

**PENGARUH PENGUMUMAN DIVIDEN TERHADAP HARGA SAHAM
PADA WAKTU *EX-DIVIDEND-DAY***

SKRIPSI



Diajukan oleh :

Muthmainnah
20000420265

**JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

2005

**PENGARUH PENGUMUMAN DIVIDEN TERHADAP HARGA SAHAM
PADA WAKTU *EX-DIVIDEND-DAY***

SKRIPSI

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan Untuk Memperoleh
Gelar Sarjana Pada Fakultas Ekonomi Jurusan Akuntansi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Diajukan Oleh :

**Muthmainnah
20000420265**

**JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2005**

HALAMAN PERSETUJUAN


SKRIPSI
PENGARUH PENGUMUMAN DIVIDEN TERHADAP HARGA SAHAM
PADA WAKTU *EX-DIVIDEND-DAY*

Oleh :

MUTHMAINNAH
20000420265

Telah Disetujui Oleh Dosen Pembimbing :

Yogyakarta, 31 Januari 2005


Barbara Gunawan, S.E., M.Si.

NIK 143 050

HALAMAN PENGESAHAN

SKRIPSI
PENGARUH PENGUMUMAN DIVIDEN TERHADAP HARGA SAHAM
PADA WAKTU *EX-DIVIDEND-DAY*

Diajukan oleh:

MUTHMAINNAH

20000420265

Skripsi Ini Telah Dipertahankan Dan Disahkan Di Depan Dewan

Penguji Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi

Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

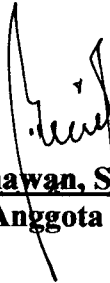
Pada Tanggal : 27 Februari 2005

Yang terdiri dari :



Dra. Ietje Nazarruddin, M.Si.

Ketua



Barbara Gunawan, S.E., M.Si.

Anggota



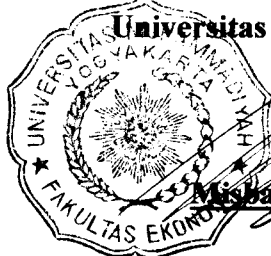
Harjanti Widiastuti, S.E., M.Si. Akt.

Anggota

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Misbachul 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 perguruan tinggi dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacuh dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Yogyakarta, Februari 2005

MUTHMAINNAH

KATA PENGANTAR

Bismillahirrohmanirrohim

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Alhamdulillah, syukur kehadirat Allah SWT, karena atas ridha, rahmat dan hidayah-Nya berupa kenikmatan kesehatan yang tidak bernilai harganya sehingga penyusun dapat menyelesaikan skripsi ini dengan sebaik-baiknya. Tak lupa pula shalawat serta salam kita panjatkan kepada Allah SWT semoga selalu tercurahkan pada junjungan kita, pembawa wahyu, penerang jiwa, penunjuk pada jalan Illahi Baginda Rasulullah Muhammad SAW, keluarga, sahabat, serta pengikutnya hingga akhir zaman.

Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat untuk memperoleh Gelar Sarjana (S1) jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta dengan judul “PENGARUH PENGUMUMAN DIVIDEN TERHADAP HARGA SAHAM PADA WAKTU *EX-DIVIDEND DAY*”. Dengan kesabaran hati, ketenangan hati dan kepasarahan hati akhirnya skripsi ini dapat terselesaikan. Skripsi ini terselesaikan berkat pertolongan dan bantuan dari Allah SWT dan berbagai pihak yang memberikan bantuan baik secara moril maupun material. Oleh karena itu, dengan rasa tulus dan rendah hati sudah selayaknyalah jika penyusun menyampaikan rasa hormat, penghargaan dan terima kasih sebanyak-banyaknya, kepada :

1. Kedua Orang Tuaku tercinta, do'a serta kerja keras Buya dan Umi yang telah memacu semangat ananda untuk menyelesaikan skripsi serta studi keserjanaan ananda. Kupersembahkan ini semua untuk ayahnda dan Ibunda semoga menjadi persembahan terbaik dari ananda, yang tak dapat membalas kasih sayang, kerja keras serta keringat yang telah tercurur sampai saat ini.
2. Adik-adikku Thiya, Kiut, Iyeb, Upiq serta 'Nyaiku di Palembang. Do'a tulus dan kasih sayang kalian merupakan motivasi bagi penyusun.
3. Bapak Misbachul Anwar, S.E., M.Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
4. Ibu Barbara Gunawan, S.E., M.Si., selaku Dosen Pembimbing I dan II yang telah dengan sabar membantu dan membimbing penulis dalam penyusunan skripsi ini.
5. Bapak Ahim Abdurrahim, S.E., M.Si., selaku Dosen Pembimbing Akademik.
6. bapak dan Ibu Dosen khususnya jurusan Akuntansi, yang telah membagikan ilmu yang tak bernilai harganya kepada penulis juga karyawan dan karyawan di lingkungan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta (FE UMY) yang membantu dalam penyelesaian administrasi.
7. Karyawan dan Karyawanati perpustakaan UMY, perpustakaan program studi Magister Manajemen (MM UGM), Perpustakaan STIE Widya Wiwaha (STIE WW) yang telah membantu dalam mencarikan buku-buku yang diperlukan penulis dan tempat bagi penulis untuk menemukan motivasi dan inspirasi untuk penyelesaian skripsi ini.

8. Karyawan dan karyawan Pajak Bursa Efek Jakarta (BEJ) UMY, UII, dan MM UGM yang telah menyediakan data-data yang diperlukan penulis dalam penyusunan skripsi ini.

Yang terakhir, dengan terselesaikannya skripsi ini, penulis masih menyadari bahwa skripsi ini masih banyak kekurangannya, oleh karena itu, segala saran dan kritik sangat penulis harapkan. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi penulis sendiri maupun bagi para pembaca skripsi pada umumnya dan akan mendorong peneliti lain untuk melakukan pengembangan dari skripsi ini.

Akhirnya, setelah segala kemampuan dicurahkan serta diiringi dengan do'a untuk menyelesaikan Tugas Akhir yang merupakan rangkaian terakhir dari studi (S1), hanya kepada Allah SWT, semuanya dikembalikan.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Yogyakarta, Februari 2005

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
HALAMAN MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vii
KATA PENGANTAR	ix
HALAMAN UCAPAN TERIMA KASIH	xii
DAFTAR ISI	xiv
DAFTAR TABEL	xvi
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang	1
B. Perumusan Masalah	4
C. Tujuan Penelitian	4
D. Batasan Penelitian	4
E. Manfaat Penelitian	5
BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN	
HIPOTESIS	6
A. Landasan Teori	6
1. Dividen dan Kebijakan Dividen	6
2. Faktor-faktor yang Mempengaruhi Harga Saham	11
3. Aktifitas Volume Perdagangan Saham	12
4. Leverage	13
B. Hipotesis	14
1. Hasil Penelitian Sebelumnya	14
2. Hipotesis	19
	20
	20

BAB III	METODA PENELITIAN	
	A. Subjek Penelitian	
	B. Teknik Pengambilan Sampel	20
	C. Jenis Data	20
	D. Teknik Pengumpulan Data	21
	E. Definisi Operasional Variabel Penelitian	22
	F. Analisis Data	22
	1. Uji Kevalidan Data	22
	2. Pengujian Hipotesis	25
BAB IV	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	27
	A. Analisis Deskriptif	27
	B. Analisis Uji Asumsi Klasik	28
	1. Pengujian Gejala <i>Multikolinieritas</i>	28
	2. Pengujian <i>Heterokedastisitas</i>	28
	3. Pengujian <i>Autokorelasi</i>	29
	4. Pengujian Normalitas	29
	C. Uji F	31
	D. Analisis Regresi Linier Berganda	32
	E. Pembahasan	33
BAB V	KESIMPULAN	36
	A. Kesimpulan	36
	B. Keterbatasan Penelitian	37
	C. Implikasi Penelitian Berikutnya	37

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN