

**PENGARUH PENGUNGKAPAN *CORPORATE SOCIAL
RESPONSIBILITY (CSR)* TERHADAP
*ABNORMAL RETURN***

SKRIPSI

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Strata Satu
Jurusan Akuntansi



Oleh :

SAVITRI KASTUTISARI
2009310013

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS
SURABAYA
2013**

**PENGARUH PENGUNGKAPAN *CORPORATE SOCIAL
RESPONSIBILITY* (CSR) TERHADAP
*ABNORMAL RETURN***

SKRIPSI

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Strata Satu
Jurusan Akuntansi



Oleh :

SAVITRI KASTUTISARI
2009310013

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS
SURABAYA
2013**

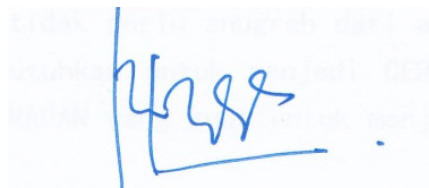
**PENGARUH PENGUNGKAPAN *CORPORATE SOCIAL
RESPONSIBILITY (CSR) TERHADAP
ABNORMAL RETURN***

Diajukan Oleh:

**SAVITRI KASTUTISARI
2009310013**

Skripsi ini telah dibimbing
dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing,
Tanggal : 31 Januari 2013



Nurul Hasanah Uswati Dewi, S.E., M.Si., Ak.

SKRIPSI

PENGARUH PENGUNGKAPAN *CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY (CSR)* TERHADAP *ABNORMAL RETURN*

Disusun oleh :

**SAVITRI KASTUTISARI
2009310013**

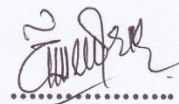
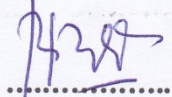
Dipertahankan di depan Tim Penguji
dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi
pada tanggal 18 Februari 2013

Tim Penguji

Ketua : Dr. Dra. Rovila El Maghviroh, Ak., M.Si., CMA

Sekretaris : Nurul Hasanah Uswati Dewi, S.E., M.Si., Ak.

Anggota : Erida Herlina, S.E., M.Si.



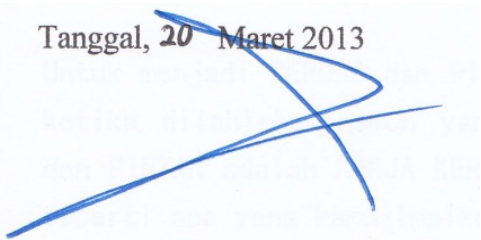
PENGESAHAN SKRIPSI

N a m a : Savitri Kastutisari
Tempat, Tanggal Lahir : Surabaya, 3 Agustus 1990
N.I.M : 2009310013
Jurusan : Akuntansi
Program Pendidikan : Strata 1
Konsentrasi : Akuntansi Keuangan
J u d u l : Pengaruh Pengungkapan *Corporate Social Responsibility* (CSR) terhadap *Abnormal Return*

Disetujui dan diterima baik oleh :

Ketua Program Studi S1 Akuntansi,

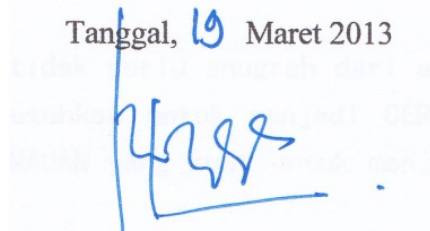
Tanggal, ~~20~~ 19 Maret 2013



(Supriyati, S.E., M.Si., Ak.)

Dosen Pembimbing,

Tanggal, 19 Maret 2013



(Nurul Hasanah Uswati Dewi, S.E., M.Si., Ak.)

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

-MOTTO-

Ketika kita merasakan suatu beban yang sedang kita pikul, Janganlah kita memikirkan seberapa besar dan berat beban itu, tapi lihatlah berapa banyak orang-orang di sekitar kita yang ikut memikul beban itu.

Salah satu ketakutan terbesar dalam diri kita adalah segala pikiran negatif kita terhadap suatu hal yang belum tentu akan terjadi persis seperti apa yang kita pikirkan.

Mari berbagi ilmu!

Ilmu itu kita dapat untuk diamalkan, bukan hanya untuk disimpan bahkan dipendam.

Ilmu itu tidak akan habis walaupun kamu bagi kepada sesama.

Semakin bnyak ilmu yg kamu bagi, maka akan semakin bertambah pula ilmu yang kamu miliki.

Betapa banyak orang pintar dan cerdas diluar sana, namun hanya 0,1% yang rela mengamalkan ilmu mereka.

Untuk menjadi CERDAS dan PINTAR itu tidak perlu anugrah dari awal ketika dilahirkan, namun yang kamu butuhkan untuk menjadi CERDAS dan PINTAR adalah KERJA KERAS dan KEMAUAN yang kuat untuk menjadi seperti apa yang kamu impikan

Just DREAM about what you want to be, BELIEVE what you want to go, and DO what you want to plan.



-PERSEMBAHAN-

Alhamdulillah...saya panjatkan syukur kepada Allah SWT yang senantiasa melimpahkan kesehatan, ilmu, kemudahan serta kelancaran kepada saya sehingga mampu menyelesaikan skripsi ini dengan baik.

Sholawat dan salam tercurah kepada Nabi Muhammad SAW yang telah menuntun saya pada jalan yang lurus.

Halaman ini saya persembahkan khusus untuk:

Ibu saya tercinta, Garti Haningsih, S.H., dan Ayah saya, Muhaimin, terimakasih telah mendidik, menyayangi, merawat, dan mensupport saya sampai kapanpun.

Terimakasih selalu memaafkan kesalahan-kesalahan saya, terimakasih telah mendo'akan saya dengan sepenuh hati dengan segala restu yang kalian berikan kepada saya, I Always Love You All Forever.

Pak Suryadi, Kakek saya, yang telah memberikan perhatian.

Twinka Metza Azila, adik saya, yang telah membantu meringankan beban dirumah (Walaupun hanya dalam hal pijat memijat) dan menghibur.

Mohammad Ferdian Rahma Supriyanto, S.E., *someone who supports, helps, pray for me, love and also always beside me whenever and wherever I am. I know, that there is no body like you, never forever. Thank's for loving me. I Love you more and more...*

Bapak Ir. H. Hari Supriyanto, MSIE. (*father in law*) dan Ibu Hj. Dewi Triana (*mother in law*), terimakasih atas do'a, dukungan, serta bimbingan skripsi tambahan yang telah diberikan kepada saya.

Seluruh keluarga saya, De Atik, Poh Dar, De Sri, Poh Budi, Om Mat, Mbak Ifa, Mas Ferdi, Mbak Cici, Vindy, Savid, Vely, Sando, Mbak Tari, Lisa, Devi Deprot, Sofi Sompret, Seto Etog, Icha Maricha, Alip, terimakasih telah banyak menghibur .

Prajnya Paramita Artantiwi dan *Dhira* Maulana, terimakasih sudah membantu dan sering mengajak jalan-jalan.

Sahabat karib tercinta, tersayang, tersuper, terheboh, tergenkbull, dan terSEMUAnya,

Oktivani Dian Lestari, S.E. (SUPER DUPER PENGERTIAN) dan Yusak Kurniawan, S.E. (HUTANG BONCAFE sudah LUNAS), sahabat seperjuangan skripsi CSR, Alhamdulillah, akhirnya kita LULUS kawan. Tidak sia-sia perjuangan kita selama ini, bergadang tengah malam sampai subuh demi CSR.

Asri Dwi Arini Martha Malik, S.E./ *Acil* / pejuang cinta yang tangguh dan tak kenal lelah (calon istri Bupati Lumajang 2018).

Imaz Yanda Astrini Puteri, S.E./ *Ayank Yandol* / orang kaya dan artis terkenal di Sumenep Jaya.

Octa Eka Prasetya, S.E./ *Okta* / cucunya Pak Einstein.

Muafatun, S.E./ *Mhuwa* / sahabat yang perhatian.

Ayu Rachmayanti / *Ayu'* / sahabat semasa kuliah semester I-6. Semangat *yu'*, cepat menyusul gelar "S.E." kita, kamu pasti bisa.

Evie Tri Ratna Zyahromie, S.E./ *Neng Ephik* / *Gelis pisan euy*, aku ngefans sama kamu *Neng*.

Hermuda Putri Insan Pangrasa, S.E./ *Hermud* / Tante super.

Putu Ayu Magisterina, S.E./ *Putu* / Miss Super Sibuk.

Chika Ayu Desnasari, S.E./ *Chika Chiko* / pemenang Miss Dander 1991-2012.

Anggita Ratnasari, S.E./ *Giebull* / asdos koplak dan walaupun termuda tapi yang paling dewasa diantara sahabat-sahabat lain.

Terimakasih sahabat, yang selalu bersama-sama disaat suka maupun duka, yang selalu saling membantu, pertahankan persahabatan ini kawan, *keep contact each other*, jangan biarkan pekerjaan dan kesibukan kalian masing-masing menjauhkan kita, jaga tali silaturahmi kita. Pertahankan selalu KARAOKEAN kita, *sing a song together*, dikala suntuk, bosan, dan bete menyerang. Seruuu bisa kenal sama kalian. I'll never forget my memories with you all guys.

Teman seperjuangan CSR yang lain, Nur Izatur Rokhmaniah, S.E., Kartika Putri Rahasari, S.E., serta Ryzkiya Noor Annisa, S.E., terimakasih atas bantuan dan kerjasama dalam penyusunan skripsi ini.

Ibu Nurul Hasanah Uswati Dewi, S.E., M.Si., Ak., Dosen Pembimbing cantik yang telah memberikan bimbingan serta saran-saran dalam penyusunan skripsi ini, tanpa beliau, skripsi ini terasa berat.

Bapak Bayu Sarjono, S.E., Ak., M.Ak., BKP., penasehat akademik saya, terimakasih atas saran-saran, nasehat, dan mendengar curhatan saya selama masa perkuliahan.

Mbak Ika Yulita Sari, S.E., dan Mbak Pancaningrum Maya Sari, S.E., Terimakasih bantuannya selama pengerjaan skripsi.

Teman-teman bimbingan Ade Setyo Handoyo, S.E., Moh. Sukron Ali Subaidi, S.E., Raini Alfa Zulfannisa, S.E., Theresia Putri Sejati, Ana Ji'ah, S.E., Lailatul Maghfiroh, S.E., Dea Nikki Rona, S.E., dan Siti Wasila, S.E.

Serta teman-teman delegasi *International Conference (Gajah Mada Accounting Days)* GMAD UGM Jogjakarta 9-13 Mei 2012, Dian Oktarina, S.E., Tri Dewi Lestari, Rachmad Agung Hutomo, Charina Garis Suryaningrum, S.E., dan Santi Widhiyanti. Berawal dari konferensi bersama kalian inilah yang menginspirasi saya untuk mengambil judul skripsi ini.

GOOD LUCK FOR WE ALL...

Regards,

- Savitri -

KATA PENGANTAR

Syukur Alhamdulillah Kehadirat ALLAH SWT yang telah melimpahkan segala Rahmat dan Hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “**Pengaruh Pengungkapan *Corporate Social Responsibility (CSR)* terhadap *Abnormal Return* ”. Penulisan skripsi ini dimaksudkan untuk memenuhi salah satu syarat penyelesaian Program Studi S1 Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya.**

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa proses penyusunan skripsi ini telah melalui banyak sekali hambatan dan rintangan, namun berkat dorongan dan bantuan dari berbagai pihak, maka akhirnya penulisan ini dapat terselesaikan. Penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Ibu Prof. Dr. Dra. Tatik Suryani, Psi., MM. selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya.
2. Ibu Supriyati, SE., M.Si., Ak. selaku Ketua Program Studi S1 Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya.
3. Ibu Nurul Hasanah Uswati Dewi, S.E., M.Si., Ak. selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan bimbingan dan dukungan dalam penyusunan skripsi ini.
4. Bapak Bayu Sarjono, S.E., Ak, M.Ak., BKP selaku Dosen Wali .
5. Ibu Erida Herlina, S.E., M.Si. dan Dr. Dra. Rovila El Maghviroh, Ak., M.Si., CMA selaku dosen penguji.
6. Seluruh Dosen, Karyawan, dan Seluruh Civitas Akademika Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya yang telah memberikan semangat dan banyak membantu dalam penulisan skripsi ini.

Penulis berharap semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi generasi mendatang khususnya dalam bidang akuntansi.

Surabaya, Februari 2013

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DIUJI.....	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
KATA PENGANTAR.....	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
ABSTRAK / RINGKASAN.....	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Perumusan Masalah.....	5
1.3 Tujuan Penelitian.....	6
1.4 Manfaat Penelitian.....	6
1.5 Sistematika Penulisan Skripsi.....	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	9
2.1 Penelitian Terdahulu.....	9
2.2 Landasan Teori.....	14
2.2.1 Teori Sinyal.....	14
2.2.2 <i>Corporate Social Responsibility (CSR)</i>	15
2.2.3 Manfaat CSR.....	17
2.2.4 Pengungkapan <i>Corporate Social Responsibility (CSR)</i>	17
2.2.5 <i>Abnormal return</i>	27
2.2.6 <i>Return on Equity (ROE)</i>	31
2.2.7 <i>Price to Book Value (PBV)</i>	31
2.2.8 Hubungan antara Pengungkapan CSR dengan <i>Abnormal return</i>	33
2.2.9 Hubungan antara ROE dengan <i>Abnormal return</i>	34
2.2.10 Hubungan antara PBV dengan <i>Abnormal return</i>	35
2.3 Kerangka Pemikiran.....	36
2.4 Hipotesis Penelitian.....	37
BAB III METODE PENELITIAN.....	38
3.1 Rancangan Penelitian.....	38
3.2 Batasan Penelitian.....	39
3.3 Identifikasi Variabel.....	39
3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	40
3.5 Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel.....	43
3.6 Data dan Metode Pengumpulan Data.....	44

3.7	Teknik Analisis Data.....	45
3.7.1	Uji Statistik Deskriptif.....	45
3.7.2	Uji Asumsi Klasik.....	45
3.7.3	Uji Hipotesis.....	47
BAB IV	GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA ...	51
4.1	Gambaran Subyek Penelitian.....	51
4.2	Analisis Data.....	53
4.2.1	Analisis Deskriptif.....	63
4.2.2	Pengujian Asumsi Klasik.....	73
4.2.3	Uji Hipotesis.....	76
4.3	Pembahasan.....	79
4.3.1	Pengaruh Pengungkapan <i>Corporate Social Responsibility</i> (CSR) terhadap <i>Abnormal Return</i>	79
4.3.2	Pengaruh <i>Return on Equity</i> (ROE) terhadap <i>Abnormal Return</i>	84
4.3.3	Pengaruh <i>Price to Book Value</i> (PBV) terhadap <i>Abnormal Return</i>	86
BAB V	PENUTUP.....	89
5.1	Kesimpulan.....	90
5.2	Keterbatasan Penelitian.....	92
5.3	Saran.....	93

DAFTAR RUJUKAN

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

	halaman
Tabel 4.1 Seleksi Sampel.....	52
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif Pengungkapan CSR.....	64
Tabel 4.3 Statistik Deskriptif Sampel Penelitian	64
Tabel 4.4 Statistik Deskriptif <i>Return on Equity</i> (ROE).....	67
Tabel 4.5 Statistik Deskriptif <i>Return on Equity</i> (ROE) Per Tahun	68
Tabel 4.6 Statistik Deskriptif <i>Price to Book Value</i> (PBV).....	69
Tabel 4.7 Statistik Deskriptif <i>Price to Book Value</i> (PBV) Per Tahun.....	70
Tabel 4.8 Statistik Deskriptif <i>Abnormal Return</i>	71
Tabel 4.9 Output Uji Normalitas Sebelum <i>Outlier</i>	72
Tabel 4.10 Output Uji Normalitas Setelah <i>Outlier</i>	73
Tabel 4.11 Output Uji Multikolonieritas	74
Tabel 4.12 Output Koefisien Korelasi	75
Tabel 4.13 Output Uji Koefisien Determinasi	75
Tabel 4.14 Output Uji Statistik F.....	76
Tabel 4.15 Output Uji Statistik t.....	77

DAFTAR GAMBAR

	halaman
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	36
Gambar 4.1 Contoh EC1 PT SMART Tbk.....	54
Gambar 4.2 Contoh EC3 PT SMART Tbk.....	55
Gambar 4.3 Contoh EC6 PT SMART Tbk.....	55
Gambar 4.4 Contoh EC8 PT SMART Tbk.....	56
Gambar 4.5 Contoh EN4 PT SMART Tbk.....	56
Gambar 4.6 Contoh EN5 PT SMART Tbk.....	56
Gambar 4.7 Contoh EN7 PT SMART Tbk.....	57
Gambar 4.8 Contoh EN11 PT SMART Tbk.....	57
Gambar 4.9 Contoh EN13 PT SMART Tbk.....	58
Gambar 4.10 Contoh EN14 PT SMART Tbk.....	58
Gambar 4.11 Contoh EN18 PT SMART Tbk.....	59
Gambar 4.12 Contoh EN26 PT SMART Tbk.....	59
Gambar 4.13 Contoh LA8 PT SMART Tbk.....	60
Gambar 4.14 Contoh LA11 PT SMART Tbk.....	60
Gambar 4.15 Contoh HR3 PT SMART Tbk.....	61
Gambar 4.16 Contoh SO1 PT SMART Tbk.....	61
Gambar 4.17 Contoh SO7 PT SMART Tbk.....	62
Gambar 4.18 Contoh PR1 PT SMART Tbk.....	62
Gambar 4.19 Contoh PR6 PT SMART Tbk.....	63
Gambar 4.20 Proporsi Tingkat Pengungkapan GRI Berdasarkan Indikator.....	66

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Item-item Pengungkapan *Corporate Social Responsibility* (CSR) berdasarkan *Global Reporting Initiatives* (GRI)
- Lampiran 2 : Sampel Awal
- Lampiran 3 : Sampel Akhir Sebelum *Outlier*
- Lampiran 4 : Sampel Akhir Setelah *Outlier*
- Lampiran 5 : Sampel Perusahaan yang Memiliki Data *Outlier*
- Lampiran 6 : Tabel Pengungkapan *Corporate Social Responsibility* (CSR)
- Lampiran 7 : Data Perhitungan CSRD
- Lampiran 8 : Perhitungan *Abnormal Return*
- Lampiran 9 : Ringkasan Data
- Lampiran 10 : Output Uji Statistik Deskriptif
- Lampiran 11 : Output Uji Normalitas
- Lampiran 12 : Output Uji Multikolonieritas
- Lampiran 13 : Output Uji Asumsi Klasik
- Lampiran 14 : Contoh Pengungkapan *Corporate Social Responsibility* (CSR) pada *Annual Report* PT. SMART Tbk. 2011
- Lampiran 15 : Jadwal Penulisan Skripsi

THE EFFECT OF CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY (CSR) DISCLOSURE TOWARD ABNORMAL RETURN

ABSTRACT

This research aims to examine the effect of Corporate Social Responsibility (CSR) disclosure toward abnormal return. The variables of this study consist of CSR disclosure as an independent variable, Return on Equity (ROE) and Price to Book Value (PBV) as control variables, and abnormal return as a dependent variable. The sample of the study consist of 120 manufacturing companies listed at Indonesian Stock Exchange (BEI) 2008-2011. The result has shown that only CSR disclosure does not have significant effect on abnormal return. The research indicates that both investors and companies still have a low perception about CSR. CSR disclosure does not cause investor reaction, so it does not affect the abnormal return. The implication of this research is that investors are less concerned with the corporate social responsibility in making decision to invest. It is expected to increase the motivation of the companies to disclose CSR. In addition, investors are also expected to be more aware of the importance of CSR issues in the future, so that will increase awareness of the company to implement CSR activities to maximize the positive impacts and minimize the negative impact of the activity.

Keywords: Corporate Social Responsibility (CSR) Disclosure, Return on Equity (ROE), Price to Book Value (PBV), Abnormal Return.