

**KANDUNGAN INFORMASI DAN KETEPATAN REAKSI PASAR
ATAS PENGUMUMAN DIVIDEN MENINGKAT
DAN MENURUN**

SKRIPSI



Oleh

**DYAH SRI UTAMI
20010420134**

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2005**

SKRIPSI
KANDUNGAN INFORMASI DAN KETEPATAN REAKSI PASAR
ATAS PENGUMUMAN DIVIDEN MENINGKAT
DAN MENURUN

Diajukan oleh

DYAH SRI UTAMI
20010420134

Telah disetujui Dosen Pembimbing
Pembimbing I dan II



Harjanti Widiastuti, SE., M.Si., Akt.
NIK: 143 070

Tanggal 05-05-05


SKRIPSI
KANDUNGAN INFORMASI DAN KETEPATAN REAKSI PASAR
ATAS PENGUMUMAN DIVIDEN MENINGKAT
DAN MENURUN


Diajukan oleh
DYAH SRI UTAMI
20010420134

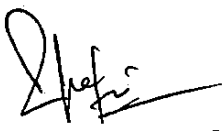
Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan
Dewan Penguji Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Tanggal 25 Mei 2005

Yang terdiri dari


Ahim Abdurahim, S.E., M.Si
Ketua Tim Penguji


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

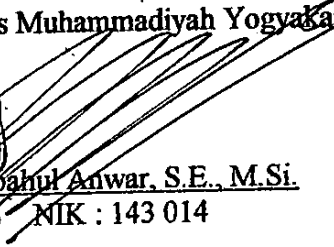

Erni Suryandari F., S.E., M.Si
Anggota Tim Penguji

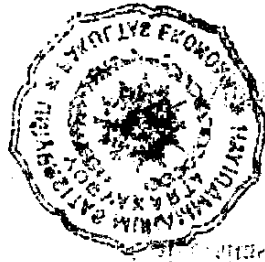
Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Muhammadiyah Yogyakarta




Muisbahul Anwar, S.E., M.Si.
NIK : 143 014



ՄԱՐ 17 2018 թ.
ՅՈՒՆԻՍԿՈՒՍԻ ԲԵՐԻՆՆԵՐԻ ԳՐԱԴԱՐԱՆ

ՀԱՅԱՍՏԱՆԻ ՀԱՆՐԱՊԵՏՈՒԹՅԱՆ ԿՐԹՈՒԹՅԱՆ ԵՎ ԳԻՏՈՒԹՅԱՆ
ՄԻՆԻՍՏԵՐԱՆԻ
ՄԵԼՈՒՆԻՍ

ՀԱՅԱՍՏԱՆԻ ՀԱՆՐԱՊԵՏՈՒԹՅԱՆ ԿՐԹՈՒԹՅԱՆ ԵՎ ԳԻՏՈՒԹՅԱՆ
ՄԻՆԻՍՏԵՐԱՆԻ ԳՐԱԴԱՐԱՆԻ ԴԻՐԱՎՈՐՈՒԹՅԱՆ ԳՐԱԴԱՐԱՆ

ՄԱՐ 17 2018 թ.
ՅՈՒՆԻՍԿՈՒՍԻ ԲԵՐԻՆՆԵՐԻ ԳՐԱԴԱՐԱՆ

ՄԱՐ 17 2018 թ.
ՅՈՒՆԻՍԿՈՒՍԻ ԲԵՐԻՆՆԵՐԻ ԳՐԱԴԱՐԱՆ

ՄԱՐ 17 2018 թ.

ՅՈՒՆԻՍԿՈՒՍԻ ԲԵՐԻՆՆԵՐԻ ԳՐԱԴԱՐԱՆ

ՀԱՅԱՍՏԱՆԻ ՀԱՆՐԱՊԵՏՈՒԹՅԱՆ ԿՐԹՈՒԹՅԱՆ ԵՎ ԳԻՏՈՒԹՅԱՆ

ՄԻՆԻՍՏԵՐԱՆԻ ԳՐԱԴԱՐԱՆԻ ԴԻՐԱՎՈՐՈՒԹՅԱՆ ԳՐԱԴԱՐԱՆ

ՄԱՐ 17 2018 թ. ԿՐԹՈՒԹՅԱՆ ԵՎ ԳԻՏՈՒԹՅԱՆ ՄԻՆԻՍՏԵՐԱՆ

ՄԱՐ 17 2018 թ.
ՅՈՒՆԻՍԿՈՒՍԻ ԲԵՐԻՆՆԵՐԻ ԳՐԱԴԱՐԱՆ

ՄԱՐ 17 2018 թ.

ՄԱՐ 17 2018 թ.

ՀԱՅԱՍՏԱՆԻ ՀԱՆՐԱՊԵՏՈՒԹՅԱՆ ԿՐԹՈՒԹՅԱՆ ԵՎ ԳԻՏՈՒԹՅԱՆ

ՄԻՆԻՍՏԵՐԱՆԻ ԳՐԱԴԱՐԱՆԻ ԴԻՐԱՎՈՐՈՒԹՅԱՆ ԳՐԱԴԱՐԱՆ

ՄԱՐ 17 2018 թ.

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb

Puji syukur kehadiran Allah SWT, yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya sehingga penyusunan skripsi dengan judul **“KANDUNGAN INFORMASI DAN KETEPATAN REAKSI PASAR ATAS PENGUMUMAN DIVIDEN MENINGKAT DAN MENURUN”** ini dapat diselesaikan dengan baik dan lancar.

Skripsi ini disusun guna melengkapi persyaratan untuk memperoleh gelar Sarjana pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Penyelesaian skripsi ini tidak lepas dari saran, bimbingan maupun bantuan dari berbagai pihak. Oleh karena itu dalam kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terimakasih yang sedalam-dalamnya kepada:

1. Bapak Prof. Dr. H. Khoirudin Bashori, M.Si. selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Bapak Misbachul Anwar, S.E. M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
3. Ibu Harjanti Widiastuti, S.E., M.Si. selaku Dosen Pembimbing Skripsi I dan II

4. Bapak Ahim Abdurahim, S.E., M.Si. selaku Ketua Dewan Penguji Skripsi dan Pendaran bersama Ibu Erni Suryandari F, S.E., M.Si. selaku anggota Dewan Penguji yang telah memberikan saran dan masukan untuk perbaikan skripsi ini.
5. Ibu Evi Rahmawati, S.E., M.Si. selaku Dosen Pembimbing Akademik.
6. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan ilmu dan wawasan kepada penulis selama masa perkuliahan.
7. Staf dan Karyawan FE UMY dan Perpustakaan Universitas Muhammadiyah Yogyakarta serta Perpustakaan Pasca Sarjana Universitas Gadjah Mada Yogyakarta atas kerjasamanya sehingga memudahkan penulis menyelesaikan skripsi ini.
8. Semua pihak yang telah banyak memberikan bantuan, dorongan, serta do'a sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan sebaik-baiknya.

Akhirnya penulis berharap semoga skripsi ini dapat berguna bagi para mahasiswa dan bagi penulis pada khususnya.

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
HALAMAN MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
HALAMAN UCAPAN TERIMA KASIH	vii
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Rumusan Masalah	4
C. Tujuan Penelitian	5
D. Manfaat Penelitian	5
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	6
A. Landasan Teori	6
1. Pengertian Pasar Modal	6
2. Dividen dan Kebijakan Dividen	10

	4. Studi Peristiwa (<i>Event Study</i>)	17
	5. <i>Abnormal Return</i> (Return Tidak Normal)	18
	6. Tinjauan Penelitian Sebelumnya	20
	B. Hipotesis	26
BAB III	METODOLOGI PENELITIAN	27
	A. Objek Penelitian	27
	B. Teknik Pengambilan Sampel	27
	C. Jenis Data	28
	D. Teknik Pengumpulan Data	28
	E. Definisi Operasional Variabel Penelitian	29
	F. Uji Normalitas Data	29
	G. Metode Analisis Data dan Pengujian Hipotesis	30
BAB IV	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	37
	A. Gambaran Umum Objek Penelitian	37
	B. Uji Normalitas Data	37
	C. Pengujian Hipotesis	39
	D. Pembahasan	48
BAB V	SIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN PENELITIAN	51
	A. Simpulan	51
	B. Keterbatasan	53

DAFTAR TABEL

4.1. Hasil Uji Normalitas Data	38
4.2. Nilai RRTN dan t Hitung Hipotesis 1	40
4.3. Hasil Uji Z <i>Abnormal Return</i> Hipotesis 1	41
4.4. Nilai RRTN dan t Hitung Hipotesis 2	42
4.5. Hasil Uji Z <i>Abnormal Return</i> Hipotesis 2	43
4.6. Nilai RRTN dan t Hitung Hipotesis 3	44
4.7. Hasil Uji Z <i>Abnormal Return</i> Hipotesis 3	45
4.8. Nilai RRTN dan t Hitung Hipotesis 4	46
.....	17

DAFTAR GAMBAR

: