

Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk menjelaskan secara empiris pengaruh tanggung jawab sosial perusahaan terhadap reaksi investor. Saat ini tingkat kesadaran perusahaan dalam menerapkan program CSR semakin meningkat, karena CSR merupakan salah satu strategi bisnis dalam menarik investor. Reaksi investor dapat dilihat melalui bentuk pasar yang efisien, dimana jika investor mengangap informasi tersebut sebagai informasi yang baik (*good-news*) maka akan ada reaksi investor yang tercermin melalui perubahan harga saham yang dilihat melalui *abnormal return* dan volume perdagangan.

Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah dengan menggunakan alat analisis regresi sederhana. Populasi penelitian ini adalah semua perusahaan di Bursa Efek Indonesia (BEI) untuk periode 2008-2009. Sampel penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI yang dipilih dengan menggunakan teknik *purposive sampling* dengan kriteria yang telah ditentukan.

Berdasarkan analisis regresi menunjukkan bahwa *corporate social responsibility* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *abnormal return* dengan tingkat signifikan 0,031. *Corporate social responsibility* juga mampu mempengaruhi *unexpected trading volume* dengan tingkat signifikan 0,040. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa tanggung jawab sosial perusahaan berpengaruh positif dan signifikan terhadap reaksi investor dan menjadikan tanggung jawab sosial sebagai salah satu sumber dalam melakukan keputusan investasi.

Kata Kunci: Corporate Social Responsibility, Abnormal Return, Unexpected Trading Volume