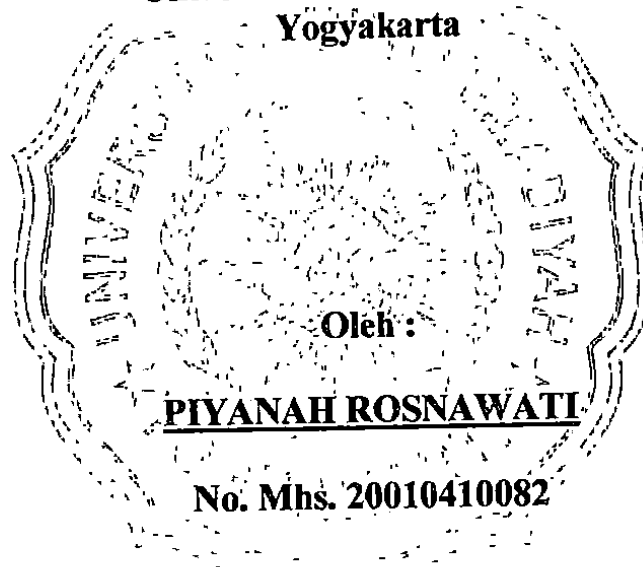


**PERBEDAAN PENGARUH PENGUMUMAN DIVIDEN  
TERHADAP *ABNORMAL RETURN* SAHAM DAN VOLUME  
PERDAGANGAN SAHAM DI BURSA EFEK JAKARTA**

**SKRIPSI**

**Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan Untuk Memperoleh  
Gelar Sarjana Pada Fakultas Ekonomi Jurusan Manajemen .  
Program Studi Manajemen Perusahaan  
Universitas Muhammadiyah  
Yogyakarta**



**Oleh :**

**PIYANAH ROSNAWATI**

**No. Mhs. 20010410082**

**FAKULTAS EKONOMI**

**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

**HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING**

**SKRIPSI  
PERBEDAAN PENGARUH PENGUMUMAN DIVIDEN  
TERHADAP *ABNORMAL RETURN* SAHAM DAN VOLUME  
PERDAGANGAN SAHAM DI BURSA EFEK JAKARTA**

**Diajukan Oleh:**

**PIYANAH ROSNAWATI  
20010410082**

**Telah disetujui oleh Dosen Pembimbing**

**Pembimbing**



**Gita Danupranata, S.E, MM.  
NIK : 143015**

**Tanggal: 06 Mei 2005**

**HALAMAN PENGESAHAN**

**PERBEDAAN PENGARUH PENGUMUMAN DIVIDEN  
TERHADAP *ABNORMAL RETURN* SAHAM DAN VOLUME  
PERDAGANGAN SAHAM DI BURSA EFEK JAKARTA**

**Diajukan Oleh :**

**PIYANAH ROSNAWATI**  
**20010410082**

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

**Tanggal 26 Mei 2005**

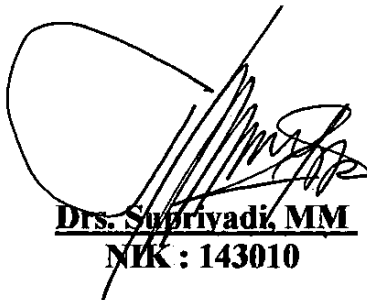
**Yang terdiri dari :**

**Ketua Tim Penguji**



**Drs. H. Susanto, MS**  
**NIP : 130887249**

**Anggota Tim Penguji**

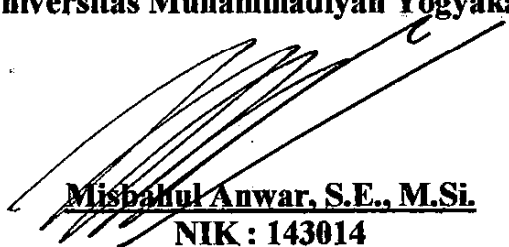


**Drs. Supriyadi, MM**  
**NIK : 143010**



**Istofaina Astuti, SE, M.Si**  
**NIK : 143041**

**Mengetahui  
Dekan Fakultas Ekonomi  
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta**



**Misbahul Anwar, S.E., M.Si**  
**NIK : 143014**

## HALAMAN PERSEMBAHAN

- ☞ *Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberiku segala kemudahan dan kelancaran dalam hidup ini. Dan segala mukjizatNya yang telah membantuku dalam menghadapi segala rintangan. KebesaranNya dan KasihsayangNya telah membuatku yakin tiada Tuhan selain Allah SWT Maha Pencipta alam semesta dan Maha pemberi pertolongan. Terima kasih telah memberiku kepercayaan untuk menyelesaikan study ini dan terima kasih telah memberiku keyakinan hati bahwa aku bisa berhasil sesuai dengan apa yang aku inginkan asalkan aku mau berusaha dan selalu dekat dengan-Mu.*
- ☞ *Untuk kedua orang tuaku ( Bpk Zubair dan Ibu Murniati ) yang telah mendidik, melindungi dan membiayai aku dan adikku sejak kecil hingga kini. Semoga kelak kami bisa menjadi anak yang berbakti. Jangan pernah berhenti menjadi teladan untuk kami berdua. Terima kasih untuk doa, kasih sayang, dan segala kemudahan yang telah kalian berikan. Kami akan berusaha untuk membuat hidup kalian bahagia dan bangga memiliki anak seperti kami. Amien*
- ☞ *Spesial untuk Bapakku ....*
- Gelar ini aku persembahkan untuk Bapakku... yang telah bekerja setiap hari membanting tulang untuk membiayai hidupku. Terima kasih telah bekerja lembur hingga larut malam tanpa mengenal lelah supaya aku dapat hidup layak seperti yang lainnya. Sholat, doa dan kerja keras bapak siang malam telah menjadi contoh dalam hidupku. Aku sangat bersyukur dan berterima kasih sama bapak karena telah berhasil menjadi orang tua dan pemimpin dalam rumah tangga hingga seluruh anggota keluarga bisa hidup enak.*
- ☞ *Spesial untuk Mamaku ....*
- Gelar ini aku persembahkan untuk Mamaku... yang dengan setia selalu mendampingi Bapak serta turut membantu mencukupi kebutuhan keluarga. Kesabaran, kerja keras dan*

*kesuksesan. Terima kasih kampus tercinta yang penuh kenangan, para dosen, staf UMY*

*dan teman-teman semua. Alhamdulillah*

## KATA PENGANTAR

**Assalamu'alaikum Wr. Wb.**

Alhamdulillah penulis ucapkan puji syukur kehadiran Allah SWT atas segala rahmat dan hidayah-Nya, sehingga pada akhirnya penulis berhasil menyelesaikan skripsi ini dengan judul "Perbedaan Pengaruh Pengumuman Dividen Terhadap *Abnormal Return* Saham Dan Volume Perdagangan Saham Di Bursa Efek Jakarta". Skripsi ini disusun guna memenuhi persyaratan untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Dengan terselesainya skripsi ini penulis mengucapkan terima kasih yang tak terhingga kepada berbagai pihak atas bimbingan, pengarahan serta saran baik secara langsung maupun tidak langsung dari awal penulisan sampai dengan akhir skripsi ini.

Untuk itu dengan setulus hati, penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada yang terhormat:

1. Bapak Dr. Khoerudin Basori, M.Si., Rektor Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan kesempatan kepada penulis untuk menuntut ilmu di UMY.
2. Bapak Misbahul Anwar, S.E, M.Si., Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan kesempatan kepada penulis untuk menyusun skripsi ini.

3. Bapak Gita Danupranata, S.E., M.M., dosen pembimbing yang telah meluangkan waktunya dan dengan telaten dan penuh kesabaran memberikan bimbingan, pengarahan dalam penulisan skripsi ini.
4. Ayahanda dan Ibunda yang ananda hormati yang telah banyak memberikan nasehat dan doa.
5. Kekasihku tersayang yang telah banyak memberikan doa, support, perhatian dan waktu sepenuhnya untukku. Makasih ya sayangku....
6. Pojok BEJ UMY yang telah banyak membantu penulis khususnya dalam pengumpulan data.
7. Mba'Maryati selaku staf TU yang telah memberikan segala kemudahan untukku.

Semoga segala amal kebaikan yang telah diberikan kepada penulis menjadi amal yang sholeh serta mendapatkan balasan yang setimpal dari Allah SWT.

Pada akhirnya penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat serta memberikan sumbangan pemikiran bagi pihak yang memerlukannya.

Wassalamualaikum Wa Wa

## DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING .....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN MOTTO .....	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	v
KATA PENGANTAR.....	ix
DAFTAR ISI .....	xi
DAFTAR TABEL .....	xiv
DAFTAR GAMBAR.....	xv
BAB I PENDAHULUAN .....	1
A. Latar Belakang Penelitian .....	1
B. Batasan Masalah.....	4
C. Rumusan Masalah .....	4
D. Tujuan Penelitian .....	5
E. Manfaat Penelitian .....	5
BAB II TINJAUAN PUSTAKA .....	6
A. Landasan Teori.....	6
1. Pasar Modal.....	6
2. Kebijakan Dividen dan Kandungan Informasi Dividen	7
a. Kebijakan Dividen .....	7
b. Kandungan Informasi Dividen .....	11



3.	Efisiensi Pasar Modal.....	12
4.	<i>Event Study</i> .....	14
5.	<i>Abnormal return</i> .....	16
6.	Aktivitas Volume Perdagangan Saham.....	17
B.	Hipotesis Penelitian.....	20
C.	Model Penelitian .....	20
BAB III	METODA PENELITIAN.....	21
A.	Obyek Penelitian .....	21
B.	Teknik Pengambilan Sampel .....	21
C.	Jenis Data .....	21
D.	Teknik Pengumpulan Data.....	22
E.	Definisi Operasional Variabel.....	22
1.	Definisi Variabel.....	22
2.	Alat Ukur Variabel Penelitian.....	23
F.	Analisis Data .....	27
1.	Uji Kualitas Data (Uji Normalitas Data) .....	27
2.	Uji Hipotesis.....	27
BAB IV	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	28
A.	Gambaran Umum Obyek Penelitian .....	28
1.	Deskripsi Bursa Efek Jakarta.....	28
2.	Deskripsi Perusahaan Sample.....	35
B.	Uji Hipotesis.....	45

C. Hasil Pengujian Terdapatnya <i>Abnormal Return</i> .....	45
D. Hasil Pengujian Perbedaan <i>Mean Abnormal Return</i> .....	51
E. Hasil Pengujian Perbedaan <i>Mean</i> Aktivitas Volume Perdagangan Saham .....	53
BAB V KESIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN .....	59
A. Kesimpulan .....	59
B. Saran.....	60
C. Keterbatasan Penelitian .....	61

## DAFTAR TABEL

	Halaman
4.1. Daftar Perusahaan yang Dijadikan Sample.....	36
4.2. <i>Mean Abnormal Return</i> dan T-hitung .....	48
4.3. Hasil Uji Perbedaan <i>Mean Abnormal Return</i> Lima Hari Sebelum dan Lima Hari Sesudah Pengumuman Dividen.....	52
4.4. Hasil Uji Perbedaan <i>Mean</i> Aktivitas Volume Perdagangan Saham Lima Hari Sebelum dan Lima Hari Sesudah Pengumuman Dividen.....	56

## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
4.1. Grafik <i>Mean Abnormal Return</i> .....	47
4.2. Grafik <i>Mean Aktivitas Volume Perdagangan Saham</i>	55