



Hak cipta dan penggunaan kembali:

Lisensi ini mengizinkan setiap orang untuk menggubah, memperbaiki, dan membuat ciptaan turunan bukan untuk kepentingan komersial, selama anda mencantumkan nama penulis dan melisensikan ciptaan turunan dengan syarat yang serupa dengan ciptaan asli.

Copyright and reuse:

This license lets you remix, tweak, and build upon work non-commercially, as long as you credit the origin creator and license it on your new creations under the identical terms.

**PENGARUH *GOOD CORPORATE GOVERNANCE* PADA
RETURN SAHAM INDONESIAN MOST TRUSTED COMPANY
PERIODE 2006-2013**



SKRIPSI

Disusun Sebagai Salah Satu Syarat Kelulusan Sarjana Tingkat Strata 1

Bidang Ekonomi

Nama : Michael Chris Ardhitya

NIM : 11130110152

Fakultas : Ekonomi

Jurusan : Manajemen

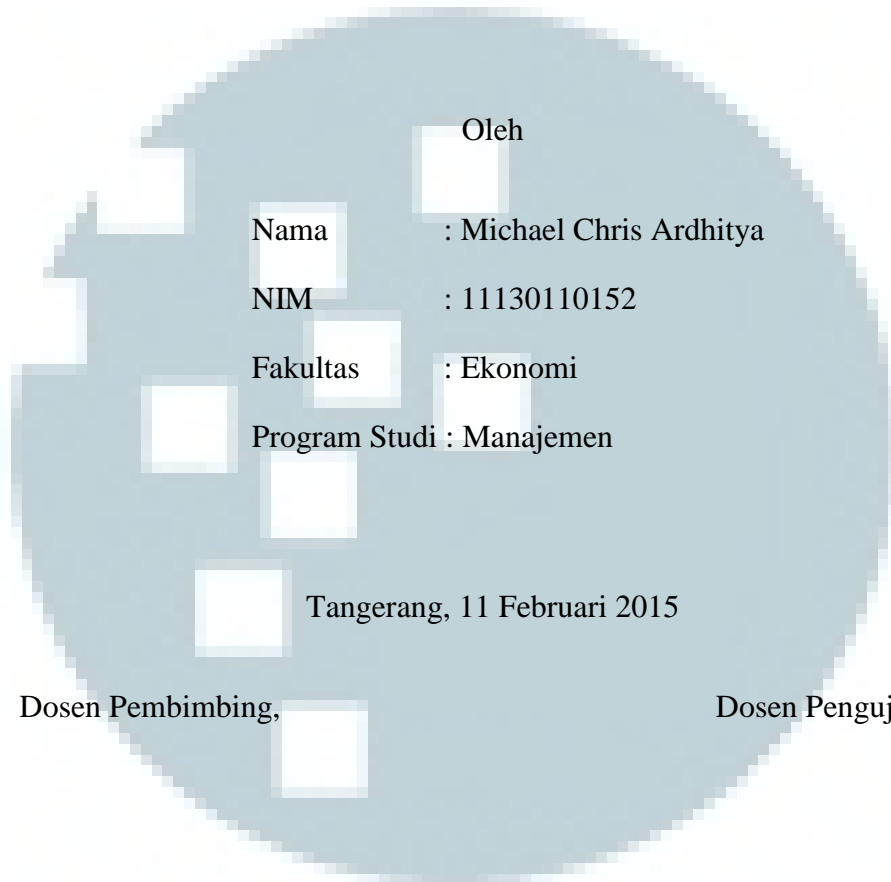
UNIVERSITAS MULTIMEDIA NUSANTARA

TANGERANG

2015

PENGESAHAN TUGAS AKHIR

PENGARUH *GOOD CORPORATE GOVERNANCE* PADA *RETURN SAHAM* *INDONESIAN MOST TRUSTED COMPANY* PERIODE 2006-2013



Oleh

Nama : Michael Chris Ardhitya

NIM : 11130110152

Fakultas : Ekonomi

Program Studi : Manajemen

Tangerang, 11 Februari 2015

Dosen Pembimbing,

Dosen Penguji,

Andreas Kiky, S.E., M.Sc.

Eko Endarto, S.E., M.M.

Ketua Sidang,

Ketua Program Studi Manajemen,

Ika Yanuarti, S.E., MSFIN

Anna Riana Putriya, S.E., M.Si.

Pernyataan Tidak Melakukan Plagiat

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi berjudul “**Pengaruh *Good Corporate Governance* Pada *Return Saham Indonesian Most Trusted Company* Periode 2006-2013**” merupakan hasil karya saya sendiri dan bukan merupakan plagiat dari karya ilmiah yang telah ditulis oleh orang lain sebelumnya. Seluruh kutipan karya ilmiah orang lain atau lembaga lain yang dicantumkan dalam skripsi ini telah saya sebutkan sumbernya dan dicantumkan dalam daftar pustaka.

Tangerang, 9 Februari 2015

Penulis,

Michael Chris Ardhitya

ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh penerapan *good corporate governance* pada *return* saham di perusahaan-perusahaan yang termasuk dalam *Indonesian Most Trusted Companies* tahun 2006-2013. Penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif. Jumlah populasi penelitian ini adalah sebanyak 73 perusahaan dengan jumlah sampel sebanyak 46. Pemilihan sampel menggunakan teknik *non-probability sampling* dengan jenis *purposive sampling*. Data dikumpulkan dari berbagai sumber.

Uji asumsi klasik penelitian ini menggunakan uji normalitas, uji autokorelasi, dan uji heterokedastisitas. Metode analisis data yang digunakan adalah analisis regresi linier sederhana.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa tidak ada pengaruh penerapan *good corporate governance* pada *return* saham di Indonesia karena (1) *p-value* dalam uji F adalah 0,847, lebih besar dari 0,1, dan (2), *p-value* dalam uji t adalah 0,847, lebih besar dari 0,1.

UMMN

ABSTRACT

This research is designed to find out the implication of good corporate governance practice to stock return in companies that were listed on Indonesian Most Trusted Companies for the 2006-2013 period. Focusing on them, this quantitative research has population of 73 companies and 46 of them are sampled out with 90% of confidence level. Non-probability sampling method is applied by using purposive sampling. Data are collected from several sources.

Normality test, autocorrelation test, and heteroscedascity test are used in this research, and simple linear regression is chosen to analyze the data. Result shows that there is no implication by practicing good corporate governance to stock return in Indonesia because of (1) p-value resulted from F-test is more than 0.1, which is 0.847, and (2) p-value resulted from t-test is also more than 0.1, that is 0.847.



UMMN

KATA PENGANTAR

Pertama-tama, penulis ingin mengucapkan puji syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa, karena atas rahmat dan penyertaan-Nya, penulis dapat menyelesaikan tugas akhir ini dengan sebaik-baiknya. Adapun tujuan dibuatnya laporan ini adalah sebagai salah satu syarat kelulusan mata kuliah Tugas Akhir yang penulis sedang ambil dalam jenjang pendidikan Strata 1 di Universitas Multimedia Nusantara. Penulis juga ingin berterima kasih sebesar-besarnya kepada beberapa pihak yang telah sangat membantu dalam penyusunan laporan ini, yakni :

1. Andreas Kiky, S.E., M.Sc., selaku dosen pembimbing tugas akhir penulis yang telah membantu dalam penyusunan setiap bab, perbaikan, dan memberikan kritik serta saran dalam tulisan penulis, serta dukungan yang luar biasa dan kerjasama yang sangat baik dalam penyusunan tugas akhir ini.
2. Anna Riana Putriya, S.E.,M.Si., selaku Kepala Program Studi Manajemen Universitas Multimedia Nusantara yang telah mendukung penulis untuk menyelesaikan laporan ini.
3. Dewi Wahyu Handayani, S.E., M.M., selaku Sekretaris Program Studi Manajemen Universitas Multimedia Nusantara, yang telah sangat membantu dan memotivasi penulis selama proses perkuliahan di universitas.
4. Ika Yanuarti, S.E., MSFIN, selaku Ketua Sidang skripsi yang telah memberikan masukan dalam perbaikan laporan ini, sehingga menjadi laporan yang utuh.
5. Eko Endarto, S.E.,M.M., selaku Dosen Penguji sidang skripsi dan dosen yang telah memberikan berbagai ilmunya di bidang finansial selama perkuliahan penulis.
6. Seluruh dosen Universitas Multimedia Nusantara yang pernah membimbing penulis dan memberikan ilmunya.
7. Ir. Hendrawan Priatna, ayah penulis, yang selalu mendukung dan memantau perkembangan tugas akhir penulis.
8. Lily Djaja, ibu penulis, yang selalu memberi bantuan moral dan doa selama penyusunan skripsi ini.
9. Teman-teman penulis di Universitas Multimedia Nusantara yang selalu memberi motivasi moral pada penulis selama perkuliahan.
10. Roy Anggriawan Pratama, S.T., rekan penulis selama beberapa tahun terakhir yang memberi motivasi dan bantuan selama pelaksanaan tugas akhir ini.

Demikian tugas akhir ini dibuat dan penulis sangat berharap semoga laporan ini dapat memberi manfaat pada semua pihak yang membacanya.

Tangerang, 9 Februari 2015

Michael Chris Ardhitya

DAFTAR ISI

| | |
|---|-----|
| Lembar Pengesahan | ii |
| Lembar Pernyataan Tidak Melakukan Plagiat | iii |
| Abstraksi | iv |
| Kata Pengantar | vi |
| Daftar Isi | vii |
| Daftar Gambar | ix |
| Daftar Tabel | x |
| Bab I. Pendahuluan | |
| 1.1. Latar Belakang | 1 |
| 1.2. Rumusan Masalah | 7 |
| 1.3. Batasan Masalah | 7 |
| 1.4. Tujuan Penelitian | 8 |
| 1.5. Manfaat Penelitian | 9 |
| 1.6. Sistematika Penulisan | 10 |
| Bab II. Telaah Literatur | |
| 2.1 <i>Corporate Governance</i> | 12 |
| 2.2 <i>Good Corporate Governance</i> | 13 |
| 2.3 Penilaian GCG di Indonesia (CGPI) | 19 |
| 2.4 Saham | 23 |
| 2.5 <i>Return Saham</i> | 24 |
| 2.6 Penelitian Terdahulu | 26 |
| Bab III. Metode Penelitian | |
| 3.1 Gambaran Umum Objek Penelitian | 30 |
| 3.2 Desain Penelitian | 34 |

| | |
|--|----|
| Bab IV. Analisis dan Pembahasan | |
| 4.1 Deskripsi Data | 46 |
| 4.2 Uji Asumsi Klasik | 49 |
| 4.3 Pengaruh CGPI Terhadap Perubahan <i>Return Saham</i> ... | 52 |
| 4.4 Pembahasan Uji Analisis | 55 |
| Bab V. Kesimpulan dan Saran | 57 |
| 5.1 Kesimpulan | 57 |
| 5.2 Saran | 58 |
| Daftar Pustaka | 60 |
| Lampiran | 62 |



UMN

DAFTAR GAMBAR

| | |
|---|----|
| Gambar 1.1. Volume dan Nilai Penutupan Tertinggi Indeks IGC-NM 2006- September 2014..... | 4 |
| Gambar 1.2 Indeks S&P Pan-Arab 2012-Oktober 2014 | 5 |
| Gambar 3.1 Skema Kerangka Pemikiran | 32 |
| Gambar 2.2 Perkembangan Skor Rata-Rata CGPI 2001-2012 | 33 |
| Gambar 3.3 Model Penelitian | 33 |
| Gambar 4.1 Grafik CGPI Data Uji | 47 |
| Gambar 4.2 Grafik <i>Stock Return</i> | 47 |
| Gambar 4.3 Grafik Plot Q-Q untuk Uji Normalitas | 50 |

UMMN

DAFTAR TABEL

| | |
|---|----|
| Tabel 2.1 Kategorisasi Nilai CGPI | 23 |
| Tabel 3.1 Daftar Nama Perusahaan Peserta Penilaian CGPI 2006-2012.... | 38 |
| Tabel 3.2 Proses Seleksi Sampel | 39 |
| Tabel 4.1 Hasil Uji Rata-Rata dan Standar | 48 |
| Tabel 4.2 Hasil Uji Kolmogorov-Smirnov | 50 |
| Tabel 4.3 Hasil Uji Autokorelasi dengan <i>Runs Test</i> | 51 |
| Tabel 4.4 Hasil Uji Heterokedasitas dengan <i>rank-spearman</i> | 52 |
| Tabel 4.5 Hasil Uji R dan R^2 | 53 |
| Tabel 4.6 Hasil Uji ANOVA | 53 |
| Tabel 4.7 Koefisien Persamaan Regresi Linier | 53 |

UMMN