



**PENGARUH *CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY*
DISCLOSURE TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA
PERUSAHAAN HIGH PROFILE YANG LISTED
DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**

SKRIPSI

diajukan guna melengkapi tugas akhir dan memenuhi persyaratan
untuk menyelesaikan studi Jurusan Akuntansi (S1)
dan mencapai gelar Sarjana Ekonomi

Oleh :

ASTRID MAHARANI

NIM 080810301088

**JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS JEMBER**

2012

LEMBAR PERSETUJUAN

Judul Skripsi : Pengaruh *Corporate Social Responsibility Disclosure*
Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan *High Profile*
Yang *Listed* di Bursa Efek Indonesia (BEI)

Nama Mahasiswa : Astrid Maharani
NIM : 080810301088
Jurusan : Akuntansi
Tanggal Persetujuan : 30 Januari 2012

Dosen Pembimbing I

Dosen Pembimbing II

Dr. Yosefa Sayekti, M.Com, Ak
NIP. 19640809 199003 2 001

Dra. Ririn Irmadariani, M.Si, Ak
NIP.19670102 199203 2 002

Ketua Jurusan Akuntansi

Dr. Alwan S. Kustono, SE, M.Si, Ak
NIP. 19720416 200112 1 001

JUDUL SKRIPSI

**Pengaruh *Corporate Social Responsibility Disclosure* Terhadap *Return Saham*
pada Perusahaan *High Profile Yang Listed*
Di Bursa Efek Indonesia (BEI)**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama Mahasiswa : Astrid Maharani
NIM : 080810301088
Jurusan : Akuntansi

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal

30 Januari 2012

dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai kelengkapan gelar Sarjana Ekonomi Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Susunan Panitia Penguji

1. Ketua : Indah P., SE, M.Si, Ak _____
2. Sekretaris : Dr. Yosefa Sayekti, SE, M.Com, Ak _____
3. Anggota : Dra. Ririn Irmadariani, M.Si, Ak _____

Mengetahui/Menyetujui

Universitas Jember

Fakultas Ekonomi

Dekan,

Prof. Dr. H. Moh. Saleh, M.Sc

NIP. 19560831 198403 1 002

MOTTO

Dan Allah telah berjanji kepada orang-orang yang beriman diantara kamu dan mengerjakan amal-amal yang saleh bahwa Dia sungguh-sungguh akan menjadikan mereka berkuasa di bumi, sebagaimana Dia telah menjadikan orang-orang sebelum mereka berkuasa, dan sungguh Dia akan meneguhkan bagi mereka agama yang telah diridhai-Nya untuk mereka, dan Dia benar-benar akan menukar (keadaan) mereka, sesudah mereka berada dalam ketakutan menjadi aman sentausa.
(Terjemahan Surat An Nuur Ayat 55)

3M:
Mulai dari diri sendiri, Mulai dari hal yang kecil, dan
Mulai dari saat ini juga.
(KH. Abdullah Gymnastiar)

Banyak menunggu keberhasilan kita,
bersegeralah sukses dan buat mereka bangga
dengan adanya kita
[Astrid]

PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Astrid Maharani

NIM : 080810301088

menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul: **“Pengaruh *Corporate Social Responsibility Disclosure* terhadap *Return Saham* pada *Perusahaan High Profile Yang Listed di Bursa Efek Indonesia (BEI)*”** adalah benar-benar hasil karya sendiri, kecuali jika disebutkan sumbernya dan belum pernah diajukan pada institusi manapun, serta bukan karya jiplakan. Saya bertanggung jawab atas keabsahan dan kebenaran isinya sesuai dengan sikap ilmiah yang harus dijunjung tinggi.

Dengan pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, tanpa adanya tekanan dan paksaan dari pihak manapun serta bersedia mendapat sanksi akademik jika ternyata di kemudian hari pernyataan ini tidak benar.

Jember, 12 Februari 2012

Yang menyatakan,

Astrid Maharani

NIM. 080810301088

LEMBAR PERSETUJUAN

Judul Skripsi : Pengaruh *Corporate Social Responsibility Disclosure*
Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan *High Profile*
Yang *Listed* di Bursa Efek Indonesia (BEI)

Nama Mahasiswa : Astrid Maharani

NIM : 080810301088

Jurusan : Akuntansi

Tanggal Persetujuan : 30 Januari 2012

Dosen Pembimbing I

Dosen Pembimbing II

Dr. Yosefa Sayekti, M.Com, Ak
NIP. 19640809 199003 2 001

Dra. Ririn Irmadariani, M.Si,Ak
NIP.19670102 199203 2 002

Ketua Jurusan Akuntansi

Dr. Alwan S. Kustono, SE, M.Si, Ak
NIP. 19720416 200112 1 001

KATA PENGANTAR

Syukur Alhamdulillah penulis panjatkan ke hadirat Allah SWT atas segala rahmat dan karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh *Corporate Social Responsibility Disclosure* terhadap *Return Saham* pada Perusahaan *High Profile Yang Listed* di Bursa Efek Indonesia (BEI)”. Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat dalam menyelesaikan pendidikan strata satu (S1) pada Jurusan Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Jember.

Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bantuan berbagai pihak, oleh karena itu penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih yang tak terhingga kepada:

1. Prof. Dr. H. Moh. Saleh, M.Sc., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Jember;
2. Dr. Alwan Sri Kustono, S.E, M.Si, Ak, selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Jember yang telah memberikan motivasi dalam pembelajaran;
3. Dr. Yosefa Sayekti, M.Com, Ak, selaku Dosen Pembimbing I, dan Dra. Ririn Irmadariani, M.Si, Ak selaku Dosen Pembimbing II dan Dosen Pembimbing Akademik yang telah meluangkan waktu dan pikiran serta perhatiannya guna memberikan bimbingan dan pengarahan demi terselesaikannya penulisan skripsi ini;
4. Kedua orang tuaku tersayang, Almarhum Bapak Eri Supriadi dengan semua kenangan dan pencapaian dalam hidup yang selalu akan menjadi inspirasiku, dan Mama Yuliarti yang menjadi motivasiku saat ini. Kalian motivasi dan inspirasi dalam hidupku. Ini untuk kalian. Semoga bisa menjadi kebanggaan;
5. My lovely sister and brother, Kak Bunga Maharani dan Mas Hendy, terima kasih untuk semua semangat dan mendengar semua keluh kesahku;
6. Keluarga besar di Jember dan di Kediri, Prof. Dr. Kabul Santoso, Suharto, Suhardjo, Drs. Djoko Basuki, dan Drs. Sugeng Widodo,

M.Si; Keluarga di Sumenep, tante Sri Sulastri; kakak-kakak sepupuku dan adik sepupuku(kiki) yang telah memberikan dukungan dan semangat selama ini;

7. Sahabat-sahabatku, Latte (Deni, Leli, Alwi, Ja'far, Rio, Dimas, Pipit) dan Giring (Vidi, Hapsari, Dewi, Inun, Wulan, Darma), yang selalu mengisi hari-hariku dengan energi semangat. Friends forever!;
8. Teman-teman Akuntansi 2008 Reguler Pagi, banyak pelajaran dari kalian. Keep in touch, all!;
9. Ibu Farida Hasan, SE dan Bapak Ach. Sugiono, atas bantuannya dalam memberikan kelancaran pengurusan administrasi skripsi ini sejak awal hingga akhir;
10. Yogie Agung S. SE, MM yang telah mendengar curhatku dan memberi semangat selama ini. ☺

Penulis juga menerima segala kritik dan saran dari semua pihak demi kesempurnaan skripsi ini. Akhirnya penulis berharap, semoga penulisan ini dapat bermanfaat.

Jember, Februari 2012

Penulis

ABSTRACT

The aim of this study was examine the effect of stock return practice among listed high profile companies at Indonesia Stock Exchange. The factors being examined was Corporate Social Responsibility disclosure. CAR is used to determine stock return. The study using 177 high profile companies listed in Indonesia Stock Exchange, with period between 2008-2010. The hypothesis was tested using linier regression. Both F-test dan t-test have also been used to test the signficance of the study hypothesis. Linier regression showed that both partially and simultaneously, Corporate Social Responsibility disclosure didn't prove to have a significant influence on stock return.

Key words: Corporate Social Responsibility disclosure, stock return

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSEMBAHAN	ii
HALAMAN MOTTO	iii
HALAMAN PENYATAAN	iv
HALAMAN PERSETUJUAN	v
HALAMAN PENGESAHAN	vi
KATA PENGANTAR	vii
ABSTRACT	ix
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB 1. PENDAHULUAN	2
1.1 Latar Belakang Masalah	2
1.2 Perumusan Masalah	8
1.3 Tujuan dan Manfaat Penelitian	8
1.3.1 Tujuan Penelitian	8
1.3.2 Manfaat Penelitian	8
BAB 2. TINJAUAN PUSTAKA	10
2.1 Landasan Teori	10
2.1.1 <i>Corporate Social Responsibility</i> atau Pertanggungjawaban Sosial Perusahaan	10
2.1.2 Pengungkapan <i>Corporate Social Responsibility</i>	13
2.1.3 Pengukuran Pengungkapan <i>Corporate Social Responsibility</i>	15
2.1.4 Pasar Modal	17
2.1.5 Hipotesis Pasar Efisien	18
2.1.6 Harga Saham	20
2.1.7 Return Saham.....	22

	2.1.8 Perusahaan High Profile	23
2.2	Penelitian Terdahulu	23
2.3	Hipotesis Penelitian	29
2.4	Rerangka Konseptual	30
BAB 3.	METODE PENELITIAN	31
3.1	Populasi dan Sampel	31
3.2	Jenis dan Sumber Data	32
3.3	Definisi Operasional dan Pengukurannya	33
	3.3.1 Variabel Dependen (Y)	33
	3.3.2 Variabel Independen (X)	35
	3.3.3 Variabel Kontrol	36
3.4	Teknik Pengumpulan Data	37
3.5	Metode Analisis Data	38
	3.5.1 Statistik Deskriptif	38
	3.5.2 Uji Asumsi Klasik	38
	3.5.3 Model Analisis	40
	3.5.4 Teknik Pengujian Hipotesis	41
3.6	Rerangka Pemecahan Masalah	43
BAB 4.	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	44
4.1	Hasil Analisis Data	44
4.2	Statistik Deskriptif	45
4.3	Pengujian Asumsi Klasik	47
	4.3.1 Uji Normalitas	47
	4.3.2 Uji Multikolinearitas	48
	4.3.3 Uji Autokorelasi	49
	4.3.5 Uji Korelasi Pearson	51
4.4	Analisis Model I	53
	4.4.1 Koefisien Determinasi (R^2) Model I	53
	4.4.2 Uji F Model I	54
	4.4.3 Uji t Model I	54
4.5	Analisis Model II	55

4.5.1 Koefisien Determinasi Berganda (R^2) Model II	56
4.5.2 Uji F Model II	56
4.5.3 Uji t Model II	57
4.6 Pembahasan Pengujian Utama	59
4.7 Pengujian Tambahan	63
4.7.1 Analisis Model I Pada Pengujian Tambahan	64
4.7.1.1 Koefisien Determinasi Model I Pada Pengujian Tambahan	64
4.7.1.2 Uji F Model I Pada Pengujian Tambahan	65
4.7.1.3 Uji t Model I Pada Pengujian Tambahan	66
4.7.2 Analisis Model II Pada Pengujian Tambahan	67
4.7.2.1 Koefisien Determinasi Model II Pada Pengujian Tambahan	67
4.7.2.2 Uji F Model II Pada Pengujian Tambahan	68
4.7.2.3 Uji t Model II Pada Pengujian Tambahan	69
4.8 Pembahasan Pengujian Tambahan	70
BAB 5. KESIMPULAN, KETERBATASAN, DAN SARAN	73
5.1 Kesimpulan	73
5.2 Keterbatasan	74
5.3 Saran	75

DAFTAR TABEL

2.1	Ringkasan Penelitian Terdahulu	27
4.1	Kriteria Pemilihan Sampel Penelitian	45
4.2	Statistik Deskriptif Variabel-variabel Penelitian (n=177)	46
4.3	Hasil Nilai VIF Untuk Multikolinieritas (n=177)	49
4.4	Hasil Uji Autokorelasi (n=177)	50
4.5	Hasil Uji Korelasi Pearson.....	52
4.6	Hasil Analisis Koefisien Determinasi Model I	53
4.7	Hasil Analisis Terhadap Uji F Model I	54
4.8	Hasil Analisis Terhadap Uji t Model I	55
4.9	Hasil Analisis Koefisien Determinasi Berganda Model II	56
4.10	Hasil Analisis Terhadap Uji F Model II	57
4.11	Hasil Analisis Terhadap Uji t Model II	58
4.12	Kriteria Pemilihan Sampel (Pengujian Tambahan)	64
4.13	Hasil Analisis Koefisien Determinasi Model I (Pengujian Tambahan).....	65
4.14	Hasil Analisis Terhadap Uji F Model I (Pengujian Tambahan)	66
4.15	Hasil Analisis Terhadap Uji t Model I (Pengujian Tambahan)	67
4.16	Hasil Analisis Koefisien Determinasi Berganda Model II (Pengujian Tambahan).....	68
4.17	Hasil Analisis Terhadap Uji F Model II (Pengujian Tambahan)	69
4.18	Hasil Analisis Terhadap Uji t Model II (Pengujian Tambahan)	70

DAFTAR GAMBAR

1.1	Rerangka Konseptual Penelitian	30
3.1	Rerangka Pemecahan Masalah	43
4.1	Hasil Uji Normalitas Dengan Pola Plot (n=177)	48
4.2	Hasil Uji Heterokedastisitas (n=177)	51

DAFTAR LAMPIRAN

1.	<i>Checklist Item</i> Pengungkapan Informasi <i>Corporate Social Responsibility</i>	81
2.	Nama Perusahaan dan Tanggal Publikasi Laporan Tahunan Perusahaan <i>High Profile</i> 2008	84
3.	Nama Perusahaan dan Tanggal Publikasi Laporan Tahunan Perusahaan <i>High Profile</i> 2009	86
4.	Nama Perusahaan dan Tanggal Publikasi Laporan Tahunan Perusahaan <i>High Profile</i> 2010	88
5.	Hasil Perhitungan <i>Corporate Social Responsibility Index</i> Perusahaan <i>High Profile</i> Tahun 2008	92
6.	Hasil Perhitungan <i>Corporate Social Responsibility Index</i> Perusahaan <i>High Profile</i> Tahun 2009	94
7.	Hasil Perhitungan <i>Corporate Social Responsibility Index</i> Perusahaan <i>High Profile</i> Tahun 2010	96
8.	Hasil Perhitungan <i>Cummulative Abnormal Return</i> Perusahaan <i>High Profile</i> Tahun 2008	100
9.	Hasil Perhitungan <i>Cummulative Abnormal Return</i> Perusahaan <i>High Profile</i> Tahun 2009	102
10.	Hasil Perhitungan <i>Cummulative Abnormal Return</i> Perusahaan <i>High Profile</i> Tahun 2010	104
11.	Hasil Perhitungan Ukuran Perusahaan/ <i>Size</i> Perusahaan <i>High Profile</i> Tahun 2008	108
12.	Hasil Perhitungan Ukuran Perusahaan/ <i>Size</i> Perusahaan <i>High Profile</i> Tahun 2009	110
13.	Hasil Perhitungan Ukuran Perusahaan/ <i>Size</i> Perusahaan <i>High Profile</i> Tahun 2010	112
14.	Hasil Perhitungan <i>Leverage</i> Perusahaan <i>High Profile</i> Tahun 2008	116
15.	Hasil Perhitungan <i>Leverage</i> Perusahaan <i>High Profile</i> Tahun 2009	118
16.	Hasil Perhitungan <i>Leverage</i> Perusahaan <i>High Profile</i> Tahun 2010	120

ABSTRACT

The aim of this study was examine the effect of stock return practice among listed high profile companies at Indonesia Stock Exchange. The factors being examined was Corporate Social Responsibility disclosure. CAR is used to determine stock return. The study using 177 high profile companies listed in Indonesia Stock Exchange, with period between 2008-2010. The hypothesis was tested using linier regression. Both F-test dan t-test have also been used to test the significance of the study hypothesis. Linier regression showed that both partially and simultaneously, Corporate Social Responsibility disclosure didn't prove to have a significant influence on stock return.

Key words: Corporate Social Responsibility disclosure, stock return



**PENGARUH *CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY*
DISCLOSURE TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA
PERUSAHAAN *HIGH PROFILE* YANG *LISTED*
DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**

SKRIPSI

Oleh :

ASTRID MAHARANI

NIM 080810301088

**JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS JEMBER**

2012