

**PENGARUH *CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY* DAN
CORPORATE GOVERNANCE TERHADAP RISIKO HARGA
SAHAM PADA INDEKS SRI-KEHATI YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2020-2022**

Skripsi

Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Mencapai Derajat

Sarjana Manajemen (S1)

Pada Program Studi Manajemen

Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Atma Jaya Yogyakarta



Disusun oleh:

Rosinta Febrianty Purba

NPM: 19 03 25150

Fakultas Bisnis dan Ekonomika

UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA

YOGYAKARTA,

2023

Skripsi

PENGARUH *CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY* DAN *CORPORATE GOVERNANCE* TERHADAP RISIKO HARGA SAHAM PADA INDEKS SRI-KEHATI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2020-2022

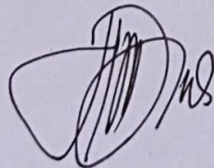
Disusun oleh:

ROSINTA FEBRIANTY PURBA

NPM: 19 03 25150

Telah dibaca dan disetujui oleh:

Dosen Pembimbing



Th. Diah Widiastuti, SE., M.Si.

22 Agustus 2023

Skripsi

PENGARUH CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY DAN CORPORATE GOVERNANCE TERHADAP RISIKO HARGA SAHAM PADA INDEKS SRI-KEHATI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2020-2022

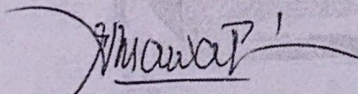
yang dipersiapkan dan disusun oleh

Rosinta Febrianty Purba
NPM : 19 03 25150

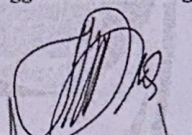
telah dipertahankan di depan Panitia Penguji
pada tanggal 07 September 2023
dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima
sebagai salah satu persyaratan untuk mencapai gelar Sarjana Manajemen (S1)
Program Studi Manajemen

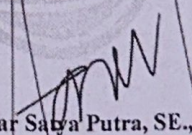
SUSUNAN PANITIA PENGUJI

Ketua Panitia Penguji


Prof. Dr. J. Sukmawati S. MM

Anggota Panitia Penguji


Th. Diah Widiastuti, SE., M.Si


Tegar Satya Putra, SE., M.Sc

Yogyakarta, 07 September 2023
Dekan Fakultas Bisnis dan Ekonomika
Universitas Atma Jaya Yogyakarta


Mahestu N. Krisjanti, M.Sc.IB., Ph.D
FAKULTAS BISNIS
DAN EKONOMIKA
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA

PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini dengan sesungguhnya menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

PENGARUH *CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY* DAN *CORPORATE GOVERNANCE* TERHADAP RISIKO HARGA SAHAM PADA INDEKS SRI-KEHATI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2020-2022

benar-benar hasil karya saya sendiri. Pernyataan, ide, maupun kutipan baik langsung maupun tidak langsung yang bersumber dari tulisan atau ide orang lain dinyatakan secara tertulis dalam skripsi ini dalam catatan perut dan daftar pustaka. Apabila di kemudian hari terbukti bahwa saya melakukan plagiasi sebagian atau seluruhnya dari skripsi ini, maka gelar dan ijazah yang saya peroleh dinyatakan batal dan akan saya kembalikan kepada Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Yogyakarta, 22 Agustus 2023

Yang menyatakan



Rosinta Febrianty Purba

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa, karena atas segala kasih, berkat, dan anugerah-Nya, skripsi yang berjudul **“Pengaruh *Corporate Social Responsibility* dan *Corporate Governance* terhadap Risiko Harga Saham pada Indeks Sri-Kehati yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2020-2022”** dapat diselesaikan dengan baik. Adapun penyusunan skripsi ini dilakukan sebagai pemenuhan salah satu syarat dalam memperoleh gelar sarjana strata 1 (S1) pada Program Studi Manajemen Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Atma Jaya Yogyakarta. Penulis begitu memahami bahwa penyusunan skripsi ini tidak lepas dari dukungan dan doa dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada:

1. Tuhan Yesus Kristus yang selalu memberkati dan menyertai penulis sehingga skripsi ini dapat disusun secara maksimal dan selesai tepat pada waktunya.
2. Orang tua yang dengan cinta kasihnya memberikan dukungan, motivasi, dan doa sehingga penulisan skripsi ini dapat diselesaikan.
3. Ibu Th. Diah Widiastuti, SE., M.Si., selaku dosen pembimbing akademik dan dosen pembimbing skripsi, yang dengan penuh perhatian dan kesabaran membimbing dan memberikan saran serta dukungan kepada penulis sehingga bisa menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
4. Teman-teman seperjuangan Pale Family yang dari semester satu sampai sekarang masih saling mendukung yaitu Dandy, Chelsy, Hesty, Marta,

Rheina, dan Rika, yang telah memberikan banyak ilmu, masukan dan motivasi dalam menjalani proses perkuliahan dan menyelesaikan skripsi ini.

5. Kekasih saya yang bernama Johanes Daulat Tamba yang dengan tulus membantu dan mendukung saya untuk terus berjuang dalam menyelesaikan skripsi ini.
6. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu, atas semua dukungan doa dan bantuannya.

Penulis menyadari bahwa masih terdapat kekurangan dalam skripsi ini, baik karena keterbatasan pengetahuan penulis ataupun keterbatasan teknis. Berkaitan dengan itu, saran dan kritik dari pembaca begitu diharapkan bagi penulis. Besar harapan penulis bahwa penelitian ini dapat bermanfaat bagi semua pembaca. Terima kasih.

Yogyakarta, 22 Agustus 2023

Penulis



Rosinta Febrianty Purba

MOTTO

“To get a success, your courage must be greater than your fear”

pada suatu permenungan

"Sebab Tuhan, Dia sendiri akan berjalan di depanmu, Dia sendiri akan menyertai engkau, Dia tidak akan membiarkan engkau dan tidak akan meninggalkan engkau; janganlah takut dan janganlah patah hati."

Ulangan 31:8

“Habis Gelap Terbitlah Terang”

R.A Kartini

“Hidup kita memang tidak sempurna. Tapi kita bisa membuatnya lengkap dengan selalu berterima kasih”

Tere Liye

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
MOTTO	vii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL	xv
DAFTAR GAMBAR.....	xvi
Abstrak.....	xvii
BAB I.....	1
PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang Masalah.....	1
1.2. Rumusan Masalah	6
1.3. Batasan Masalah	6
1.4. Tujuan Penelitian	7
1.5. Manfaat Penelitian	8
1.6. Sistematika Penelitian	9

BAB II	11
LANDASAN TEORI DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	11
2.1. Pengertian <i>Corporate Social Responsibility</i>	11
2.2. <i>Stakeholder Theory</i>	12
2.3. <i>Signal Theory</i>	14
2.4. Konsep Dasar <i>Corporate Social Responsibility</i>	15
2.5. Landasan Hukum <i>Corporate Social Responsibility</i>	18
2.6. Pengertian <i>Corporate Governance</i>	19
2.7. Prinsip <i>Corporate Governance</i>	19
2.8. <i>Agency Theory</i>	21
2.9. <i>Stewardship Theory</i>	22
2.10. Variabel Kontrol	23
2.10.1. <i>Firm's Size</i>	23
2.10.2. <i>Return on Equity</i>	23
2.10.3. <i>Earnings per Share</i>	24
2.10.4. <i>Share Volatility</i>	25
2.11. Risiko Harga Saham	26
2.12. Analisis Saham	27
2.13. Indeks SRI-KEHATI	28
2.14. Penelitian Terdahulu	29

2.15.	Pengembangan Hipotesis	33
2.15.1.	Pengaruh <i>Corporate Social Responsibility</i> terhadap Risiko Harga Saham	33
2.15.2.	Pengaruh <i>Corporate Governance</i> terhadap Risiko Harga Saham	35
2.15.3.	Pengaruh <i>Firm's Size</i> terhadap Risiko Harga Saham	36
2.15.4.	Pengaruh <i>Return on Equity</i> terhadap Risiko Harga Saham	37
2.15.5.	Pengaruh <i>Earnings per Share</i> terhadap Risiko Harga Saham	38
2.15.6.	Pengaruh <i>Share Volatility</i> terhadap Risiko Harga Saham	38
2.16.	Kerangka Pemikiran.....	39
BAB III	41
METODE PENELITIAN	41
3.1.	Jenis Penelitian.....	41
3.2.	Populasi.....	41
3.3.	Sampel.....	42
3.4.	Teknik Pengumpulan Data.....	44
3.5.	Variabel Penelitian	45
3.5.1.	Variabel Dependen.....	45
3.5.2.	Variabel Independen	46
3.5.2.1.	<i>Corporate Social Responsibility</i>	46
3.5.2.2.	<i>Corporate Governance</i>	47
3.5.3.	Variabel Kontrol	48

3.5.3.1.	<i>Firm's Size</i>	48
3.5.3.2.	<i>Return on Equity</i>	48
3.5.3.3.	<i>Earnings per Share</i>	49
3.5.3.4.	<i>Share Volatility</i>	49
3.6.	Operasional Variabel.....	50
3.7.	Teknik Analisis Data.....	52
3.7.1.	Analisis Statistik Deskriptif	52
3.7.2.	Analisis Regresi Data Panel	53
3.7.3.	Model Estimasi Regresi Data Panel	53
3.7.3.1.	<i>Common Effect Model (CEM)</i>	54
3.7.3.2.	<i>Fixed Effect Model (FEM)</i>	54
3.7.3.3.	<i>Random Effect Model (REM)</i>	54
3.7.4.	Pemilihan Model Regresi Data Panel	55
3.7.4.1.	Uji <i>Chow</i>	55
3.7.4.2.	Uji <i>Hausman</i>	55
3.7.4.3.	Uji <i>Lagrange Multiplier</i>	56
3.7.5.	Uji Asumsi Klasik	57
3.7.5.1.	Uji Normalitas	57
3.7.5.2.	Uji Multikolinearitas	58
3.7.5.3.	Uji Heteroskedastisitas	58
3.7.5.4.	Uji Autokorelasi	59
3.7.6.	Uji Hipotesis	60
3.7.6.1.	Uji t (Uji Parsial)	60

3.7.6.2.	Uji F (Uji Simultan)	60
3.7.6.3.	Uji Koefisien Determinasi (R^2)	61
BAB IV	62
HASIL DAN PEMBAHASAN	62
4.1.	Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	62
4.2.	Hasil Pemilihan Model Estimasi Regresi Data Panel	64
4.2.1.	Hasil Uji <i>Chow</i>	64
4.2.2.	Hasil Uji <i>Lagrange Multiplier</i>	65
4.3.	Hasil Uji Asumsi Klasik	66
4.3.1.	Hasil Uji Normalitas	67
4.3.2.	Hasil Uji Multikolinearitas.....	67
4.3.3.	Hasil Uji Heteroskedastisitas	68
4.3.4.	Hasil Uji Autokorelasi	69
4.4.	Hasil Analisis Regresi Data Panel	70
4.5.	Hasil Uji Hipotesis	72
4.5.1.	Hasil Uji t (Uji Parsial)	72
4.5.2.	Hasil Uji F (Uji Simultan).....	74
4.5.3.	Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	75
4.6.	Ringkasan Pengujian Hipotesis.....	75
4.7.	Pembahasan.....	76

4.7.1. Pengaruh <i>Corporate Social Responsibility</i> terhadap Risiko Harga Saham	76
4.7.2. Pengaruh <i>Corporate Governance</i> terhadap Risiko Harga Saham.....	77
4.7.3. Pengaruh <i>Firm's Size</i> terhadap Risiko Harga Saham	79
4.7.4. Pengaruh <i>Return on Equity</i> terhadap Risiko Harga Saham	80
4.7.5. Pengaruh <i>Earnings per Share</i> terhadap Risiko Harga Saham	81
4.7.6. Pengaruh <i>Share Volatility</i> terhadap Risiko Harga Saham	82
BAB V.....	84
PENUTUP.....	84
5.1. Kesimpulan	84
5.2. Implikasi Manajerial	87
5.3. Keterbatasan Penelitian.....	88
5.4. Saran Penelitian.....	88
DAFTAR PUSTAKA.....	90
Lampiran 1. Daftar Saham yang terdaftar di Indeks Sri-Kehati tahun 2020	97
Lampiran 2. Daftar Saham yang terdaftar di Indeks Sri-Kehati tahun 2021	98
Lampiran 3. Daftar Saham yang terdaftar di Indeks Sri-Kehati tahun 2022	99
Lampiran 4. Hasil Data Perhitungan Setiap Variabel	100
Lampiran 5. Hasil Olah Data Analisis Statistik Deskriptif pada E-Views 12	104
Lampiran 6. Hasil Olah Data Uji <i>Chow</i> pada E-Views 12	104

Lampiran 7. Hasil Olah Data Uji <i>Lagrange Multiplier</i> pada E-Views 12.....	104
Lampiran 8. Hasil Olah Data Uji Multikolinearitas pada E-Views 12	105
Lampiran 9. Hasil Olah Data Uji Heterokedastisitas pada E-Views 12	105
Lampiran 10. Hasil Olah Data Uji Autokorelasi pada E-Views 12.....	105
Lampiran 11. Hasil Olah Data Uji t pada E-Views 12.....	105
Lampiran 12. Hasil Olah Data Uji F dan R ² pada E-Views 12.....	105



DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu	29
Tabel 3. 1 Kriteria Pemilihan Sampel	43
Tabel 3. 2 Sampel Penelitian.....	44
Tabel 3. 3 Operasional Variabel.....	51
Tabel 4. 1 Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	62
Tabel 4. 2 Hasil Uji <i>Chow</i>	65
Tabel 4. 3 Hasil Uji <i>Lagrange Multiplier</i>	66
Tabel 4. 4 Hasil Uji Multikolinearitas	68
Tabel 4. 5 Hasil Uji Heterokedastisitas.....	69
Tabel 4. 6 Hasil Uji Autokorelasi	70
Tabel 4. 7 Hasil Uji Regresi Data Panel	70
Tabel 4. 8 Hasil Uji <i>t</i>	73
Tabel 4. 9 Hasil Uji <i>F</i>	74
Tabel 4. 10 Hasil Uji Koefisien Determinasi	75
Tabel 4. 11 Ringkasan Pengujian Hipotesis.....	75

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Jumlah Investor Pasar Modal	1
Gambar 2. 1 <i>Triple Bottom Line</i>	16
Gambar 2. 2 Kerangka Pemikiran	40
Gambar 4. 1 Hasil Uji Normalitas	67



PENGARUH *CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY* DAN *CORPORATE GOVERNANCE* TERHADAP RISIKO HARGA SAHAM PADA INDEKS SRI-KEHATI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2020-2022

**Disusun oleh:
Rosinta Febrianty Purba
NPM : 19 03 25150**

**Pembimbing
Th. Diah Widiastuti, SE., M.Si.**

Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *corporate social responsibility* dan *corporate governance* terhadap risiko harga saham pada indeks SRI-KEHATI yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2020-2022. Variabel independen pada penelitian ini adalah *corporate social responsibility* dihitung menggunakan proksi *social contribution value per share* (SCV) dan *corporate governance* dihitung menggunakan proksi *managerial ownership*, sedangkan variabel dependennya adalah risiko harga saham. Ada empat variabel kontrol pada penelitian ini yaitu *firm's size*, *return on equity* (ROE), *earnings per share* (EPS), dan *share volatility*.

Populasi pada penelitian ini adalah seluruh perusahaan yang terdaftar di indeks SRI-KEHATI periode penelitian tahun 2020-2022. Perusahaan yang terpilih sebanyak 16 perusahaan, yang dipilih secara *purposive sampling*. Data yang digunakan merupakan data sekunder berupa laporan keuangan tahunan yang diperoleh dari website resmi Bursa Efek Indonesia dan laporan keberlanjutan yang diperoleh dari website resmi perusahaan, serta harga penutupan saham bulanan yang diperoleh dari website resmi Yahoo Finance. Pengujian statistik yang digunakan adalah regresi data panel dengan software E-Views versi 12. Hasil dari penelitian menunjukkan bahwa *corporate social responsibility*, *firm's size*, dan *earnings per share* tidak berpengaruh terhadap risiko harga saham, sedangkan *corporate governance*, *return on equity*, dan *share volatility* memiliki pengaruh terhadap risiko harga saham.

Kata Kunci: risiko harga saham, *corporate social responsibility*, dan *corporate governance*.