



**PENGARUH KINERJA KEUANGAN,
CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY DAN
KEPEMILIKAN MANAJERIAL TERHADAP
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN
PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BEI
TAHUN 2018-2022**

Skripsi

Disusun untuk Memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi

Disusun Oleh :

NELVIN DHEA ANNISA

NIM: 202012189

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MURIA KUDUS
TAHUN 2024**



**PENGARUH KINERJA KEUANGAN,
CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY DAN
KEPEMILIKAN MANAJERIAL TERHADAP
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN
PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BEI
TAHUN 2018-2022**

Skripsi ini diajukan sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan jenjang
pendidikan Strata Satu (S1) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muria Kudus

Oleh :

NELVIN DHEA ANNISA

202012189

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MURIA KUDUS**

TAHUN 2024

HALAMAN PENGESAHAN

PENGARUH KINERJA KEUANGAN, *CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY* DAN KEPEMILIKAN MANAJERIAL TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2018 - 2022

Oleh :
Nelvin Dhea Annisa
NIM. 2020-12-189

Skripsi ini telah disetujui dan dipertahankan di hadapan Tim Penguji Ujian Skripsi
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus

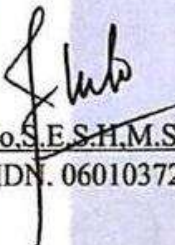
Kudus, 21 Februari 2024

Mengetahui,

Ketua Program Studi Akuntansi


Zullyati, S.E., M.Si., Ak., CA
NIDN. 0603037801

Pembimbing I


Dr. Mulyanto, S.E.S.H.M.Si., M.M., M.H
NIDN. 0601037201

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Dr. Kertati Sumekar, SE., M.M
NIDN. 0616077304

Pembimbing II


Izza Ashsifa, S.E. M.Sc
NIDN. 0628019501

HALAMAN PENGESAHAN PENGUJI

PENGARUH KINERJA KEUANGAN, *CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY* DAN KEPEMILIKAN MANAJERIAL TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2018 - 2022

Oleh :

Nelvin Dhea Annisa

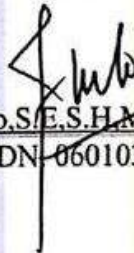
NIM. 2020-12-189

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji Ujian Skripsi pada Rabu, 21 Februari 2024 dan telah dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima

Kudus, 21 Februari 2024

SUSUNAN DEWAN PENGUJI

Ketua



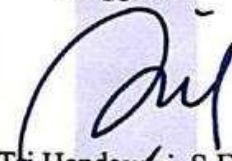
Dr. Mulyanto, S.E., S.H., M.Si., M.M., M.H.
NIDN. 0601037201

Sekretaris



Izza Ashsifa, S.E., M.Sc.
NIDN. 0628019501

Anggota

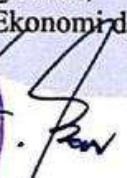


Retno Tri Handayani, S.E., M.Si.
NIDN. 0610058704

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis




Dr. Kertati Sumekar, SE., M.M.
NIDN. 0616077304

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Motto:

“Buatlah tujuan untuk hidup, kemudian gunakan segenap kekuatan untuk mencapainya, kamu pasti berhasil”

(Utsman bin Affan)

“Bukan kesulitan yang membuat kita takut, tapi ketakutan yang membuat kita sulit”

(Ali Bin Abi Thalib)

“Gonna fight and don't stop, until you're proud”

(Nelvin Dhea A)

Persembahaan:

Skripsi ini saya persembahkan untuk diri sendiri atas semangat, mau dan mampu bertahan melawan rasa malas dan godaan untuk berhenti mengerjakan.

Untuk kedua orang tua karena selalu menjaga saya dalam doa – doa serta selalu mendukung untuk mengejar segala impian.

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

PENGARUH KINERJA KEUANGAN, *CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY* DAN KEPEMILIKAN MANAJERIAL TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2018 - 2022

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi dengan judul “**Pengaruh Kinerja Keuangan, *Corporate social responsibility* Dan Kepemilikan Manajerial Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2018 - 2022**” yaitu hasil penelitian saya sendiri, tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi dan sepanjang sepengetahuan saya tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang ditulis dan diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Kudus, 2024
Penyusun,

Nelvin Dhea Annisa
NIM. 202012189

ABSTRAK

Penelitian ini dilakukan untuk menguji pengaruh kinerja keuangan, *corporate social responsibility* dan kepemilikan manajerial terhadap *return* saham pada perusahaan perbankan yang terdaftar di BEI tahun 2018 - 2022. Penelitian ini merupakan jenis penelitian kuantitatif. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan perbankan yang terdaftar di BEI tahun 2018 – 2022. Metode yang digunakan dalam pemilihan sampel yaitu purposive sampling dengan jumlah sampel 100. Teknik analisis data yang digunakan dalam penelitian ini yaitu regresi linier berganda dengan Eviews 12. Berdasarkan hasil penelitian menunjukkan profitabilitas berpengaruh positif terhadap *return* saham sedangkan kepemilikan manajerial berpengaruh negatif terhadap *return* saham. Namun untuk variabel *leverage*, likuiditas, *corporate social responsibility* tidak berpengaruh terhadap *return* saham.

Kata Kunci: Profitabilitas, *Leverage*, Likuiditas, *Corporate Social Responsibility*, *Return Saham*

ABSTRACT

This research was conducted to examine the influence of financial performance, corporate social responsibility and managerial ownership on stock returns in banking companies listed on the IDX in 2018 - 2022. This research is a type of quantitative research. The population in this research are banking companies registered on the BEI in 2018 - 2022. The method used in selecting samples is purposive sampling with a sample size of 100. The data analysis technique used in this research is multiple linear regression with Eviews 12. Based on the research results, it shows profitability has a positive effect on stock returns while managerial ownership has a negative effect on stock returns. However, the variables leverage, liquidity, corporate social responsibility have no effect on stock returns.

Keywords: Profitability, Leverage, Liquidity, Corporate Social Responsibility, Stock Returns

KATA PENGANTAR

Syukur alhamdulillah penulis ucapkan kepada Allah SWT atas rahmat dan karunia-Nya yang senantiasa menyertai dan memberikan kekuatan bagi penulis sehingga penulis mampu menyelesaikan skripsi ini yang berjudul “Pengaruh Kinerja Keuangan, *Corporate social responsibility* dan Kepemilikan Manajerial Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018 – 2022” ini diajukan sebagai salah satu syarat skripsi Sarjana (S1) dari Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.

Penulis menyadari bahwa banyak pihak yang terlibat dan berkontribusi memberikan bantuan, nasehat, dukungan dan bimbingan selama penyusunan proposal skripsi ini maupun selama penulis mengikuti pembelajaran di Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada:

1. **Dr. Kertati Sumekar, S.E., M.M** selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.
2. **Zuliyati, S.E., M.Si., Ak** selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.
3. **Dr. Mulyanto, S.E, S.H, M.Si., M.M, M.H** selaku dosen pembimbing I yang telah bersedia meluangkan waktu untuk bimbingan, memberikan pengarahan dan sabar membimbing saya hingga menyelesaikan skripsi.

4. **Izza Ashsifa, S.E., M.Sc** selaku dosen pembimbing II yang telah bersedia meluangkan waktu untuk bimbingan, memberikan pengarahan dan sabar membimbing saya hingga menyelesaikan skripsi.
5. **Cinta pertama dan panutanku, Ayahanda Wartono**, beliau memang tidak sempat menyelesaikan bangku perkuliahannya karena adanya suatu halangan, namun beliau mampu mendidik penulis, memberikan semangat dan motivasi tiada henti hingga penulis dapat menyelesaikan studinya sampai sarjana. Terima kasih atas doa yang senantiasa dilantirkan.
6. **Pintu surgaku, Ibunda Jumronah**, terima kasih sebesar-besarnya penulis berikan kepada beliau atas segala bentuk bantuan, semangat dan doa yang diberikan selama ini. Terima kasih atas nasihat yang selalu diberikan meski terkadang pikiran kita tidak sejalan, terima kasih atas kesabaran dan kebesaran hati menghadapi penulis yang keras kepala. Ibu menjadi penguat dan pengingat paling hebat. Terima kasih sudah menjadi tempatku untuk pulang, bu.
7. **Adikku Zakiya Putri Tiara**, terima kasih sudah ikut serta dalam proses penulis menempuh pendidikan selama ini, terima kasih atas semangat, doa dan cinta yang selalu diberikan kepada penulis. Tumbuhlah menjadi versi paling hebat.
8. **Kedua ponakanku, Hanindya dan Razky**, yang memberikan semangat walaupun melalui celotehannya, tetapi penulis yakin dan percaya itu adalah sebuah bentuk dukungan dan motivasi.
9. Kepada NIM **201911154**, terima kasih telah menjadi sosok rumah pendamping bagi penulis. Telah berkontribusi banyak dalam penulisan skripsi ini, meluangkan baik tenaga, waktu, pikiran, maupun materi kepada saya dan

senantiasa sabar menghadapi saya. Terima kasih atas doa yang dilantarkan dan telah menjadi bagian dari awal perjalanan kuliah saya hingga sekarang ini.

10. Sahabat dari semester satu sampai detik ini **“Pejuang Skripsi” Lika, Bagas, Alif, Fella, Alya, Fina, Ikmal** terimakasih atas suka duka dan sudah selalu membersamai, memberikan semangat, doa, kebahagiaan disetiap waktu dan selalu ada dalam keadaan apapun.
11. Teman-teman seperjuangan dalam mengerjakan skripsi ini, **Afifah dan Hafizha** yang terus memberikan segala sesuatu baik dalam keadaan apapun, terima kasih selalu memberikan semangat sehingga membuat motivasi dalam mengerjakan penelitian ini.
12. Teman-teman **HIMAPRO AKUNTANSI periode 2022 dan 2023** yang selalu memberikan dukungan dan semangat.
13. Teman-teman seperjuangan **jurusan Akuntansi angkatan 2020** yang tak bisa disebutkan satu per satu, terima kasih atas dukungan dan doa baiknya.
14. Terakhir, terima kasih untuk diri sendiri **Nelvin Dhea Annisa**, atas segala kerja keras dan semangatnya sehingga tidak pernah menyerah dalam mengerjakan tugas akhir skripsi ini. Terima kasih sudah kuat melewati lika-liku kehidupan hingga sekarang ini. Terima kasih pada hati yang masih tetap tegar dan ikhlas menjalani semuanya. Terima kasih pada raga dan jiwa yang masih tetap kuat dan waras hingga sekarang. Saya bangga pada diri saya sendiri. Kedepannya untuk raga yang tetap kuat, hati yang selalu tegar, mari bekerjasama untuk lebih berkembang lagi menjadi pribadi yang lebih baik dari hari ke hari.

Akhir kata, penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pihak – pihak yang memerlukan. Kritik dan saran yang membangun sangat penulis harapkan, mengingat masih banyak kekurangan dan keterbatasan dalam penulisan skripsi ini.



Kudus, 2024

Penyusun,

Nelvin Dhea Annisa
NIM. 202012189

DAFTAR ISI

HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	iv
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	vi
ABSTRAK	vii
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI.....	xiii
DAFTAR TABEL.....	xvi
DAFTAR GAMBAR	xvii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xviii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Ruang Lingkup.....	11
1.3 Perumusan Masalah	12
1.4 Tujuan Penelitian	12
1.5 Kegunaan Penelitian.....	12
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	15
2.1 Landasan Teori.....	15
2.1.1 <i>Signalling Theory</i>	15
2.1.2 Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>).....	16
2.1.3 <i>Return Saham</i>	17
2.1.4 Kinerja Keuangan	18
2.1.5 <i>Corporate social responsibility (CSR)</i>	22
2.1.6 Kepemilikan Manajerial	24
2.2 Hasil Penelitian Terdahulu.....	25
2.3 Kerangka Pemikiran Teoritis	33
2.4 Perumusan Hipotesis	33
2.4.1 Pengaruh Profitabilitas terhadap <i>Return Saham</i>	33
2.4.2 Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap <i>Return Saham</i>	34
2.4.3 Pengaruh Likuiditas terhadap <i>Return Saham</i>	35

2.4.4	Pengaruh <i>Corporate social responsibility</i> terhadap <i>Return Saham</i>	37
2.4.5	Pengaruh Kepemilikan Manajerial terhadap <i>Return Saham</i>	38
BAB III METODE PENELITIAN.....		42
3.1	Rancangan Penelitian	42
3.2	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	42
3.2.1	Variabel Independen (X)	42
3.2.2	Variabel Dependen (Y).....	46
3.3	Jenis dan Sumber Data	47
3.4	Populasi dan Sampel	47
3.4.1	Populasi.....	47
3.4.2	Sampel	47
3.5	Pengumpulan Data	49
3.6	Pengolahan Data.....	49
3.6.1	<i>Editing</i>	49
3.6.2	Tabulating	50
3.6.3	Proses Input Data ke Komputer	50
3.7	Analisis Data	50
3.7.1	Analisis statistik deskriptif.....	50
3.7.2	Analisis Regresi Data Panel.....	50
3.7.3	Uji Pemilihan Model.....	52
3.7.4	Uji Asumsi Klasik.....	53
3.7.5	Uji Analisis Regresi Linier Berganda.....	56
3.7.6	Uji Hipotesis	57
BAB IV PEMBAHASAN.....		59
4.1	Gambaran Umum Objek Penelitian	59
4.2	Penyajian Data.....	60
4.3	Analisis Data	61
4.3.1	Statistik Deskriptif	61
4.3.2	Pemilihan Model Data Panel	64
4.3.3	Pengujian Asumsi Klasik.....	66
4.3.4	Analisis Regresi Linier Berganda	70
4.3.5	Uji Hipotesis	71

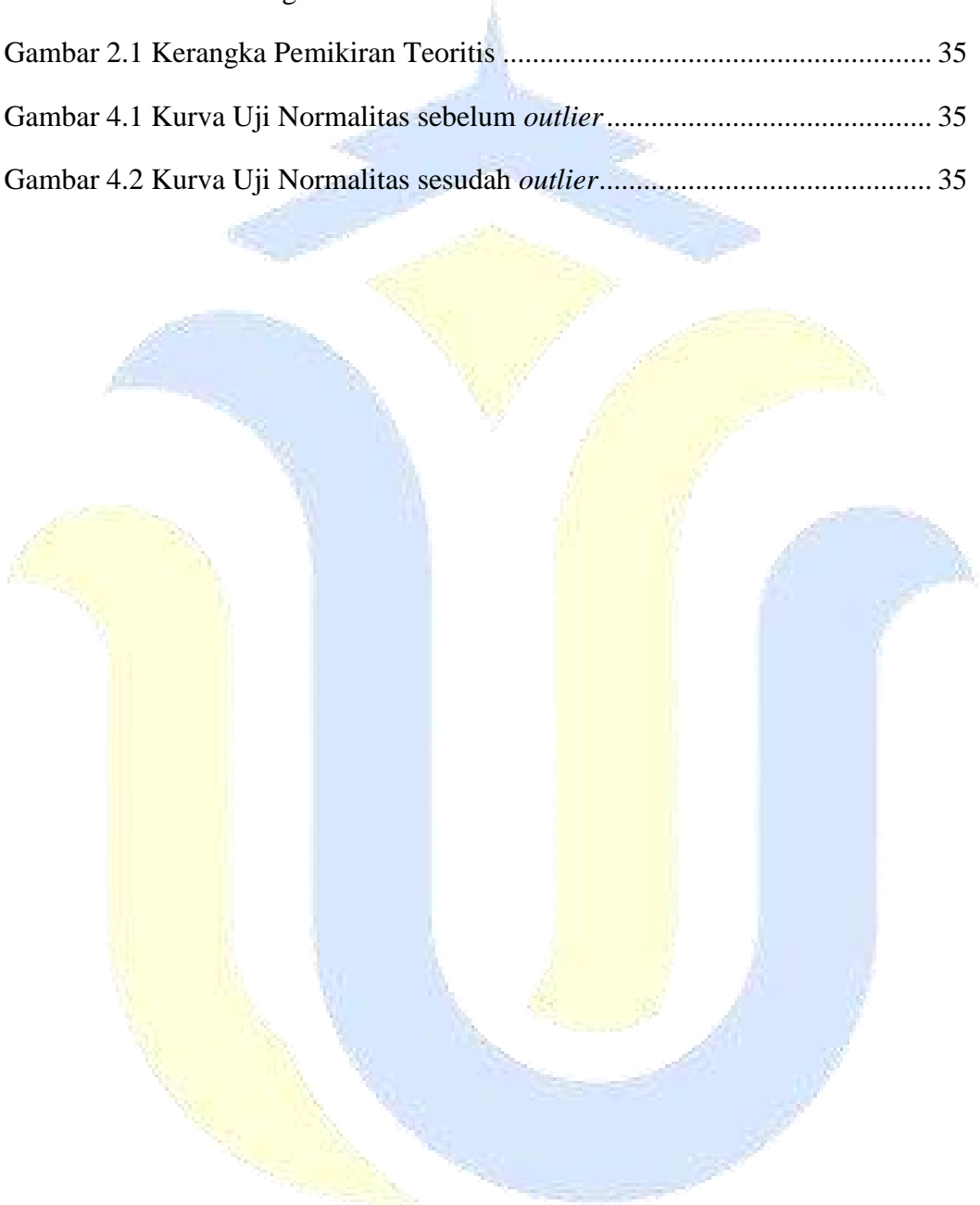
4.4	Pembahasan.....	74
4.4.1	Pengaruh Profitabilitas terhadap <i>Return Saham</i>	74
4.4.2	Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap <i>Return Saham</i>	76
4.4.3	Pengaruh Likuiditas terhadap <i>Return Saham</i>	77
4.4.4	Pengaruh <i>Corporate social responsibility</i> terhadap <i>Return Saham</i>	78
4.4.5	Pengaruh Kepemilikan Manajerial terhadap <i>Return Saham</i>	80
BAB V PENUTUP.....		82
5.1	Kesimpulan	82
5.2	Keterbatasan Penelitian.....	82
5.3	Saran.....	83
Daftar Pustaka.....		84
LAMPIRAN.....		88

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	26
Tabel 3.1 Kriteria Pengambilan Sampel	49
Tabel 4.1 Kriteria Pemilihan Sampel Penelitian	60
Tabel 4.2 Tabel Statistik Deskriptif	62
Tabel 4.3 Tabel Uji <i>Chow</i>	65
Tabel 4.4 Tabel Uji <i>Hausman</i>	65
Tabel 4.5 Tabel Uji <i>Langrange Multiplier</i>	66
Tabel 4.6 Tabel Uji Normalitas (sebelum <i>outlier</i>)	67
Tabel 4.7 Tabel Uji Normalitas (sesudah <i>outlier</i>)	67
Tabel 4.8 Tabel Uji Multikolinearitas	68
Tabel 4.9 Tabel Uji Heteroskedasitas	69
Tabel 4.10 Tabel Uji Auto Korelasi	69
Tabel 4.11 Tabel Analisis Linier Berganda	70
Tabel 4.12 Uji Koefisien Determinasi	71
Tabel 4.13 Uji F	72
Tabel 4.14 Uji T	73

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Grafik Rata-Rata <i>Return</i> Saham Perusahaan Perbankan.....	6
Gambar 1.2 Indeks Harga Saham BBKA dan BBRI	8
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran Teoritis	35
Gambar 4.1 Kurva Uji Normalitas sebelum <i>outlier</i>	35
Gambar 4.2 Kurva Uji Normalitas sesudah <i>outlier</i>	35



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar perusahaan perbankan yang menjadi populasi	90
Lampiran 2 Perusahaan perbankan yang menjadi objek penelitian	92
Lampiran 3 Daftar Perusahaan perbankan yang menjadi sampel penelitian	95
Lampiran 4 Data <i>Outlier</i>	96
Lampiran 5 Indikator <i>Global Reporting Intiatives (GRI) 4.0</i>	97
Lampiran 6 Data <i>Return Saham (Y)</i> Perusahaan perbankan	108
Lampiran 7 Data Profitabilitas (X1) Perusahaan perbankan.....	115
Lampiran 8 Data <i>Leverage (X2)</i> Perusahaan perbankan	120
Lampiran 9 Data Likuiditas (X3) Perusahaan perbankan	125
Lampiran 10 Data <i>Corporate Social Responsibility (X4)</i> Perusahaan perbankan	130
Lampiran 11 Data Kepemilikan Manajerial (X5) Perusahaan perbankan	133
Lampiran 12 Data Tabulasi.....	138
Lampiran 13 Hasil Olah Data	143