

**ANALISIS PENGARUH PENGUMUMAN DIVIDEN
YANG MENINGKAT DAN MENURUN
TERHADAP HARGA SAHAM**

SKRIPSI



**Disusun Oleh
ARIYAH KURNIAWATI
2001 042 0026**

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2005**

**ANALISIS PENGARUH PENGUMUMAN DIVIDEN
YANG MENINGKAT DAN MENURUN
TERHADAP HARGA SAHAM**

SKRIPSI

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

Oleh

ARIYAH KURNIAWATI

2001 042 0026

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA

SKRIPSI
ANALISIS PENGARUH PENGUMUMAN DIVIDEN
YANG MENINGKAT DAN MENURUN
TERHADAP HARGA SAHAM

Diajukan oleh

ARIYAH KURNIAWATI

2001 042 0026

Telah disetujui Dosen Pembimbing

Dosen Pembimbing



Barbara Gunawan S.E. M.Si

Tanggal 18 Desember 2004

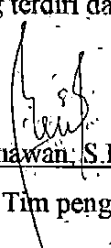
SKRIPSI
ANALISIS PENGARUH PENGUMUMAN DIVIDEN
YANG MENINGKAT DAN MENURUN
TERHADAP HARGA SAHAM

Diajukan oleh
ARIYAH KURNIAWATI
2001 042 0026

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

Tanggal 25 Januari 2005

Yang terdiri dari


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

Ketua Tim penguji


Drs. Priyono Puji Prasetyo, M.si., Akt.

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.M.

NIK: 143 014

PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya 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.

MOTTO

"Kata paling indah yang keluar dari manusia adalah kata **Ibu**, dan panggilan paling indah adalah **Ibuku**".

(Kahlil Gibran)

"Allah akan menaikkan orang-orang yang beriman dari kamu dan orang-orang yang berilmu dengan beberapa derajat".

(Q.S. Al-Mujaadalah:11)

"Dengan ilmu kehidupan menjadi mudah, dengan seni kehidupan menjadi indah, dengan agama kehidupan menjadi terarah dan bermakna".

(H.A. Mukti Ali)

"Jika menghadapi kesulitan dan tantangan jangan mencoba untuk mematahkannya, tapi hadapilah dengan kelemahlembutan sambil mengalir mengikuti waktu".

"Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan".

(Q.S. Al-Insyiroh:6)

"Kepuasan terletak pada usaha bukan pada hasil, usaha dengan keras adalah kemenangan hakiki".

(Mahatma Gandhi)

PERSEMBAHAN

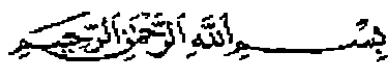
"

Kupersembahkan kepada :

- 1. Ayahanda dan Ibunda tercinta*
- 2. Kakak-kakakku tersayang*
- 3. Adikku tersayang*
- 4. Seorang yang masih rahasia Illahi*
- 5. Sahabat-sahabatku*

~ ~ ~ ~ ~

KATA PENGANTAR



Assalamu'alaikum wr. wb.

Dengan mengucapkan puji syukur Alhamdulillah penulis panjatkan kehadirat Allah SWT atas segala limpahan rahmat, karunia, taufik, serta hidayahNya, sehingga skripsi yang berjudul "**Analisis Pengaruh Pengumuman Dividen Yang Meningkat Dan Menurun Terhadap Harga Saham**" dapat diselesaikan dengan baik.

Skripsi ini diajukan guna memenuhi salah satu syarat untuk memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi Program Studi Akuntansi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Selama kurun waktu penulisan skripsi ini, penulis banyak memperoleh dukungan dan bantuan dari berbagai pihak. Untuk itu, penulis menyampaikan rasa hormat dan terima kasih kepada:

1. Bapak **Muchammad Darno AS** (Ayahanda) dan Ibu **Surtimah** (Ibunda) yang selalu memberikan kasih sayang, do'a, motivasi dan pengorbanan baik moral maupun materi untuk menyelesaikan studi dengan baik.
2. Bapak Dr. Khoiruddin Bashori, selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
3. Bapak Misbahul Anwar, S.E., M.M., selaku Dekan Fakultas Ekonomi beserta seluruh Staf di Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

4. Bapak Rizal Yaya, S.E., M.Sc., Akt., selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
5. Ibu Barbara Gunawan, S.E., M.Si., selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah meluangkan waktunya untuk memberikan pengarahan dalam penyusunan skripsi ini dan telah menguji skripsi maupun pendadaran bersama dengan timnya, Bapak Drs. Priyono Puji Prasetyo, M.Si., Akt., dan Ibu Harjanti Widyastuti, S.E., M.Si., Akt.
6. Ibu Erni Suryandari, S.E., M.Si., selaku Dosen Pembimbing Akademik.
7. Semua Dosen Fakultas Ekonomi Program Studi Akuntansi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah banyak membekali ilmu pengetahuan yang berguna.
8. Kakak-kakakku **Agung Nugroho, Akhmad Yulianto Setiawan**, dan Adikku **Septiana Rakhmawati**, yang selalu memberikan semangat dan cintanya.
9. Bapak dan Ibu Is (Bapak & Ibu Kost), Mba' Wanti, Mba' Santi, terima kasih untuk semuanya.
10. Karni dan Susi, *thank's* pinjaman komputer dan dukungannya.
11. Nurnaeni, terima kasih atas kerjasama dan *support*-nya
12. Mba' Hesti dan Asni, *thank's support* jarak jauhnya.
13. Elis dan Mujib, terima kasih bantuan dan masukannya.
14. Heru, *matur nuwun*... .. !!!
15. Temen-temen Akt'01 Ikliya, Nur Rohmah, Maryana, Tari, Marhayatun, Yumrotun, Yulia, Mbak Nurul, Putra, Okta, Trio Arif, Novem, Farid, dan masih banyak lagi...

16. Teman-teman KKN, Ivo, Khusnun, Yettry, Nuri, Difrizal, Iwan, dan Fahrur.

17. Teman-teman Kost Santika, Handa, Lasmi, Yasin, Fia, Lili, Shinta, Asri, Nur,
thank's support dan kebersamaannya.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini banyak sekali kekurangannya. Penulis selalu terbuka dan berterimakasih atas kritik dan saran yang diberikan yang bersifat membangun guna kesempurnaan penulisan skripsi ini dan terciptanya sesuatu yang lebih baik dikemudian hari.

Demikian, semoga penelitian ini berguna dan memberikan nilai tambah bagi semua pihak yang membutuhkan.

Wassalamu'alaikum wa wh

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iv
HALAMAN MOTTO.....	v
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Penelitian.....	1
B. Batasan Masalah Penelitian.....	3
C. Rumusan Masalah Penelitian.....	3
D. Tujuan Penelitian.....	4
E. Manfaat Penelitian.....	5
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
A. Landasan Teori.....	6
B. Hipotesis.....	20
C. Model Penelitian.....	23
BAB III METODA PENELITIAN	
A. Subjek Penelitian.....	24
B. Teknik Pengambilan Sampel.....	24
C. Jenis Data.....	24
D. Teknik Pengumpulan Data.....	25
E. Definisi Operasional Variabel.....	25
F. Metode Analisis Data.....	26

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

A. Gambaran Umum Objek Penelitian.....	32
B. Analisis Deskriptif.....	32
C. Analisis Hasil Pengujian Terdapatnya <i>Abnormal Return</i> (<i>Event Study</i>).....	34
D. Analisis Hasil Pengujian Rata-rata <i>Abnormal Return</i> Sebelum dan Sesudah Pengumuman Dividen.....	41
E. Analisis Hasil Pengujian Pengaruh Pengumuman Dividen terhadap Harga Saham	43

BAB V SIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN PENELITIAN

A. Simpulan.....	46
B. Saran.....	47
C. Keterbatasan Penelitian	47

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1. Rata-rata <i>Abnormal Return</i> dan Akumulasi Rata-rata <i>Abnormal Return</i> Pengumuman Dividen yang Meningkatkan.....	36
Tabel 4.2. Rata-rata <i>Abnormal Return</i> dan Akumulasi Rata-rata <i>Abnormal Return</i> Pengumuman Dividen yang Menurun.....	39
Tabel 4.3. Hasil Uji Perbedaan Rata-rata <i>Abnormal Return</i> Lima Hari Sebelum dan Lima Hari Sesudah Pengumuman Dividen yang Meningkatkan.....	41
Tabel 4.4. Hasil Uji Perbedaan Rata-rata <i>Abnormal Return</i> Lima Hari Sebelum dan Lima Hari Sesudah Pengumuman Dividen yang Menurun.....	42

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1.	Model Penelitian.....	23
Gambar 4.1.	Rata-rata <i>Abnormal Return</i> Pengumuman Dividen yang Meningkat.....	35
Gambar 4.2.	Rata-rata <i>Abnormal Return</i> Pengumuman Dividen yang Menurun.....	38