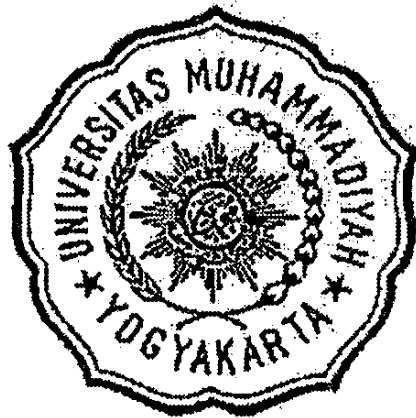


**KANDUNGAN INFORMASI DAN KEAKURASIAN RESPON
INVESTOR ATAS PENGUMUMAN DIVIDEN**



Oleh :

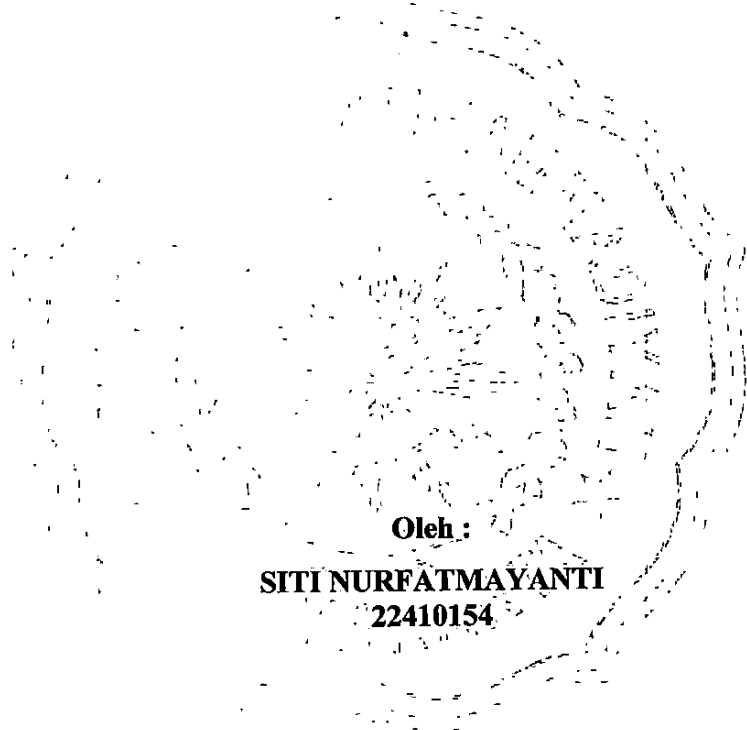
**SITI NURFATMAYANTI
22410154**

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2006**

**KANDUNGAN INFORMASI DAN KEAKURASIAN RESPON
INVESTOR ATAS PENGUMUMAN DIVIDEN**

SKRIPSI

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan untuk Memperoleh Gelar Sarjana
pada Fakultas Ekonomi Program Studi Manajemen
Universitas Muhammadiyah
Yogyakarta



Oleh :

**SITI NURFATMAYANTI
22410154**

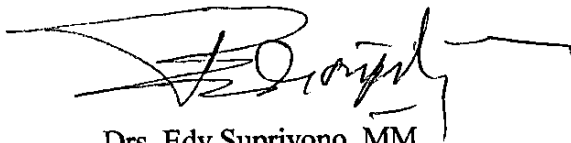
**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2006**

SKRIPSI
KANDUNGAN INFORMASI DAN KEAKURASIAN RESPON INVESTOR
ATAS PENGUMUMAN DIVIDEN

Diajukan oleh

SITI NURFATMAYANTI
22410154

Telah disetujui Dosen Pembimbing
Pembimbing I



Drs. Edy Supriyono, MM.
NIK : 143 004

Tanggal.....

SKRIPSI
KANDUNGAN INFORMASI DAN KEAKURASIAN RESPON INVESTOR
ATAS PENGUMUMAN DIVIDEN

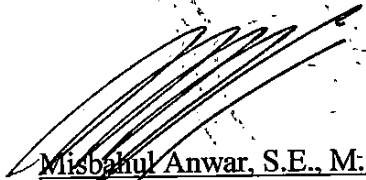
Diajukan oleh

SITI NURFATMAYANTI
22410154


Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan
Dewan Penguji Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
Tanggal 25 Februari 2006
Yang terdiri dari



Drs. Edy Supriyono, MM
Ketua Tim Penguji

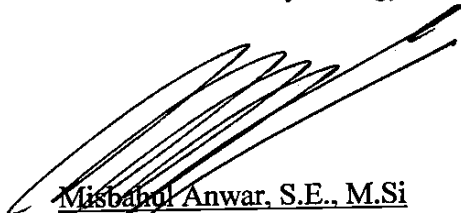


Misbahul Anwar, S.E., M.Si.
Anggota Tim Penguji



Fauziah, S.E., M.Si.
Anggota Tim Penguji

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Misbahul Anwar, S.E., M.Si
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 juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam

↳ Manakala hati berisi sebuah kejujuran, kesabaran dan kesetiaan sesungguhnya apa yang diraih adalah sebuah kemenangan sejati.

(Penulis)

↳ Jangan curahkan semua penderitaan kecuali hanya pada mereka yang mau membantu meringankan beban dengan pikiran dan nasihat mereka yang dapat mendatangkan kebahagiaan bagi diri.

(M-Darni)

↳ Jauhkanlah pikiran dari semua yang rendah tiada harapan bagi keberadaannya. Pusatkanlah pikiran pada kesuksesan, niscaya/tidak akan ragu dalam melangkah.

(M-Darni)

↳ Jika merasa gugup dalam mengerjakan suatu perbuatan, jangan sampai berputus asa, jangan cemas, dan jangan pula sampai meragukan bahwa jalan keluar pasti akan datang.

(M-Darni)

↳ Berbahagialah dengan apa yang dimiliki dengan rasa qana'ah dan puas atas apa yang diberikan oleh Allah.

(M-Darni)

↳ Tinggalkanlah angan-angan kosong yang tidak sesuai dengan jerih payah atau kemampuan.

(M-Darni)

↳ Salah satu hal yang dapat memberikan kebahagiaan jiwa orang lain adalah senyuman tulus yang muncul dari hati yang paling dalam.

(M-Darni)



Kupersembahkan kepada:

* Ayah dan Ibu Tercinta yang secara lahir dan batin tidak henti-hentinya memberikan kasih sayang yang tulus ikhlas dan menghantarkan aku meraih semua cita dan cinta dalam hidupku. Aku tahu dalam sisa umurku, aku tidak akan bisa membalas semua yang ayah dan ibu berikan untukku. Hanya doa tulus yang dapat aku berikan untukmu, AYAH...IBU.

* P'Nur & B' Kenthi...terima kasih atas semua nasihatnya.

* Angmu & M'Sri...thank ya mbak telah mewujudkan permintaanku.

* M'Tri...ayo susul aku meraih gelar keparjanaan.

* Donakanku Arkan & Caca dan ponakanku yang baru mau lahir ke dunia...terus jadi penghibur bagi keluarga besar Mbah Akung & Mbah Enti

* Mas Cahyo...terima kasih ya Mas atas semua yang Mas berikan selama 5 tahun ini terutama kesabaran dan kesetiaan Mas. Aku tunggu lho OS-OS-OS...OK.

* Keluarga besar M'Amad Juweni & M'Karto Ikromo...terima kasih atas motivasi yang diberikan.

* Teman-temanku...Erna, Lia, Roma, Enggar,& Dina...aku tidak akan melupakan kalian, terima kasih atas perhatian yang kalian berikan.

* Semua anak-anak kelas Manajemen C angkatan 2002 yang selama ini banyak membantu khususnya jadi temen ngobrol & nyontekin tugas kuliah.

* Dan semua sahabat-sahabat lainnya yang belum sempat aku sebutkan.

* Semua pihak yang turut membantu.

* Almamaterku



INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui respon investor atas pengaruh pengumuman dividen meningkat pada Bursa Efek Jakarta.

Penelitian ini menggunakan menggunakan sampel 72 perusahaan *go public* di BEJ yang terdiri dari 48 perusahaan dengan prospek bertumbuh dan 24 perusahaan dengan prospek tidak bertumbuh yang mengumumkan dividen bertambah pada tahun 2003 dan 2004.

Penelitian ini memberikan bukti bahwa investor bereaksi atas pengumuman dividen bertambah pada perusahaan dengan prospek bertumbuh dan tidak bertumbuh. Penelitian ini memberikan petunjuk bahwa investor tidak bereaksi dengan tepat atas informasi perubahan dividen pada perusahaan dengan prospek bertumbuh dan bereaksi dengan tepat atas informasi perubahan dividen pada perusahaan dengan prospek tidak bertumbuh.

Kata kunci: *Pengumuman dividen, perusahaan bertumbuh dan tidak bertumbuh, respon investor.*

BAB III	METODA PENELITIAN	30
	A. Obyek Penelitian.....	30
	B. Jenis Data	30
	C. Teknik Pengambilan Sampel.....	30
	D. Teknik Pengumpulan Data.....	31
	E. Definisi Operasional Variabel Penelitian.....	31
	F. Analisis data dan Uji Hipotesis.....	33
BAB IV	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	41
	A. Gambaran Umum Obyek Penelitian	41
	B. Pengujian Hipotesis.....	42
	C. Pembahasan.....	48
BAB V	SIMPULAN, SARAN dan KETERBATASAN PENELITIAN.....	51
	A. Simpulan	51
	B. Saran.....	51
		52

DAFTAR TABEL

4.1. Nilai AAR dan t hitung.....	43
4.2. Nilai AAR dan t hitung.....	45
4.3. Nilai AAR dan t hitung.....	47

DAFTAR GAMBAR

2.1. Proses Penawaran Umum di Pasar Perdana.....	11
2.2 Model Penelitian Hipotesis 1	28
2.3 Model Penelitian Hipotesis 2	29
2.4 Model Penelitian Hipotesis 3	29
.....	35