



AK

 UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA PERPUSTAKAAN	MILIK PERPUSTAKAAN UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA
Diterima	18 DEC 2008
Inventarisasi	: 2683/EA/Hd.12/2008
Klasifikasi	: 658.4 Bud 08
Subyek	: Corporate Governance

 UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA PERPUSTAKAAN	UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA FAKULTAS EKONOMI Program Studi Akuntansi
---	---

**REAKSI PASAR TERHADAP PENGUMUMAN
CORPORATE GOVERNANCE PERCEPTION INDEX
TAHUN 2001-2008**

SKRIPSI

**Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Mencapai Derajat Sarjana Ekonomi (S1)
Pada Program Studi Akuntansi
Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta**



**Disusun Oleh:
Benedictus Budi Prayitno
NPM: 03 04 14140**

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA
2008**

SKRIPSI

**REAKSI PASAR TERHADAP PENGUMUMAN
CORPORATE GOVERNANCE PERCEPTION INDEX
TAHUN 2001-2008**

Disusun Oleh:

Benedictus Budi Prayitno

NPM: 03 04 14140

Telah dibaca dan disetujui oleh :

Pembimbing Utama

Jemi

Dewi Ratnaningsih, Dra, MBA., Akt.

Tanggal, 15 September 2008

HALAMAN PENGESAHAN

**REAKSI PASAR TERHADAP PENGUMUMAN
CORPORATE GOVERNANCE PERCEPTION INDEX
TAHUN 2001-2008**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Benedictus Budi Prayitno

NPM: 03 04 14140

**Telah dipertahankan di depan panitia penguji pada tanggal 08 Oktober 2008
dan dinyatakan telah memenuhi persyaratan untuk mencapai derajat
Sarjana Ekonomi (S1) pada Program Studi Akuntansi
Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta**


SUSUNAN PANITIA PENGUJI

Ketua Panitia Penguji



(Dewi Ratnaningsih, Dra, MBA., Akt.)

Anggota Panitia Penguji



(YB. Sigit Hutomo, Drs, M. Bacc., Akt.)



(Anna Purwaningsih, SE., M.SL.)

Yogyakarta, 14 Desember 2008

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Atma Jaya Yogyakarta



(R. Mulyatmo, Dr., MA)

**FAKULTAS
EKONOMI**

PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini dengan sesungguhnya menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

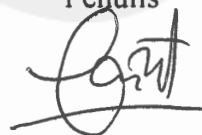
REAKSI PASAR TERHADAP PENGUMUMAN CORPORATE GOVERNANCE PERCEPTION INDEX TAHUN 2001-2008

benar-benar hasil karya sendiri. Pernyataan, ide, maupun kutipan baik langsung maupun tidak langsung yang bersumber dari tulisan atau ide orang lain dinyatakan secara tertulis dalam skripsi ini dalam catatan perut/ catatan kaki/ daftar pustaka. Apabila di kemudian hari terbukti bahwa saya melakukan plagiasi sebagian atau seluruhnya dari skripsi ini, maka gelar dan ijazah yang saya peroleh dinyatakan batal dan akan saya kembalikan kepada Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Yogyakarta, 15 September 2008

Yang menyatakan,

Penulis



(Benedictus Budi Prayitno)

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yesus Kristus Sang Juru Selamat yang telah melimpahkan segala berkat, rahmat, dan karunia-Nya kepada penulis dari tahap awal hingga berhasil menyelesaikan penulisan skripsi ini.

Penulis menyelesaikan skripsi yang berjudul “Reaksi Pasar Terhadap Pengumuman *Corporate Governance Perception Index* Tahun 2001-2008”, sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi (S1) pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Dalam pengerjaan skripsi ini, penulis menemui banyak hambatan, kendala dan kesulitan. Akan tetapi semua itu dapat terlewati dengan bimbingan, bantuan dan dorongan dari berbagai pihak. Penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Dibyo Prabowo, M.Sc., selaku Rektor Universitas Atma Jaya Yogyakarta.
2. Bapak Dr. R. Maryatmo, M.A., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta.
3. Ibu Dewi Ratnaningsih, Dra, MBA., Akt., selaku Dosen Pembimbing yang telah berkenan memberikan petunjuk, waktu, bimbingan dan inspirasi dengan penuh kesabaran dan tanggung jawab.
4. Segenap Dosen dan Karyawan Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta yang telah memberikan bekal ilmu dan pengalaman.
5. Seluruh staf Pojok Bursa Valbury Asia Securities (VAST) Universitas Atma Jaya.
6. Terima kasih untuk Bapak tercinta Ig. Sudarno (Alm) yang telah memberikan banyak inspirasi semasa hidupnya.

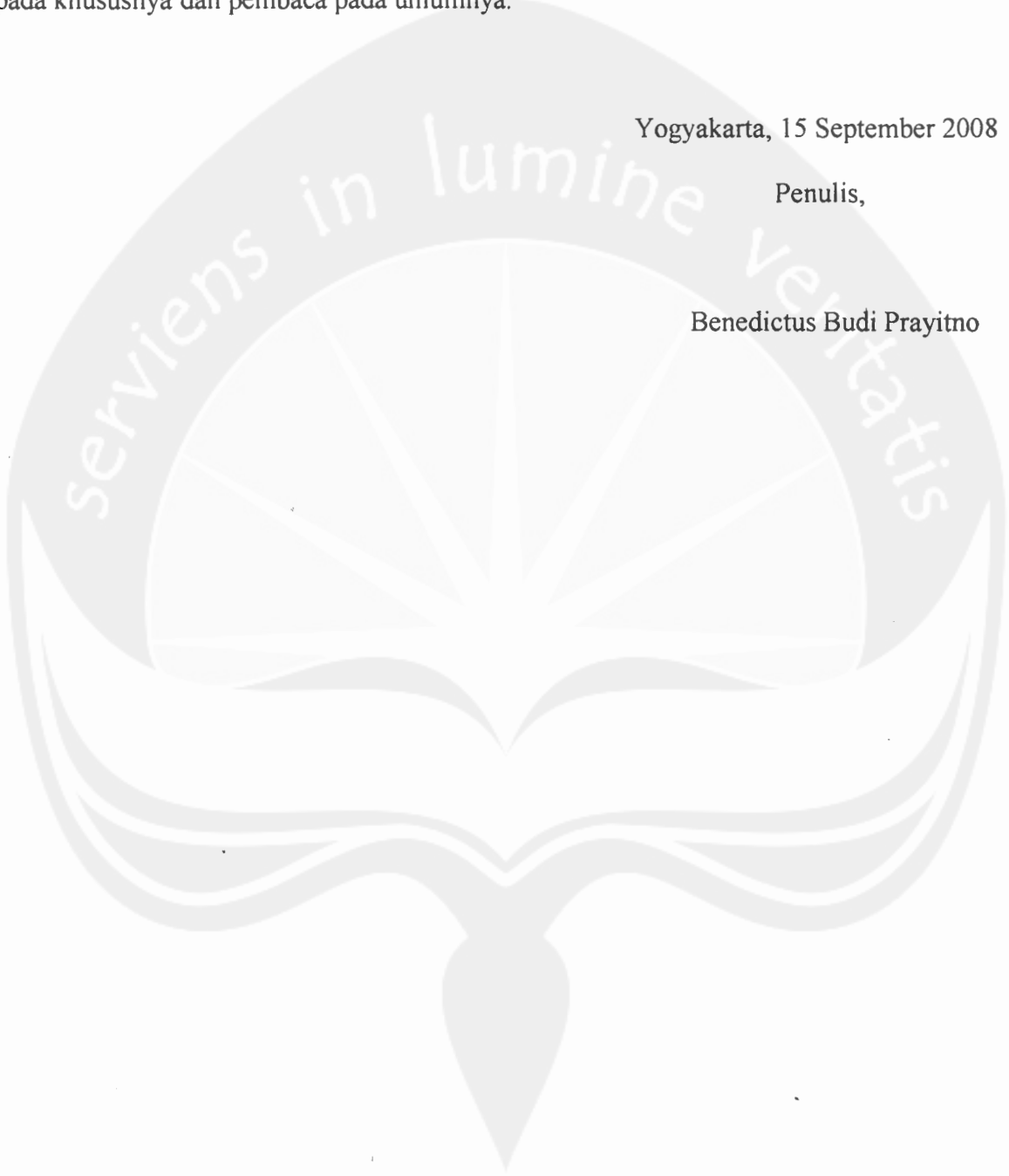
7. Untuk Ibu dan Mbak Anna, atas setiap doa, dorongan, pengorbanan, kasih sayang, keteladanan, perhatian dan kesabaran serta kepercayaannya yang tulus sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
8. Teman-teman kuliah: Jhon, Nowo, Pranata, Hendri, Nico, Anto, Danta, Andri, Jefry, Andika, Herry, Arya, Andrey, Aldy, Christanto, Reti, Riela, Jimmy, Metta, semangat, bantuan terima kasih buat kebersamaan kita selama ini.
9. Teman-temanku di SMAN 10 Yogyakarta yang telah memberikanku nasehat, dukungan, dan candaan.
10. Teman-teman KKN "Kelompok 39 Kranon" Fany, Bang Roy, Donny, Yucke, Hendri Baboun, Agnes, Sari, Ryan Osram, terima kasih atas pengalaman dan kekompakan kita selama KKN.
11. Karyawan dan Teman-teman di Life Pusat Bahasa, terima kasih atas segala dukungannya.
12. My Friends: Daniel, Eka, Ucok, Ria, Vita, Andy, Ditha, Ita, Fr. Lardy, Fr. Marcell, Dion, Mas Joko, Doan, Bram, Rimba, Harry, Lovi, Anggoro, Rino, Nuke.
13. Teman-teman Bimbingan Bu Dewi: Seno, Linda, Hartini, Maria, Didip. Terima kasih atas semua informasi dan bantuannya.
14. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu, yang dengan tulus memberikan doa, motivasi dan kepercayaannya kepada penulis, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik.

Penulis menyadari bahwa penulisan skripsi ini masih jauh dari kata sempurna. Dengan ketulusan hati, penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun dari pembaca. Akhir kata, penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi penulis pada khususnya dan pembaca pada umumnya.

Yogyakarta, 15 September 2008

Penulis,

Benedictus Budi Prayitno



HALAMAN MOTTO

*Commitment is doing what you said
you would do long after the mood in which
you said it has passed.*

- St. Camillus de Lellis -

HALAMAN PERSEMBAHAN

TUGAS AKHIR INI KUPERSEMBAHKAN KEPADA:

KELUARGA TERCINTA

SAHABAT-SAHABAT SETIA

BANGSA DAN NEGARA INDONESIA

**REAKSI PASAR TERHADAP PENGUMUMAN
CORPORATE GOVERNANCE PERCEPTION INDEX
TAHUN 2001-2008**

**Disusun oleh :
Benedictus Budi Prayitno
NPM : 03 04 14140**

Pembimbing Utama

Dewi Ratnaningsih, Dra, MBA., Akt.

Intisari

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui reaksi pasar terhadap pengumuman *corporate governance perception index* yang diukur dengan menggunakan *abnormal return* saham perusahaan yang bersedia mengikuti survei *corporate governance perception index* di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2001-2008. Metode penelitian yang digunakan dalam penelitian ini adalah *event study* dengan periode penelitian 4 hari setelah pengumuman *corporate governance perception index*. Data yang digunakan adalah data sekunder. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah sebanyak 175 perusahaan *corporate governance perception index*. Penelitian ini menggunakan *market adjusted model* dalam menghitung *abnormal return* perusahaan. Alat pengujian hipotesis yang digunakan adalah *Independent Sample T-Test*.

Kata kunci: *corporate governance perception index*, *abnormal return*, kebocoran informasi, reaksi pasar.

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN PEMBIMBING	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
HALAMAN MOTTO	viii
HALAMAN PERSEMBAHAN	ix
INTISARI	x
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
I.1. Latar Belakang Masalah.....	1
I.2. Rumusan Masalah.....	9
I.3. Batasan Masalah.....	14
I.4. Tujuan Penelitian	15
I.5. Manfaat Penelitian	15
I.6. Hipotesis Penelitian.....	15
I.7. Sistematika Pembahasan	16

BAB II	REAKSI PASAR TERHADAP PENGUMUMAN CORPORATE GOVERNANCE PERCEPTION INDEX TAHUN 2001-2008 DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	17
II.1.	<i>Corporate Governance</i>	17
II.1.1.	Pengertian <i>Corporate Governance</i>	17
II.1.2.	Prinsip <i>Corporate Governance</i>	20
II.1.3.	Manfaat <i>Corporate Governance</i>	25
II.1.4.	<i>Corporate Governance Perception Index</i>	26
II.2.	Reaksi Pasar Terhadap Pengumuman <i>Corporate Governance Perception Index</i>	28
II.3.	<i>Abnormal Return</i>	34
II.4.	Penelitian Terdahulu dan Pengembangan Hipotesis	38
II.5.	Ikhtisar Bahasan	46
BAB III.	METODOLOGI PENELITIAN	50
III.1.	Populasi dan Sampel	50
III.2.	Proses Pemilihan Sampel	50
III.3.	Data, Sumber Data, dan Metode Pengumpulan Data.....	52
III.4.	Definisi Operasional Variabel Penelitian.....	53
III.5.	Metode Analisis Data.....	57
BAB IV.	ANALISIS DATA.....	60
IV.1	Statistik Deskriptif dan Uji Normalitas.....	60

IV.2	Pengujian Hipotesis.....	62
IV.3.	Pembahasan Hasil Analisa Data.....	64
BAB V.	KESIMPULAN.....	65
DAFTAR PUSTAKA		
LAMPIRAN		



DAFTAR TABEL

- Tabel 3.1 : Proses Pemilihan Sampel Penelitian
- Tabel 3.2 : Distribusi Sampel Penelitian
- Tabel 4.1 : Statistik Deskriptif dan Uji Normalitas Awal
- Tabel 4.2 : Statistik Deskriptif dan Uji Normalitas Akhir
- Tabel 4.3 : Hasil Pengujian Statistik untuk Hipotesis

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Daftar Sampel Penelitian
- Lampiran 2 : Hasil Perhitungan Abnormal Return Saham
- Lampiran 3 : Tanggal Publikasi *Corporate Governance Perception Index*
- Lampiran 4 : Jumlah Skor Masing-Masing Perusahaan Peserta *Corporate Governance Perception Index*
- Lampiran 5 : Uji Skewness
- Lampiran 6 : Hasil Uji *Independent Sample T-Test*