

PENGARUH PENGUNGKAPAN LAPORAN SOSIAL DAN LINGKUNGAN PERUSAHAAN TERHADAP HARGA SAHAM



SKRIPSI

Diajukan sebagai salah satu syarat
untuk menyelesaikan Program Sarjana (S1)
pada Program Sarjana Fakultas Ekonomi
Universitas Diponegoro

Disusun oleh:

LINDARTO AKHIR A
NIM. C2C006087

FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS DIPONEGORO
SEMARANG
2010

PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama Penyusun : Lindarto Akhir A
Nomor Induk Mahasiswa : C2C006087
Fakultas/ Jurusan : Ekonomi/ Akuntansi

Judul Usulan Penelitian Skripsi : **PENGARUH PENGUNGKAPAN LAPORAN
SOSIAL DAN LINGKUNGAN PERUSAHAAN
TERHADAP HARGA SAHAM**

Dosen Pembimbing : Tri Jatmiko Wahyu Prabowo,SE, Msi, Akt.

Semarang, 21 Juni 2010

Dosen Pembimbing,

(Tri Jatmiko Wahyu Prabowo,SE, Msi, Akt.)
NIP. 197110262000031001

HALAMAN PENGESAHAN

Nama Mahasiswa : Lindarto Akhir A

Nomor Induk Mahasiswa : C2C006087

Fakultas : Ekonomi / Akuntansi

Jududl Skripsi : **PENGARUH PENGUNGKAPAN LAPORAN
SOSIAL DAN LINGKUNGAN PERUSAHAAN
TERHADAP HARGA SAHAM**

Telah dinyatakan lulus ujian pada tanggal 1 Juli 2010

Tim Penguji

1. Tri Jatmiko Wahyu Prabowo, SE, M.Si, Akt. (.....)
2. Shiddiq Nur Rahardjo, SE, M.Si., Akt (.....)
3. Dr. H. Abdul Rohman, SE, M.Si., Akt (.....)

PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini saya, Lindarto Akhir A, menyatakan bahwa skripsi dengan judul: **Pengaruh Pengungkapan Laporan Sosial dan Lingkungan Perusahaan Terhadap Harga Saham**, adalah hasil tulisan saya sendiri. Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan atau pendapat atau pemikiran dari penulis lain, yang saya akui seolah-olah sebagai tulisan saya sendiri, dan/atau tidak terdapat bagian atau keseluruhan tulisan yang saya salin, tiru, atau yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan penulis aslinya.

Apabila saya melakukan tindakan yang bertentangan dengan hal tersebut di atas, baik sengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri ini. Bila kemudian terbukti bahwa saya melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran saya sendiri, berarti gelar dan ijasah yang telah diberikan oleh universitas batal saya terima.

Semarang, 23 Juni 2010
Yang membuat pernyataan,

(Lindarto Akhir A)
NIM : C2C006087

HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Apa pun tugas hidup, lakukan dengan baik. Seseorang semestinya melakukan pekerjaannya sedemikian baik sehingga mereka yang masih hidup, yang sudah mati, dan yang belum lahir tidak mampu melakukannya lebih baik lagi.

- Martin Luther King-

Bila kita mencoba, peluang untuk berhasil 50 persen, tapi jika tidak berani mencoba peluang untuk berhasil nol.

-Penulis-

Skripsi ini penulis persembahkan kepada kedua orang tua, Dosen dan Para Akademisi, serta teman-teman mahasiswa.

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji apakah terdapat pengaruh antara pengungkapan sosial dan lingkungan perusahaan terhadap *return* saham. Penelitian ini mencoba menguji dengan menggunakan data yang berbeda, yaitu pada penelitian terdahulu menggunakan *top 100* perusahaan terbesar di United Kingdom, dan penelitian sekarang menggunakan perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI)

Terdapat dua set data yang digunakan dalam penelitian ini yaitu data laporan sosial dan lingkungan perusahaan yang terdapat pada laporan tahunan perusahaan yang terdaftar di BEI dan data berupa harga saham perusahaan yang terdaftar di BEI. Metode penelitian yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode dokumenter dengan alat uji statistik berupa regresi linear. Variabel dependen penelitian ini adalah *return* saham, sedangkan variabel independen yaitu pengungkapan laporan sosial dan lingkungan perusahaan.

Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa tidak ada hubungan yang signifikan pengungkapan laporan sosial dan lingkungan perusahaan terhadap *return* saham. Hasil ini sesuai dengan penelitian terdahulu dimana terdapat inkonsistensi hasil penelitian dalam pengungkapan sosial dan lingkungan perusahaan terhadap *return* saham. Penelitian ini termotivasi tidak hanya pada sebuah perhatian untuk mengetahui bagaimana investor menginginkan *return* yang lebih tinggi, tetapi lebih befokus untuk mengeksplorasi bagaimana potensi pasar modal untuk berkontribusi bagi tanggung jawab sosial dan lingkungan yang lebih baik.

Kata kunci : Pasar Modal, Saham, *Return*, Pengungkapan Sosial dan Lingkungan

ABSTRACT

The purpose of the study is to explore whether there is any relationship between social and environmental disclosure and the financial market performance. This study tried to explore with different data, on earlier study using the top 100 largest companies in the United Kingdom, and the current research using the company was listed on Indonesian Stock Exchange (BEI).

Two data sets were used in the study. First data is social and environmental disclosure in annual report were listed on the Indonesian Stock Exchange. The second data were the stock market returns earned companies were listed on the Indonesian Stock Exchange. The method of research is documentary method with linear regression as statistic tester. The dependent variable of this study is the stock return, while the independent variables is social and environmental disclosure of company.

The results of this study indicate that there was no significant correlation between social and environmental disclosure to stock return. The results are consistent with previous research where represent inconsistencies of study in the social and environmental disclosures of companies on stock return. This paper is motivated not by a concern to understand better how investors' already-high returns may be bettered, but rather to explore how the alleged potential of financial markets to contribute to social responsibility and sustainability might be engaged.

Keywords: Financial markets, Shares, Returns, Social and Environmental Disclosure

KATA PENGANTAR

Puji Syukur penulis panjatkan Kepada Allah Yang Maha Esa karena atas limpahan rahmat dan karunia kesehatan sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini.

Penyusunan skripsi ini dimaksudkan untuk memenuhi salah satu persyaratan untuk memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi pada Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Diponegoro Semarang. Dalam penyusunan skripsi ini, penulis memperoleh bantuan, bimbingan, dan pengarahan, dari berbagai pihak. Oleh karena itu dalam kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Prof. Dr. dr. Susilo Wibowo, Ms.Med, Sp.And, Rektor Universitas Diponegoro Semarang
2. Dr. H.M. Chabachib, MSi , Akt., Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Diponegoro Semarang
3. Prof. Dr. Muchamad Syafruddin MSi., Akt., Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Diponegoro Semarang
4. Prof. Dr. Arifin, M.com.,Hons. Akt, Dosen Wali mahasiswa Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Diponegoro Angkatan 2006
5. Tri Jatmiko Wahyu Prabowo,SE, MSi, Akt., Dosen Pembimbing yang dengan sabar mengarahkan dan membimbing penulis dalam menyusun skripsi ini hingga selesai.
6. Seluruh Dosen di Fakultas Ekonomi Universitas Diponegoro, yang telah memberikan ilmu pengetahuan dan keterampilannya kepada semua mahasiswa.
7. Seluruh jajaran staff dan Pegawai Universitas Diponegoro, yang telah memberikan fasilitas akademik dan non akademik selama masa kuliah di FE UNDIP
8. Bapak, ibu dan Keluargaku tercinta, yang selalu menginspirasi dan menjadi motivasi untuk terus maju.

9. Teman-teman Jurusan akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Diponegoro, yang telah bersama menimba ilmu di kampus tercinta.
10. Segenap PH dan Staff KSEI FE UNDIP serta teman-teman seperjuangan KSEI FE UNDIP 2008-2009.
11. Teman sebimbingan skripsi (Ghea, Bu Kuat, Agi), yang telah mendorong dan berjuang bersama menyelesaikan skripsi.
12. Bang Roni Hendra Siagian, yang telah memfasilitasi proses penulisan skripsi.
13. Sahabat-sahabat di kontarakan (Kang Indra, Lingga, Helmi, Ferry, Ridho, Pak Angling)
14. Tim EUREKA Smart in English dan IPIEM Cabang Ungaran (Mrs. Dwee, Mrs. Isti, Miss Dhita, Miss Fariq, Miss Lina, Mr.Taqin, Mr.Aziz, Pak Harry) dan lain-lainya.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi, masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu, demi menyempurnakan skripsi ini penulis mengharapkan saran, pendapat, dan kritik pembaca dan dengan rendah hati penulis akan menerima segala masukan tersebut.

Akhir kata penulis mengharapkan semoga skripsi ini dapat bermanfaat dan berguna bagi kemajuan bidang pendidikan pada umumnya dan bidang akuntansi pada khususnya.

Semarang, Juni 2010

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN	iii
PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
ABSTRAK	iv
<i>ABSTRACT</i>	vii
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	8
1.3 Tujuan dan Penggunaan Penelitian	10
1.4 Sistematika Penulisan	11
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	13
2.1 Landasan Teori dan Penelitian Terdahulu	13
2.1.1 Teori Legitimasi	13
2.1.2 <i>Return Saham</i>	16
2.1.3 Pelaporan Sosial dan Lingkungan	19
2.1.4 Hipotesis Pasar efisiensi.....	21
2.1.5 Penelitian Terdahulu.....	24
2.2 Kerangka Pemikiran	25
2.3 Hipotesis	26
BAB III METODE PENELITIAN	28
3.1 Variabel Penelitian dan Devinisi Operasional Variabel	28
3.1.1 Variabel Independen.....	28
3.1.2 Variabel Dependen.....	31
3.2 Populasi dan Sampel	33
3.3 Jenis dan Sumber Data	35
3.4 Metode Pengumpulan Data.....	35
3.5 Metode Analisis	36
3.5.1 Uji Asumsi Klasik.....	36
3.5.1.1 Uji Normalitas Data.....	36
3.5.1.2 Uji Autokorelasi.....	36
3.5.2 Pengujian Hipotesis	37
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	38
4.1 Deskripsi Obyek Penelitian	38
4.1.1 Deskripsi Variabel	38
4.1.2 Deskripsi Wilayah Penelitian	39
4.1.3 Deskripsi Umum	39
4.2 Analisis Data	41

4.2.1	Analisis Deskriptif	43
4.2.2	Uji Asumsi Klasik	43
4.2.2.1	Uji Normalitas Data	43
4.2.2.2	Uji Autokorelasi	44
4.2.3	Pengujian Hipotesis	44
4.3	Intepretasi Hasil	45
BAB V	PENUTUP	50
5.1	Simpulan	50
5.2	Keterbatasan	51
5.3	Saran	51
DAFTAR PUSTAKA	53
LAMPIRAN-LAMPIRAN	56

DAFTAR TABEL

	HALAMAN
Tabel 3.1 Item-item Pengungkapan Laporan Sosial dan Lingkungan.....	27
Tabel 4.1 Sebaran Bidang Usaha sampel Penelitian.....	35
Tabel 4.2 Nilai terendah dan Tertinggi Sampel	37
Tabel 4.5 hasil Uji Korelasi Pearson.....	39

DAFTAR GAMBAR

	HALAMAN
Gambar 2.1 Triple Bottom Line Success of Company.....	19
Gambar 2.2 Gambar Hipotesis.....	26

DAFTAR LAMPIRAN

	HALAMAN
Lampiran A Return Saham dan Jumlah Halaman Pengungkapan Sosial dan Lingkungan Tahun 2004-2008.....	52
Lampiran B Daftar Tabel, Grafik, dan Gambar.....	57
Lampiran C tabel Durbin Watson.....	65