

ABSTRAK

Indonesian CSR Award 2011 merupakan suatu bentuk penghargaan yang diberikan kepada perusahaan, CEO dan Manajer yang telah melaksanakan program CSR dengan baik. Pihak penyelenggara event tiga tahunan ini terdiri dari tiga lembaga, yaitu Majalah SWA, *Corporate Forum for Community Development* (CFCD), dan Mark Plus & Co yang bekerja sama dengan Kementerian Sosial RI. Indonesian CSR Award 2011 merupakan event ketiga setelah sebelumnya diselenggarakan pada tahun 2005 dan 2008.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui reaksi pasar modal terhadap adanya pengumuman Indonesian CSR Award 2011. Variabel penelitian yang digunakan dalam penelitian ini yaitu Abnormal Return. Jenis penelitian yang dilakukan merupakan penelitian deskriptif komparatif dimana penelitian ini membandingkan Abnormal Return sebelum dan sesudah diselenggarakannya Indonesian CSR Award 2011 pada perusahaan peraih penghargaan yang terdaftar di BEI. Periode pengamatan dilakukan selama 14 hari bursa, yaitu 7 hari sebelum dan 7 hari sesudah Indonesian CSR Award 2011. Data yang diperlukan dalam penelitian ini adalah harga saham harian (closing price) selama periode pengamatan, data IHSG, beta sekuritas (β), serta tingkat Suku Bunga bank selama periode pengamatan pada perusahaan peraih penghargaan Indonesian CSR Award 2011. Seluruh Data dikalkulasikan dengan metode CAPM dan Analisis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah *Paired Sample T-Test* dengan taraf signifikansi $\alpha=5\%$.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa terdapat perbedaan rata-rata Abnormal Return sebelum dan sesudah event Indonesian CSR Award 2011 pada perusahaan peraih penghargaan Indonesian CSR Award 2011 yang terdaftar di BEI. Berdasarkan hasil penelitian tersebut dapat disimpulkan bahwa perbandingan Abnormal Return Sebelum dan sesudah Indonesian CSR Award 2011 berbeda secara signifikan sebesar 0,043. sehingga mempengaruhi investor bereaksi setelah Indonesian CSR Award 2011 tersebut.

Kata Kunci : Harga Saham, IHSG, Beta, Suku bunga, CAPM, Investasi.

ABSTRACT

Indonesian CSR Award 2011 is a form of an award given to the company, the CEO and managers who have implemented CSR programs well. The organizers of this three-annual event consists of three institutions, namely the SWA Magazine, the Corporate Forum for Community Development (CFCD), and Mark Plus & Co in collaboration with the Ministry of Social Affairs. Indonesian CSR Award 2011 was third after the previous event held in 2005 and 2008.

This study aims to determine the capital market reaction to the announcement of Indonesian CSR Award 2011. Variables used in this study is the Abnormal Return. This type of research is a descriptive study conducted a comparative study which compared the Abnormal Return before and after the holding of Indonesian CSR Award 2011 in the award-winning company that is listed on the Stock Exchange. Observations were made during a period of 14 trading days, 7 days before and 7 days after the Indonesian CSR Award 2011. Necessary data in this study are daily stock price (closing price) during the observation period, the data IHSG, beta, and the level of bank interest rate during the period observations on the company's award-winning Indonesian CSR award 2011. entire data calculated by the CAPM method and data analysis used in this study is a paired sample T-test with a significance level $\alpha = 5\%$.

The results showed that there are differences in the average Abnormal Return before and after the event Indonesian CSR Award 2011 in the company's award-winning Indonesian CSR Award 2011 are listed on the Stock Exchange. Based on these results it can be concluded that the ratio of Abnormal Return Before and after the Indonesian CSR Award 2011 are significantly different at 0.043. thus influence the investor reacts after the Indonesian CSR Award 2011.
Keywords: *Stock Price, IHSG, Beta, interest rate, CAPM, Investment.*