

**PENGARUH KINERJA LINGKUNGAN TERHADAP KINERJA PASAR:
CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY (CSR) DISCLOSURE SEBAGAI
VARIABEL INTERVENING**

(Studi Pada Perusahaan *Go Public* Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia)

***THE EFFECT OF ENVIRONMENTAL PERFORMANCE TO
MARKET PERFORMANCE: CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY
(CSR) DISCLOSURE AS AN INTERVENING VARIABLE***

(Study on Go Public Companies Listed at The Stock Exchange)

SKRIPSI

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan untuk Memperoleh Gelar
Sarjana pada Fakultas Ekonomi
Program Studi Akuntansi
Universitas Muhammadiyah
Yogyakarta



Oleh

**NURIMA HAYATI
20070420093**

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2011**

**PENGARUH KINERJA LINGKUNGAN TERHADAP KINERJA PASAR:
CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY (CSR) DISCLOSURE SEBAGAI
VARIABEL INTERVENING**

(Studi Pada Perusahaan *Go Public* Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia)

***THE EFFECT OF ENVIRONMENTAL PERFORMANCE TO
MARKET PERFORMANCE: CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY
(CSR) DISCLOSURE AS AN INTERVENING VARIABLE***

(Study on Go Public Companies Listed at The Stock Exchange)

SKRIPSI

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan untuk Memperoleh Gelar
Sarjana pada Fakultas Ekonomi
Program Studi Akuntansi
Universitas Muhammadiyah
Yogyakarta



Oleh

**NURIMA HAYATI
20070420093**

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2011**

SKRIPSI

PENGARUH KINERJA LINGKUNGAN TERHADAP KINERJA PASAR: *CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY (CSR) DISCLOSURE* SEBAGAI VARIABEL INTERVENING

(Studi Pada Perusahaan *Go Public* Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia)

THE EFFECT OF ENVIRONMENTAL PERFORMANCE TO MARKET PERFORMANCE: CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY (CSR) DISCLOSURE AS AN INTERVENING VARIABLE

(Study on Go Public Companies Listed at The Stock Exchange)

Diajukan oleh

NURIMA HAYATI
20070420093

Telah disetujui Dosen Pembimbing
Pembimbing

Barbara Gunawan, SE., M.Si.
NIP: 143 050

Tanggal 23 Maret 2011

SKRIPSI

**PENGARUH KINERJA LINGKUNGAN TERHADAP KINERJA PASAR:
CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY (CSR) DISCLOSURE SEBAGAI
VARIABEL INTERVENING**

(Studi Pada Perusahaan *Go Public* Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia)

***THE EFFECT OF ENVIRONMENTAL PERFORMANCE TO
MARKET PERFORMANCE: CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY
(CSR) DISCLOSURE AS AN INTERVENING VARIABLE***

(Study on Go Public Companies Listed at The Stock Exchange)

Diajukan Oleh

**NURIMA HAYATI
20070420093**

Skripsi ini Telah Dipertahankan dan Disahkan di depan
Dewan Penguji Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
Tanggal 29 April 2011
Yang terdiri dari

Barbara Gunawan, S.E., M.Si.
Ketua Tim Penguji

Dr. Itje Nazaruddin, M.Si., Akt.
Anggota Tim Penguji

Drs. Antariksa B., M. M., Akt.
Anggota Tim Penguji

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Misbahul Anwar, SE., M.Si.
NIK: 143 014

PERNYATAAN KEASLIAN PENULISAN

Dengan ini saya,

Nama : Nurima Hayati

Nomor Mahasiswa : 20070420093

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul:

**“PENGARUH KINERJA LINGKUNGAN TERHADAP KINERJA PASAR:
CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY (CSR) DISCLOSURE SEBAGAI
VARIABEL INTERVENING”**

(Studi Pada Perusahaan *Go Public* Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia)

Tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam Daftar Pustaka. Apabila ternyata dalam skripsi ini diketahui terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain maka saya bersedia karya tersebut dibatalkan.

Yogyakarta, April 2011

Nurima Hayati

HALAMAN MOTTO

"Niscaya Allah akan meninggikan orang-orang yang beriman di antara kamu dan orang-orang yang diberi ilmu pengetahuan beberapa derajat."

(QS. Al-Mujadilah 11)

"Dan Kami perintahkan kepada manusia (berbuat baik) kepada dua orang ibu-bapaknya; ibunya telah mengandungnya dalam keadaan lemah yang bertambah-tambah, dan menyapihnya dalam dua tahun. Bersyukurlah kepadaKu dan kepada kedua dua orang ibu bapakmu, hanya kepada-Ku lah kembalimu."

(QS. Al-Luqman 14)

HALAMAN PERSEMBAHAN

Karya Tulis ini penulis persembahkan untuk :

“Ayah Punijo dan Ibu Marjilah”

“Kakek Kromo Dimejo (alm) dan Nenek Kumiyem (alm)”

“Kakek Karso Wasito (alm) dan Nenek Sari”

“Ahmad Marzuqi”

“Muhammad Ihsan Fauzi”

INTISARI

Permasalahan yang dikaji dalam penelitian ini adalah pengaruh kinerja lingkungan terhadap kinerja pasar dengan *Corporate Social Responsibility (CSR) Disclosure* sebagai variabel intervening. Kinerja lingkungan dalam penelitian ini diukur dengan menggunakan PROPER (Program Penilaian Peringkat Kinerja Perusahaan dalam Pengelolaan Lingkungan Hidup), sedangkan *Corporate Social Responsibility Disclosure* diukur dengan CSR index dan untuk kinerja pasar diukur dengan menghitung return tahunan perusahaan untuk kemudian dibandingkan dengan return tahunan industri.

Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan *go public* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia yang mengikuti Program Penilaian Peringkat Kinerja Perusahaan dalam Pengelolaan Lingkungan Hidup (PROPER) dan menerbitkan laporan keuangan tahunan (*annual report*) pada tahun 2006 - 2009. Metode statistik yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis regresi linier sederhana untuk menguji pengaruh kinerja lingkungan terhadap *Corporate Social Responsibility Disclosure* dan analisis regresi linier berganda untuk menguji pengaruh kinerja lingkungan dan *Corporate Social Responsibility Disclosure* terhadap kinerja pasar.

Hasil penelitian menunjukkan kinerja lingkungan berpengaruh secara signifikan terhadap kinerja pasar perusahaan. Sementara itu, hasil hipotesis kedua mengindikasikan bahwa kinerja lingkungan secara signifikan berpengaruh terhadap *Corporate Sosial Responsibility Disclosure* dan hasil dari hipotesis ketiga menunjukkan bahwa *Corporate Social Responsibility Disclosure* secara signifikan berpengaruh terhadap kinerja pasar perusahaan. Hasil pengujian juga menunjukkan bahwa secara statistik kinerja lingkungan berpengaruh secara tidak langsung terhadap kinerja pasar perusahaan melalui *Corporate Social Responsibility Disclosure*.

Kata Kunci : Kinerja Lingkungan, *Corporate Social Responsibility (CSR) Disclosure*, Kinerja pasar

Abstract

The problems studied in this research is the influence of environmental performance on market performance of companies with Corporate Social Responsibility (CSR) Disclosure as an intervening variable. Environmental performance in this study were measured by using the PROPER (Corporate Performance Rating Program in Environmental Management), whereas Disclosure of Corporate Social Responsibility CSR is measured by the index and to the market performance is measured by calculating the company's annual return for an annual return is then compared with the industry.

Samples used in this study are all companies go public is listed in Indonesia Stock Exchange following the Company's Performance Rating Program in Environmental Management (PROPER) and publishes annual financial reports (annual report) in the year 2006 to 2009. The statistical methods used in this study is a simple linear regression analysis to test the effect of environmental performance against the Corporate Social Responsibility Disclosure and multiple linear regression analysis to test the effect of environmental performance and Corporate Social Responsibility Disclosure on corporate market performance.

The results indicated the environmental performance significantly influence the company's financial performance. Meanwhile, the second hypothesis indicates that the environmental performance have significant impacts on Corporate Social Responsibility Disclosure and the results of the third hypothesis suggests that Corporate Social Responsibility Disclosure significant impacts on the company's financial performance. The test results also showed that statistically the environmental performance of an indirect effect on the market performance of companies through the Corporate Social Responsibility Disclosure.

Keywords: Environmental performance, Corporate Social Responsibility (CSR) Disclosure, market performance

KATA PENGANTAR

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته

Dengan mengucapkan syukur Alhamdulillah kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya sehingga peneliti dapat menyelesaikan penyusunan skripsi dengan judul:

**PENGARUH KINERJA LINGKUNGAN TERHADAP KINERJA
FINANSIAL: *CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY (CSR)*
DISCLOSURE SEBAGAI VARIABEL INTERVENING**

(Studi Pada Perusahaan *Go Public* Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia)

Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam memperoleh gelar sarjana pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Penulis mengambil topik ini dengan harapan dapat memberikan masukan bagi organisasi/perusahaan yang mana dapat digunakan sebagai masukan dalam menentukan kebijakan perusahaan. Sebagai bahan informasi dalam proses pertimbangan dan pengambilan keputusan investasi dan memberikan ide pengembangan bagi penelitian selanjutnya.

Skripsi ini dapat diselesaikan berkat dorongan, semangat, motivasi, bimbingan dan bantuan dari berbagai pihak. Untuk itu, penulis ingin mengucapkan rasa terima kasih atas segala bantuan dan dukungannya kepada :

1. Allah SWT yang senantiasa memberikan rahmat dan karunia-Nya.
2. Bapak Misbahul Anwar, SE., M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan petunjuk, bimbingan dan kemudahan selama penulis menyelesaikan studi.
3. Ibu Barbara Gunawan, S.E., M.Si. selaku dosen pembimbing skripsi yang dengan penuh kesabaran telah memberikan masukan, bimbingan dan pengarahan sehingga memudahkan penyelesaian skripsi ini.
4. Ibu Dr. Itje Nazaruddin., M.Si. Akt. dan Bapak Drs. Antariksa Budi L. M.M., Akt. . selaku dosen penguji yang telah memberikan masukan dan saran dalam skripsi ini.

5. Ayah dan Ibu serta adik-adikku tercinta yang senantiasa memberikan dorongan dan perhatian kepada penulis hingga dapat menyelesaikan studi.
6. Bapak dan Ibu Dosen Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang membimbing penulis selama menempuh studi.
7. Kakek Kromo Dimejo (alm) dan nenek Kumiyem (alm) yang penulis hormati atas doa dan restunya, beserta keluarga besar.
8. Kakek Karso Wasito (alm) dan nenek Sari yang penulis hormati atas doa dan restunya, beserta keluarga besar.
9. Yang senantiasa memberikan semangat, motivasi, dan dorongan untuk menyelesaikan penyusunan skripsi ini, Harnugrahanto Supeno Jati.
10. Teman-teman di basecamp "Mangga Dahar", Mba Metha, Mey, Wuri, dan Fany yang selalu memberikan motivasi kepada penulis.
11. Seluruh teman teman di prodi Akuntansi angkatan 2007 yang telah banyak membantu dalam penyusunan Skripsi ini.
12. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu namun memberikan tempat dihati penulis dalam pengerjaan Skripsi ini.

Dalam penulisan ini, penulis sudah berusaha sebaik mungkin, namun penulis sadar akan kekurangan. Untuk itu penulis sangat mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun guna penyempurnaan dalam peningkatan kualitas penelitian sejenis di masa yang akan datang.

وَالشُّكْرُ لِلَّهِ وَالرَّحْمَةُ لِلَّهِ وَبَرَكَاتُهُ

Yogyakarta, 24 Januari 2011

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN	iv
HALAMAN MOTTO.....	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
INTISARI.....	vii
ABSTRAK.....	viii
KATA PENGANTAR.....	ix
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Batasan Masalah	7
C. Rumusan Masalah	7
D. Tujuan Penelitian	7
E. Manfaat Penelitian	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	7
A. Landasan Teori.....	9
1. Kinerja Lingkungan	9
2. <i>CSR disclosure</i>	12
3. Kinerja Finansial	14
B. Hasil Penelitian Terdahulu dan Penurunan Hipotesis	15
1. Kinerja Lingkungan dan <i>CSR disclosure</i>	15
2. Kinerja Lingkungan dan Kinerja Finansial	17
3. <i>CSR disclosure</i> dan kinerja Finansial.....	18
C. Model Penelitian	19

BAB III	METODE PENELITIAN.....	20
	A. Obyek Penelitian	20
	B. Jenis Data	20
	C. Teknik Pengambilan Sampel.....	21
	D. Teknik Pengumpulan Data.....	21
	E. Definisi Operasional Variabel Penelitian.....	22
	F. Uji Kualitas Data	25
	1. Uji Normalitas	25
	2. Uji Multikolinearitas	26
	3. Uji Heterokedastisitas	26
	4. Uji Autokorelasi.....	27
	G. Uji Hipotesa dan Analisis Data	28
BAB IV	ANALISIS DAN PEMBAHASAN	30
	A. Gambaran Umum Objek Penelitian	30
	B. Analisis Deskriptif	31
	C. Uji Kevalidan Data	32
	1. Uji Normalitas	32
	2. Uji Multikolinearitas	32
	3. Uji Heterokedastisitas	33
	4. Uji Autokorelasi	34
	D. Uji Hipotesis (Analisis Data)	36
	E. Pembahasan.....	41
BAB V	SIMPULAN, SARAN dan KETERBATASAN PENELITIAN.....	46
	A. Simpulan	46
	B. Saran.....	47
	C. Keterbatasan Penelitian.....	45

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

4.1.	Proses Pemilihan Sampel	30
4.2.	Statistik Deskriptif	31
4.3.	Hasil Uji Normalitas	32
4.4.	Hasil Uji Multikolinearitas.....	32
4.5.	Hasil Uji Heterokedastisitas Persamaan 1	33
4.6.	Hasil Uji Heterokedastisitas Persamaan 2	33
4.7.	Hasil Uji Autokorelasi Persamaan 1	34
4.8.	Hasil Uji Autokorelasi Persamaan 1 Setelah <i>Theil Nagar</i>	35
4.9.	Hasil Uji Autokorelasi Persamaan 2	36
4.10.	Hasil Analisis Regresi Persamaan 1.....	36
4.11.	Hasil Uji Nilai F Persamaan 1.....	37
4.12.	Hasil Uji Determinasi Persamaan 1	38
4.13.	Hasil Analisis Regresi Persamaan 2.....	38
4.14.	Hasil Uji Nilai F Persamaan 2.....	40
4.15.	Hasil Uji Determinasi Persamaan 2	40

DAFTAR GAMBAR

2.1.	Model Penelitian	19
------	------------------------	----