

ABSTRAK

Tujuan penelitian ini adalah menguji secara empiris pengaruh fundamental perusahaan dan mekanisme *Good Corporate Governance* (GCG) terhadap volatilitas harga saham, serta pengaruh mekanisme GCG dalam memediasi pengaruh fundamental perusahaan terhadap volatilitas harga saham. Fundamental perusahaan yang digunakan dalam penelitian diukur dengan 3 proksi, yaitu *Return On Asset* (ROA), *Debt to Equity Ratio* (DER), dan *Earning Per Shares* (EPS). Mekanisme GCG yang digunakan dalam penelitian ini menggunakan 4 proksi, yaitu: proporsi dewan komisaris independen, proporsi kepemilikan institusional, proporsi kepemilikan manajerial, dan jumlah komite audit.

Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2011 sampai 2013 dengan jumlah 136 perusahaan. Sampel dipilih menggunakan metode *purposive sampling*. Data yang digunakan dalam penelitian ini di analisis menggunakan *Structural Equation Model* (SEM) dengan model pendekatan *Partial Least Square* (PLS). Analisis PLS dilakukan dengan bantuan *software* SmartPLS 2.0.

Hasil penelitian menunjukkan terdapat 79 perusahaan yang memenuhi kriteria *purposive sampling* yang ditetapkan dalam penelitian. Fundamental perusahaan direfleksikan oleh proksi ROA dan EPS. Mekanisme GCG direfleksikan oleh proksi proporsi dewan komisaris independen dan jumlah komite audit. Hasil penelitian membuktikan fundamental perusahaan berpengaruh negatif terhadap volatilitas harga saham dan terbukti signifikan. Fundamental perusahaan berpengaruh positif terhadap mekanisme GCG dan terbukti signifikan. Mekanisme GCG berpengaruh negatif terhadap volatilitas harga saham dan terbukti signifikan. Mekanisme terbukti berpengaruh negatif dalam memediasi pengaruh fundamental perusahaan terhadap volatilitas harga saham dan terbukti signifikan.

Kata Kunci : Volatilitas Harga Saham, Fundamental Perusahaan, Mekanisme GCG.

ABSTRACT

The aim of this research is examine empirically fundamentally influence the mechanism of good corporate governance (enterprises the volatility of the share prices, as a mechanism to mediate enterprises influence on the company stock price volatility. The company that employed in research proksi, measured by 3 the return on assets (ROA) debt to equity ratio (DER) and earning per shares (EPS). The enterprises used in this research using four proksi, namely: the proportion of independent board of commissioners the proportion of institutional, the proportion of managerial, and the audit committee.

The population in this research was manufacturing companies listed on the indonesia stock in 2011 to 2013 with the total number of 136 company . Sample uses the method chosen census . The data used in this experiment in analysis using structural equation a model (SEM) on the model of the approach of partial least square (PLS). PLS analysis using software smartpls 2.0

The results showed there were 79 companies that meet the criteria specified in the target population of the study. Fundamentally the company is reflected by proxy ROA and EPS. Mechanism of GCG is reflected by the proportion of the Board of Commissioners of the independent proxy and the amount of the audit committee. The research results prove the company's fundamental effect negatively to stock price volatility and proved significant. Positive effect on the company's fundamental mechanisms of GCG and proved significant. The mechanism of the negative effect of the GCG stock price volatility and proved significant. The mechanism proved to be influential in the negative influence of fundamental company mediates against the volatility of stock prices and proved significant.

Keywords: Stock Price Volatility, Fundamental Company, GCG Mechanism.