

**ANALISIS PENGARUH PENGUMUMAN DIVIDEN YANG
MENINGKAT DAN MENURUN TERHADAP HARGA SAHAM DI
BURSA EFEK JAKARTA (BEJ)**

SKRIPSI



Oleh

Meilia Endarsih

20010420114

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

**ANALISIS PENGARUH PENGUMUMAN DIVIDEN YANG
MENINGKAT DAN MENURUN TERHADAP HARGA SAHAM DI
BURSA EFEK JAKARTA (BEJ)**

SKRIPSI

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

**Oleh
MEILIA ENDARSIH
20010420144**

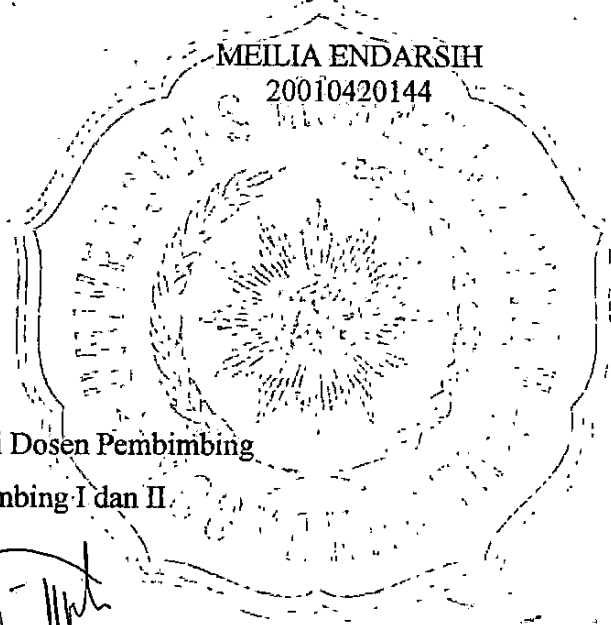
FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA

SKRIPSI
ANALISIS PENGARUH PENGUMUMAN DIVIDEN YANG
MENINGKAT DAN MENURUN TERHADAP HARGA SAHAM DI
BURSA EFEK JAKARTA (BEJ)

Diajukan oleh

MEILIA ENDARSIH
20010420144



Telah disetujui Dosen Pembimbing
Pembimbing I dan II

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Priyono Puji Prasetyo", is written over the stamp area.

Priyono Puji Prasetyo, S.E., M.Si., Akt
NIK: 143 021

Tanggal 27/05/17

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb

Puji syukur kehadirat Allah SWT, yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya sehingga penyusunan skripsi dengan judul **“ANALISIS PENGARUH PENGUMUMAN DIVIDEN YANG MENINGKAT DAN MENURUN TERHADAP HARGA SAHAM DI BURSA EFEK JAKARTA (BEJ)”** 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. Bapak Priyono Puji Prasetyo, SE. M.Si selaku Ketua Dewan penguji Skripsi dan Pendaran serta Dosen Pembimbing Skripsi I dan II yang telah membimbing dan memberikan saran dalam penyusunan serta menguji skripsi ini

4. Ibu Harjanti Widiastuti, SE., M.Si. selaku Anggota Dewan Penguji Skripsi dan Pendadaran 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.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb

Yogyakarta, Juni 2005

Penulis

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	x
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Rumusan Masalah	4
C. Tujuan Penelitian	5
D. Manfaat Penelitian	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	7
A. Landasan Teori	7
1. Pengertian Pasar Modal.....	7
2. Peranan Pasar Modal	11
3. Dividen dan Kebijakan Dividen	11
4. Studi Peristiwa (<i>Event Study</i>)	15
5. <i>Abnormal Return</i> (Return Tidak Normal)	16
6. Tinjauan Penelitian Sebelumnya	18
B. Hipotesis	23

BAB III	METODOLOGI PENELITIAN	25
	A. Objek Penelitian	25
	B. Teknik Pengambilan Sampel	25
	C. Jenis Data	26
	D. Teknik Pengumpulan Data	26
	E. Definisi Operasional Variabel Penelitian	27
	F. Metode Analisis Data dan Pengujian Hipotesis	27
	G. Uji Kualitas Data.....	33
BAB IV	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	36
	A. Gambaran Umum Objek Penelitian	36
	B. Analisis Deskriptif.....	36
	C. Uji Asumsi Klasik (Kevalidan Data).....	36
	D. Pengujian Reaksi Pengumuman Dividen.....	41
	E. Pengujian Regresi	49
	F. Pembahasan	53
BAB V	SIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN PENELITIAN	59
	A. Simpulan	59
	B. Keterbatasan	61
	C. Saran	62

DAFTAR TABEL

4.1. Nilai Probabilitas Dividen Meningkatkan Dan Menurun Uji Normalitas.....	38
4.2. Hasil Uji Heterokedastisitas	39
4.3. Nilai Durbin-Wason Autokorelasi	40
4.4. Nilai RRTN dan t Hitung Hipotesis 1.....	44
4.5. Hasil Uji Z <i>Abnormal Return</i> Hipotesis 3.....	46
4.6. Nilai RRTN dan t Hitung Hipotesis 2.....	47
4.7. Hasil Uji Z <i>Abnormal Return</i> Hipotesis 4.....	48
4.8. Ringkasan Hasil Regresi Dividen Meningkatkan Hipotesis 5.....	50
4.9. Ringkasan Hasil Regresi Dividen Menurun Hipotesis 6.....	52

DAFTAR GAMBAR

2.1. Proses Penawaran Umum di Pasar Perdana	9
2.2. Model Penelitian	24
2.3. Daerah penerimaan Dan penolakan Durbin Watson	35
2.4. Daerah penerimaan Dan penolakan Durbin Watson Meningkat.....	41
2.5. Daerah penerimaan Dan penolakan Durbin Watson Menurun	42