

**REAKSI PASAR ATAS PENGUMUMAN CORPORATE GOVERNANCE
PERCEPTION INDEX (STUDI PERISTIWA PADA PERUSAHAAN YANG
TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2010-2013)**

SKRIPSI

**DIAJUKAN UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN PERSYARATAN DALAM
MEMPEROLEH GELAR SARJANA AKUNTANSI**

**DEPARTEMEN AKUNTANSI
PROGRAM STUDI AKUNTANSI**



**DIAJUKAN OLEH
AULIA WIDYAMORI
NIM : 041013335**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS AIRLANGGA
SURABAYA
2016**

SKRIPSI

REAKSI PASAR ATAS PENGUMUMAN CORPORATE GOVERNANCE
PERCEPTION INDEX (STUDI PERISTIWA PADA PERUSAHAAN
TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2010-2013)

DIAJUKAN OLEH:
AULIA WIDYAMORI
NIM: 041013335

Telah Disetujui Dan Diterima Dengan Baik Oleh:

DOSEN PEMBIMBING,



A.A Gde Satia Utama SE., M.si., Ak., CA
NIP. 19821015 2005011 001

Tanggal 16-2-2016

KETUA PROGRAM STUDI,




Ade Palupi, SE., MPPM., Ph.D., Ak.
NIP. 19711014 2000032 001

Tanggal 16/02/2016

Surabaya,

Skripsi telah selesai dan siap untuk diuji

Dosen pembimbing



A.A. Gde Satia Utama, SE., M.Si, Ak, CA
NIP. 19821015 2005011 001

PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Saya, (Aulia Widyamori, 041013335) menyatakan bahwa:

1. Skripsi saya ini adalah asli dan benar-benar hasil karya saya sendiri, dan bukan merupakan hasil karya orang lain dengan mengatasnamakan saya, serta bukan merupakan hasil peniruan atau penjiplakan (plagiarism) dari karya orang lain. Skripsi ini belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik di Universitas Airlangga, maupun di perguruan tinggi lainnya.
2. Dalam Skripsi ini tidak terdapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar kepustakaan.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya dan apabila di kemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pembatalan mata kuliah yang telah lulus karena karya tulis ini, serta sanksi-sanksi lain sesuai dengan normadan peraturan yang berlaku di Universitas Airlangga.

Surabaya,



Aulia Widyamori
NIM: 041013335

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur kepada Allah SWT atas segala limpahan rahmat, hidayah dan karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Reaksi pasar atas pengumuman corporate governance perception index” dengan baik. Skripsi ini disusun untuk memenuhi persyaratan dalam penyelesaian studi Strata-1 di Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Airlangga serta sebagai bentuk aplikasi atas ilmu yang penulis dapatkan selama perkuliahan.

Pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih kepada pihak-pihak yang telah banyak membantu penyelesaian skripsi ini:

1. Prof. Dr. Dian Agustia, SE.,M.SI.,Ak. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga.
2. Ade Palupi, SE.,MPPM.,Ak.,Ph.D. selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga.
3. AA Gde Satia Utama, SE., M.Si., Ak., CA. selaku dosen pembimbing yang dengan penuh kesabaran telah memberikan bantuan , bimbingan pengarahan, petunjuk dan koreksi hingga terselesaikannya skripsi ini.
4. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga yang telah memberikan ilmu kepada penulis selama perkuliahan.
5. Kedua orang tua yang selalu memberikan dukungan moril maupun material, serta doa dan restunya selama ini
6. Teman teman seangkatan dan kawan di perantauan GD berkat doa dan dukungan yang telah diberikan

Akhir kata dengan segala keterbatasan dan kerendahan hati, penulis berharap skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi siapa saja yang membacanya. Amin

Surabaya, Januari 2016

penulis



ABSTRAK

Corporate governance perception index(CGPI) merupakan program riset dan pemeringkatan penerapan *good corporate governance* pada perusahaan di Indonesia yang diselenggarakan oleh *the Indonesian institute for corporate governance*(IICG) bekerjasama dengan majalah SWA yang bertujuan untuk membuat pemeringkatan indeks terbaik dari setiap perusahaan yang telah melaksanakan konsep *good corporate governance* di Indonesia. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui reaksi pasar atas pengumuman CGPI yang ditunjukkan dengan adanya *abnormal return* dan *trading volume activity* yang signifikan di sekitar tanggal pengumuman

Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan yang tersurvey CGPI selama tahun 2010-2013. Teknik sampling yang digunakan adalah *purpose sampling* dan terpilih 89 sampel. Pengujian hipotesis dilakukan dengan *one sample t test*, *one way ANOVA* dan *kruskal wallis*

Hasil dari penelitian menunjukkan bahwa pengumuman CGPI tidak direaksi pasar dengan tidak adanya *abnormal return* yang signifikan di sekitar tanggal pengumuman, tetapi terjadi peningkatan *trading volume activity* yang signifikan, ini berarti investor merespon secara individual pengumuman CGPI. Selain itu penelitian juga menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan *abnormal return* serta *trading volume activity* yang signifikan pada saat pengumuman *corporate governance perception index* diantara perusahaan yang memperoleh predikat *most trusted*, *trusted*, dan *fair trusted*

Kata Kunci: *corporate governance perception index*, *abnormal return*, *trading volume activity*

ABSTRACT

Corporate governance perception index (CGPI) is a program of research and ranking the implementation of good corporate governance companies in Indonesia organized by the Indonesian Institute for Corporate Governance (IICG) in cooperation with *SWA magazine* that aims to create a ranking of the best index of every company that has implemented the concept good corporate governance in Indonesia. The aim of this study was to determine the market reaction to the announcement corporate governance perception index indicated by abnormal return and trading volume activity significantly around the announcement date

The population in this study is a company that participated in the Corporate Governance Perception Index during 2010-2013. The sampling technique used is purposive sampling and selected 89 samples. Hypothesis testing is done by one sample t test, one way ANOVA and Kruskal Wallis test

Results from the study showed that there's no significant abnormal returns around the announcement date, but an increase in trading volume activity significantly, this means that investors respond individually announcement corporate governance perception index. In addition, research also shows that there is no difference of abnormal return and trading volume activity significantly during the announcement of corporate governance perception index among the companies that received the title of most trusted, trusted, and trusted fair

Keywords: corporate governance perception index, abnormal return, trading volume activity

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
HALAMAN PERSETUJUAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI.....	iv
KATA PENGANTAR	v
ABSTRAK	vii
ABSTRACT.....	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
BAB 1: PENDAHULUAN	
1.1. Latar Belakang Permasalahan.....	1
1.2. Rumusan Masalah	8
1.3. Tujuan Penelitian	9
1.4. Manfaat Penelitian	10
1.3. Sistematika Skripsi.....	11
BAB 2 : TINJAUAN PUSTAKA	
2.1. Landasan Teori.....	13
2.1.1. <i>Corporate Governance</i>	13

2.1.2. <i>Corporate Governance Perception Index</i>	16
2.1.3. Efisiensi Pasar Modal.....	22
2.1.4 <i>Event Study</i>	24
2.1.5 <i>Abnormal Return</i>	25
2.1.6 <i>Trading Volume Activity</i>	28
2.2. Penelitian Terdahulu	29
2.3. Hipotesis dan atau Model Analisis.....	32
2.3.1. Perumusan Hipotesis.....	32
2.3.1.1. <i>Abnormal Return</i> dan pengumuman <i>Corporate Governance Perception Index</i> ...	32
2.3.1.2. <i>Trading Volume Activity</i> dan pengumuman <i>Corporate Governance Perception Index</i> ...	34
2.3.1.3 <i>Abnormal return</i> dan predikat <i>Most trusted</i> , <i>trusted</i> , dan <i>fair trusted</i> dalam <i>Corporate</i> <i>Governance Perception Index</i>	36
2.3.1.4 <i>Trading Volume Activity</i> dan predikat <i>Most</i> <i>trusted</i> , <i>trusted</i> , dan <i>fair trusted</i> dalam <i>Corporate Governance Perception Index</i>	37
2.4. Kerangka konseptual.....	38
BAB 3 : METODE PENELITIAN	
3.1. Pendekatan Penelitian	40
3.2. Identifikasi Variabel.....	41
3.3. Definisi Operasional Variabel.....	41

3.4. Jenis dan Sumber Data	44
3.5. Prosedur Pengumpulan Data	44
3.6. Teknik Analisis	46
3.6.1. Analisis Abnormal Return.....	46
3.6.2. Analisis Trading Volume Activity	48
3.7. Pengujian Statistik	49
3.7.1. Uji Normalitas	49
3.7.2. Uji homogenitas	49
3.7.3. Pengujian Hipotesis.....	50
3.7.3.1. Hipotesis 1.....	50
3.7.3.2. Hipotesis 2.....	51
3.7.3.3. Hipotesis 3.....	53
3.7.3.4. Hipotesis 4.....	55
BAB 4 : HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	
4.1. Gambaran Umum Objek Penelitian	59
4.2. Deskripsi Hasil Penelitian	60
4.2.1. Analisa deskriptif	60
4.3. Analisis Model dan Pengujian Hipotesis	64
4.3.1. Uji Normalitas	64
4.3.1.1. Uji normalitas hipotesis 1 dan 2.....	65
4.3.1.2. Uji normalitas hipotesis 3 dan 4.....	65
4.3.2. Uji Homogenitas	66
4.3.3. Uji Hipotesis	66

4.3.3.1. Hipotesis 1.....	66
4.3.3.2. Hipotesis 2.....	68
4.3.3.3. Hipotesis 3.....	69
4.3.3.4. Hipotesis 4.....	71
4.4. Pembahasan	74
4.4.1. <i>Abnormal return</i> signifikan di sekitar tanggal pengumuman <i>corporate governance perception</i> <i>index</i>	75
4.4.2. <i>Trading volume activity</i> signifikan di sekitar tanggal pengumuman <i>corporate governance</i> <i>perception index</i>	76
4.4.3. Perbedaan <i>abnormal return</i> antara perusahaan kategori <i>most trusted, trusted, dan fair trusted</i>	77
4.4.4. Perbedaan <i>trading volume activity</i> antara perusahaan kategori <i>most trusted, trusted, dan fair</i> <i>trusted</i>	78
BAB 5 : SIMPULAN DAN SARAN	
5.1. Simpulan	79
5.2. Saran.....	80
DAFTAR PUSTAKA	81
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 Perbandingan Penelitian Terdahulu	29
Tabel 4.1 Seleksi dan kriteria pemilihan sampel	60
Tabel 4.2 Rata-rata <i>abnormal return</i> masing-masing kategori selama periode penelitian	61
Tabel 4.3 Rata-rata <i>trading volume activity</i> masing-masing kategori selama periode penelitian	63
Tabel 4.4 Uji <i>one sample t test abnormal return</i>	67
Tabel 4.5 Uji <i>one sample t test trading volume activity</i>	68
Tabel 4.6 <i>levene test abnormal return</i>	70
Tabel 4.7 Uji one way ANOVA	70
Tabel 4.8 Tabel grafik <i>histogram trading volume activity</i>	72
Tabel 4.9 Tabel kruskall-wallis	73

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka konseptual	39

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar perusahaan peserta CGPI berdasarkan kategori

Lampiran 2 Tabulasi data

Lampiran 3 Uji Normalitas

Lampiran 4 Hasil output SPSS

