

**PENGUJIAN EFISIENSI PASAR BENTUK SETENGAH KUAT SECARA
KEPUTUSAN: ANALISIS PENGUMUMAN DIVIDEN MENINGKAT
DI BURSA EFEK JAKARTA**



Oleh

TASINIH

20010410179

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA

**PENGUJIAN EFISIENSI PASAR BENTUK SETENGAH KUAT SECARA
KEPUTUSAN: ANALISIS PENGUMUMAN DIVIDEN MENINGKAT
DI BURSA EFEK JAKARTA**

SKRIPSI

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan Untuk Memperoleh Gelar Sarjana

Pada Fakultas Ekonomi Program Studi Manajemen

Universitas Muhammadiyah

Yogyakarta

Oleh

TASINIH

20010410179

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA

SKRIPSI
PENGUJIAN EFISIENSI PASAR BENTUK SETENGAH KUAT SECARA
KEPUTUSAN: ANALISIS PENGUMUMAN DIVIDEN MENINGKAT
DI BURSA EFEK JAKARTA

Diajukan Oleh:

Tasinih

20010410179

Telah disetujui Dosen Pembimbing

Pembimbing



Rita Kusumawati SE M M

Tanggal

SKRIPSI
PENGUJIAN EFISIENSI PASAR BENTUK SETENGAH KUAT SECARA
KEPUTUSAN: ANALISIS PENGUMUMAN DIVIDEN MENINGKAT
DI BURSA EFEK JAKARTA

Diajukan Oleh:

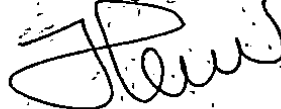
Tasinih

20010410179

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

Tanggal 23 Februari 2006

Yang terdiri dari



Heru Kurnianto T, S.E., M.M
Ketua Tim Penguji



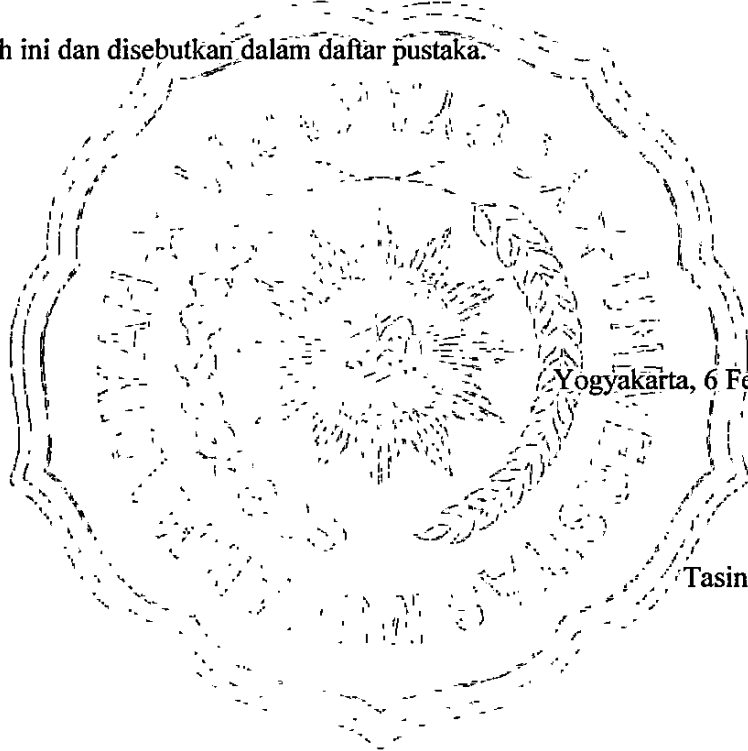
Fajarwati, S.E., M.M
Anggota Tim Penguji



Rita Kusumawati, S.E., M.M
Anggota Tim Penguji

PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan disuatu 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, 6 Februari 2006

Tasinih

KATA PENGANTAR

Bismillahirrohmannirrohim

Assalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarokatuh.

Segala puji bagi Allah selaku penguasa sekalian alam, shalawat dan salam semoga selalu tercurahkan kepada junjungan kita Nabi Muhammad Shallallahu 'Alaihi Wasallam, keluarga dan para sahabatnya. Aku bersaksi, bahwa tidak ada sesembahan yang benar disembah, kecuali Allah dan aku bersaksi, bahwa Muhammad adalah hamba-Nya dan utusan-Nya.

Alhamdulillah, setelah melalui berbagai halangan dan rintangan yang tentunya merupakan ujian bagi penulis, akhirnya skripsi ini dapat terselesaikan. Skripsi ini disusun guna memenuhi persyaratan untuk mendapatkan gelar sarjana pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta, dengan mengambil judul “ **Pengujian Efisiensi Pasar Bentuk Setengah Kuat Secara Keputusan: Analisis Pengumuman Dividen Meningkatkan Di Bursa Efek Jakarta**”.

Penulis mengucapkan banyak terimakasih kepada pihak-pihak yang telah membantu baik secara moril maupun materil, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini. Dalam kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terimakasih kepada:

1. Michael Anwar, S.P., M.Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas

2. Rita Kusumawati S.E., M.M, selaku dosen pembimbing dan dosen penguji yang dengan bijaksana dan sabar memberikan bimbingan dan arahan.
3. Heru Kurnianto S.E., M.M, selaku dosen penguji skripsi.
4. Fajarwati S.E., M.M, selaku dosen penguji skripsi.
5. Ika Nurul Qomari S.E., M.Si., selaku dosen pembimbing akademik.

Semoga Allah memberikan balasan yang lebih baik atas semua amal perbuatan yang telah mereka lakukan.

Akhir kata penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pihak lain terutama untuk dapat dijadikan acuan pada penelitian berikutnya.

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iv
HALAMAN MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
UCAPAN TERIMAKASIH	vii
KATA PENGANTAR.....	ix
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Rumusan Masalah	8
C. Tujuan Penelitian	8
D. Manfaat Penelitian	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	10
A. Landasan Teori.....	10
1. Definisi efisiensi pasar	10
2. Bentuk-bentuk efisiensi pasar	11
3. Efisiensi pasar secara informasi	12
4. Return tidak normal	15

5. <i>Mean adjusted model</i>	15
6. <i>Market model</i>	16
7. <i>Market adjusted model</i>	16
8. Kandungan informasi	16
9. Studi peristiwa.....	17
10. Efisiensi pasar secara keputusan	18
11. Nilai ekonomis dan ketepatan keputusan	20
12. Kebijakan dividen	21
13. Kontroversi kebijakan dividen	21
14. <i>Dividend signaling theory</i>	26
15. <i>Information content of dividend</i>	26
16. Faktor kebijakan dividen	27
B. Hasil Penelitian Terdahulu.....	29
C. Hipotesis.....	34
BAB III METODA PENELITIAN	35
A. Obyek Penelitian	35
B. Teknik Pengambilan Sampel.....	35
C. Jenis Data	36
D. Teknik Pengumpulan Data.....	36
E. Definisi Operasional Variabel Penelitian	37
F. Uji Normalitas Data.....	38
G. Metode Analisis Data	39
H. Rangkaian Hipotesis	40

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	44
A. Gambaran Umum Obyek Penelitian	44
B. Uji Normalitas Data	45
C. Hasil Penelitian (Uji Hipotesis).....	46
1. Hasil pengujian kandungan informasi.....	47
2. Hasil pengujian kecepatan reaksi pasar	49
3. Hasil pengujian ketepatan reaksi pasar.....	50
D. Pembahasan	54
BAB V SIMPULAN, SARAN dan KETERBATASAN PENELITIAN.....	58
A. Simpulan	58
B. Saran.....	60
C. Keterbatasan Penelitian	60

DAFTAR TABEL

4.1. Proses Pemilihan Sampel.....	44
4.2. Hasil Uji Normalitas Data	45
4.3. Nilai RRTN dan t Hitung Hipotesis Kandungan Informasi	46
4.4. Hasil Uji <i>Mean Abnormal Return</i> Kandungan Informasi	47
4.6. Nilai RRTN dan t Hitung Perusahaan Bertumbuh	50
4.7. Hasil Uji <i>Mean Abnormal Return</i> Perusahaan Bertumbuh	51
4.9. Nilai RRTN dan t Hitung Perusahaan Tidak Bertumbuh	52
4.10. Hasil Uji <i>Mean Abnormal Return</i> Perusahaan Tidak Bertumbuh	53