

**PENGARUH PROFITABILITAS, *LEVERAGE*, DAN
CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY (CSR)
TERHADAP REAKSI INVESTOR**

S K R I P S I

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat
Penyelesaian Program Studi Sarjana
Jurusan Akuntansi



Oleh:

LAILI NUR INDAH SARI

NIM : 2013310904

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS

SURABAYA

2017

**PENGARUH PROFITABILITAS, *LEVERAGE*, DAN
CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY (CSR)
TERHADAP REAKSI INVESTOR**

S K R I P S I

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat
Penyelesaian Program Studi Sarjana
Jurusan Akuntansi



Oleh:

LAILI NUR INDAH SARI

NIM : 2013310904

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS
SURABAYA**

**PENGARUH PROFITABILITAS, LEVERAGE, DAN
CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY (CSR)
TERHADAP REAKSI INVESTOR**

Diajukan oleh :

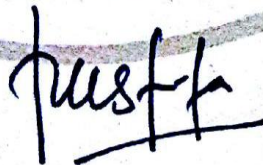
LAILI NUR INDAH SARI

NIM : 2013310904

**Skripsi ini telah dibimbing
dan dinyatakan siap diujikan**

Dosen Pembimbing,

Tanggal : 27 Januari 2017



(Titis Puspitaningrum Dewi Kartika, S.Pd., M.SA)

SKRIPSI

PENGARUH PROFITABILITAS, *LEVERAGE*, DAN *CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY (CSR)* TERHADAP REAKSI INVESTOR

Disusun oleh

LAILI NUR INDAH SARI

NIM : 2013310904

Dipertahankan di depan Tim Penguji
Dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi
Pada tanggal 10 Februari 2017

Tim Penguji

Ketua : Dr. Nurmala Ahmar, S.E., M.Si., Ak., CA

Sekretaris : Titis Puspitaningrum Dewi Kartika, S.Pd., M.SA

Anggota : Dra. Nur Suci I. Mei Murni, Ak., M.M.CA

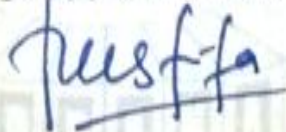
PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Laili Nur Indah Sari
Tempat, Tanggal Lahir : Surabaya, 28 Juli 1995
N.I.M : 2013310904
Jurusan : Akuntansi
Program Pendidikan : Sarjana
Kosentrasi : Akuntansi Keuangan
Judul : Pengaruh Profitabilitas, *Leverage*, dan *Corporate Social Responsibility* (CSR) terhadap Reaksi Investor

Disetujui dan diterima baik oleh :

Dosen Pembimbing,

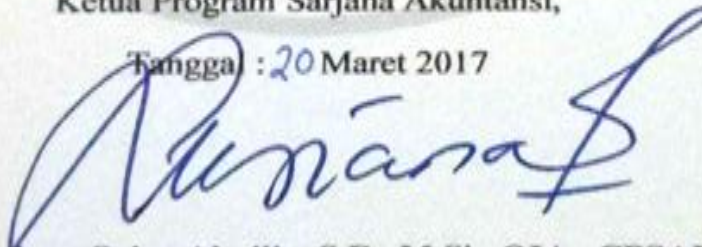
Tanggal : 17 Maret 2017



(Titis Puspitaningrum Dewi Kartika, S.Pd., M.SA)

Ketua Program Sarjana Akuntansi,

Tanggal : 20 Maret 2017



(Dr. Luciana Spica Almillia, S.E., M.Si., QIA., CPSAK)

MOTTO

All the impossible is
possible for those who
believe! 😊



LEMBAR PERSEMBAHAN

1. Alhamdulillah, terima kasih kepada Allah SWT atas segala Rahmat yang diberikan sehingga skripsiku bisa terselesaikan. Terima kasih Ya Allah selalu memberiku kemudahan di tengah kesulitan selama penyusunan skripsi ini. Maaf jika aku terlalu sering mengeluh sedangkan Engkau selalu menguatkan.
2. *Special thanks to :*
 - Ibu tercinta, terima kasih atas kasih sayangmu dan selalu mendukung, member semangat dan selalu mengisi amunisi gizi anaknya di saat lelah skripsi.
 - Ayah tercinta, terima kasih atas kasih sayang telah Ayah berikan kepadaku selama ini dan atas doa yang selalu mengalir di setiap waktumu. Terima kasih selalu memberikan nasihat yang baik mengajarku menjadi pribadi yang baik.
 - Masku yang usil tapi dia selalu mau aku suruh-suruh di saat aku sedang sibuk skripsi, dia yang setia nganter aku hehe.
3. Teman-teman seperjuangan angkatan 2013, terima kasih selama kuliah sudah memberikan kenangan yang indah dan tidak akan aku lupakan selama hidup.
4. Untuk Winar Widayani mybest yang dari awal masuk kuliah dari harmoni kita duduk bareng ternyata satu kelas sama-sama berdarah ponorogo. Terima kasih sudah jadi sahabat yang baik banget buat aku, selalu sabar dengerin kecerewetanku, anak yang paling endel tapi baik hati. Semoga semakin baik untuk masa depan kita nanti, tetep jaga hubungan baik ya gak nyangka setia banget kita selama 3,5 tahun akhirnya lulus bareng juga satu bimbingan 😊.
5. Eka sila (santos) temenku yang paling cantik hehe juga baik hati selalu setia dari semester awal juga, banyak banget yang dilaluin dari yang pernah ada masalah bareng sama itu haha. Selalu mendukung dateng sidangukku setia kawan anak yang gaul abis tapi setia banget. Semoga semakin baik kita kedepannya terima kasih sudah selalu ada tetep jaga hubungan yaa. Semangat buat skripsinya kamu jangan pernah nyerah.
6. Teman-teman grup cerewet syari'ah : Wardha, Tata, Arsa dan Indah yang selalu rumpik. Terima kasih selalu menjadi yang terbaik mendukung dan mendengarkan keluh kesahku, yang selalu konyol, ngajarin PHP orang, terus solid ya moga kita jadi orang yang sukses aminnn.
7. Terima kasih Desma temen yang selalu setia hehe bantuin aku. Spesial gabisa diungkapkan ini semoga kamu selalu sukses. Tetep jadi desma yang apa adanya.
8. Terima kasih Wuri yang selalu rumpik, suka telat tapi baik hati. Jangan lupa sama aku ya hehe

9. Teman-teman magang yang singkat namun berkesan bahkan selalu mendukung satu sama lain telah banyak belajar kita dari yang kena marah, rasan-rasan. Terima kasih Rolenta Situmorang yang rese abis mesti ngelamak tapi baik eh mesti ngasih info aku dengerin cerita akuuu ☺ dan yang selalu setia sama abang dion wes segera nikah jangan lupa undang-undang lenn. Terima kasih si couple Taufan Hanafi, dan Zahid yang selalu serasi :D
10. Teman-teman UKM Paduan Suara tersayang yang selama tiga tahun aku ada di UKM itu yang selalu bareng capek-capek bareng ngurusin proker dan lain-lain. Yang selalu latihan sampe malem, kalian semua mengajarku banyak hal, kita terdiri dari berbagai macam sifat tapi kita bisa solid akrab banget sampai setia 3 tahun disana.
11. Terima kasih anak Warkop Om geng anak cowok yang paling usil dan rese' , mesti kalian semua suka membuat sensasi haha tapi karena kalian kuliahku jadi berwarna :D. tetep solid ya buat anak WO.
12. Teman-teman bimbingan Bu Titis, terima kasih telah menemani dan memberiku semangat selama penyusunan skripsi. Kita berjuang bareng selama satu semester akhirnya selesai dan lulus semua Alhamdulillah Mbak Ismi, Anis Rahayu, Hananto, Musa, Rizta, Nouvella, Nurfitri, Winar, Wardha, Steffanny, dan Leny.
13. Terima kasih geng-geng liburan yang dadakan : faiz, ryan, hananto, fita, anis, tatak, digma, hace, desma, addin. Jangan pernah lupa untuk liburan ya :D
14. POKOKNYA TERIMA KASIIHHHHH BUAT SEMUAAAAA TEMAN-TEMAN SEMASA KULIAH, KALIAN SEMUA BERARTI DAN BUAT SEMUA YANG TELAH MENDUKUNG. SUKSES BUAT KITA SEMUA AMINNNN ☺

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan hidayahNya sehingga skripsi ini dapat terselesaikan, dengan judul skripsi “Pengaruh Profitabilitas, *Leverage*, dan *Corporate Social Responsibility* (CSR) terhadap Reaksi Investor”. Penulisan skripsi ini diajukan untuk memenuhi salah satu syarat kelulusan dalam jenjang perkuliahan strata 1 di STIE Perbanas Surabaya. Penulisan skripsi ini tidak terlepas dari hambatan serta kesulitan yang dialami, dan masih jauh dari kata sempurna. Namun, berkat bantuan dan kerja sama oleh pihak terkait maka skripsi ini dapat terselesaikan. Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih memerlukan saran dan kritik untuk perbaikan selanjutnya.

Dalam kesempatan ini, penulis ingin mengucapkan terima kasih dengan tulus kepada:

1. Dr. Lutfi S.E., M.Fin. selaku ketua STIE Perbanas Surabaya
2. Dr Luciana Spica Almilia, S.E.,M.Si.,QIA.,CPSAK selaku dosen wali
3. Titis Puspitaningrum Dewi Kartika, S.Pd., M.SA selaku dosen pembimbing
4. Dr. Nurmala Ahmar, S.E., M.Si., Ak., CA selaku ketua penguji skripsi
5. Dr. Nur Suci I. Mei Murni, Ak., M.M., CA selaku anggota dari tim penguji skripsi
6. Seluruh segenap civitas STIE Perbanas Surabaya.

Penulis mengucapkan banyak terima kasih untuk semua bantuan dan bimbingan yang telah diberikan. Semoga skripsi ini menjadi salah satu karya ilmiah yang bermanfaat untuk penelitian selanjutnya.

Surabaya, Maret 2017

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DIUJI.....	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN MOTTO & PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
ABSTRACT.....	xiv
ABSTRAK.....	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Perumusan Masalah.....	6
1.3 Tujuan Penelitian.....	6
1.4 Manfaat Penelitian.....	7
1.5 Sistematika Penulisan Skripsi.....	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	9
2.1 Penelitian Terdahulu.....	9
2.2 Landasan Teori.....	19
2.3 Kerangka Pemikiran.....	30
2.4 Hipotesis Penelitian.....	31
BAB III METODE PENELITIAN.....	32
3.1 Rancangan Penelitian.....	32
3.2 Batasan Penelitian.....	32
3.3 Identifikasi Variabel.....	32
3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	33
3.5 Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel.....	36
3.6 Data dan Metode Pengumpulan Data.....	37
3.7 Teknik Analisis Data.....	37
BAB IV GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA.....	44
4.1. Gambaran Subyek Penelitian.....	44
4.2. Analisis Data.....	45
4.3. Pembahasan.....	69

BAB V	PENUTUP.....	77
5.1.	Kesimpulan.....	77
5.2.	Keterbatasan Penelitian.....	77
5.3	Saran.....	78

DAFTAR RUJUKAN
LAMPIRAN



DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 : <i>REVIEW</i> HASIL PENELITIAN TERDAHULU	19
Tabel 4.1 : HASIL PEMILIHAN SAMPEL PENELITIAN	45
Tabel 4.2 : HASIL ANALISIS STATISTIK DESKRIPTIF	46
Tabel 4.3 : HASIL ANALISIS STATISTIK DESKRIPTIF ATVA	48
Tabel 4.4 : HASIL ANALISIS STATISTIK DESKRIPTIF ROE	50
Tabel 4.5 : HASIL ANALISIS STATISTIK DESKRIPTIF DER	53
Tabel 4.6 : HASIL ANALISIS STATISTIK DESKRIPTIF CSRI	55
Tabel 4.7 : HASIL UJI NORMALITAS	59
Tabel 4.8 : HASIL UJI MULTIKOLINERITAS	60
Tabel 4.9 : HASIL UJI AUTOKORELASI	62
Tabel 4.10 : HASIL UJI HETEROKEDASTISITAS	63
Tabel 4.11 : HASIL UJI F	65
Tabel 4.12 : HASIL UJI KOEFISIEN DETERMINASI	66
Tabel 4.13 : HASIL UJI t	67

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 : KERANGKA PEMIKIRAN	30
Gambar 4.1 : GRAFIK RATA-RATA ATVA	49
Gambar 4.2 : GRAFIK RATA-RATA ROE	51
Gambar 4.3 : GRAFIK RATA-RATA DER	54
Gambar 4.4 : GRAFIK RATA-RATA CSRI	57



DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Data Sampel Sebelum Outlier
- Lampiran 2 : Data Sampel Setelah Outlier
- Lampiran 3 : Data Sampel yang Dioutlier
- Lampiran 4 : Data Perhitungan Variabel ROE & DER
- Lampiran 5 : Data Tanggal Publikasi Laporan Tahunan
- Lampiran 6 : Data Seluruh Variabel
- Lampiran 7 : Indeks Pengungkapan CSR Berdasarkan GRI v.4 dan Total Item CSR yang diungkapkan Perusahaan Manufaktur periode 2013-2015
- Lampiran 8 : Contoh Penilaian CSR
- Lampiran 9 : Hasil Output SPSS

**THE EFFECT OF PROFITABILITY, LEVERAGE AND
CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY (CSR)
ON INVESTORS' REACTION**

Laili Nur Indah Sari
STIE Perbanas Surabaya
Email : lelinur28@gmail.com

ABSTRACT

This research to determine the effect Profitability, Leverage, and Corporate Social Responsibility (CSR) on Investors' Reaction. Profitability was measured by Return on Equity (ROE), Leverage was measured by Debt to Equity Ratio (DER), CSR was measured by Global Reporting Initiative (GRI) Index version 4 and Investors' Reaction was measured by trading volume activity (TVA). The sample on this research is 285 companies listed on the Indonesian Stock Exchange (IDX) in the period 2013-2015. The analysis technique in this research is multiple linier regression and using SPSS version 22. The result of the research showed that profitability does not affect on investors' reaction, while leverage and CSR effect on investors' reaction.

Keywords : Profitability, Leverage, Corporate Social Responsibility and Investors' Reaction

**PENGARUH PROFITABILITAS, *LEVERAGE*, DAN
CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY (CSR)
TERHADAP REAKSI INVESTOR**

Laili Nur Indah Sari
STIE Perbanas Surabaya
Email : lelinur28@gmail.com

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh Profitabilitas, *Leverage*, dan *Corporate Social Responsibility* (CSR) terhadap reaksi investor. Profitabilitas diukur dengan menggunakan *Return on Equity* (ROE), *Leverage* diukur dengan menggunakan *Debt to Equity Ratio* (DER), *Corporate Social Responsibility* (CSR) diukur dengan menggunakan indeks *Global Reporting Initiative* (GRI) versi 4 dan reaksi investor diukur dengan volume perdagangan saham. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah 285 perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada periode 2013-2015. Teknik analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah regresi linier berganda dan menggunakan alat uji SPSS versi 22. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa profitabilitas tidak berpengaruh terhadap reaksi investor, sedangkan *leverage*, dan CSR berpengaruh terhadap reaksi investor.

Kata Kunci : Profitabilitas, *Leverage*, *Corporate Social Responsibility*, dan Reaksi Investor