

**TRANSFER INFORMASI INTRA INDUSTRI
DALAM PENGUMUMAN DIVIDEN
(STUDI EMPIRIS PADA SEKTOR MANUFAKTUR DI BEJ)**

SKRIPSI

**Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan untuk Memperoleh Gelar Sarjana
pada Fakultas Ekonomi Program Studi Manajemen
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta**



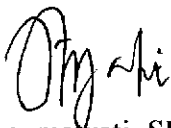
**Disusun oleh :
ISHMADI TRI PASCAADMADJA
20030410114**

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2007**

SKRIPSI
TRANSFER INFORMASI INTRA INDUSTRI
DALAM PENGUMUMAN DIVIDEN
(STUDI EMPIRIS PADA SEKTOR MANUFAKTUR DI BEJ)

Diajukan Oleh
Ishmadi Tri Pascaadmadja
20030410114

Telah disetujui Dosen Pembimbing
Pembimbing I



Rita Kusumawati, SE, M.Si

NIK : 143.059

Tanggal : 5 Februari 2007

SKRIPSI
TRANSFER INFORMASI INTRA INDUSTRI
DALAM PENGUMUMAN DIVIDEN
(STUDI EMPIRIS PADA SEKTOR MANUFAKTUR DI BEJ)

Diajukan oleh

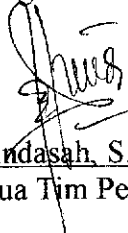
ISHMADI TRI PASCAADMADJA

20030410114

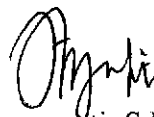
Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan
Dewan Penguji Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Tanggal 22 Februari 2007

Yang terdiri dari



Lela Hindasah, S.E., M.Si.
Ketua Tim Penguji



Rita Kusumawati, S.E., M.Si

Anggota Tim Penguji



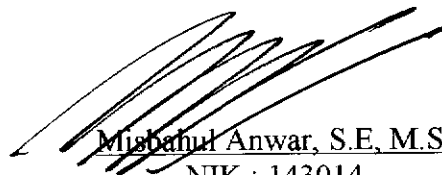
Iskandar Bukhori, S.E., M.Si

Anggota Tim Penguji

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Mishbahul Anwar, S.E., M.Si

NIK : 143014

PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Yogyakarta, 2007

Ishmadi Tri Pascaadmadja

INTISARI

Penelitian ini dilakukan untuk mengidentifikasi adanya transfer informasi oleh perusahaan yang melakukan pengumuman dividen kepada perusahaan lain yang berada pada industri yang sama dan tidak melakukan pengumuman dividen. Obyek penelitian yang digunakan perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta periode 2003-2005. Pemilihan sampel menggunakan metode *purposive sampling*. Pengujian dilakukan dengan melihat perbedaan *abnormal return* sebelum dan setelah tanggal pengumuman dividen perusahaan *reporter* pada perusahaan *nonreporter* dalam industri yang sama dengan menggunakan uji beda berpasangan.

Hasil penelitian menunjukkan, reaksi yang diakibatkan adanya perubahan dividen baik yang meningkat dan menurun cukup mempengaruhi investor. Sedangkan pada perusahaan *reporter* tidak menunjukkan adanya perbedaan *abonormal return* yang signifikan sebelum dan sesudah tanggal pengumuman dividen. adanya transfer informasi intra industri yang cukup mempengaruhi perusahaan *nonreporter* baik pada pengumuman dividen yang meningkat maupun yang menurun yang ditunjukkan adanya perbedaan *abonormal return* sebelum dan setelah tanggal pengumuman perusahaan *reporter* pada perusahaan *nonreporter* yang mempunyai industri yang sama dan tidak mengumumkan dividen.

Kata Kunci : Transfer Informasi, Intra-industri, Pengumuman dividen

ABSTRACT

The research was done to identify the existence of transferring information by the company which dividend announcement to another company at the same industry division and didn't do the dividend announcement. The object of this research is the manufacture company which enlisted at Jakarta Stock Exchange on 2003-2005 period. Sample was chosen by used purposive sampling method. The test was done by looked the differences of *abnormal return* before and after date of dividend announcement of reporter company at non-reporter company in the same industries by paired sample t-test

The result of this research shows reaction which caused by the changing of dividend whether increase or decrease is significant influences the investor. While, at the reporter company doesn't show the significant differences *abnormal return* before and after dividend announcement. The existence of information transfer at the same industrial division which significant influences non-reporter company whether at the increases dividend announcement which shown the differences *abnormal return* before and after the date of dividend announcement on reporter company at non-reporter company which have same industries and didn't announcer the dividend.

Keyword : Information Transfer, Industry division, dividend announcement.

KATA PENGANTAR

Assalamu 'alaikum wr.wb.

Segala puji penulis panjatkan kahadirat Allah SWT yang telah memberikan kemudahan, karunia dan rahmat dalam menyelesaikan skripsi dengan judul **“Transfer Informasi Intra Industri dalam Pengumuman Dividen (Studi Empiris Pada Sektor Manufaktur Di BEJ)”**.

Dalam penyusunan skripsi ini penulis menyadari bahwa penulisan skripsi ini tidak terlepas dari bimbingan, dukungan dan bantuan berbagai pihak yang telah menyumbangkan waktu, tenaga dan pikiran. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada :

1. Bpk. Misbahul Anwar, S.E, M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Ibu Rita Kusumawati, S.E, M.Si selaku dosen pembimbing skripsi yang dengan penuh kesabaran telah memberikan masukan dan bimbingan selama proses penyelesaian skripsi ini.
3. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah memberikan dukungan, bantuan, dan semangat dalam proses penyelesaian skripsi ini.

Akhir kata, penulis berharap agar hasil pemikiran yang tertuang dalam skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak dan segala saran dan kritik yang membangun sangat penulis harapkan.

Wassalamu 'alaikum wr.wb.

Yogyakarta, Januari 2007

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
INTISARI	vii
ABSTRACT	viii
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Batasan Masalah	4
C. Rumusan Masalah	4
D. Tujuan Penelitian	5
E. Mantaat Penelitian	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	7
A. Landasan Teori	7
1. Pasar Modal dan Bursa Efek.....	7
2. Saham.....	10
3. Dividen	10
4. Asimetri Informasi.....	15
5. <i>Signalling dan Information Content</i>	15
6. Transfer Informasi Intra Industri	16
7. <i>Abnormal Return</i>	17
B. Hasil Penelitian Terdahulu.....	19
C. Hipotesis	20

BAB III	METODA PENELITIAN	22
	A. Obyek Penelitian	22
	B. Teknik Pengambilan Sampel	22
	C. Jenis Data	24
	D. Teknik Pengumpulan Data	25
	E. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	25
	F. Analisis Data	27
	G. Pengujian Hipotesis	28
BAB IV	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	34
	A. Hasil Penelitian (Uji Hipotesis)	34
	1. Hipotesis Satu	34
	2. Hipotesis Kedua	37
	3. Hipotesis Ketiga	41
	4. Hipotesis Empat	45
	B. Pembahasan	48
BAB V	KESIMPULAN DAN SARAN	51
	A. Kesimpulan	51
	B. Saran	53
	C. Keterbatasan Penelitian	53

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

3.1 Hasil Pemilihan Perusahaan <i>Reporter</i>	23
3.2 Hasil Pemilihan Perusahaan <i>Non-Reporter</i>	24
4.1 <i>Abnormal Return</i> saham <i>Reporter</i> yang mengalami Peningkatan Dividen	34
4.2 <i>Abnormal Return</i> saham <i>Reporter</i> yang mengalami Penurunan Dividen	36
4.3 <i>Abnormal Return</i> saham <i>Non-Reporter</i> yang mengalami Peningkatan Dividen	38
4.4 <i>Abnormal Return</i> saham <i>Non-Reporter</i> yang mengalami Penurunan Dividen	40
4.5 Hasil Uji t Data Berpasangan Pengujian Hipotesis 3a	42
4.6 Hasil Uji t Data Berpasangan Pengujian Hipotesis 3b	44
4.7 Hasil Uji t Data Berpasangan Pengujian Hipotesis 4a	46
4.8 Hasil Uji t Data Berpasangan Pengujian Hipotesis 4b	47

DAFTAR GAMBAR

3.1	Metode <i>Even Study</i>	26
4.1	<i>Abnormal Return</i> saham <i>Reporter</i> yang mengalami Peningkatan Dividen	35
4.2	<i>Abnormal Return</i> saham <i>Reporter</i> yang mengalami Penurunan Dividen	37
4.3	<i>Abnormal Return</i> saham <i>Non-Reporter</i> yang mengalami Peningkatan Dividen	39
4.4	<i>Abnormal Return</i> saham <i>Non-Reporter</i> yang mengalami Penurunan Dividen	41