

**PENGARUH PUBLIKASI CORPORATE GOVERNANCE
PERCEPTION INDEX TERHADAP REAKSI PASAR
PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

**Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Strata Satu
Jurusan Akuntansi**



Oleh :

Ika Cita Pujiastu

NIM : 2008310533

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS
SURABAYA
2012**

**PENGARUH PENGUMUMAN CORPORATE GOVERNANCE
PERCEPTION INDEX TERHADAP REAKSI PASAR
PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA**

Diajukan Oleh :

Ika Cita Pujiastu

2008310533

Skripsi ini telah dibimbing
dan dinyatakan siap diujikan


Dosen Pembimbing,

Tanggal : Maret 2012


Diyah Puffati. SE., M.Si

Co. Dosen Pembimbing

Tanggal : Maret 2012


Luciana Spica Almilia. SE., M.Si., Ak.

SKRIPSI
PENGARUH PENGUMUMAN CORPORATE GOVERNANCE
PERCEPTION INDEX TERHADAP REAKSI PASAR
PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA

Disusun Oleh

Ika Cita Pujiastu

2008310533

Dipertahankan Didepan Tim Penguji
Dan Dinyatakan Lulus Ujian Skripsi
Pada Tanggal 15 Februari 2012

Tim penguji

Ketua : Prof. Dr. Drs. R. Wilopo, M.Si., Ak. CPMA

Sekretaris: Kautsar R. Salman, SE., Ak., M.S.A., BKP

Anggota : Dr. Agus Samekto, SE., Akm M.Si

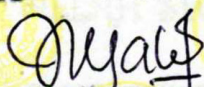
PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Ika Cita Pujiastu
Tempat, Tanggal Lahir : Paguyaman, 15 Januari 1991
N.I.M : 2008310533
Jurusan : Akuntansi
Program Pendidikan : Strata I
Konsentrasi : Akuntansi Keuangan
Judul : Pengaruh Publikasi Corporate Governance Perception Index Terhadap Reaksi Pasar pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

Disetujui dan diterima baik oleh :

Dosen Pembimbing,

Tanggal : Maret 2012



Diyah Puflati. SE., M.Si

Co. Dosen Pembimbing


Tanggal: Maret 2012



Luciana Spica Almilia. SE.,M.Si.,Ak.

Ketua Program Studi S1 Akuntansi,

Tanggal : Maret 2012



(Supriyati, S.E.,M.Si.,Ak)

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

- ✓ Salah itu wajar bagi kita yang belajar dan bekerja keras membangun kebesaran hidup kita
- ✓ Jadi Diri Sendiri, Cari Jati Diri, And Dapetin Hidup Yang Mandiri
- ✓ Optimis, Kaena Hidup Terus Mengalir Dan Kehidupan Terus Berputar
- ✓ Sesekali Liat Ke Belakang Untuk Melanjutkan Perjalanan Yang Tiada Berujung
- ✓ Saya percaya. Esok sudah tidak boleh mengubah apa yang berlaku hari ini, tetapi hari ini masih boleh mengubah apa yang akan terjadi pada hari esok

Skripsi ini saya persembahkan untuk :

- ✓ ALLAH SWI yang telah mengabulkan doa keluarga dan saya pribadi, memberikan saya kesehatan, kekuatan dan kesabaran sehingga saya dapat menyelesaikan kuliah dan khususnya skripsi sesuai harapan papa dan mama. *Alhamdulillahirobbil'alamin.*
- ✓ MAMA & PAPA TERSAYANG, yang selalu memberikan arahan, pengertian dan kasih sayang yang luar biasa kepada saya, selalu mendoakan saya, memberikan motivasi dan memberikan semangat yang luar biasa. Terima kasih MAMA DAN PAPA.
- ✓ ADIK TERCINTA, yang telah mendoakan saya dan ikut memberikan semangat kepada saya. Terima kasih sistaku.

- ✓ HUNNIKUWH, yang selalu berikan arahan, motivasi dan semangat kepada saya, yang tiada henti-hentinya beri saya dukungan selama proses kuliah sampai skripsi saya. Makasih yah hunnikuwh KIRAN.
- ✓ KELUARGA, terima kasih banyak sudah memberi dukungan dan doanya. Khususnya untuk mami dan alin Papi terima kasih sudah sayang saya dari kecil dan tak lupa sering mendoakan saya. Untuk taciku yang sudah beri semangat dan dukungan dan sudah meluangkan waktunya menemani saya dan mama ke surabaya.
- ✓ Buat teman2 @ semua jurusan Akuntansi maupun Manajemen khususnya untuk (chabil, pinot, cece, ndola, didi, restong, lia, dindot) alhamdulillah yah kita lulus bareng, untuk teman2ku (encing gilang, encing ai ai, riky, tiwy, stavy, abang lukas) ayoo segera menyusul yah...

BUAT SEMUANYA YANG BELUM TERCANTUM TERIMA KASIH

YA

KATA PENGANTAR



Segala puji syukur Alhamdulillah saya panjatkan kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat serta hidayah-Nya sehingga penulis pada akhirnya dapat menyelesaikan skripsi dengan tepat waktu. Penyusunan skripsi ini dimaksudkan sebagai salah satu syarat dalam penyelesaian Program Pendidikan Strata Satu Jurusan Akuntansi Di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya. Skripsi ini berjudul “Pengaruh Publikasi Corporate Governance Perception Index Terhadap Reaksi Pasar pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia ”.

Penulis sebagai insan biasa, tidak dapat menyelesaikan penulisan skripsi ini tanpa kerja keras dan dukungan serta bantuan dari berbagai pihak. Dengan ini saya mengucapkan banyak terima kasih kepada:

1. Ibu DR. Dra. Psi. Hj. Tatik Suryani, MM. Selaku Ketua STIE Perbanas Surabaya.
2. Ibu Supriyati, S.E.,M.Si.,Ak selaku Ketua Jurusan Akuntansi STIE Perbanas Surabaya.
3. Ibu Diyah Pujiati, SE.,M.Si selaku dosen pembimbing yang telah memberikan banyak saran dan arahan dalam penyusunan Skripsi, sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik dan lancar.

4. Ibu Luciana Spica Almilia, SE.,M.Si., Ak selaku Co dosen pembimbing yang telah memberikan banyak saran dan arahan dalam penyusunan skripsi, sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik dan lancar.
5. Ibu Laila Saleh, S.Psi.,M.MT selaku dosen wali yang telah meluangkan waktu memberikan bimbingan, arahan dan pengetahuan.
6. Bapak Prof. Dr. Drs. R. Wolopo, M.Si., Ak. CPMA dan Bapak Dr. Agus Samekto, S.E., Ak, M.Si selaku dosen penguji yang telah memberikan saran dan pengetahuan.
7. Bapak Kautsar R. Salman,SE., Ak.,M.S.A.,BKP yang telah bersedia mendampingi saya selama sidang berlangsung.
8. Bapak dan Ibu Dosen pengajar STIE Perbanas yang telah membekali ilmu selama perkuliahan kepada penulis, demi kesempurnaan penyusunan skripsi ini serta civitas akademisi yang telah membantu penulis.

Demikian skripsi ini dibuat, semoga dapat berguna bagi semua pihak pada umumnya dan bagi para peneliti yang ingin meneliti objek yang sama pada khususnya.

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DIUJI	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI	iv
HALAMAN MOTTO & PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
ABSTRAK/RINGKASAN	xv
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	4
1.3 Tujuan penelitian	5
1.4 Manfaat Masalah	6
1.5 Sistematika Penulisan	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Penelitian Terdahulu	9
2.2 Landasan Teori	15
2.3 Kajian teori sinyal terhadap pengaruh CGPI terhadap reaksi pasar	35
2.3 Kerangka Pemikiran	34
2.4 Hipotesis Penelitian	36
BAB III METODE PENELITIAN	
3.1 Rancangan Penelitian	42
3.2 Batasan Penelitian	44
3.3 Identifikasi Variabel	44
3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran	45
3.5 Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel	46
3.6 Data dan Metode Pengumpulan Data	47
3.7 Metode Analisis Data	48
BAB IV GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA	
4.1 Gambaran Subyek Penelitian	56
4.2 Analisis Data	58
BAB V PENUTUP	
5.1 Kesimpulan	98

5.2 Saran.....	101
5.3 Keterbatasan Penelitian.....	101

DAFTAR RUJUKAN
LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 : Tabel Penelitian Terdahulu.....	13
Tabel 2.2 : Tabel Cakupan dan Bobot Penilaian CGPI.....	23
Tabel 2.3 : Tabel Tahapan dan Bobot Penilaian Riset dan Pemeringkatan CGPI.....	25
Tabel 2.4 : Tabel Skala Pengelompokkan CGPI.....	25
Tabel 3.1 : Sampe dalam Penelititan.....	47
Tabel 4.1 : Perusahaan yang masuk survey CGPI.....	57
Tabel 4.2 : Deskriptif AAR Dari Seluruh Perusahaan Yang Berpredikat Sangat Terpercaya, Terpercaya Dan Cukup Terpercaya	61
Tabel 4.3 : Deskriptif Nilai Aar Dari Perusahaan Yang Sangat Terpercaya, Terpercaya, Dan Cukup Terpercaya.....	63
Tabel 4.4 : Deskriptif TVA Dari Seluruh Perusahaan Yang Berpredikat Sangat Terpercaya, Terpercaya Dan Cukup Terpercaya	64
Tabel 4.5 : Deskriptif NilaiTVA Dari Perusahaan Yang Sangat Terpercaya, Terpercaya, Dan Cukup Terpercaya.....	66
Tabel 4.6 : Hasil Uji <i>One Sample T-Test</i> Terhadap <i>Abnormal Return</i> Pada Seluruh Perusahaan Yang Berpredikat Sangat Terpercaya, Terpercaya, Dan Cukup Terpercaya.....	70
Tabel 4.7 : Hasil Uji <i>One Sample T-Test</i> Terhadap <i>Abnormal Return</i> Pada Seluruh Perusahaan Yang Berpredikat Sangat Terpercaya.....	71
Tabel 4.8 : Hasil Uji <i>One Sample T-Test</i> Terhadap <i>Abnormal Return</i> Pada Seluruh Perusahaan Yang Berpredikat Terpercaya.....	73
Tabel 4.9 : Hasil Uji <i>One Sample T-Test</i> Terhadap <i>Abnormal Return</i> Pada Seluruh Perusahaan Yang Berpredikat Cukup Terpercaya.....	75
Tabel 4.10: Hasil Uji <i>One Sample T-Test</i> Terhadap <i>TVA</i> Pada Seluruh Perusahaan Yang Berpredikat Sangat Terpercaya, Terpercaya, Dan Cukup Terpercaya.....	76
Tabel 4.11: Hasil Uji <i>One Sample T-Test</i> Terhadap <i>TVA</i> Pada Seluruh Perusahaan Yang Berpredikat Sangat Terpercaya.....	78
Tabel 4.12: Hasil Uji <i>One Sample T-Test</i> Terhadap <i>TVA</i> Pada Seluruh Perusahaan Yang Berpredikat Terpercaya.....	80
Tabel 4.13: Hasil Uji <i>One Sample T-Test</i> Terhadap <i>TVA</i> Pada Seluruh Perusahaan Yang Berpredikat Cukup Terpercaya.....	81
Tabel 4.14: Hasil Uji <i>Independent T-Test</i> Terhadap <i>AR</i> Pada Perusahaan Yang Berpredikat Sangat Terpercaya Dan Terpercaya	83
Tabel 4.15: Hasil Uji <i>Independent T-Test</i> Terhadap <i>AR</i> Pada Perusahaan Yang Berpredikat Sangat Terpercaya Dan Cukup Terpercaya	84

Tabel 4.16: Hasil Uji <i>Independent T-Test</i> Terhadap <i>AR</i> Pada Perusahaan Yang Berpredikat Terpercaya Dan Cukup Terpercaya	84
Tabel 4.17: Hasil Uji <i>Independent T-Test</i> Terhadap <i>TVA</i> Pada Perusahaan Yang Berpredikat Sangat Terpercaya Dan Terpercaya	86
Tabel 4.18: Hasil Uji <i>Independent T-Test</i> Terhadap <i>TVA</i> Pada Perusahaan Yang Berpredikat Sangat Terpercaya Dan Cukup Terpercaya	87
Tabel 4.19: Hasil Uji <i>Independent T-Test</i> Terhadap <i>TVA</i> Pada Perusahaan Yang Berpredikat Terpercaya Dan Cukup Terpercaya	88

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 : Kerangka Pemikiran	36
Gambar 4.2 : Pergerakan Nilai AAR Seluruh Perusahaan yang Berpredikat Sangat Terpercaya, Terpercaya, dan Cukup Terpercaya.....	61
Gambar 4.3 : Pergerakan Nilai AAR Perusahaan yang Berpredikat Sangat Terpercaya, Terpercaya, dan Cukup Terpercaya.....	65
Gambar 4.4 : Pergerakan Nilai TVA Seluruh Perusahaan yang Berpredikat Sangat Terpercaya, Terpercaya, dan Cukup Terpercaya.....	68
Gambar 4.5 : Pergerakan Nilai TVA Perusahaan yang Berpredikat Sangat Terpercaya, Terpercaya, dan Cukup Terpercaya.....	71

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Perusahaan yang Termasuk dalam Kriteria Pengambilan Sampel
- Lampiran 2 : Daftar Perusahaan Sampel
- Lampiran 3 : Data Closing Price Tahun 2006-2010
- Lampiran 4 : Return Actual Tahun 2006-2010
- Lampiran 5 : Index Marga Saham Gabungan Tahun 2006-2010
- Lampiran 6 : Return Ekspektasi Tahun 2006-2010
- Lampiran 7 : Abnormar Return Tahun 2006-2010
- Lampiran 8 : Data Volume Perdagangan Tahun 2006-2010
- Lampiran 9 : Data Saham Beredar Tahun 2006-2010
- Lampiran 10 : Trading Volume Activity Tahun 2006-2010
- Lampiran 11 : Output SPSS
- Hipotesis 1A
 - Hipotesis 1B
 - Hipotesis 1C
 - Hipotesis 1D
 - Hipotesis 2A
 - Hipotesis 2B
 - Hipotesis 2C
 - Hipotesis 2D
 - Hipotesis 3
 - Hipotesis 4

**THE INFLUENCE OF THE PUBLICATION OF CORPORATE
GOVERNANCE PERCEPTION INDEX TO MARKET IN
COMPANIES LISTED ON THE INDONESIA
STOCK EXCHANGE**

ABSTRACT

The objective of this research is to know reaction of market which in showing with existence of abnormal of return and trading volume is around by announcement, and wants to know difference of market reaction at company having ranking Very Trustworthy, Trustworthy and Enough Trustworthy. This examination is done to study is vesting of ranking Very Trustworthy, Trustworthy and Enough Trustworthy is reacted to differs in by market. Statistical methods applied is analysis One Sample t-test and independent t-test. The sample is participant company of survey Corporate Governance Perception Index (CGPI) listing of Indonesia effect done by The Indonesia Institute of Corporate Governance (IICG) the year of 2006 to 2010. Sample in this research consisted of 12 companies having predicate very trustworthy, 43 companies having predicate trustworthy, and 16 companies having predicate enough trustworthy.

Based on this result of testing hypothesis can be taken conclusion that announcement of CGPI is not reacted by market with existence of abnormal return stock that is is not significant is around by good announcement at company having predicate very trustworthy, trustworthy, and enough trustworthy of CGPI but for trading volume reacted by market significant is around by announcement at company having predicate very trustworthy, trustworthy, and enough trustworthy.

Keywords: Corporate Governance Perception Index, abnormal return, trading volume activity.