



**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 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

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL</b> .....	i
<b>HALAMAN PERSEMBAHAN</b> .....	ii
<b>HALAMAN MOTTO</b> .....	iii
<b>HALAMAN PENYATAAN</b> .....	iv
<b>HALAMAN PERSETUJUAN</b> .....	v
<b>HALAMAN PENGESAHAN</b> .....	vi
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	vii
<b>ABSTRACT</b> .....	ix
<b>DAFTAR ISI</b> .....	x
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	xiii
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	xiv
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	xv
<b>BAB 1. PENDAHULUAN</b> .....	2
<b>1.1 Latar Belakang Masalah</b> .....	2
<b>1.2 Perumusan Masalah</b> .....	8
<b>1.3 Tujuan dan Manfaat Penelitian</b> .....	8
1.3.1 Tujuan Penelitian .....	8
1.3.2 Manfaat Penelitian .....	8
<b>BAB 2. TINJAUAN PUSTAKA</b> .....	10
<b>2.1 Landasan Teori</b> .....	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</i> <i>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
<b>2.2 Penelitian Terdahulu .....</b>	<b>23</b>
<b>2.3 Hipotesis Penelitian .....</b>	<b>29</b>
<b>2.4 Rerangka Konseptual .....</b>	<b>30</b>
<b>BAB 3. METODE PENELITIAN .....</b>	<b>31</b>
<b>3.1 Populasi dan Sampel .....</b>	<b>31</b>
<b>3.2 Jenis dan Sumber Data .....</b>	<b>32</b>
<b>3.3 Definisi Operasional dan Pengukurannya .....</b>	<b>33</b>
3.3.1 Variabel Dependen (Y) .....	33
3.3.2 Variabel Independen (X) .....	35
3.3.3 Variabel Kontrol .....	36
<b>3.4 Teknik Pengumpulan Data .....</b>	<b>37</b>
<b>3.5 Metode Analisis Data .....</b>	<b>38</b>
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
<b>3.6 Rerangka Pemecahan Masalah .....</b>	<b>43</b>
<b>BAB 4. HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>44</b>
<b>4.1 Hasil Analisis Data .....</b>	<b>44</b>
<b>4.2 Statistik Deskriptif .....</b>	<b>45</b>
<b>4.3 Pengujian Asumsi Klasik .....</b>	<b>47</b>
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
<b>4.4 Analisis Model I .....</b>	<b>53</b>
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
<b>4.5 Analisis Model II .....</b>	<b>55</b>

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
<b>4.6 Pembahasan Pengujian Utama .....</b>	<b>59</b>
<b>4.7 Pengujian Tambahan .....</b>	<b>63</b>
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
<b>4.8 Pembahasan Pengujian Tambahan .....</b>	<b>70</b>
<b>BAB 5. KESIMPULAN, KETERBATASAN, DAN SARAN .....</b>	<b>73</b>
<b>5.1 Kesimpulan .....</b>	<b>73</b>
<b>5.2 Keterbatasan .....</b>	<b>74</b>
<b>5.3 Saran .....</b>	<b>75</b>

## 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

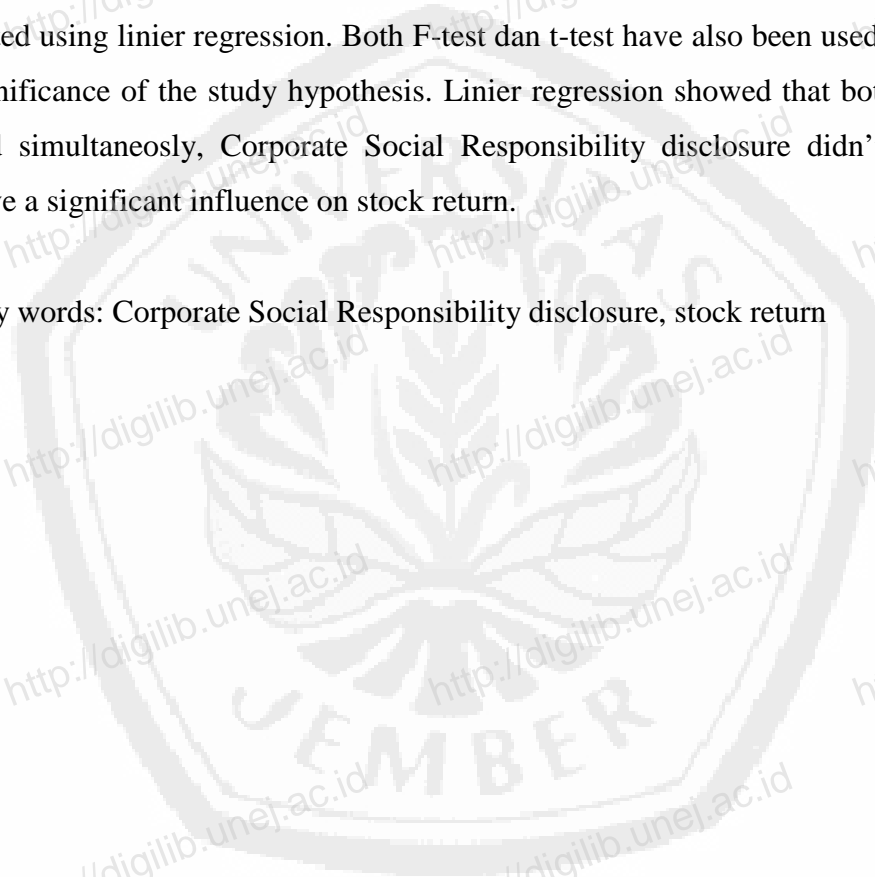
1.	<i>Checklist Item</i> Pengungkapan Informasi <i>Corporate Social Responsibility</i> .....	81
2.	Nama Perusahaan dan Tanggal Publikasi Laporan Tahunan Perusahaan <i>High Profile</i> 2008 .....	84
3.	Nama Perusahaan dan Tanggal Publikasi Laporan Tahunan Perusahaan <i>High Profile</i> 2009 .....	86
4.	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**