

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh *corporate social responsibility* (CSR) terhadap *stock return* (menggunakan CAR sebagai proksi) pada perusahaan kategori rawan lingkungan dan tidak mengikuti PROPER tahun 2008-2009. Analisis CSR dalam penelitian ini didasarkan pada parameter *environment* dan *social*. Selain itu juga menggunakan PBV dan DER sebagai variabel kontrol.

Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah 68 laporan tahunan perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada tahun 2008-2009. Sampel tersebut diperoleh dengan menggunakan metode *purposive sampling*. Metode pengujian hipotesis yang digunakan adalah analisis regresi berganda.

Hasil penelitian secara parsial menunjukkan hanya variabel CSR (*social*) yang berpengaruh positif terhadap *stock return*. Sedangkan variabel CSR (*environment*) tidak berpengaruh terhadap *stock return*. Hasil penelitian secara simultan dengan variabel kontrol menunjukkan bahwa variabel CSR(*environment*) dan CSR(*social*) berpengaruh positif terhadap *stock return*.

Kata kunci : CSR, *environment*, *social*, *stock return*

SEMARANG
FEB UNDIP