

**REAKSI PASAR TERHADAP PERUSAHAAN
YANG MENERBITKAN *SUSTAINABILITY*
REPORTING YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2013-2017**



OLEH:
ANASTASIA JUSTIAN
3203014322

**JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA
SURABAYA
2018**

REAKSI PASAR TERHADAP PERUSAHAAN YANG
MENERBITKAN *SUSTAINABILITY REPORTING*
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA (BEI) PERIODE
2013-2017

SKRIPSI
Diajukan Kepada
FAKULTAS BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA SURABAYA
Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan
Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi
Jurusan Akuntansi

OLEH:
ANASTASIA JUSTIAN
3203014322

JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA
SURABAYA
2018

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA ILMIAH dan PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH

Demi perkembangan ilmu pengetahuan, saya sebagai mahasiswa Unika Widya Mandala Surabaya:

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : ANASTASIA JUSTIAN
NRP : 3203014322
Judul Skripsi : REAKSI PASAR TERHADAP
PERUSAHAAN YANG MENERBITKAN
SUSTAINABILITY REPORTING YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
(BEI) PERIODE 2013-2017

Menyatakan bahwa tugas akhir skripsi ini adalah ASLI karya tulis saya. Apabila terbukti karya ini merupakan *plagiarism*, saya bersedia menerima sanksi yang akan diberikan oleh Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya. Seta menyetujui bahwa karya tulis ini dipublikasikan/ditampilkan di internet atau media lain (*digital library* Perpustakaan Unika Widya Madala Surabaya) untuk kepentingan akademik sebatas sesuai dengan Undang-undang Hak Cipta.

Demikian pernyataan keaslian dan persetujuan publikasi karya ilmiah ini saya buat dengan sebenarnya.

Surabaya, 12 Juli 2018



HALAMAN PERSETUJUAN

SKRIPSI

REAKSI PASAR TERHADAP PERUSAHAAN YANG
MENERBITKAN *SUSTAINABILITY REPORTING*
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA (BEI) PERIODE
2013-2017

Oleh

ANASTASIA JUSTIAN

3203014322

Telah Disetujui dan Diterima dengan Baik
untuk Diajukan Kepada Tim Penguji

Dosen Pembimbing I



Shanti, SE., M Si., Ak., CA.
Tanggal : 12 Juli 2018

iii

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi yang ditulis oleh: Anastasia Justian NRP 3203014322

Telah diuji pada tanggal 24 Juli 2018 dan dinyatakan lulus oleh Tim Penguji

Ketua Tim Penguji,




Dr. Teodora Winda Mulia, CA., CPA

Mengetahui:

Ketua Jurusan,

~~Dekan~~


Dr. Lodovicus Lasdi, MM.,Ak
NIK.321.99.0370


S, Patricia Felicina D, SE, MA.
NIK.321.08.0621

KATA PENGANTAR

Puji syukur ke hadirat Tuhan Yesus Kristus, karena kasih dan penyertaan-Nya, penulis dapat menyelesaikan Tugas Akhir yang berjudul **“Reaksi Pasar Terhadap Perusahaan yang Menerbitkan *Sustainability Reporting* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2017”** yang merupakan salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi (S.Ak) pada Jurusan Akuntansi, Fakultas Bisnis, Universitas Katolik Widya Mandala, Surabaya.

Selama proses penyelesaian skripsi ini, penulis menyadari memiliki banyak bantuan dan motivasi dari berbagai pihak. Dengan ini penulis mengucapkan terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu dalam proses penyelesaian Tugas Akhir ini hingga selesai dengan baik. Oleh karena itu, penulis mengucapkan terima kasih kepada :

1. Tuhan Yesus Kristus, yang telah memberikan kemudahan sehingga penulis dapat menyelesaikan tugas akhir ini.
2. Orang tua penulis serta keluarga penulis, atas curahan kasih sayang, doa dan dukungan secara moril maupun materil kepada penulis.
3. Bapak Dr. Lodovicus Lasdi, MM.,Ak. Selaku Dekan Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya
4. Ibu S, Patricia Febrina D., SE., MA. Selaku Kajur Akuntansi S1 Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya yang sudah memberi ijin untuk melaksanakan tugas akhir.

5. Ibu Shanti SE., M.SI., Ak., CA. selaku dosen pembimbing Tugas Akhir yang memberi arahan dan semangat sehingga skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik.
6. Bapak J.Th. Budianto, SE., ST., MM., Ak., QIA. Dosen wali yang senantiasa memberikan bimbingan kepada penulis selama masa kuliah.
7. Bapak dan Ibu Dosen Jurusan Akuntansi S1 Fakultas bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya atas bimbingan dan curahan ilmunya selama ini.
8. Seluruh karyawan dan staff Tata Usaha Jurusan Akuntansi S1 Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya yang telah membantu kelancaran proses akademis selama ini.
9. Teman-teman Jurusan Akuntansi S1 Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya angkatan 2014 serta angkatan lain yang tidak bisa disebutkan satu-persatu. Terimakasih atas semangat, dorongan, dan bantuannya pada saat pengolahan maupun penyusunan Tugas Akhir ini.
10. Serta semua pihak yang telah membantu dan mendukung hingga terselesaikannya Tugas Akhir ini baik secara langsung maupun tidak langsung yang tidak mungkin penulis sebutkan satu-persatu.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan Tugas Akhir ini masih banyak terdapat kekurangan, oleh karenanya penulis memohon maaf

yang sebesar-besarnya. Akhirnya, penulis berharap agar Tugas Akhir ini dapat dibaca oleh semua pihak dan dapat memberikan tambahan wawasan serta manfaat yang besar.

Surabaya, Juli 2018

Penulis

DAFTAR ISI

Hal.

HALAMAN JUDUL.....	i
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN KARYA ILMIAH.....	ii
HALAMAN PERSETUJUAN.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR LAMPIRAN.....	xi
ABSTRAK.....	xii
ABSTRACT.....	xiii
BAB 1. PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang Masalah.....	1
1.2. Rumusan masalah.....	6
1.3. Tujuan Penelitian.....	6
1.4. Manfaat Penelitian.....	6
1.5. Sistematika Penulisan.....	6
BAB 2. TINJAUAN PUSTAKA.....	9
2.1. Penelitian Terdahulu.....	9
2.2. Landasan Teori.....	13
2.3. Pengembangan Hipotesis.....	18
2.4. Rerangka Berpikir.....	21
BAB 3. METODE PENELITIAN.....	23
3.1. Desain Penelitian.....	23

3.2. Identifikasi Variabel, Definisi Operasional, dan Pengukuran Variabel.....	23
3.3. Jenis dan Sumber Data.....	28
3.4. Metode Pengumpulan Data.....	28
3.5. Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel.....	28
3.6. Teknik Analisis Data.....	29
BAB 4. ANALISIS DAN PEMBAHASAN.....	31
4.1. Karakteristik Objek Penelitian.....	31
4.2. Deskripsi Data.....	33
4.3. Analisis Data.....	35
4.4. Pembahasan.....	36
BAB 5. SIMPULAN, KETERBATASAN, DAN SARAN.....	43
5.1. Kesimpulan.....	43
5.2. Keterbatasan.....	43
5.3. Saran.....	43
5.4. Implikasi Hasil Penelitian	44
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

	Hal.
Tabel 2.1 Perbandingan Penelitian Terdahulu dengan Saat ini	11
Tabel 4.1 Jumlah Data yang Digunakan dalam Penelitian.....	32
Tabel 4.2 Hasil Statistik Deskriptif - CAR.....	33
Tabel 4.3 Hasil Statistik Deskriptif – M/B.....	34
Tabel 4.4 Hasil Uji Normalitas – CAR	35
Tabel 4.5 Hasil Uji Normalitas – M/B	36
Tabel 4.6 Ringkasan Uji <i>Paired Samples Statistics</i> - CAR	37
Tabel 4.7 Ringkasan Uji <i>Paired Samples Correlations</i> - CAR	37
Tabel 4.8 Ringkasan Uji <i>Paired Samples Test</i> - CAR	38
Tabel 4.9 Ringkasan Uji <i>Paired Samples Statistics</i> – M/B	40
Tabel 4.10 Ringkasan Uji <i>Paired Samples Correlations</i> – M/B	41
Tabel 4.11 Ringkasan Uji <i>Paired Samples Test</i> – M/B	41

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Data Publikasi Laporan Keberlanjutan

Lampiran 2. Perusahaan yang menerbitkan Laporan Keberlanjutan
(*Sustainability Reporting*) Tahun 2013-2017

Lampiran 3. Daftar Sampel (n) yang Digunakan dalam Penelitian

Lampiran 4. Hasil Statistik Deskriptif - CAR

Lampiran 5. Hasil Statistik Deskriptif – M/B

Lampiran 6. Hasil Uji Normalitas - CAR

Lampiran 7. Hasil Uji Normalitas - M/B

Lampiran 8. Hasil *Paired Samples Statistics* – CAR

Lampiran 9. Hasil *Paired Samples Correlations*– CAR

Lampiran 10. Hasil Uji *Paired Samples Test* – CAR

Lampiran 11. Hasil Uji *Paired Samples Statistics*– M/B

Lampiran 12: Hasil Uji *Paired Samples Correlations*– M/B

Lampiran 13: Hasil Uji *Paired Samples Test*– M/B

ABSTRAK

Laporan keberlanjutan merupakan bentuk laporan yang dilakukan oleh perusahaan untuk mengungkapkan (*disclosure*) atau mengkomunikasikan kepada seluruh pemangku kepentingan tentang kinerja lingkungan, sosial, dan tata kelola yang baik secara akuntabel. Di Indoensia, laporan keberlanjutan bersifat sukarela (*voluntary disclosure*), artinya perusahaan di Indonesia tidak diwajibkan untuk membuat laporan keberlanjutan seperti laporan keuangan atau laporan tahunan. Manfaat dari laporan keberlanjutan adalah memberikan keyakinan kepada eksternal (investor) bahwa investasi yang dilakukan kepada perusahaan yang menerbitkan laporan keberlanjutan bebas dari risiko lingkungan dan sosial serta investor dapat menilai apakah perusahaan dapat terhindar dari risiko tersebut di masa depan.

Tujuan penelitian ini adalah untuk melihat perbedaan reaksi pasar ketika sebelum dan sesudah menerbitkan laporan keberlanjutan pada perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dengan periode penelitian selama 5 tahun, yaitu dari tahun 2013-2017. Pengujian hipotesis menggunakan uji *Paired Sample T-Test*. Pada penelitian ini, reaksi pasar di proksikan oleh *Cummulative Abnormal Return* dan *market to book value*. Penelitian ini menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan *Cummulative Abnormal Return* (CAR) dan *Market to Book Value* (M/B) sebelum dan sesudah menerbitkan laporan keberlanjutan

Kata kunci: Reaksi pasar, *cummulative abnormal return*, *market to book Value*, laporan keberlanjutan.

ABSTRACT

A sustainability report is a form of report conducted by a company to disclose or communicate to all stakeholders about environmental, social, and good governance performance in an accountable manner. In Indonesia, the sustainability report is voluntary (voluntary disclosure), meaning that companies in Indonesia are not required to make sustainability reports such as financial statements or annual reports. The benefit of the sustainability report is to give the investor (external) confidence that the investments made to the company issuing the sustainability report are free of environmental and social risks and investors can assess whether the company can avoid those risks in the future.

The purpose of this study is to see the difference of market reaction when before and after issuing sustainability report on companies listed in Indonesia Stock Exchange with research period for 5 years, that is from year 2013-2017. In this study, market reaction is proxied by cumulative abnormal return and market to book value. This study shows that there is no difference of cumulative abnormal return and market to book value before and after published sustainability reporting.

Keyword: *Market reaction, cumulative abnormal return, market to book value, sustainability reporting.*