

# **PENGARUH *CORPORATE GOVERNANCE* TERHADAP VOLATILITAS HARGA SAHAM**

**I Gusti Bagus Yosia Wiryakusuma**

**Universitas Ciputra  
bagus.yosia@ciputra.ac.id**

## **ABSTRAK**

Tata Kelola Perusahaan yang baik atau yang lebih dikenal dengan *Good Corporate Governance* (GCG) merupakan salah satu unsur penting dalam suatu perusahaan. Namun di Indonesia, penerapan GCG masih sangat kurang. Banyak perusahaan yang belum menyadari betapa pentingnya penerapan GCG. Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh *Corporate Governance Perception Index* (CGPI) terhadap volatilitas harga saham. Untuk menguji pengaruh CGPI terhadap volatilitas, digunakan data *return* perusahaan sebelum dan setelah mengikuti penilaian *corporate governance*. Data yang digunakan adalah data sekunder yang didapat dari beberapa sumber. Untuk menguji volatilitas dalam penelitian ini digunakan metode GARCH (1,1). Hasil penelitian menunjukkan bahwa CGPI mempengaruhi volatilitas *return* harga saham.

**Kata Kunci :** *Corporate Governance Perception Index, Corporate Governance, Good Corporate Governance, volatilitas, GARCH.*

## **ABSTRAK**

Tata Kelola Perusahaan yang baik atau yang lebih dikenal dengan *Good Corporate Governance* (GCG) merupakan salah satu unsur penting dalam suatu perusahaan. Namun di Indonesia, penerapan GCG masih sangat kurang. Banyak perusahaan yang belum menyadari betapa pentingnya penerapan GCG. Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh *Corporate Governance Perception Index* (CGPI) terhadap volatilitas harga saham. Untuk menguji pengaruh CGPI terhadap volatilitas, digunakan data *return* perusahaan sebelum dan setelah mengikuti penilaian *corporate governance*. Data yang digunakan adalah data sekunder yang didapat dari beberapa sumber. Untuk menguji volatilitas dalam penelitian ini digunakan metode GARCH (1,1). Hasil penelitian menunjukkan bahwa CGPI mempengaruhi volatilitas *return* harga saham.

**Kata Kunci :** *Corporate Governance Perception Index, Corporate Governance, Good Corporate Governance, volatilitas, GARCH.*

## **PENDAHULUAN**

Tata Kelola Perusahaan atau yang lebih dikenal dengan *Corporate Governance* adalah hubungan antara dewan direksi (*board of directors*), manajemen puncak (*top management*), dan para pemilik saham (*shareholders*) dalam menentukan arah dan performa perusahaan. *Good Corporate*

*Governance* (GCG) berkaitan dengan struktur hukum dan organisasi yang menjaga integritas internal suatu perusahaan (Choudhury, 2006). GCG merupakan prinsip yang digunakan untuk mengarahkan dan mengendalikan perusahaan agar dapat memenuhi kewajiban dan memberikan pertanggung-jawaban kepada para pemangku kepentingan (*stakeholders*) perusahaan. Di Indonesia, GCG dapat