

ABSTRAK

Corporate Governance Perception Index adalah ajang pemeringkatan perusahaan yang telah menerapkan *corporate governance* dengan baik. Data salah satu perusahaan sampel menunjukkan peningkatan harga 25 poin sesaat setelah pengumuman, tetapi tidak diikuti dengan peningkatan volume perdagangan saham, kemungkinan besar peningkatan harga dipengaruhi pengumuman CGPI. Penelitian ini bertujuan untuk membandingkan *abnormal return* saham dan volume perdagangan saham perusahaan peraih penghargaan *corporate governance perception index* periode 2011-2013, sebelum dan setelah pengumuman.

Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan peserta *Corporate Governance Perception Index* periode 2011-2013, dengan jumlah sampel sebanyak 12 perusahaan. Return ekspektasi dihitung dengan teknik *market adjusted model*. Untuk mendapatkan kesimpulan signifikansi perbedaan *abnormal return* saham dan volume perdagangan saham sebelum dan sesudah pengumuman *corporate governance perception index*, digunakan tehnik analisis *paired sample T test* serta *wilcoxon sign rank test*.

Hasil penelitian ini menunjukkan terjadi peningkatan *abnormal return* pada tiga perusahaan tahun 2011, 2012, dan 2013 serta terjadi peningkatan volume perdagangan saham pada empat perusahaan pada tahun 2011, satu perusahaan pada tahun 2012, dan tiga perusahaan pada tahun 2013. Penelitian ini juga menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan *abnormal return* saham pada perusahaan peraih peringkat *most trusted company* pada penghargaan *corporate governance perception index* sebelum dan sesudah pengumuman. Tetapi terdapat perbedaan signifikan volume perdagangan saham pada perusahaan peraih *corporate governance perception index* sebelum dan sesudah pengumuman. Disarankan untuk menentukan periode jendela dibawah lima hari, sebelum dan sesudah pengumuman.

Kata Kunci: *Corporate Governance Perception Index*, *Abnormal Return*, volume perdagangan saham