

## Intisari

### **Analisis Pengaruh *Corporate Sustainability Performance* terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan: Studi pada Indeks SRI KEHATI Tahun 2009-2016**

**Anis Nuzulan Safitri**

**(13/346379/EK/19276)**

Indeks saham merupakan indikator atau cerminan pergerakan harga saham. Indeks merupakan salah satu pedoman bagi investor dalam melakukan investasi di pasar modal. Indeks SRI KEHATI merupakan salah satu indeks di Bursa Efek Indonesia yang menjadi tolok ukur kinerja saham perusahaan yang memiliki *corporate sustainability performance* yang baik. Masuk dan keluarnya saham ke dalam dan dari Indeks SRI KEHATI dapat memberi sinyal kepada investor mengenai *corporate sustainability performance* suatu perusahaan. *Corporate sustainability performance* akan memengaruhi kinerja keuangan perusahaan yang akan tercermin pada munculnya *abnormal return* di sekitar tanggal peristiwa pengumuman hasil evaluasi Indeks SRI KEHATI.

Penelitian ini menggunakan data harga penutupan harian. Model sesuaian pasar digunakan untuk menentukan *expected return*. Uji statistik yang digunakan adalah *one sample t-test* dan *Wilcoxon signed rank test*.

Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa terdapat *cumulative abnormal return* yang negatif dan signifikan untuk saham yang masuk ke dalam Indeks SRI KEHATI, namun tidak ditemukan adanya *cumulative abnormal return* yang signifikan pada saham yang dikeluarkan dari Indeks SRI KEHATI. Hal ini menunjukkan bahwa investor menganggap pengumuman pencantuman suatu saham ke dalam Indeks SRI KEHATI mengandung sinyal buruk sehingga menghukum perusahaan yang dicantumkan, sedangkan tidak terdapat reaksi kuat yang ditunjukkan investor terhadap pengumuman penghapusan suatu saham dari Indeks SRI KEHATI.

Kata kunci: SRI KEHATI, *stakeholder theory*, *abnormal return*, studi peristiwa

### *Abstract*

#### *Analysis of the Effect of Corporate Sustainability Performance toward Corporate Financial Performance: Study on SRI KEHATI Index for Period of 2009-2016*

**Anis Nuzulan Safitri**

**(13/346379/EK/19276)**

*Index is an indicator or reflection of share price movement. Index can be used by investor as a tool for investment decision in stock market. SRI KEHATI is one of several indices in Jakarta Stock Exchange. Stocks that included in the SRI KEHATI index are stocks of firms that have good corporate sustainability performance. The index inclusions and exclusions show signal toward investors about the firm's corporate sustainability performance. Corporate sustainability performance can affect corporate financial performance which reflected on abnormal return around the announcement date of the index inclusion and exclusion.*

*This study use daily closing price data. In search of the abnormal return, market adjusted model is used to estimate expected return. The statistical tests used in this research are one sample t-test and Wilcoxon signed rank test.*

*The result of this study show significant negative cumulative abnormal return (CAR) on stocks included into SRI KEHATI index, but there was no strong evidence of investor's reaction toward index exclusion announcements. This indicate that investors thought that inclusion announcement into SRI KEHATI index is a bad news thus they punished the firm included into SRI KEHATI while there is indifferent investor reaction toward exclusion of the firm stocks from SRI KEHATI index.*

*Keywords: SRI KEHATI, stakeholder theory, abnormal return, event study*