



Pengaruh pengumuman corporate governance perception index (CGPI) terhadap volume dan return saham

pada perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta

PEJUSANTOYO, JOKO W. | UNIVERSITAS INDONESIA | CORPORATE GOVERNANCE PERCEPTION INDEX (CGPI) TERHADAP VOLUME DAN RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK JAKARTA

THE INFLUENCE OF THE CORPORATE GOVERNANCE PERCEPTION INDEX (CGPI) ANNOUNCEMENT TO VOLUME AND RETURN OF THE COMPANIES' SHARE LISTED IN JAKARTA STOCK EXCHANGE

Oleh : Joko Susantoyo
Program Studi : Magister Manajemen
Instansi Asal : PT. Telekomunikasi Indonesia, Tbk.
Pembimbing : Dr. Mamduh M. Hanafi, MBA
Tanggal Wisuda : 22 Januari 2009

INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk menguji secara empiris tentang reaksi pasar modal terhadap pengumuman CGPI (*Corporate Governance Perception Index*). Metode penelitian dilakukan dengan cara menganalisa abnormal return dan aktivitas volume perdagangan (TVA). Sampel yang digunakan adalah 52 perusahaan peserta survey CGPI periode 2001 s.d 2005 dan terdaftar di Bursa Efek Jakarta.

Variabel yang digunakan adalah abnormal return dan TVA (*Trading Volume Activity*) yang terjadi pada periode pengamatan setiap tahun dengan batasan 10 hari sebelum dan sesudah pengumuman. Pengukuran dilakukan dengan cara mengamati apakah ada abnormal return di sekitar tanggal pengumuman dan juga dengan membandingkan abnormal return dan TVA antara 10 hari sebelum pengumuman dengan 10 hari sesudah pengumuman. Metode statistic yang digunakan untuk menguji hipotesa adalah uji t dan Uji Beda Wilcoxon.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa pengumuman CGPI memiliki kandungan informasi dan secara statistik signifikan terhadap abnormal return. Perbedaan aktivitas perdagangan saham dan abnormal return antara sebelum pengumuman dan sesudah pengumuman ternyata tidak signifikan.

Kata-kata kunci : Indeks Persepsi Pengelolaan Perusahaan, Aktivitas Volume Perdagangan Saham, Abnormal Return.



Pengaruh pengumuman corporate governance perception index (CGPI) terhadap volume dan return saham pada perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta
SUSANTOYO, Joko, Mamduh M. Hanafi, Dr., MBA
Universitas Gadjah Mada, 2008 | Diunduh dari <http://etd.repository.ugm.ac.id/>

THE INFLUENCE OF THE CORPORATE GOVERNANCE PERCEPTION INDEX (CGPI) ANNOUNCEMENT TO VOLUME AND RETURN OF THE COMPANIES' SHARE LISTED IN JAKARTA STOCK EXCHANGE

PENGARUH PENGUMUMAN CORPORATE GOVERNANCE PERCEPTION INDEX (CGPI) TERHADAP VOLUME DAN RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK JAKARTA

Oleh : Joko Susantoyo
Program Studi : Magister Manajemen
Instansi Asal : PT. Telekomunikasi Indonesia, Tbk.
Pembimbing : Dr. Mamduh M. Hanafi, MBA
Tanggal Wisuda : 22 Januari 2009

ABSTRACT

The objective of this research is to empirically examine about the market reaction of corporate governance perception index announcement. The analysis include two aspects : abnormal return and trading volume activity. The sample of this research is 52 firms during the period of 2001 – 2005.

The variables used are abnormal return and TVA (Trading Volume Activity) that happened in the observation period every year in limited time 10 days before announcement and 10 days after announcement. The measurement method is to observe abnormal return around the event data (announcement date) and to compare the mean of abnormal return and TVA before the announcement with after the announcement. The statistic methods used to test the hypothesis are t-test and Wilcoxon.

The result of this research show that corporate governance perception index announcement has information content and statistically significant to abnormal return. The difference volume and abnormal return before announcement and after announcement of corporate governance perception index is not significant.

Keywords : Corporate Governance Perception Index, Trading Volume Activity , Abnormal Return.