

SKRIPSI
PENGARUH *CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY, GOOD*
CORPORATE GOVERNANCE* DAN *INTELLECTUAL CAPITAL
TERHADAP *RETURN SAHAM*



Diajukan Untuk Melengkapi Persyaratan Dalam Memperoleh
Gelar Sarjana Manajemen

Oleh:

RISKA ALFINA

NIM: 2010312220007

PROGRAM STUDI: MANAJEMEN

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS LAMBUNG MANGKURAT
BANJARMASIN

2024

LEMBAR LEGALITAS
PENGARUH *CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY, GOOD*
CORPORATE GOVERNANCE* DAN *INTELLECTUAL CAPITAL
TERHADAP *RETURN SAHAM*

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

RISKA ALFINA

NIM: 2010312220007

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji pada Tanggal 10 Juli 2024
Dan Dinyatakan Telah Memenuhi Syarat untuk Diterima

Dosen Pembimbing




Dr. Asrid Juniar, SE, MM
NIP. 19780618 200501 1 001

Penguji I



Dr. Fifi Swandari, SE, M.Si
NIP. 19710228 200801 2 013

Penguji II



Ali Sadikin, SE, MM
NIP. 19721212 200003 1 002

Mengetahui

Koordinator Program Studi S1 Manajemen




Abdul Hadi, SE, M.Si
NIP. 19700707 200501 1 001

LEMBAR PENGESAHAN UJIAN SKRIPSI
UNIVERSITAS LAMBUNG MANGKURAT
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Nama : Riska Alfina
NIM : 2010312220007
Prodi : Manajemen
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Judul Skripsi : Pengaruh *Corporate Social Responsibility, Good Corporate Governance* Dan *Intellectual Capital* Terhadap *Return Saham*
Mata Kuliah Pokok : Manajemen Keuangan
Ujian Dilaksanakan : Rabu, 10 Juli 2024
Waktu Ujian : 09.00-11.00 WITA

Tim Penguji

Pembimbing : Dr. Asrid Juniar, SE, MM 
(.....)

Penguji I : Dr. Fifi Swandari, SE, M.Si 
(.....)

Penguji II : Ali Sadikin, SE, MM 
(.....)

BERITA ACARA PERBAIKAN SKRIPSI

Berdasarkan hasil ujian yang telah dilaksanakan oleh mahasiswa Fakultas
Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat :

Nama : Riska Alfina
NIM : 2010312220007
Fakultas /Program Studi : Ekonomi dan Bisnis/Manajemen
Judul Skripsi : Pengaruh *Corporate Social Responsibility, Good Corporate Governance Dan Intellectual Capital* Terhadap *Return Saham*
Mata Kuliah Pokok : Manajemen Keuangan
Ujian Dilaksanakan : Rabu, 10 Juli 2024
Waktu Ujian : 09.00-11.00 WITA

Disetujui oleh dosen pembimbing.

Demikian berita acara perbaikan skripsi yang mendapat persetujuan. Dengan demikian berita acara perbaikan skripsi yang telah mendapat persetujuan dari Tim Penguji.

Banjarmasin, 19 Juli 2024

Mahasiswa



Riska Alfina

NIM. 2010312220007

Dosen Pembimbing



Dr. Asrid Juniar, SE, MM

NIP. 19780618 200501 1 001

Mengetahui

Koordinator Program Studi S1 Manajemen



Abdul Hadi, SE, M.Si

NIP. 19700707 200501 1 001

SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya yang bertanda tangan dibawah ini menyatakan dengan sesungguhnya, bahwa Skripsi ini merupakan hasil penelitian yang telah saya lakukan. Segala kutipan dan bantuan dari berbagai sumber telah diungkapkan sebagaimana mestinya. Skripsi ini belum pernah dipublikasikan untuk keperluan lain oleh siapapun juga. Apabila dikemudian hari ternyata pernyataan saya ini tidak benar, maka saya bersedia menerima akibat hukum dari ketidakbenaran pernyataan tersebut.

Banjarmasin, 8 Juli 2024

Yang Menyatakan



Riska Alfina
2010312220007

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur bagi Allah SWT yang mana berkat rahmat dan hidayah-Nya lah sehingga penelitian dan penulisan proposal skripsi dengan judul **“Pengaruh *Corporate Social Responsibility, Good Corporate Governance* dan *Intellectual capital* Terhadap Return Saham Pada Sektor Perbankan Tahun 2020-2022”** ini dapat terselesaikan dengan baik. Tidak lupa pula shalawat dan salam senantiasa tercurahkan bagi Nabi Muhammad SAW.

Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini tidak terlepas dari bantuan dan dukungan berbagai pihak, oleh karena itu penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Prof. Dr. H. Ahmad Yunani, SE, M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat
2. Bapak Abdul Hadi SE, M.Si selaku Koordinator Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat.
3. Bapak Dr. Asrid Juniar SE, MM selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan waktu, membimbing dan mengarahkan dalam penyusunan dan penulisan proposal skripsi ini.
4. Ibu Dr. Fifi Swandari, SE, M.Si dan Bapak Ali Sadikin, SE, MM selaku dosen penguji Skripsi yang telah meluangkan waktunya untuk memberikan saran sebagai perbaikan dalam skripsi ini.

5. Keluarga penulis, terkhususnya kepada kedua orangtua tercinta, Ayahanda M. Ramli serta Ibunda Rustinawati serta Kakak tersayang Rizky Amalia Atas dukungan kepada penulis, serta menyemangati penulis dalam menyelesaikan proposal skripsi ini.
6. Terima kasih kepada sahabat-sahabat dan teman-teman peneliti yang saling mendukung dan menemani sejauh ini, dan juga terimakasih kepada *support sytem & moodbooster* peneliti serta kepada rekan-rekan sekelas Manajemen Reguler B 2020 dan Manajemen Keuangan yang telah dalam proses pembelajaran, serta juga segala bantuan dari berbagai pihak yang turut membantu dalam menyelesaikan skripsi ini.

Semoga dengan segala dukungan, bantuan, dan doa yang diberikan, penulis memperoleh keberkahan dari Allah SWT. Penulis menyadari adanya kekurangan dalam penulisan skripsi ini. Oleh karena itu, penulis mengharapkan saran dan masukan yang konstruktif dari pembaca. Semoga skripsi ini memberikan manfaat yang berarti bagi para pembacanya.

Banjarmasin, 8 Juli 2024

Yang Menyatakan



Riska Alfina
2010312220007

ABSTRACT

Riska Alfina, 2024. *The Effect of Corporate Social Responsibility, Good Corporate Governance and Intellectual capital on Stock Returns*. Advisor: Asrid Juniar

This study aims to determine and analyze the Influence of Corporate Social Responsibility, Good Corporate Governance and Intellectual capital on Stock Returns. The independent variables used in this study are Corporate Social Responsibility, Institutional Ownership, Managerial Ownership, Value Added Capital Employed (VACA), Value Added Human Capital (VAHU), Structural Capital Value added (STVA). While the dependent variable is Stock Returns.

The population in this study is the banking sector listed on the IDX for the 2020-2022 period, totaling 45 Commercial Banks. Sampling in this study used a purposive sampling technique, namely with certain criteria obtained as many as 15 Commercial Banks. The data analysis technique in this study is using multiple linear regression analysis.

The results of this study indicate that corporate social responsibility, institutional ownership, managerial ownership, and stva do not affect stock returns, while vaca has a significant positive effect on stock returns and vahu has a significant negative effect on stock returns.

Keywords: *Corporate Social Responsibility, Institutional Ownership, Managerial Ownership, Value Added Capital Employed (VACA), Value Added Human Capital (VAHU), Structural Capital Value added (STVA), Stock Returns*

ABSTRAKSI

Riska Alfina, 2024. Pengaruh *Corporate Social Responsibility, Good Corporate Governance Dan Intellectual capital* Terhadap *Return Saham*. Pembimbing: Asrid Juniar

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisa Pengaruh *Corporate Social Responsibility, Good Corporate Governance Dan Intellectual capital* Terhadap *Return Saham*. Variabel independent yang digunakan pada penelitian ini yaitu *Corporate Social Responsibility*, Kepemilikan Institusional, Kepemilikan Manajeral, *Value Added Capital Employed (VACA)*, *Value Added Human Capital (VAHU)*, *Structural Capital Value added (STVA)*. Sedangkan variabel dependen yaitu *Return Saham*.

Populasi dalam penelitian ini adalah sektor perbankan yang terdaftar di BEI periode 2020-2022 sebanyak 45 Bank Umum. Pengambilan sampel dalam penelitian ini menggunakan teknik sampling purposive yakni dengan kriteria tertentu diperoleh sebanyak 15 Bank Umum. Teknik analisis data dalam penelitian ini adalah menggunakan analisis regresi linear berganda.

Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa *corporate social responsibility*, kepemilikan institusional, kepemilikan manajeral, dan stva tidak berpengaruh terhadap *return* saham, sedangkan vaca berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham dan vahu berpengaruh negatif signifikan terhadap *return* saham.

Kata Kunci: *Corporate Social Responsibility*, Kepemilikan Institusional, Kepemilikan Manajeral, *Value Added Capital Employed (VACA)*, *Value Added Human Capital (VAHU)*, *Structural Capital Value added (STVA)*, *Return Saham*

DAFTAR ISI

LEMBAR LEGALITAS	i
LEMBAR PENGESAHAN UJIAN SKRIPSI	ii
BERITA ACARA PERBAIKAN SKRIPSI	iii
SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS	iv
KATA PENGANTAR	v
ABSTRACT	vii
ABSTRAKSI	viii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Perumusan Masalah	8
1.3 Tujuan Penelitian	8
1.4 Manfaat Penelitian	9
1.5 Sistematika Penulisan	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	12
2.1 Landasan Teori	12
2.1.1 Teori Signal	12
2.1.2 Teori Keagenan	13
2.1.3 <i>Return Saham</i>	15
2.1.4 <i>Corporate Social Responsibility</i>	16
2.1.5 <i>Good Corporate Governance</i>	23
2.1.6 <i>Intellectual capital</i>	27
2.2 Penelitian Terdahulu	31
BAB III KERANGKA KONSEPTUAL DAN HIPOTESIS PENELITIAN ..	37
3.1 Kerangka Konseptual	37
3.2 Hipotesis Penelitian	38

BAB IV METODE PENELITIAN.....	44
4.1 Jenis Penelitian	44
4.2 Unit Analisis.....	44
4.3 Populasi dan Sampel	44
4.4 Variabel dan Definisi Oprasional Variabel	46
4.4.1 Variabel Independen	46
4.4.2 Variabel Dependen.....	49
BAB V HASIL DAN PEMBAHASAN	54
5.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	54
5.2 Hasil dan Analisis.....	64
5.2.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	64
5.2.2 Uji Asumsi Klasik.....	67
5.2.3 Analisis Regresi Berganda	70
5.2.4 Pengujian Hipotesis.....	73
5.2.5 Pembahasan Hasil Penelitian	77
5.2.6 Implikasi.....	82
5.2.7 Keterbatasan.....	84
BAB VI PENUTUP	85
6.1 Kesimpulan.....	85
6.2 Saran.....	86
DAFTAR PUSTAKA	88
LAMPIRAN.....	91

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Grafik Pergerakan Indeks Harga Saham Gabungan.....	2
Gambar 1.2 Rata-rata <i>Return</i> Saham Perbankan tahun 2020-2022	3
Gambar 3.1 Kerangka Konseptual	37

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Indikator GRI G4 CSR.....	17
Tabel 2.2 Penelitian Terdahulu	31
Tabel 4.1 Seleksi Pengambilan Sampel	45
Tabel 4.2 Pengambilan Keputusan Uji Autokorelasi.....	52
Tabel 5. 1 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	64
Tabel 5.2 Hasil Uji Normalitas Kolmogrov-Smirnov.....	67
Tabel 5.3 Hasil Uji Multikolonieritas	68
Tabel 5.4 Hasil Uji Heteroskedastisitas	69
Tabel 5.5 Hasil Uji Autokorelasi	69
Tabel 5.6 Hasil Uji Regresi Linier Berganda.....	70
Tabel 5.7 Uji Signifikan Simultan (Uji F)	73
Tabel 5.9 Uji Signifikan Parsial (Uji t)	74
Tabel 5.10 Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	76

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Populasi Sektor Perbankan.....	91
Lampiran 2 Daftar Sampel Sektor Perbankan.....	92
Lampiran 3 Indikator GRI G4 CSR	92
Lampiran 4 Data Variabel dalam Penelitian	98
Lampiran 5 Hasil Pengolahan Data SPSS.....	105