

**PENGARUH PEMBENTUKAN KOMITE AUDIT TERHADAP
REAKSI PASAR DAN HUBUNGANNYA DENGAN
*EARNINGS RESPONSE COEFFICIENT (ERC)***

SKRIPSI

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan Untuk Memperoleh Gelar Sarjana
Pada Fakultas Ekonomi Program Studi Akuntansi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Oleh
ARMELIA RAHMAN
21420097

~~200010~~
200010420097

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

SKRIPSI
PENGARUH PEMBENTUKAN KOMITE AUDIT TERHADAP
REAKSI PASAR DAN HUBUNGANNYA DENGAN
EARNINGS RESPONSE COEFFICIENT (ERC)

Diajukan Oleh


ARMELIA RAHMAN
21420097


20010420097


Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan
Dewan Penguji Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Tanggal 30 Agustus 2005

Yang terdiri dari

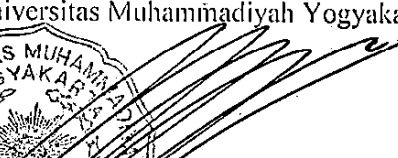

Ahim Abdurahim, S.E., M.Si.
Ketua Tim Penguji


Ietje Nazaruddin, Dra., M.Si.
Anggota Tim Penguji


Suryo Prato, S.E., M.Si., Akt.
Anggota Tim Penguji

Mengetahui
Dekan Fakultas ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta




Anwar, S.E., M.Si.
NIK : 143 014

SKRIPSI

**PENGARUH PEMBENTUKAN KOMITE AUDIT TERHADAP
REAKSI PASAR DAN HUBUNGANNYA DENGAN
*EARNINGS RESPONSE COEFFICIENT (ERC)***

Diajukan Oleh

ARMELIA RAHMAN
21420097

Telah disetujui Dosen Pembimbing

Pembimbing



Ahim Abdurahim S E M Si

Tanggal 03 Agustus 2005

KATA PENGANTAR

Bismillahirrohmanirrohim

Assalamu 'alaikum Warohmatullahi Wabarokatuh,

Segala puji syukur kehadirat Allah SWT, yang telah memberi rahmat dan kemudahan-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini. Shalawat dan salam semoga senantiasa tercurahkan kepada junjungan kita Nabi Muhammad SAW, Keluarga, Sahabat dan pengikutnya yang istiqomah hingga akhir zaman.

Dalam memenuhi persyaratan Akademik Strata Satu Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta, penulis mencoba melakukan penelitian yang berkaitan tata kelola perusahaan yang baik. Penulis berharap kehadiran karya kecil ini dapat bermanfaat untuk akademika dan khususnya bagi peneliti sendiri. Rintangan dan kendala tentu saja mewarnai proses penyelesaian penelitian ini. Berkat bantuan dan dukungan semua pihak, alhamdulillah segalanya menjadi pengalaman dan pelajaran bagi penulis. Pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Allah SWT "penulis skenario" terbaik bagi setiap hamba-Nya yang telah memberikan kesempatan untuk menyelesaikan sebagian kecil cerita hidup.
2. Misbahul Anwar, S.E., M.M. selaku Dekan Fakultas Ekonomi UMY, semoga Allah memuliakannya dengan ilmunya.
3. Ahim Abdurahim, S.E., M.Si. selaku Dosen Pembimbing Skripsi, terima

4. Evi Rahmawati, S.E., Akt., M. Acc., selaku Dosen Pembimbing Akademik, terima kasih perhatian dan bimbingannya yang telah diberikan.
5. Pihak pengelola Pusat Referensi Pasar Modal Bursa Efek Jakarta (PRPM BEJ) dan Pusat Pengembangan Akuntansi (PPA) UGM atas bantuannya dalam memperoleh data yang diperlukan.
6. Seluruh Dosen UMY khususnya Fakultas Ekonomi Program Studi Akuntansi terima kasih atas ilmu yang telah diberikan selama kuliah.
7. Seluruh Keluarga Besar penulis yang telah memberikan do'a, cinta dan motivasi selama penulis berada di tanah rantau.
8. Nana dkk di STIS Jakarta (jazaakillah dah kasih tumpangan selama ane di Jakarta), Septi, Linda & Fitri makasi ya atas "fasilitasnya" sehingga skripsi ini bisa selesai.
9. Kepada semua pihak yang telah membantu penulis baik langsung maupun tidak selama menuntut ilmu.

Akhir kata, tiada kata yang dapat disampaikan kecuali sujud syukur dan jazakumullah atas segala bentuk bantuan, saran dan kritiknya semoga karya ini dapat bermanfaat bagi perkembangan ilmu Ekonomi Indonesia.

Wassalamu 'alaikum wa rahmatullahi wa barakatuh

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN DOSEN PENGUJI.....	iii
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	iv
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	viii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang.....	1
B. Batasan Masalah.....	5
C. Rumusan Masalah.....	5
D. Tujuan Penelitian.....	6
E. Manfaat Penelitian.....	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	8
A. Landasan Teori.....	8
1. Komite Audit.....	8
2. Earnings Response Coefficient (ERC).....	15
3. Corporate Governance.....	17
B. Hasil Penelitian Terdahulu.....	18
C. Hipotesis.....	21
BAB III METODA PENELITIAN.....	22
A. Subyek Penelitian.....	22
B. Teknik Pengambilan Sampel.....	22
C. Jenis Data.....	23
D. Teknik Pengumpulan Data.....	23
E. Definisi Operasional Variabel Penelitian.....	24
1. Reaksi Pasar.....	24

b. Expected Return (ER).....	25
2. Earnings Response Coefficient (ERC).....	25
a. Cumulative Abnormal Return (CAR).....	26
b. Unexpected Earnings (UE).....	27
c. Return Harian.....	27
F. Uji Hipotesis dan Analisis Data.....	28
1. Hipotesis 1.....	28
2. Hipotesis 2.....	30
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	32
A. Gambaran Umum Subyek Penelitian.....	32
B. Analisis Deskriptif.....	32
C. Uji Normalitas.....	34
D. Hasil Penelitian (Uji Hipotesis) dan Pembahasan.....	35
Hipotesis 1.....	35
Hipotesis 2.....	36
BAB V SIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN PENELITIAN.....	40
A. Simpulan.....	40
B. Saran.....	40
C. Keterbatasan.....	

DAFTAR TABEL

4.1	Average Abnormal Return (AAR) dan nilai t Dengan Model Pasar Disesuaikan (Market Adjusted Models).....	35
4.2	Hasil Regresi Berganda CAR Sebelum Pembentukan Komite Audit (CAR 1) Sebagai Variabel Dependen	37
4.3	Hasil Regresi Berganda CAR Sesudah Pembentukan Komite Audit (CAR 2) Sebagai Variabel Dependen	38
4.4	Hasil Uji Beda Berpasangan Earnings Response Coefficient (ERC) Sebelum dan Sesudah Pembentukan Komite Audit	39

DAFTAR GAMBAR

- 4.1 Pergerakan Rata-rata Abnormal Return Disekitar Pengumuman
Pada Model Pasar Dinekuensi