakah *corporate social responsibility* memiliki pengaruh terhadap *stock return* pada perusahaan yang terdaftar dalam indeks Sri-kehati?
- b. Apakah *firm performance* memiliki pengaruh terhadap *stock return* pada perusahaan yang terdaftar dalam indeks Sri-kehati?

### **B. TUJUAN DAN MANFAAT**

#### **1. Tujuan**

Penelitian mengenai tingkat pengembalian saham ini memiliki tujuan yang dapat diuraikan sebagai berikut:

- a. Untuk mengetahui pengaruh *corporate social responsibility* terhadap *stock return* pada perusahaan yang terdaftar dalam indeks sri-kehati selama periode 2018-2020.
- b. Untuk mengetahui pengaruh *firm performance* terhadap *stock return* pada perusahaan yang terdaftar dalam indeks sri-kehati selama periode 2018-2020.
- c. Untuk mengetahui pengaruh *firm performance* dan *corporate social responsibility* secara simultan terhadap *stock return* pada perusahaan yang terdaftar dalam indeks sri-kehati selama periode 2018-2020.

#### **2. Manfaat**

Sesuai dengan uraian dalam rumusan masalah, maka manfaat penelitian dapat diuraikan sebagai berikut:

- a. Untuk mengetahui pengaruh *corporate social responsibility* dan *Firm performance* terhadap *stock return*.
- b. Menambah wawasan mengenai faktor yang dapat mempengaruhi tingkat pengembalian saham.

## DAFTAR PUSTAKA

- Anggraini, D. (n.d.). *Anggraini: Corporate Social Responsibility (CSR) Sebagai Salah Satu Faktor... CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY (CSR) SEBAGAI SALAH SATU FAKTOR YANG BERPENGARUH TERHADAP RETURN SAHAM.*
- Achmad dan Amanah.2014. ”Pengaruh Keputusan Investasi, Keputusan Pendanaan, Kebijakan Dividen dan Kinerja Keuangan Terhadap Nilai Perusahaan”. *Jurnal Ilmu & Riset Akuntansi* Vol.3 No.9(2014).
- Bandiyono, A. (2020). The Effect of Good Corporate Governance and Political Connection on Value Firm. *Jurnal Akuntansi*, 23(3), 333. <https://doi.org/10.24912/ja.v23i3.599>
- Basuki, Agus Tri and Prawoto, Nano. 2016. Analisis Regresi Dalam Penelitian Ekonomi & Bisnis : Dilengkapi Aplikasi SPSS & EVIEWS. Depok : PT Rajagrafindo Persada
- Dan, P. W., Faktor-Faktor, S. :, Mempengaruhi, Y., & Salim, S. (n.d.). *Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Keputusan Investasi Pada Perusahaan Infrastruktur, Utilitas Dan Transportasi.* [www.idx.com](http://www.idx.com).
- Dimas Raka Prayudha. (2019). *Gaya Bokek Nabung Saham ala Mahasiswa.* PT Elex Media Komputindo. Jakarta
- Dr. Dwi Ekasari Harmadji, SE., Ak., et al. 2021. Dampak Strategi Dan Praktik Serta Peran Mediasi Kualitas Laporan Keberlanjutan Terhadap Stock Price Crash Risk
- Elfiswandi, Sanjaya, S., Pratiwi, N., Yulia, Y., & Ramadhan, M. F. (2020). Macroeconomic factors, energy consumption and firms performance on stock return of mining and energy sector: Evidence from Indonesia. *International Journal of Energy Economics and Policy*, 10(6), 229–234. <https://doi.org/10.32479/ijeep.10207>



- Fabio. (n.d.). *THE RELATIONSHIP BETWEEN CSR AND PROFITABILITY TO FIRM VALUE*.
- Haymans Manurung, A. (2021). *Metode Riset: Akuntansi, Investasi Keuangan dan Manajemen*. Adler Manurung Press.
- Indikator Pengungkapan CSR Menurut GRI G4*. (n.d.).
- Ivanisevic Hernaus, A. (2019). Exploring the strategic variety of socially responsible investment: Financial performance insights about SRI strategy portfolios. *Sustainability Accounting, Management and Policy Journal*, 10(3), 545–569. <https://doi.org/10.1108/SAMPJ-07-2018-0182>
- Moratis, L. (2016). Out of the ordinary? Appraising ISO 26000's CSR definition. *International Journal of Law and Management*, 58(1), 26–47. <https://doi.org/10.1108/IJLMA-12-2014-0064>
- Noerwida Oktavia, I. (2010). *Effect of Earnings Management, Liquidity Ration, Leverage Ratio, Activity Ratio, Profitability Ration, and Firm Size to Stocks Return (Study in Go Public Telecommunication Companies in Indonesia Stock*.
- Nur, M., Cepi, A., & Toaha, P. M. (2018a). *THE EFFECT OF FUNDAMENTAL FINANCIAL FACTOR TO STOCK RETURN (STUDY ON CONSUMER GOODS INDUSTRY SUB SECTOR FOOD AND BEVERAGES WHICH IS LISTED AT INDONESIA STOCK EXCHANGE IN 2011-2016)* (Vol. 15, Issue 1).
- Nur, M., Cepi, A., & Toaha, P. M. (2018b). *THE EFFECT OF FUNDAMENTAL FINANCIAL FACTOR TO STOCK RETURN (STUDY ON CONSUMER GOODS INDUSTRY SUB SECTOR FOOD AND BEVERAGES WHICH IS LISTED AT INDONESIA STOCK EXCHANGE IN 2011-2016)* (Vol. 15, Issue 1).
- Program, H., Manajemen, S., Bisnis, F., Akuntansi, D., Kewal, S. S., Andri, Y., & Bernadus, P. (n.d.). *SOCIALLY RESPOSIBLE INVESTING (SRI) DAN KINERJA SAHAM*.

Setya, T., Budi, W., & Djazuli, A. (2008). *Pengaruh Pengungkapan Corporate Social Responsibility Dan Kinerja Keuangan Perusahaan Terhadap Return Saham Perusahaan di Indeks LQ45 Bursa Efek Indonesia*.

Sugiyono. 2012. *Metode Penelitian Kuantitatif Kualitatif dan R&B*. Bandung: Alfabeta.

*THE EFFECT OF PROFITABILITY RATIO, SOLVABILITY RATIO, MARKET RATIO ON STOCK RETURN FEBRIA NALURITA*. (n.d.-a).

*THE EFFECT OF PROFITABILITY RATIO, SOLVABILITY RATIO, MARKET RATIO ON STOCK RETURN FEBRIA NALURITA*. (n.d.-b).

The role of CSR in business strategy: Maintaining competitive advantage with a clearly-defined CSR programme. (2018). In *Strategic Direction* (Vol. 34, Issue 10, pp. 13–15). Emerald Group Holdings Ltd. <https://doi.org/10.1108/SD-07-2018-0156>

Yulinartati, Ana Ferawati Ekaningsih, L., Citra Yuliarti, N., Farida, U., Muhid, A., Nugraheni Sri Lestari, V., Nurmawati, Makhmudah, S., Fathoni Rodli, A., & Surohman Hidayat, A. (2019). Effect of Net Income, CSR Disclosure, Corporate Profitability Against Abnormal Return on the Indonesia Stock Exchange. *Journal of Physics: Conference Series*, 1175(1). <https://doi.org/10.1088/1742-6596/1175/1/012289>

Anggraini, D. (n.d.). *Anggraini: Corporate Social Responsibility (CSR) Sebagai Salah Satu Faktor... CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY (CSR) SEBAGAI SALAH SATU FAKTOR YANG BERPENGARUH TERHADAP RETURN SAHAM*.

Bandiyono, A. (2020). The Effect of Good Corporate Governance and Political Connection on Value Firm. *Jurnal Akuntansi*, 23(3), 333. <https://doi.org/10.24912/ja.v23i3.599>

Dan, P. W., Faktor-Faktor, S. :, Mempengaruhi, Y., & Salim, S. (n.d.). *Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Keputusan Investasi Pada Perusahaan Infrastruktur, Utilitas Dan Transportasi*. [www.idx.com](http://www.idx.com).

- Elfiswandi, Sanjaya, S., Pratiwi, N., Yulia, Y., & Ramadhan, M. F. (2020). Macroeconomic factors, energy consumption and firms performance on stock return of mining and energy sector: Evidence from Indonesia. *International Journal of Energy Economics and Policy*, 10(6), 229–234. <https://doi.org/10.32479/ijeep.10207>
- Fabio. (n.d.). *THE RELATIONSHIP BETWEEN CSR AND PROFITABILITY TO FIRM VALUE*.
- Haymans Manurung, A. (2021). *Metode Riset: Akuntansi, Investasi Keuangan dan Manajemen*. Adler Manurung Press.
- Indikator Pengungkapan CSR Menurut GRI G4*. (n.d.).
- Ivanisevic Hernaus, A. (2019). Exploring the strategic variety of socially responsible investment: Financial performance insights about SRI strategy portfolios. *Sustainability Accounting, Management and Policy Journal*, 10(3), 545–569. <https://doi.org/10.1108/SAMPJ-07-2018-0182>
- Moratis, L. (2016). Out of the ordinary? Appraising ISO 26000's CSR definition. *International Journal of Law and Management*, 58(1), 26–47. <https://doi.org/10.1108/IJLMA-12-2014-0064>
- Noerwida Oktavia, I. (2010). *Effect of Earnings Management, Liquidity Ration, Leverage Ratio, Activity Ratio, Profitability Ration, and Firm Size to Stocks Return (Study in Go Public Telecommunication Companies in Indonesia Stock*.
- Nur, M., Cepi, A., & Toaha, P. M. (2018a). *The Effect Of Fundamental Financial Factor To Stock Return (Study On Consumer Goods Industry Sub Sector Food And Beverages Which Is Listed At Indonesia Stock Exchange In 2011-2016)* (Vol. 15, Issue 1).
- Nur, M., Cepi, A., & Toaha, P. M. (2018b). *The Effect Of Fundamental Financial Factor To Stock Return (Study On Consumer Goods Industry Sub Sector Food And Beverages Which Is Listed At Indonesia Stock Exchange In 2011-2016)* (Vol. 15, Issue 1).

- Program, H., Manajemen, S., Bisnis, F., Akuntansi, D., Kewal, S. S., Andri, Y., & Bernadus, P. (n.d.). *SOCIALLY RESPOSIBLE INVESTING (SRI) DAN KINERJA SAHAM*.
- Setya, T., Budi, W., & Djazuli, A. (2008). *Pengaruh Pengungkapan Corporate Social Responsibility Dan Kinerja Keuangan Perusahaan Terhadap Return Saham Perusahaan di Indeks LQ45 Bursa Efek Indonesia*.
- Suliyanto. 2011. "Ekonometrika Terapan: Teori Dan Aplikasi Dengan SPSS". Edisi 1. Yogyakarta: ANDI Yogyakarta
- The Effect Of Profitability Ratio, Solvability Ratio, Market Ratio On Stock Return Febria Nalurita. (N.D.-A).*
- The Effect Of Profitability Ratio, Solvability Ratio, Market Ratio On Stock Return Febria Nalurita. (N.D.-B).*
- The role of CSR in business strategy: Maintaining competitive advantage with a clearly-defined CSR programme. (2018). In *Strategic Direction* (Vol. 34, Issue 10, pp. 13–15). Emerald Group Holdings Ltd. <https://doi.org/10.1108/SD-07-2018-0156>
- Yulinartati, Ana Ferawati Ekaningsih, L., Citra Yuliarti, N., Farida, U., Muhid, A., Nugraheni Sri Lestari, V., Nurmawati, Makhmudah, S., Fathoni Rodli, A., & Surohman Hidayat, A. (2019). Effect of Net Income, CSR Disclosure, Corporate Profitability Against Abnormal Return on the Indonesia Stock Exchange. *Journal of Physics: Conference Series*, 1175(1). <https://doi.org/10.1088/1742-6596/1175/1/012289>
- Mohammad Sofyan. (2021) *Bank Perkreditan Rakyat : Kumpulan Hasil Penelitian*.
- Kariyoto. (2017). *Analisa Laporan Keuangan*. Universitas Brawijaya Press.
- Pasar Modal & Manajemen Portofolio. (n.d.). (n.p.): Erlangga*

