

INTISARI

Tujuan penelitian ini adalah untuk menguji pengaruh *Corporate Social Responsibility* terhadap likuiditas saham yang menggunakan proksi *bid ask spread*. Penelitian ini dilakukan pada perusahaan yang tercatat pada indeks LQ45 pada periode 2012-2016 dengan metode *purposive sampling* dan didapat 35 sampel perusahaan. Variabel independen pada penelitian ini adalah CSR indeks yang diukur dengan menggunakan pendekatan dikotomi yaitu apabila perusahaan melakukan salah satu item CSR yang ada dalam list maka akan diberikan nilai 1 apabila perusahaan tidak melakukannya maka akan diberikan nilai 0. Selanjutnya seluruh skor dalam tiap-tiap item dijumlahkan untuk memperoleh berapa skor secara keseluruhan dan dihitung menggunakan formula yang sudah tersedia. Variabel dependen dalam penelitian ini adalah likuiditas saham dengan menggunakan proksi *bid ask spread* yang dihitung dari harga rata-rata harian saham.

Penelitian ini menggunakan data sekunder yang didapat dari laporan keuangan dan data *daily trading* selama 5 tahun lalu diolah secara statistik menggunakan SPSS. Dari hasil regresi ditemukan bahwa CSR tidak berpengaruh signifikan terhadap likuiditas saham. Perusahaan yang sudah mengeluarkan dana yang besar untuk kegiatan CSR ternyata tidak memberikan sinyal positif untuk menarik investor agar berinvestasi saham. Namun, ada beberapa faktor yang menjadi pertimbangan investor dalam mengambil keputusan investasi yaitu dengan melihat profitabilitas dan nilai perusahaan. Dalam penelitian ini ada 3 variabel kontrol yang digunakan yaitu profitabilitas, *leverage*, dan nilai perusahaan. Profitabilitas dan nilai perusahaan berpengaruh signifikan terhadap likuiditas saham sedangkan *leverage* tidak berpengaruh signifikan terhadap likuiditas saham

Kata Kunci : Investasi, *Corporate Social Responsibility*, Likuiditas Saham, Keputusan Investasi, *Bid Ask Spread*.

ABSTRACT

The purpose of this reserach is to examine the effect of Corporate Social Responsibility on stock liquidity using a bid ask spread as a proxy. This research was conducted at companies listed on LQ45 index in period 2012-2016 with purposive sampling method and got 35 sample companies. Independent variable in this research is CSR index which is measured by using dichotomy approach that is if company do one item of CSR that exist in list then will be given value1, if company aren't doing that, it will be given value 0. Next all score in each item will be summed to obtain the overall score and calculated using the formula that already available. Dependent variable in this research is stock liquidity by using bid ask spread proxy which is calculated from stock average daily price.

This study uses secondary data obtained from financial statements and daily trading data from 5 years and processed statistically using SPSS. From the regression results found that CSR has no significant effect on stock liquidity. Companies that have spent large funds on CSR activities did not provide a positive signal to attract investors to do investment. However, there are several factors that investors consider in making investment decisions by looking at the profitability and value of the company. In this research, there are 3 control variables that used are profitability, leverage, and company value. Profitability and corporate value have a significant effect on stock liquidity while leverage has no significant effect on stock liquidity.

Keywords :*Investment, Corporate Social Responsibility, Stock Liquidity, Investment Decision, Bid Ask Spread*