

**PENGUJIAN EFISIENSI PASAR BENTUK SETENGAH KUAT
SECARA KEPUTUSAN: ANALISIS PENGUMUMAN
DIVIDEN MENINGKAT**

SKRIPSI

**Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan Untuk Memperoleh Gelar Sarjana
Pada Fakultas Ekonomi Program Studi Akuntansi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta**



Disusun oleh :

KHUSNUN PURNAWATI
20010420193

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2005**

**PENGUJIAN EFISIENSI PASAR BENTUK SETENGAH KUAT
SECARA KEPUTUSAN: ANALISIS PENGUMUMAN
DIVIDEN MENINGKAT**

SKRIPSI

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan untuk Memperoleh Gelar Sarjana
Pada Fakultas Ekonomi Program Studi Akuntansi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Oleh:

KHUSNUN PURNAWATI
20010420193

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2005**

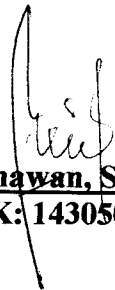
SKRIPSI
PENGUJIAN EFISIENSI PASAR BENTUK SETENGAH KUAT
SECARA KEPUTUSAN: ANALISIS PENGUMUMAN
DIVIDEN MENINGKAT

Diajukan oleh :

KHUSNUN PURNAWATI
20010420193

Telah disetujui Dosen Pembimbing


Pembimbing I



Barbara Gunawan, S.E., M.Si.
NIK: 143050

Tanggal 16 Maret 2005

Pembimbing II



Barbara Gunawan, S.E., M.Si.
NIK: 143050

Tanggal 16 Maret 2005

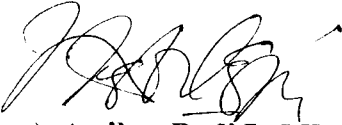
SKRIPSI
PENGUJIAN EFISIENSI PASAR BENTUK SETENGAH KUAT
SECARA KEPUTUSAN: ANALISIS PENGUMUMAN
DIVIDEN MENINGKAT


Diajukan Oleh:

KHUSNUN PURNAWATI
20010420193

Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di Depan
Dewan Penguji Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
Pada tanggal: 24 Februari 2005

Yang terdiri dari:


Drs. Antariksa Budi L, MM. Akt.
Ketua Tim Penguji


Barbara Gunawan, S.E., M.Si.
Anggota Tim Penguji


Harjanti Widvastuti, S.E., M.Si. Akt.
Anggota Tim Penguji

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta


Misbahul 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 sepengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh peneliti lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah skripsi ini dalam daftar pustaka.

Yogyakarta, 16 Maret 2005

Khusnun Purnawati

KATA PENGANTAR



Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Alhamdulillah, segala puji syukur kehadirat Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya sehingga penulis berhasil menyelesaikan skripsi dengan judul "***Pengujian Efisiensi Pasar Bentuk Setengah Kuat Secara Keputusan: Analisis Pengumuman Dividen Meningkat***".

Skripsi ini disusun sebagai syarat untuk memperoleh gelar sarjana ekonomi di Universitas Muhammadiyah Yogyakarta dan dengan terselesainya skripsi ini tidak lepas dari bantuan, dorongan dan bimbingan dari berbagai pihak baik moril maupun material. Untuk itu, pada kesempatan ini penulis mengucapkan banyak terima kasih kepada:

1. Bapak Misbakul Anwar, S.E., M.Si. Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Ibu Barbara Gunawan, S.E., M.Si. selaku Dosen Pembimbing I dan II yang telah dengan penuh kesabaran bersedia membimbing dan mengarahkan sehingga skripsi ini bisa terselesaikan dengan baik.
3. Bapak Drs. Antariksa Budi L, MM. Akt. selaku Ketua Tim Penguji skripsi dan pendadaran dan Ibu Harjanti Widyastuti S.E., M.Si. Akt. selaku Anggota Tim Penguji skripsi dan pendadaran.

4. Bapak dan Ibu Dosen yang telah menyalurkan ilmu dan pengetahuan selama penulis menempuh pendidikan, tak lupa seluruh staf dan karyawan Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Akhirnya, semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat baik bagi penulis maupun pembaca. Amin....

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Yogyakarta, Maret 2005

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN DOSEN PENGUJI.....	iii
HALAMAN MOTTO.....	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	v
HALAMAN PERNYATAAN.....	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xi
BAB I. PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Penelitian.....	1
B. Rumusan Masalah Penelitian.....	5
C. Tujuan Penelitian.....	5
D. Manfaat Penelitian.....	6
BAB II. TINJAUAN PUSTAKA	
A. Landasan Teori.....	7
1. Konsep Pasar Modal yang Efisien.....	7
2. Kandungan Informasi Pengumuman Dividen Meningkatkan..	10
3. Kecepatan Reaksi Pasar.....	12
4. Ketepatan Reaksi Pasar.....	13
5. Event Study.....	14
B. Hasil Penelitian Terdahulu.....	15
C. Hipotesis Penelitian.....	18

BAB III. METODA PENELITIAN

A. Subjek Penelitian.....	19
B. Teknik Pengambilan Sampel.....	19
C. Jenis Data	19
D. Teknik Pengumpulan Data.....	20
E. Seleksi Sampel Perusahaan Berdasarkan IOS.....	20
F. Definisi Operasional Variabel Penelitian.....	21
G. Pengukuran Variabel.....	22
H. Uji Hipotesis dan Analisis Data	24

BAB IV. HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

A. Gambaran Umum Pengujian Efisiensi Pasar Bentuk Setengah Kuat.....	25
B. Analisis Deskriptif.....	26
C. Pengujian Normalitas Data	28
D. Pengujian Hipotesis.....	28
E. Pembahasan	32

BAB V. SIMPULAN, KETERBATASAN DAN IMPLIKASI PENELITIAN

A. Simpulan	35
B. Keterbatasan dan Implikasi Penelitian	36

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 4.1. Prosedur Pemilihan Sampel	27
Tabel 4.2. Hasil Uji Normalitas Data dengan <i>One Sample Kolmogorov</i> <i>Smirnov Test</i>	28
Tabel 4.3. Reaksi Pasar Terhadap Pengumuman Dividen Meningkatkan	29
Tabel 4.4. Reaksi Pasar Terhadap Pengumuman Dividen Meningkatkan oleh Perusahaan yang Bertumbuh	31
Tabel 4.5. Reaksi Pasar Terhadap Pengumuman Dividen Meningkatkan oleh Perusahaan yang Tidak Bertumbuh	32