

ABSTRAK

Skripsi ini berjudul “**Analisis Pengaruh *Corporate Social Responsibility* Terhadap *Return Saham* Dengan *Beta*, *Firm Size*, dan *Book to Market Ratio* Sebagai Variabel Kontrol**”(Studi Kasus **Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Periode 2010-2011**). Penelitian ini bertujuan untuk meneliti pengaruh kebijakan *CSR* perusahaan terhadap *return* saham perusahaan dengan variabel kontrol *beta*, *size*, *book to market ratio*. Penelitian ini mengambil sampel perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2010 sampai 2011. Total sampel yang diambil adalah 38 perusahaan manufaktur. Hipotesis yang dikemukakan adalah terdapat pengaruh signifikan positif antara *CSR* yang dilakukan perusahaan dengan *return* saham perusahaan. Penelitian ini menggunakan metode regresi berganda.

Dalam penelitian ini model regresi yang digunakan telah lolos dari empat uji asumsi klasik yaitu uji normalitas, multikolinearitas, autokorelasi, dan heterokedasdisitas. Semua variabel independen yang ada dalam pengujian ini secara bersama-sama berpengaruh terhadap variabel dependen. Variabel independen dalam penelitian ini menjelaskan sejumlah 38,4% variabel dependen sedangkan 61,6% dijelaskan oleh faktor lain.

Dalam penelitian ini didapatkan hasil yaitu Terdapat hubungan positif antara *beta* terhadap *return* saham. Terdapat hubungan negatif antara *size* terhadap *return* saham. Terdapat hubungan negatif antara *book to market* perusahaan dengan *return* saham. Sedangkan untuk *CSR* untuk karyawan, lingkungan dan masyarakat tidak terdapat pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham.

Kesimpulan yang dapat diambil dari penelitian ini adalah bahwa para investor di Bursa Efek Indonesia masih mempertimbangkan tiga faktor yang diungkapkan oleh Fama dan French yaitu *beta*, *size*, dan *book to market* sebagai pertimbangan utama. Sedangkan faktor *CSR* baik *CSR* untuk karyawan, lingkungan, maupun untuk masyarakat belum menjadi pertimbangan bagi para investor untuk membeli saham.

Rekomendasi yang bisa diberikan adalah agar setiap pelaku investasi di pasar saham selalu memperhatikan tiga faktor yaitu *beta*, *size*, dan *book to market*. Sebagaimana yang ditunjukkan dalam penelitian ini ketiga faktor tersebut memainkan pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham.

Kata Kunci : *Corporate Social responsibility*, *Beta*, *Firm Size*, *Book toMarket Ratio*. *Return Saham*