

**PENGARUH RISIKO SISTEMATIS DAN PENGUNGKAPAN INFORMASI
CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY (CSR) TERHADAP RETURN
SAHAM PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2017-2019**

SKRIPSI

**Untuk Memenuhi Sebagian Dari Syarat-Syarat
Guna Mencapai Gelar Sarjana Ekonomi**



Diajukan Oleh :

Rizki Amelia Wulan Dari

NPM. 16.01.12.00.10

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS TRIDINANTI
PALEMBANG**

2020

**UNIVERSITAS TRIDINANTI
FAKULTAS EKONOMI
PALEMBANG**

TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI

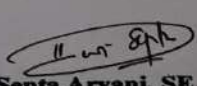
Nama : Rizki Amelia Wulan Dari
Nomor Pokok/NIRM : 1601120010
Jurusan/Prog. Studi : Akuntansi
Jenjang Pendidikan : Strata I
Mata Kuliah Pokok : Teori Akuntansi
Judul Skripsi : Pengaruh Risiko Sistematis Dan Pengungkapan Informasi
Corporate Social Responsibility (CSR) Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2017–2019.

Pembimbing Skripsi

Tanggal.....²⁴⁻⁰⁹⁻²⁰²⁰ Pembimbing I


Meti Zuliyana, SE, M.Si, Ak, CA
NIDN. 0205056701

Tanggal.....⁰²⁻⁰⁹⁻²⁰²⁰ Pembimbing II


Dwi Septa Aryani, SE, M.Si, Ak, CA
NIDN. 0206098502

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi



Dr. Msy. Mikial, SE, M.Si, Ak, CA, CSRS
NIDN. 0205026401

061 / PS / DFE / 20

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Motto :

“ Saya percaya, seribu kambing jika dipimpin oleh seekor harimau akan mengaum semua. Namun, jika seribu harimau jika dipimpin oleh seekor kambing maka akan embekkkk semua.”

(Prabowo Subianto)

“ Jangan pernah puas atas hasil yang diraih”

(penulis)

Kupersembahkan Kepada :

- ❖ Papa dan Mama tercinta yang selalu memberikan doa dan restu nya serta dukungan baik itu secara moral maupun materil kepadaku**
- ❖ Saudara – saudara ku tersayang**
- ❖ Bapak/Ibu dosen yang saya hormati**
- ❖ Teman-teman seperjuangan**

PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : RIZKI AMELIA WULAN DARI

Nim : 16.01.12.00.10

Judul : PENGARUH RISIKO SISTEMATIS DAN PENGUNGKAPAN
INFORMASI *CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY* (CSR)
TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN
PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA PERIODE 2017-2019

Menyatakan bahwa skripsi saya merupakan hasil karya saya sendiri disamping tim pembimbing dan bukan hasil penjiplakan / plagiat. Apabila ditemukan unsur penjiplakan / plagiat dalam skripsi ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademik dari Universitas Tridinanti Palembang sesuai hukum yang berlaku.

Demikian pernyataan ini saya buat dalam keadaan sadar dan tanpa ada paksaan dari siapapun.

Palembang, 7 September 2020



RIZKI AMELIA WULAN DARI

ABSTRACT

Rizki Amelia Wulan Dari, The Effect of Systematic Risk and Disclosure of Corporate Social Responsibility (CSR) Information on Stock Returns on Mining Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange in the 2017-2019 Period. Under the guidance of Mrs. Meti Zuliyana, SE, M.Sc, Ak and Mrs. Dwi Septa Aryani, SE, M.Si, Ak, CA.

This study aims to examine the effect of risk and disclosure of corporate social responsibility (CSR) information on stock returns on mining companies listed on the Indonesia Stock Exchange in the 2017-2019 period. Samples were determined using the purposive sampling method. Company samples obtained were 20 companies. Hypothesis testing uses the method of multiple regression analysis with the help of SPSS program ver.22.

The test results show that of systematic risk and the disclosure of corporate social responsibility (CSR) information simultaneously with the results of the hypothesis test F_{count} of $1.908 < F_{table}$ of 3.19 has not effect on stock returns. The second and third hypotheses are systematic risk and Corporate Social Responsibility (CSR) partially respectively with the results of hypothesis testing systematic risk with t_{count} $0.1799 < t_{table}$ 2.0106 and significance value $0.428 > 0.05$ not effect on stock returns, while corporate social responsibility (CSR) t_{count} $0.119 < 1.991$ and the significance value $1.695 < 2.0106$ affect the stock return. From the results of research and discussion, the authors provide advice for investors and companies not only pay attention to systematic risk and social responsibility, because many other factors contribute and become an information medium for investment decision making.

Keywords: Systematic Risk, Disclosure of Corporate Social Responsibility (CSR) Information and Stock Return.

ABSTRAK

Rizki Amelia Wulan Dari, Pengaruh Risiko Sistematis dan Pengungkapan Informasi *Corporate Social Responsibility* (CSR) terhadap *Return Saham* pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2019. Di bawah bimbingan Ibu Meti Zuliyana, SE, M.Si, Ak dan Ibu Dwi Septa Aryani, SE, M.Si, Ak, CA.

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh risiko dan pengungkapan informasi *corporate social responsibility* (CSR) terhadap *return* saham pada perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2017-2019. Sampel ditetapkan dengan menggunakan metode *purposive sampling*. Sampel perusahaan yang didapat adalah 20 perusahaan. Pengujian hipotesis menggunakan metode analisis regresi berganda dengan bantuan program SPSS ver.22.

Hasil pengujian menunjukkan bahwa risiko sistematis dan pengungkapan informasi *corporate social responsibility* (CSR) secara simultan dengan hasil uji hipotesis $F_{hitung} 1,908 < F_{tabel} 3,19$ tidak berpengaruh terhadap *return* saham. Hipotesis kedua dan ketiga yaitu risiko sistematis dan *Corporate Social Responsibility* (CSR) secara parsial masing-masing dengan hasil uji hipotesisnya risiko sistematis dengan $t_{hitung} 0,799 < t_{tabel} 2,0106$ dan nilai signifikansi $0,428 > 0,05$ tidak berpengaruh terhadap *return* saham, sedangkan *corporate social responsibility* (CSR) $t_{hitung} 1,695 < 2,0106$ dan nilai signifikansi $0,097 > 0,05$ tidak berpengaruh terhadap *return* saham.

Dari hasil penelitian dan pembahasan, penulis memberikan saran bagi investor dan perusahaan tidak hanya memperhatikan risiko sistematis dan tanggung jawab sosial, karena banyak faktor lain yang berkontribusi dan agar menjadi media informasi untuk pengambilan keputusan investasi.

Kata kunci: Risiko Sistematis, Pengungkapan Informasi *Corporate Social Responsibility* (CSR) dan Pengembalian Saham.

RIWAYAT HIDUP

RIZKI AMELIA WULAN DARI, dilahirkan di Palembang pada tanggal 10 Desember 1996 dari ayah Awaludin dan ibu Nurlaila, anak pertama dari tiga bersaudara. Sekolah dasar diselesaikan pada tahun 2007 di SD Negeri 1 Kenten, Sekolah Menengah Pertama diselesaikan pada tahun 2010 di SMP Negeri 41 Palembang, Sekolah Menengah Atas diselesaikan pada tahun 2014 di SMK Yayasan Pembina 1 Palembang. Saat itu tidak langsung melanjutkan kuliah dan pada tahun 2016 baru bisa melanjutkan kuliah di Fakultas Ekonomi Program Studi Akuntansi di Universitas Tridianti Palembang.

Palembang, 7 September 2020

Penulis



“ Rizki Amelia Wulan Dari

KATA PENGANTAR

Dengan mengucapkan puji dan syukur penulis haturkan kehadiran Allah SWT karena atas rahmat, hidayah, dan ridho-Nya yang telah memberi petunjuk, kemudahan, dan kekuatan kepada penulis sehingga penulis mampu menyelesaikan skripsi ini dengan judul ‘Pengaruh Risiko Sistematis dan Pengungkapan Informasi *Corporate Social Responsibility* (CSR) Terhadap *Return* Saham Pada Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2019. Skripsi ini ditulis guna memenuhi salah satu syarat untuk mendapatkan gelar sarjana ekonomi pada jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Tridianti Palembang.

Selama menyelesaikan skripsi ini penulis banyak mendapatkan bantuan, bimbingan, arahan, koreksi, dan saran dari berbagai pihak. Untuk itu, dengan segala kerendahan hati, penulis ingin mengucapkan sedalam-dalamnya kepada :

1. Ibu Dr. Ir. Hj. Nyimas Manisah, M.P Selaku Rektor Universitas Tridianti Palembang.
2. Ibu Dr. Msy. Mikial, SE, M.Si, Ak, CA, CSRS Selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Tridianti Palembang.
3. Ibu Meti Zuliyana, SE, M.Si, Ak, CA. Selaku Ketua Jurusan S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Tridianti Palembang.
4. Ibu Meti Zuliyana, SE, M.Si, Ak, CA. Selaku Dosen Pembimbing I yang telah meluangkan waktu untuk membimbing, mengoreksi dan memotivasi penulis, sehingga skripsi ini dapat diselesaikan.
5. Ibu Dwi Septa Aryani SE, M.Si, Ak, CA. Selaku Pembimbing II yang turut meluangkan waktu untuk membimbing, mengoreksi dan memotivasi penulis, sehingga skripsi ini dapat diselesaikan.
6. Seluruh Dosen dan Staf Fakultas Ekonomi Universitas Tridianti Palembang atas bimbingan selama penulis menyelesaikan pendidikan di Universitas Tridianti Palembang.

7. Kedua Orang Tua dan adik-adik yang ku Sayangi, Terkhusus Ibunda dan Ayahanda tercinta yang tak pernah henti menuturkan doa – doa yang selalu setia melindungi serta memberikan bantuan dan motivasi sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini.
8. Sahabat ku yang sudah dianggap seperti saudara : Herli, Deni, Imel, Dimas, Fian, Tundra, Kopek, Lita, Monik, Meimei, Ririn, Alam, Doni, Cik Amat terima kasih sudah memberikan semangat, motivasi, serta selalu memberikan kasih sayang dan doa kepada penulis dalam penyusunan skripsi ini.
9. Orang Yang Kucintai: Ronal Gultom, terima kasih yang selalu saling memberikan semangat yang tak pernah lelah dan selalu membantu di dalam penyusunan skripsi ini.

Semoga ALLAH SWT membalas budi baik Bapak dan Ibu sekalian, dan senantiasa melindungi kita semua , dengan segala kerendahan hati penulis mengucapkan banyak terima kasih kepada semua pihak yang terkait dalam penyusunan skripsi ini.

Penulis menyadari skripsi ini tidak lepas dari kekurangan dan kesalahan, oleh karena itu kritik dan saran yang membangun sangat penulis harapkan demi menyempurnakan penulisan skripsi ini di masa mendatang.

Akhir kata, penulis mengharapkan agar penelitian ini dapat bermanfaat bagi para pembaca pada umumnya, dan khususnya bagi penulis sendiri.

Palembang, 7 September 2020

Penulis



Rizki Amelia Wulan Dari

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI.....	ii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	iii
PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT	iv
ABSTRACT	v
ABSTRAK	vi
RIWAYAT HIDUP	vii
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
BAB 1 PENDAHULUAN	
1.1.Latar Belakang	1
1.2.Perumusan Masalah.....	6
1.3. Tujuan Penelitian.....	6
1.4.Manfaat Penelitian	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
2.1.Kajian Teoritis.....	9
2.1.1. Risiko Sistematis	9
2.1.1.1. Pengertian Risiko Sistematis	9
2.1.1.2. Sumber-Sumber risiko	10
2.1.2. <i>Corporate Social Responsibility</i>	13
2.1.2.1. <i>Pengertian Corporate Social Responsibility</i>	13

2.1.2.2. Manfaat Aktivitas <i>Corporate Social Responsibility</i>	15
2.1.2.3. Pengungkapan <i>Corporate Social Responsibility</i>	15
2.1.3. <i>Return Saham</i>	23
2.1.3.1. Pengertian <i>Return Saham</i>	23
2.1.3.2. Faktor Yang Mempengaruhi <i>Return Saham</i>	24
2.1.3.3. Beta Saham	26
2.2. Penelitian Yang Relevan	27
2.3. Kerangka Berfikir.....	28
2.4. Hipotesis Penelitian.....	30

BAB III METODE PENELITIAN

3.1. Tempat dan Waktu Penelitian	32
3.1.1. Tempat Penelitian.....	32
3.1.2. Waktu Penelitian.....	32
3.2. Sumber dan Teknik Pengumpulan Data.....	33
3.2.1. Sumber Data	33
3.2.2. Teknik Pengumpulan Data	33
3.3. Populasi, Sample dan Sampling	35
3.3.1. Populasi	35
3.3.2. Sample	36
3.3.3. Sampling.....	38
3.4. Rancangan Penelitian	38
3.5. Variable dan Definisi Operasional	38
3.6. Instrumen Penelitian.....	40
3.7. Teknik Analisa Data.....	40
3.7.1. Uji Asumsi Klasik	41
3.7.1.1. Uji Normalitas.....	41
3.7.1.2. Uji Multikolinearitas.....	42
3.7.1.3. Uji Autokorelasi.....	42

3.7.1.4. Uji Heteroskedastisitas	43
3.7.2. Regresi Linier Berganda.....	43
3.7.3. Uji Hipotesis	44
3.7.3.1. Uji F (Simultan)	44
3.7.3.2. Uji t (Parsial).....	45
3.7.4. Koefisien Korelasi	46
3.7.5. Koefisien Determinasi (R ²).....	47

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1. Hasil penelitian.....	48
4.1.1. Sejarah Bursa Efek Indonesia.....	48
4.1.2. Visi dan Misi Perusahaan	51
4.1.2.1. Visi Bursa Efek Indonesia	51
4.1.2.2. Misi Bursa Efek Indonesia.....	51
4.1.3. Data Sampel.....	52
4.1.4. Daftar <i>Return</i> Saham, BETA, Dan CSR Perusahaan Pertambangan Yang terdaftar di BEI Periode 2017 – 2019.....	54
4.1.5. Analisis Statistik Deskriptif.....	56
4.1.6. Uji Asumsi Klasik	57
4.1.6.1. Uji Normalitas.....	57
4.1.6.2. Uji Multikolinearitas.....	58
4.1.6.3. Uji Autokorelasi.....	60
4.1.6.4. Uji Heterokedasitas.....	61
4.1.7. Hasil Uji Analisis Regresi Berganda	62
4.1.8. Hasil Uji Hipotesis.....	64
4.1.8.1. Uji F	64
4.1.8.2. Uji -t	65
4.1.9. Hasil Uji Koefisien Korelasi.....	67

4.1.10. Hasil Koefisien Determinasi.....	69
4.2. Pembahasan.....	70
4.2.1. Pengaruh Risiko Sistematis dan Pengungkapan Informasi <i>Corporate Social Responsibility</i> (CSR) terhadap <i>Return Saham</i> . secara Simultan	70
4.2.2. Pengaruh Risiko Sistematis terhadap <i>Return Saham</i>	71
4.2.3. Pengaruh Pengungkapan Informasi <i>Corporate Social Responsibility</i> (CSR) terhadap <i>Return Saham</i>	72

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

5.1. Kesimpulan.....	75
5.2. Saran.....	76

DAFTAR PUSTAKA

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
1.1. Daftar <i>Return</i> Saham, BETA, Dan CSR Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar di BEI	4
2.1. Daftar Indikator Global Reporting Initiative.....	17
2.2. Penelitian Yang Relevan	27
3.1. Daftar 28 Perusahaan Pertambangan	37
3.2. Variabel Dan Definisi Operasional	39
3.3. Pedoman Untuk Memberikan Interpretasi Koefisien Korelasi.....	46
4.1. Daftar <i>Return</i> Saham, BETA, Dan CSR Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar di BEI Periode 2017 – 2019.....	54
4.2. Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	56
4.3. Hasil Uji Normalitas One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test	57
4.4. Hasil Uji Normalitas One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test	58
4.5. Hasil Uji Multikolinearitas.....	59
4.6. Uji Autokorelasi Durbin – Waston	60
4.7. Uji Heteroskedastisitas Statistic Glejser	61
4.8. Regresi Linear Berganda.....	62
4.9. Uji - F	65
4.10. Uji – t.....	66
4.11. Koefisien Korelasi.....	68

4.12. Koefisien Determinasi.....	69
----------------------------------	----

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
2.1.Kerangka Berfikir.....	31
4.1.Struktur Organisasi.....	53

BAB I

PENDAHULUAN

1.1. Latar Belakang

Gagasan dalam *corporate social responsibility* (CSR) bukan ide baru dan sudah ada sejak abad ke-19, yang dimulai saat revolusi industri. Tanggung Jawab *Social* (*corporate social responsibility*) semakin mendapat perhatian oleh kalangan dunia usaha. Di Indonesia sejak era reformasi bergulir, masyarakat semakin kritis dan mampu melakukan kontrol sosial terhadap dunia usaha. Perubahan pada tingkat kesadaran masyarakat tersebut memunculkan kesadaran baru tentang pentingnya keadaan sosial lingkungan masyarakat.

Corporate social responsiveness berkaitan dengan masalah bagaimana setiap perusahaan merespon masalah sosialnya dan kemampuan perusahaan menentukan masalah sosial mana yang harus direspon. Tentu saja tidak semua masalah sosial yang timbul dapat direspon karena masalah sosial bersifat sangat kompleks dan luas. Maka dari itu perusahaan perlu memfokuskan pada arah mana aktivitas CSR yang akan dilakukan oleh perusahaan agar tepat sasaran dan akhirnya dapat mencapai tujuan yang diinginkan secara efisien dalam penggunaan sumber dayanya.

Isu CSR yang dulu cenderung dipahami sebagai kegiatan sukarela dan kedermawanan kini semakin mengarah menjadi kebutuhan dan dalam tataran

ideal, dipandang sebagai perwujudan etika dan kesadaran bersama. Adapun dari sudut pandang kepentingan bisnis sendiri, CSR dirasakan manfaatnya sebagai salah satu sarana legitimasi (*social licence to operate*), dan menjadi bagian dari strategi bisnis untuk memperoleh keunggulan kompetitif.

Perusahaan-perusahaan yang sukses biasanya mempunyai standar etis yang tinggi dalam praktik usahanya. Fenomena ini pun semakin menguat di era teknologi informasi dan komunikasi yang memungkinkan pengawasan atau kontrol publik terhadap berbagai hal termasuk korporasi. Dengan mudah, korporasi akan disoroti dan dikecam publik apabila korporasi tersebut melakukan bisnis dengan melanggar kode etika. Akibatnya, kepercayaan publik termasuk konsumen, pada perusahaan pun akan tergerus atau bahkan hilang. Dengan hilangnya kepercayaan itu berarti hilang pula salah satu sendi penting dalam bisnis yang ada pada gilirannya akan membawa kerugian, bahkan kebangkrutan jika terus berlangsung dan tidak secara ditanggulangi.

Risiko yang dihadapi oleh investor ketika menginvestasikan dananya pada saham menurut Tandellin (2010:104) dapat dibagi menjadi dua yaitu risiko sistematis dan non sistematis. Risiko sistematis adalah risiko yang berkaitan dengan perubahan yang terjadi dipasar secara keseluruhan. Perubahan pasar tersebut mempengaruhi variabilitas return suatu investasi. Risiko non sistematis adalah risiko yang tidak berkaitan dengan perubahan pasar secara keseluruhan. Risiko perusahaan lebih terkait pada perubahan kondisi mikro perusahaan penerbit sekuritas.

Dalam melakukan fundamental seorang investor harus memperhatikan tingkat risiko pasar saham. Risiko pasar erat kaitannya dengan perusahaan harga saham berdasarkan kelompok tertentu yang disebabkan oleh antisipasi investor terhadap perubahan tingkat kembalian yang diharapkan (*expexted return*). Beta (β) merupakan pengukur risiko sistematis dari suatu saham atau portofolio relative terhadap risiko pasar. Beta (β) juga berfungsi sebagai pengukur volatilitas *return*

saham, atau portofolio terhadap return pasar. Volatilitas merupakan fluktuasi *return* suatu saham atau portofolio dalam suatu periode tertentu, jika secara statistic fluktuasi tersebut mengikuti fluktuasi dari return-return pasar, maka dikatakan beta (β) dari sekuritas tersebut bernilai satu (Jogiyanto, 2007:266).

Objek penelitian kali ini adalah perusahaan pertambangan. Sektor pertambangan dinilai memiliki potensi pertumbuhan yang tinggi dikarenakan melonjaknya permintaan akan komoditas tambang seperti nikel dan timah dengan tajam, akibat tingkat pertumbuhan ekonomi yang tinggi dikawasan asia terutama China dan India.

Selain pertumbuhan yang tinggi, perusahaan pertambangan juga memiliki tingkat risiko yang tinggi pula. Risiko yang dihadapi perusahaan pertambangan adalah risiko fluktuasi harga komoditas barang tambang di pasar komoditas dunia, serta risiko dalam kegiatan eksplorasi yang dilakukan oleh perusahaan pertambangan(Qomariyah,2008:98).

Tabel 1.1
Daftar Return Saham, BETA, Dan CSR Perusahaan Pertambangan Yang
terdaftar di BEI
Periode 2017 – 2019

No.	Nama Perusahaan	Tahun	RETURN SAHAM	BETA	Corporate social Responsibility
			% tase	% tase	% tase
1	BYAN	2017	-0.530555556	0.536783	0.020405163
		2018	0.00591716	0.074016	0.041816327
		2019	-0.217647059	-0.037447294	0.040816327
2	DEWA	2017	-0.358974359	-0.03144	0.040816327
		2018	0.00591716	0	0.020408163
		2019	-0.217647059	-0.25747	0.04816327
3	HRUM	2017	-0.124087591	1.49381	0.0612249
		2018	-0.511666667	0.348353	0.040816327
		2019	-0.396363636	1.0135777	0.080816327
4	ITMG	2017	0.075032342	0.459033	0.102040816
		2018	-0.314079422	0.370502	0.06122449
		2019	-0.457894737	0.39014	0.06122449
5	KKG I	2017	-0.61627907	1.811266	0.00816327
		2018	-0.171717172	0.315529	0.020408163
		2019	-0.509756098	0.403172	0.020408163
6	MYOH	2017	-0.377441135	1.581944	0.040816327
		2018	-0.416666667	0.228634	0.163265306
		2019	-0.065306122	0.483161	0.102040816
7	PKPK	2017	0.236363736	-0.52587	0.020408163
		2018	-0.617777778	0.503361	0.020408163
		2019	0.023255814	0.950306	0.020408163
8	PTRO	2017	-0.60249639	1.488	0.040816327
		2018	-0.128787879	0.86451	0.020408163
		2019	-0.195652174	0.594016	0.020408163
9	SMMT	2017	4.58635383	0.149402	0.040816327
		2018	0.627588804	0.179593	0.06122449
		2019	0.058900997	0.047829	0.040816327
10	CTTH	2017	-0.183098592	0.720743	0.020408163
		2018	0.103448276	1.006768	0.06122449
		2019	0.046875	-0.74551	0.06122449

11	ANTM	2017	-0.209875364	1.115776	0.081632653
		2018	-0.148432341	0.603388	0.06122449
		2019	-0.022936281	0.508853	0.040816327
12	CKRA	2017	-0.054545455	1.850179	0.040816327
		2018	-0.173076923	0.0511	0.040816327
		2019	-0.074418605	-0.75168	0.040816327
13	INCO	2017	1477181208	2.266815	0.12244898
		2018	0.127659574	-0.16415	0.040816327
		2019	0.367924528	0.780203	0.163265306
14	PSAB	2017	10.1088647	1.01177	0.020408163
		2018	-0.5200196	0.035732	0.06122449
		2019	0.575032813	1.571185	0.040816327
15	TUNS	2017	-0.07784325	1.752716	0.040816327
		2018	0.03895455	0.568686	0.06122449
		2019	0.137582775	0.489062	0.040816327
16	ESSA	2017	12.47826087	0.40394	0.040816327
		2018	-0.233870968	0.00671	0.020408163
		2019	0.261052632	0.663163	0.020408163
17	MEDC	2017	-0.327835052	0.508089	0.040816327
		2018	0.288343558	0.33881	0.061224409
		2019	0.80952381	0.424083	0.020408163
18	RUIS	2017	-0.113636364	1.358397	0.040816327
		2018	-0.015384615	0.777472	0.040816327
		2019	0.130208333	0.714388	0.040816327

Sumber : www.idx.co.id

Berdasarkan dari tabel diatas dari tahun 2017 - 2019, dilihat dari secara keseluruhan yaitu *Return* saham, BETA, dan *Coporate Social Responsibility* (CSR) tidak ada kestabilan karena terjadi nya naik turun persentase yang ada pada data tabel diatas.

Berdasarkan uraian tersebut di atas, maka peneliti tertarik untuk melakukan penelitian dengan judul **“Pengaruh Risiko Sistematis dan Pengungkapan Informasi Corporate Social Responsibility (CSR) Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2017-2019”**.

1.2. Perumusan Masalah

Permasalahan yang akan diteliti dapat dirumuskan sebagai berikut:

1. Berapa besar risiko sistematis dan pengungkapan informasi *Corporate Social Responsibility* (CSR) berpengaruh secara simultan terhadap return saham pada perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2017 - 2019 ?
2. Berapa besar risiko sistematis dan pengungkapan informasi *Corporate Social Responsibility* (CSR) berpengaruh secara parsial terhadap return saham pada perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2017-2019?

1.3. Tujuan Penelitian

Tujuan dari penelitian ini adalah :

1. Untuk mengetahui besarnya pengaruh risiko sistematis dan pengungkapan informasi *Corporate Social Responsibility* (CSR) secara simultan terhadap

return saham pada perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2017-2019.

2. Untuk mengetahui besarnya pengaruh risiko sistematis dan pengungkapan informasi *Corporate Social Responsibility* (CSR) secara parsial terhadap return saham pada perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2017-2019.

1.4. Manfaat Penelitian

Adapun manfaat dari penelitian ini sebagai berikut :

1. Manfaat teoritis

Manfaat penelitian ini diharapkan dapat memberikan bukti empiris untuk mengembangkan hasil penelitian sebelumnya dan menjadi tambahan pengetahuan bagi pihak yang membacanya.

2. Manfaat Praktis

- a. Bagi penulis, penelitian ini berguna menambah wawasan dan pengetahuan tentang risiko sistematis dan pengungkapan informasi *corporate social responsibility* (CSR) terhadap *return* saham pada perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2017-2019
- b. Bagi perusahaan memberikan gambaran mengenai pentingnya tanggung jawab sosial perusahaan dan sebagai pertimbangan dalam pembuatan

kebijakan dan keputusan untuk lebih meningkatkan kepedulian lingkungan sosial.

- c. Bagi peneliti selanjutnya diharapkan bermanfaat dan dijadikan sebagai bahan referensi serta bahan pembanding untuk penelitian selanjutnya.

DAFTAR PUSTAKA

- Arthur, J. Keown dkk. 2012. *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan*. Jakarta: Salemba Empat.
- Barley, A Richard. 2012. *Corporate Social Reporting to Company's Value In A Developing Economy*. Jurnal Vol.1.
- Brigham. 2011. *Managemen Keuangan*, Terjemahan Dodo Suhardo. Jakarta : Erlangga.
- Charirida dan Ghozali 2010, *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 2, Cetakan VII*. Semarang : Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Dagilene dan Gokiene. 2011. *The Influence Of Corporate Social Reporting to Company's Value In A Developing Economy* Jurnal *Procedia Economic And Finance* Vol.5 No. 5.
- Gunawan. 2016. *Metodologi Penelitian Kuantitatif*, Teori dan Praktik. Jakarta: Bumi Aksara.
- Hartono. 2013. *Metodologi Penelitian Bisnis: Salah Kaprah dan Pengalaman-Pengalaman*. BPFE. Yogyakarta.
- ISO 26000 Sebagai Pedoman Baru Tanggung Jawab Sosial Perusahaan (CSR). <http://entergizer.wordpress.com/2012/10/09/iso-26000-sebagai-pedoman-baru-tanggung-jawab-sosial-perusahaan-csr/>. Di akses pada tanggal 27 agustus 2015.
- Jogiyanto. 2014. *Teori Portofolio Dan Analisis Investasi*, BPFE UGM, Yogyakarta
- Kasmir. 2012. *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta : PT. Raja Grafindo Persada.
- Kotter. 2012. *Accelerate : Building Strategic Agility For a Faster-Moving World*. New York : Free Press.
- Mardalis. 2010. *Meraih Loyalitas Pelanggan*, Balai Pustaka, Jakarta.
- Samsul, Mohamad. 2013. *Pasar Modal & Manajemen Portofolio*. Jakarta: Erlangga.

Siregar, Syofian. 2011. *Teori Akuntansi*, Edisi Revisi 9. Jakarta : Raja Grafindo Persada.

Sugiyono. 2012. *Metode Penelitian Pendidikan*. Bandung : CV. Alfabeta.

Sugiyono. 2012. *Metode Penelitian Kuantitatif dan Kualitatif*. Bandung : CV. Alfabeta.

Zubir. 2011. *Manajemen Portofolio : Penerapan Dalam Investasi Saham*. Jakarta : Salemba Empat.