

BAB 5

KESIMPULAN

5.1. Kesimpulan

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh Corporate Social Responsibility (CSR) dan kepemilikan asing terhadap return saham, serta peran profitabilitas (ROA) sebagai variabel moderasi dalam hubungan tersebut. Data yang digunakan bersifat pooled cross-section, yang terdiri atas perusahaan-perusahaan yang tergabung dalam indeks IDX High Dividend 20 (IDX HIDIV20) selama periode 2020 hingga 2024. Hasil uji regresi linear berganda menunjukkan bahwa CSR dan kepemilikan asing tidak berpengaruh signifikan terhadap return saham. Namun demikian, hasil analisis membuktikan bahwa profitabilitas mampu memoderasi hubungan antara CSR dan return saham secara signifikan, sedangkan moderasi profitabilitas terhadap pengaruh kepemilikan asing tidak terbukti secara statistik. Dengan demikian, hanya sebagian hipotesis yang dapat diterima, dan hasil ini menunjukkan bahwa efektivitas CSR dalam meningkatkan return saham dapat ditingkatkan apabila didukung oleh tingkat profitabilitas yang memadai.

5.2. Kelemahan Penelitian

Penelitian ini tidak terlepas dari sejumlah keterbatasan yang perlu diperhatikan dalam menginterpretasikan hasil temuan. Salah satu keterbatasan mendasar terletak pada ketidakteraturan ketersediaan data pengungkapan Global Reporting Initiative (GRI) Index dalam laporan keberlanjutan beberapa perusahaan sampel, khususnya selama periode observasi 2021–2024. Sebagian perusahaan hanya memaparkan aktivitas tanggung jawab sosial dalam bentuk narasi umum tanpa mencantumkan rujukan eksplisit terhadap indikator GRI yang relevan.

5.3. Saran

Penelitian ini menggunakan perusahaan yang tergabung dalam indeks IDX High Dividend 20 (IDX HIDIV20) sebagai sampel, yang memiliki karakteristik perusahaan dengan pembagian dividen tinggi. Namun, fokus yang kuat terhadap dividen dapat menyebabkan kurangnya perhatian investor terhadap aspek keberlanjutan (Corporate Social Responsibility). Oleh karena itu, penelitian selanjutnya disarankan untuk menggunakan indeks saham lain yang lebih dapat

menggambarkan pengaruh CSR dan kepemilikan asing terhadap return saham pada perusahaan dengan karakteristik dan orientasi yang lebih beragam.