

**ANALISIS PENGARUH ASIMETRI INFORMASI, NILAI DIVIDEN, RISIKO
TERHADAP PERIODE KEPEMILIKAN SAHAM BIASA OLEH INVESTOR
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR**

DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2006-2007

THE ANALYSIS OF INFLUENCE INFORMATION ASYMMETRY, VALUE OF
DIVIDEND, RISK TO HOLDING PERIOD OF COMMON STOCK BY
INVESTOR AT MANUFACTURING COMPANY IN INDONESIAN STOCK
EXCHANGE PERIOD 2006-2007

SKRIPSI

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan Untuk Memperoleh Gelar Sarjana

Pada Fakultas Ekonomi Program Studi Manajemen

Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Oleh

MIFTACHUL AZHARI

2006041 0001

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

2009

SKRIPSI

**ANALISIS PENGARUH ASIMETRI INFORMASI, NILAI DIVIDEN, RISIKO
TERHADAP PERIODE KEPEMILIKAN SAHAM BIASA OLEH INVESTOR
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2006-2007**

THE ANALYSIS OF INFLUENCE INFORMATION ASYMMETRY, VALUE OF
DIVIDEND, RISK TO HOLDING PERIOD OF COMMON STOCK BY
INVESTOR AT MANUFACTURING COMPANY IN INDONESIAN STOCK
EXCHANGE PERIOD 2006-2007

Diajukan oleh:

MIFTACHUL AZHARI

2006 041 0001

Telah disetujui oleh:

Dosen Pembimbing

Dra. Alni Rahmawati, MM

NIK : 143 026

Tanggal: 7 April 2010

SKRIPSI

**ANALISIS PENGARUH ASIMETRI INFORMASI, NILAI DIVIDEN, RISIKO
TERHADAP PERIODE KEPEMILIKAN SAHAM BIASA OLEH INVESTOR
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2006-2007**

Diajukan oleh

MIFTACHUL AZHARI

2006 041 0001

Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan
Dewan Penguji Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
Tanggal 22 April 2010
Yang terdiri dari

H. Drs., Wihandaru SP, M.Si.
Ketua penguji

Dra., Alni Rahmawati, MM
Anggota tim penguji

Gita Danupranata, SE., MM
Anggota tim penguji

Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Misbahul Anwar, S.E., M.Si.

NIK: 143 014

PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : MIFTACHUL AZHARI

Nomor Mahasiswa : 20060410001

Menyatakan bahwa skripsi dengan judul: *"analisis pengaruh asimetri informasi, nilai dividen, risiko terhadap periode kepemilikan saham biasa oleh investor pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di bursa efek indonesia periode 2006-2007"* 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. Apabila ternyata dalam skripsi diketahui terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain maka saya bersedia karya tersebut dibatalkan.

Yogyakarta,

Miftachul Azhari

Motto

Dan dirikanlah Shalat, sesungguhnya Shalat itu mencegah dari (perbuatan-perbuatan) keji dan mungkar.

(QS. Al-'Ankabut 45)

” Janganlah kamu bersikap lemah, dan janganlah pula kamu bersedih hati, padahal kamulah orang yang paling tinggi derajatnya, jika kamu orang-orang yang beriman”.

(QS. Ali Imran : 139)

(Ingatlah), Ketika Kamu Memohon Pertolongan Kepada Tuhanmu, Lalu Diperkenankan-Nya Bagimu: ”Sesungguhnya Aku Akan Datangkan Bala Bantuan Kepadamu Dengan Seribu Malaikat Yang Datang Berturut-Turut”.

(QS: Al-Anfal: 9)

*Persembahan :
Bapak, Ibu dan Adikku
Almamaterku
Untuk masa depanku*

INTISARI

Penelitian ini dilakukan untuk menguji faktor-faktor yang dapat mempengaruhi periode kepemilikan saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2006-2007. penelitian ini mencari pengaruh antara variabel independen yaitu asimetri informasi, nilai dividen dan risiko pasar terhadap periode kepemilikan saham sebagai variabel dependen. Penelitian ini mendapatkan sampel sebanyak 31 perusahaan, dengan data observasi sebanyak 62. Metode analisis yang digunakan adalah regresi linier berganda dengan menggunakan uji asumsi klasik, uji t dan uji F.

Hasil uji hipotesis menunjukkan bahwa pada uji F variabel independen secara serentak berpengaruh signifikan terhadap periode kepemilikan saham. Dan pada uji t menunjukkan bahwa variabel asimetri informasi, nilai dividen secara parsial berpengaruh secara signifikan terhadap periode kepemilikan saham. Sedangkan variabel risiko secara parsial tidak berpengaruh terhadap periode kepemilikan saham.

Kata Kunci : asimetri informasi, nilai dividen, risiko pasar, periode kepemilikan saham.

ABSTRACT

This research was conducted to examine the factors that may affect the holding period of shares in a listed manufacturing companies in Indonesia Stock Exchange 2006-2007 period. These studies find the effects of independent variables is asymmetric information, the value of dividends and the market risk of stock holding period as the dependent variable. This research is a sample of 31 companies, with the observation data as much as 62 sample. The method of analysis used is multiple linear regression using the classic assumption test, t test and the test F.

Hypothesis test results indicate that the F test simultaneously the independent variables have a significant effect on stock holding period. And the t test showed that the variables of information asymmetry, value of dividends which are partly influenced significantly to the holding period. While Risk variable which are not partly influenced significantly to the holding period.

Keywords: asymmetric information, the value of dividends, risk, stock holding periods.

KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT yang telah melimpahkan ilmu, kemudahan dan rahmat dalam penulisan skripsi yang berjudul ” *analisis pengaruh asimetri informasi, nilai dividen, risiko terhadap periode kepemilikan saham biasa oleh investor pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2006-2007*”.

Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Penulis mengambil topik ini dengan harapan agar bermanfaat bagi investor dalam menanamkan modalnya dan memberikan ide pada peneliti selanjutnya.

Penyelesaian skripsi ini tidak terlepas dari bimbingan dan dukungan berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Ir. H. Dasron Hamid, M.Sc selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang memberikan kemudahan selama penulis menyelesaikan studi.
2. Misbahul Anwar S.E, M.Si Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan petunjuk, bimbingan, dan kemudahan selama penulis menyelesaikan studi.
3. Dra, Alni Rahmawati, MM yang dengan penuh kesabaran telah memberikan masukan dan bimbingan dalam proses penyelesaian skripsi ini.
4. H. Drs., Wihandaru SP, M.Si yang telah banyak membantu dalam pengujian statistik dan dengan sabar membimbing penulis hingga proses penyelesaian skripsi ini.
5. Lela Hinasah, SE., M.Si yang telah membantu dalam menentukan data yang akan diuji dalam penyelesaian skripsi ini.
6. Bapak, Ibu, dan Adikku yang senantiasa memberikan dorongan dan perhatian kepada penulis hingga dapat menyelesaikan studi.

7. Untuk teman hatiku (Nur Khumaidah), makasih yah udah mau bantuin mas....Luph U...heeeeee
8. Untuk teman-teman seatap "Putra Bangsa Crew",,,Wuah kalian udah seperti saudara buat aku....
9. Untuk sahabat-sahabatku, Deny (ayo semangat buat skripsinya), Aziz n Uswah (Makasih udah jadi teman sekaligus saudara buat aku disini, jasamu takkan aku lupakan fren), Umi (makasih yah ber buat bantuannya),feni, gilang, Dede, tomo, Kumed, Agung (Bro kapan neh lulus,heeeeee).
10. Untuk Hengky (ayo bro,,ndang nyusul), Andri Suwardi (rajin kuliah yah), Anita n Ai (semangat buat proposalnya), Satimin (kamu juga semangat buat proposalnya).
11. Untuk Riki rahadian (makasih bro bantuannya), Sriwijaya (thanks udah dipinjemin bukunya) dan buat temen-temen manajemen 2006 UMY.
12. Semua pihak yang memberikan dukungan, bantuan, kemudahan, dan semangat dalam proses penyelesaian skripsi ini.

Akhir kata, penulis menyadari masih banyak kekurangan dalam skripsi ini. Oleh karena itu, kritik, saran dan pengembangan penelitian selanjutnya sangat diperlukan untuk mendalami karya tulis dengan topik ini.

Yogyakarta,

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PENYATAAN.....	iv
MOTTO.....	v
INTISARI.....	vi
ABSTRAK.....	vii
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang.....	1
B. Batasan Masalah.....	5
C. Rumusan Masalah.....	5
D. Tujuan Penelitian.....	6
E. Manfaat Penelitian.....	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	8
A. Landasan Teori.....	8
1. Investasi.....	9
2. Periode Kepemilikan Saham.....	12
3. Asimetri Informasi.....	12
4. Teori Bid-Ask Spread.....	14
5. Dividen.....	15
6. Risiko Pasar.....	21
B. Hasil Penelitian Terdahulu dan Penurunan Hipotesis.....	24
C. Model Penelitian.....	27
BAB III METODE PENELITIAN.....	28
A. Obyek Penelitian.....	28

B. Jenis Data.....	28
C. Teknik Pengambilan Sampel.....	28
D. Teknik Pengumpulan Data	29
E. Definisi Operasional Variabel Penelitian	29
F. Uji Hipotesis dan Analisis Data	32
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	39
A. Gambaran Umum Obyek Penelitian.....	39
B. Statistik Deskriptif.....	41
C. Analisis Regresi Berganda	42
D. Uji asumsi Klasik	43
E. Uji Hipotesis	50
F. Pembahasan	54
BAB V SIMPULAN, SARAN, KETERBATASAN PENELITIAN.....	56
A. Simpulan.....	56
B. Saran	57
C. Keterbatasan Penelitian	57

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

3.1.	Tabel Uji Durbin-Watson(DW Test).....	35
4.1.	Kriteria Sampel Penelitian	40
4.2.	Statistik Deskriptif Setelah LnVol.....	41
4.3.	Analisis Regresi Berganda.....	42
4.4.	Hasil Pengujian Normalitas.....	44
4.5.	Hasil Pengujian Multikolinearitas.....	45
4.6.	Hasil Perhitungan Nilai Varian	45
4.7.	Hasil Pengujian Heteroskedastisitas.....	46
4.8.	Hasil Pengujian Normalitas.....	47
4.9.	Hasil Pengujian Multikolinearitas.....	47
4.10.	Hasil Perhitungan Nilai Varian	48
4.11.	Hasil Pengujian Heteroskedastisitas.....	49
4.12.	Hasil Pengujian Autokorelasi.....	49
4.13.	Hasil Regresi LnVol dengan Bidask.....	50
4.14.	Hasil Regresi LnVol dengan Dpr	51
4.15.	Hasil Regresi LnVol dengan Beta.....	52
4.16.	Hasil Uji F.....	53
4.17.	Hasil Uji Koefisien Determinasi	53

DAFTAR GAMBAR

2.1.	Gambar Model Penelitian.....	27
------	------------------------------	----