

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



Oleh
BAGUS PARMANTIO
20030410308

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

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

SKRIPSI

**Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan untuk Memperoleh Gelar Sarjana
Pada Fakultas Ekonomi Program Studi Manajemen
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta**



**Oleh :
BAGUS PARMANTIO
20030410308**

PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : BAGUS PARMANTIO

Nomor Mahasiswa : 20030410308

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul "**Reaksi Pasar terhadap Publikasi Corporate Governance Perception Index Pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Jakarta**" tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini

- © Almateterku
 - © Keluarga Besarku di Magelang, Yogyakarta, dan Semarang
 - © Sayanku Fe'a Ternanis
 - © Adek-adekku Tersayang (Alain dan Dhea)
 - © Bapak dan Ibuku Tercinta
- Kepada :
Karya kecil ini, Bagus persembahkan

(Evangeline Booth)
 "tetapi apa yang kita berikan untuk orang lain."
 Bukannya apa yang kita terima yang bermakna,
 berarti, tapi apa yang kita lakukan dalam tahun-tahun tersebut.
 "Bukannya seberapa banyak tahun yang telah kita jalani yang membuat hidup

(May Kay Ash).
 "disisipkan" diantara pujian."
 motivasi terkuat. Bahkan kritik dapat membangun rasa percaya diri saat
 "Kerjajuran adalah batu penjur dari segala kesuksesan, Pengakuan adalah

(QS. Al Mujadilah : 11)
 "Niscaya Allah akan meninggikan orang-orang yang beriman diantaramu dan
 orang-orang yang diberi ilmu beberapa derajat"

WOLLO

KATA PENGANTAR

Assalamu 'alaikum Wr. Wb.

Puji syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT, yang telah melimpahkan karunia, rahmat, hidayah serta inayah-Nya. Sholawat serta salam senantiasa tercurahkan atas Nabi Muhammad SAW, para keluarga, dan para sahabat yang telah membawa kita dari zaman jahiliyah (zaman yang penuh dengan kebodohan) ke zaman yang syarat akan ilmu pengetahuan dan teknologi, sehingga penulis dapat memperoleh bekal ilmu pengetahuan selama mengikuti perkuliahan dan semoga bermanfaat dikemudian hari. Maksud dan tujuan penulisan skripsi ini adalah untuk memenuhi persyaratan guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi, Program Studi Manajemen, Fakultas Ekonomi, Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Tiada kata yang dapat penulis ucapkan selain "*Alhamdulillah Rabbil 'Alamin*", sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini yang berjudul: "ANALISIS PENGARUH KARAKTERISTIK PERUSAHAAN TERHADAP PENERAPAN *CORPORATE GOVERNANCE* PADA PERUSAHAAN PUBLIK YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK JAKARTA". Penyusunan skripsi ini tidak akan berjalan lancar tanpa adanya dukungan dan do'a dari semua pihak yang telah rela meluangkan waktunya untuk memberikan bantuan kepada penulis, baik bantuan materiil maupun spirituil. Pengetahuan dan pengalaman yang diperoleh penulis selama masa belajar menuntut ilmu dan antusias dalam menyusun bab demi bab dari skripsi ini yang pernah penulis alami, tidak membuat penulis lupa untuk mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Misbahul Anwar, S.E., M.Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi, Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Ibu Rita Kusumawati, S.E., M.Si, selaku dosen pembimbing yang telah memberikan bimbingan dan petunjuk hingga terselesaikannya skripsi ini.
3. Ibu Arni Surwanti, S.E, M.M , selaku dosen pembimbing akademik yang telah membimbing penulis dalam menuntaskan skripsi ini.

4. Ayahanda dan Ibunda serta kedua adikku tercinta, atas cinta dan kasih sayang serta *support*, dan doa kepada penulis hingga dapat menyelesaikan *study* di Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
5. Semua pihak yang telah memberikan dukungan, bantuan, kemudahan dan semangat dalam proses penyelesaian skripsi ini.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa penulisan skripsi ini masih jauh dari kata sempurna karena keterbatasan kemampuan dan pengetahuan yang dimiliki oleh penulis. Oleh karena itu, kritik, saran dan pengembangan penelitian selanjutnya sangat diperlukan untuk kedalaman karya tulis dengan topik ini.

Akhirnya, penulis berharap semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi pembaca dan pihak yang berkepentingan.

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
INTISARI.....	vi
ABSTRAK.....	vii
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Batasan Masalah.....	7
C. Rumusan Masalah	7
D. Tujuan Penelitian	8
E. Manfaat Penelitian	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	11
A. Landasan Teori.....	11
1. <i>Corporate Governance</i> (CG)	11
2. <i>Forum for Corporate Governance in Indonesia</i> (FCGI) ...	14
3. <i>Corporate Governance Perception Index</i>	15
4. Teori Kandungan Informasi.....	18
5. Studi Peristiwa (<i>event study</i>).....	20
6. <i>Abnormal Return</i>	22
7. Volume Perdagangan saham.....	23
8. <i>Bid ask spread</i>	24

	B. Hasil Penelitian Terdahulu	27
	C. Hipotesis Penelitian.....	28
BAB III	METODE PENELITIAN	31
	A. Objek Penelitian	31
	B. Jenis Data	31
	C. Teknik Pengambilan Sampel	32
	D. Teknik Pengumpulan Data	32
	E. Definisi Operasional Variabel dan Pengukuran Variabel	33
	F. Metode Analisis Data	34
	G. Pengujian Hipotesis	40
BAB IV	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	41
	A. Gambaran Umum Obyek Penelitian	41
	B. Uji Normalitas Data	44
	C. Hasil Penelitian (Uji Hipotesis)	44
	1. Pengujian <i>Abnormal return</i>	44
	2. Pengujian Total Volume activity.....	49
	3. Pengujian <i>Bid ask spread</i>	51
	D. Pembahasan.....	50
BAB V	SIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN PENELITIAN	54
	A. Simpulan	54
	B. Saran.....	55
	C. Keterbatasan Penelitian	

DAFTAR TABEL

4.1	Jumlah Perusahaan yang Menjadi Sampel.....	41
4.2	Daftar Perusahaan Masuk Sepuluh Besar CGPI.....	43
4.3	Daftar Perusahaan Masuk Non-Sepuluh Besar CGPI.....	43
4.4	Hasil Ujian Normalitas Data.....	44
4.5	Hasil Pengujian Abnormal Return Perusahaan yang Masuk Sepuluh Besar CGPI (<i>One sampel t-test</i>)	46
4.6	Hasil Pengujian <i>Abnormal Return Perusahaan yang Masuk Non Sepuluh Besar CGPI (one sample t-test)</i>	47
4.7	Hasil Uji Beda <i>Abnormal Return</i> Perusahaan yang Masuk Sepuluh Besar dan Non Sepuluh Besar CGPI (<i>Independent t-test</i>).....	49
4.8	Hasil Uji Beda <i>Total Volume Activity (TVA)</i> Perusahaan yang Masuk Sepuluh Besar dan Non Sepuluh Besar CGPI (<i>Independent t-test</i>).....	51
4.9	Hasil Uji Beda <i>Bid Ask Spread</i> Perusahaan yang Masuk Sepuluh Besar dan Non Sepuluh Besar CGPI (<i>Independent t-test</i>).....	52

DAFTAR GAMBAR

2.1	Gambar Kandungan Informasi Pengumuman Suatu Peristiwa.....	19
3.1	Gambar Periode Pengamatan Peristiwa Penelitian.....	35
4.1	Grafik Pergerakan Average Abnormal Return Perusahaan yang Masuk sepuluh Besar dan Non Sepuluh Besar CGPI.....	45
4.2	Grafik Pergerakan Total Volume Activity (TVA) Perusahaan yang Masuk sepuluh Besar dan Non Sepuluh Besar CGPI.....	50
4.3	Grafik Pergerakan Bid Ask Spread Perusahaan yang Masuk sepuluh Besar dan Non Sepuluh Besar CGPI	57

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Perhitungan Abnormal return, Total Volume Activity dan Bid ask