

ABSTRACT

This study was examined the effect of Corporate Social Responsibility (CSR) to Abnormal Return with independent proxy commissioner from Good Corporate Governance (GCG) as the moderate variable. The purpose of this study are to find the empirical evidence on (a) the effect of CSR disclosure to Abnormal Return, (b) the influence of GCG reinforced the connection between CSR and Abnormal Return.

The sample of this study is a manufacture company that was listed on Indonesian Stock Exchange (BEI) in 2013-2015. The sample of this research is 52 companies with 156 observations. Data analysis used a simple linear regression analysis for hypothesis 1 and multiple linear regression analysis for hypothesis 2.

The result of research with the linear regression analysis showed that CSR has an effect to Abnormal Return on day +1 after publication of company financial statement. However, the results of multiple linear regression analysis on the moderation variables indicate that GCG is unable to strengthen the CSR range with Abnormal Return.

Keywords: CSR Disclosure, Abnormal Return, Good Corporate Governance.

ABSTRAK

Studi ini meneliti pengaruh pengungkapan *Corporate Social Responsibility* (CSR) terhadap *Abnormal Return* dengan komisis independen proksi dari *Good Corporate Governance* (GCG) sebagai variabel moderasi. Tujuan penelitian ini adalah untuk menemukan bukti empiris tentang (a) pengaruh pengungkapan CSR terhadap *Abnormal Return*, (b) pengaruh GCG untuk memperkuat hubungan CSR dan *Abnormal Return*.

Sampel dalam penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada tahun 2013-2015. Sampel Penelitian ini sebanyak 52 perusahaan dengan 141 observasi. Analisis data menggunakan analisis regresi linear sederhana untuk hipotesis 1 dan analisis regresi linear berganda untuk hipotesis 2.

Hasil penelitian dengan analisis regresi linear menunjukkan bahwa CSR mempunyai pengaruh terhadap *Abnormal Return* pada hari +1 setelah publikasi laporan keuangan perusahaan. Namun, hasil analisis regresi linear berganda pada variabel moderasi menunjukkan bahwa GCG tidak mampu memperkuat hubungan CSR dengan *Abnormal Return*.

Kata Kunci: Pengungkapan CSR, *Abnormal Return*, *Good Corporate Governance*.

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN KELULUSAN SKRIPSI	iii
PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI.....	iv
HALAMAN RIWAYAT HIDUP PENELITI	v
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	vi
ABSTRACT.....	vii
ABSTRAK.....	viii
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI	xiii
DAFTAR TABEL	xvi
DAFTAR GAMBAR.....	xvii
DAFTAR LAMPIRAN	xviii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah.....	9
1.3 Tujuan Penelitian	9
1.4 Manfaat Penelitian	9
BAB II LANDASAN TEORI DAN PERUMUSAN HIPOTESIS	11
2.1 Teori Legitimasi	11
2.2 Teori Signaling.....	13
2.3 Efficient Market Hypothesis (EMH)	14
2.4 Abnormal Return.....	16
2.4.1 Actual Return	16
2.4.2 Expected Return	16
2.5 Corporate Social Responsibility	17

2.6 Good Corporate Governance.....	19
2.7 Penelitian Terdahulu	21
2.8 Pengembangan Hipotesis	24
2.8.1 Pengaruh Pengungkapan Corporate Social Responsibility terhadap Abnormal Return	24
2.8.2 Peran Good Corporate Governance Dalam Memperkuat Hubungan Corporate Social Responsibility dan Abnormal Return.....	26
2.9 Kerangka Pemikiran	28
BAB III METODE PENELITIAN.....	30
3.1 Tempat dan Waktu Penelitian	30
3.2 Populasi dan Sampel	30
3.2.1 Populasi Penelitian	30
3.2.2 Sampel Penelitian	30
3.3 Definisi Operasional Variabel.....	31
3.3.1 Variabel Dependen	31
3.3.2 Variabel Independen	33
3.3.3 Variabel Moderating	34
3.4 Metode Pengumpulan Data	34
3.5 Metode Analisis Data.....	35
3.5.1 Analisis Statistik Deskriptif	35
3.6 Uji Asumsi Klasik	35
3.6.1 Uji Normalitas	35
3.6.2 Uji Heteroskedastisitas.....	36
3.6.3 Uji Korelasi.....	37
3.7 Analisis Regresi	37
3.8 Uji Hipotesis.....	38
3.8.1 Uji Koefisien Determinasi (R ²)	39
3.8.2 Uji Signifikansi Simultan (Uji F)	39
3.8.3 Uji Parsial (t-test)	39

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	41
4.1 Deskripsi Objek Penelitian	41
4.2 Hasil Analisis Data.....	43
4.2.1 Hasil Analisis Statistik Deskriptif	43
4.2.2 Hasil Uji Asumsi Klasik.....	45
4.2.2.1 Hasil Uji Normalitas	45
4.2.2.2 Hasil Uji Heteroskedastisitas	45
4.2.2.3 Hasil Uji Korelasi	46
4.3 Hasil Uji Hipotesis.....	46
4.4 Pembahasan	49
4.4.1 Corporate Social Responsibility Berpengaruh Terhadap Abnormal Return	49
4.4.2 Good Corporate Governance Tidak Mampu Memperkuat Hubungan antara Corporate Social Responsibility dan Abnormal Return.....	53
BAB V PNUTUP.....	56
5.1 Simpulan.....	56
5.2 Keterbatasan	57
5.3 Saran.....	57
DAFTAR PUSTAKA.....	58
LAMPIRAN-LAMPIRAN.....	61

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Hasil Penentuan Sampel.....	42
Tabel 4.2 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	43
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas.....	45
Tabel 4.4 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	45
Tabel 4.5 Hasil Uji Korelasi.....	46
Tabel 4.6 Hasil Uji Regresi	47
Tabel 4.7 Hasil Uji Pengujian Hipotesis	48

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	29
Gambar 3.1 Periode Pengamatan Abnormal Return.....	33

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Sampel Perusahaan	61
Lampiran 2 Tabulasi Data.....	63
Lampiran 3 Daftar Item Pengungkapan Corporate Social Responsibility	68
Lampiran 4 Tabulasi Abnormal Return.....	79
Lampiran 5 Hasil Uji Asumsi Klasik.....	83
Lampiran 6 Hasil Uji Regresi Model 1 Hari -3	88
Lampiran 7 Hasil Uji Regresi Model 1 Hari -2	89
Lampiran 8 Hasil Uji Regresi Model 1 Hari -1	90
Lampiran 9 Hasil Uji Regresi Model 1 Hari +1.....	91
Lampiran 10 Hasil Uji Regresi Model 1 Hari +2.....	92
Lampiran 11 Hasil Uji Regresi Model 1 Hari +3.....	93
Lampiran 12 Hasil Uji Regresi Model 2 Hari -3	94
Lampiran 13 Hasil Uji Regresi Model 2 Hari -2	95
Lampiran 14 Hasil Uji Regresi Model 2 Hari -1	96
Lampiran 15 Hasil Uji Regresi Model 2 Hari +1.....	97
Lampiran 16 Hasil Uji Regresi Model 2 Hari +2.....	98
Lampiran 17 Hasil Uji Regresi Model Hari +3.....	99

Lampiran 18 Hasil Uji Beda Model 1	100
Lampiran 19 Hasil Uji Beda Model 2	102