

ABSTRAK

Nurillah, Dinil Islami. 2008. Pengaruh penerapan *Good Corporate Governance* dan Perubahan *Dividen* terhadap *Return* saham pada perusahaan go publik yang terdaftar dalam *Corporate Governance Perception Index (CGPI)*. Skripsi, Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Malang. Pembimbing: (I) Dr. Sunaryanto M.Ed, (II) Triadi Agung S, SE, M.Si, Ak.

Kata kunci: *good corporate governance, dividen, return saham, corporate governance perception index*

Salah satu pertimbangan utama seorang investor sebelum berinvestasi dalam bentuk saham yaitu mengenai return yang akan diperolehnya. Untuk itu, investor membutuhkan banyak informasi mengenai kondisi dan prospek perusahaan yang akan dipilih. Banyak faktor yang dapat mempengaruhi return saham, baik itu faktor akuntansi maupun non akuntansi. Salah satu faktor keuangan yang perlu diperhatikan yaitu perubahan dividen. Dividen merupakan komponen dalam return saham. Sedangkan faktor non keuangan yang perlu diperhatikan yaitu penerapan *good corporate governance*. Perusahaan yang menerapkan *corporate governance*nya dengan baik, maka kinerja perusahaan juga akan baik dan pada akhirnya diharapkan dapat meningkatkan return saham.

Penelitian ini bertujuan untuk menjelaskan pengaruh penerapan *good corporate governance* dan perubahan dividen terhadap return saham, baik secara individual maupun simultan. Penerapan *good corporate governance* diukur menggunakan skor hasil survei yang dicapai perusahaan dalam *Corporate Governance Perception Index (CGPI)*. Sedangkan perubahan dividen didefinisikan sebagai perubahan pembayaran dividen selama 2 tahun berturut-turut. Dan untuk return saham diukur menggunakan return total.

Populasi dari penelitian ini adalah semua perusahaan go publik yang bersedia mengikuti survey CGPI yang dilakukan oleh IICG periode 2001-2005. dari populasi tersebut, kemudian digunakan metode *purposive sampling* untuk menentukan sampel penelitian. Dalam penelitian ini terdapat 31 perusahaan sampel yang listing di BEI selama periode 2001-2005.

Penelitian ini menggunakan pengujian hipotesis yang diuji dengan analisis regresi berganda. Pengujian hipotesis menggunakan uji t menunjukkan bahwa signifikansi kualitas penerapan *good corporate governance* lebih besar dari 0.05, sehingga H_0 ditolak dan menerima hipotesis yang diajukan. Demikian juga untuk variabel Perubahan dividen. Sedangkan hasil uji F menunjukkan bahwa tingkat signifikansinya lebih besar dari 0.05, sehingga H_0 ditolak dan menerima hipotesis yang diajukan.

Dari hasil pengujian hipotesis tersebut menunjukkan bahwa penerapan *good corporate governance* dan perubahan dividen berpengaruh positif signifikan terhadap return saham. Hal ini berarti bahwa investor dapat menggunakan informasi mengenai penerapan *good corporate governance* dan perubahan dividen sebagai pertimbangan dalam membuat keputusan investasi.