

**PENGUJIAN EFISIENSI PASAR BENTUK SETENGAH KUAT
SECARA KEPUTUSAN: ANALISIS PENGUMUMAN DIVIDEN
MENINGKAT**

SKRIPSI

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan Untuk Memperoleh Gelar Sarjana

Pada Fakultas Ekonomi Program Studi Akuntansi

Universitas Muhammadiyah

Yogyakarta



Di Susun Oleh:

ANDRY DWI YULIANTO

20010420212

FAKULTAS EKONOMI

JURUSAN AKUNTANSI

.SKRIPSI

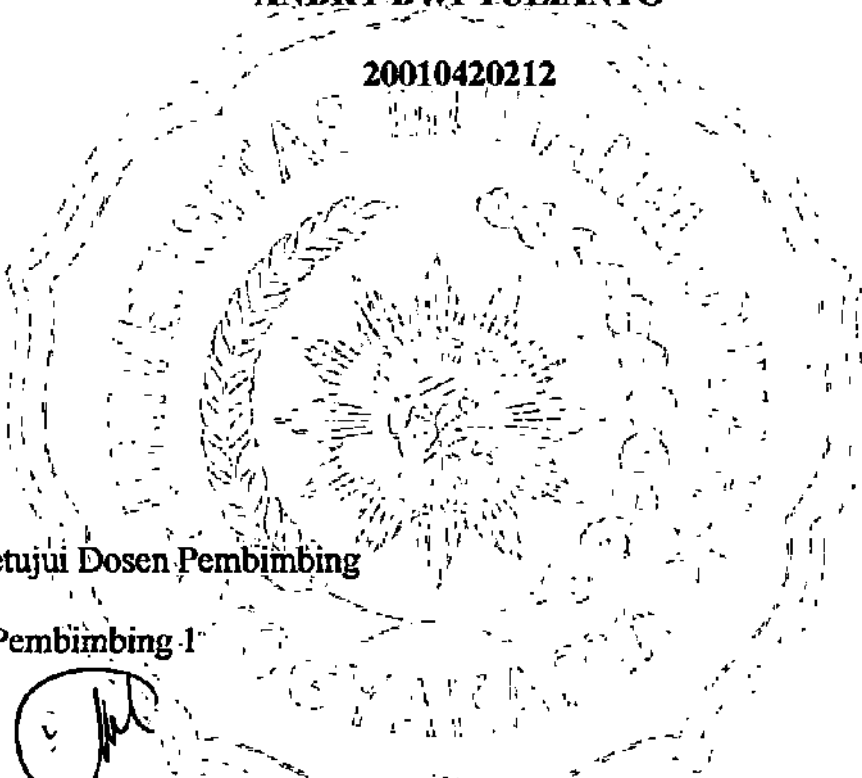
PENGUJIAN EFISIENSI PASAR BENTUK SETENGAH KUAT SECARA

KEPUTUSAN: ANALISIS DIVIDEN MENINGKAT

Diajukan oleh:

ANDRY DWI YULIANTO

20010420212



Telah disetujui Dosen Pembimbing

Pembimbing 1

Privono Puji Prasetyo, Drs., M.Si., Akt.

Tanggal 02 Juni 2007

SKRIPSI

PENGUJIAN EFISIENSI PASAR BENTUK SETENGAH KUAT SECARA

KEPUTUSAN: ANALISIS DIVIDEN MENINGKAT

Diajukan Oleh:

ANDRY DWI YULIANTO

20010420212

**Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan
Dewan Penguji Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
Tanggal 23 Juli 2007
Yang terdiri dari**

Privono Puji Prasetyo, Drs., M.Si., Akt.

Ketua Tim Penguji

Ahim Abdurahim, S.E., M.Si

Anggota Tim Penguji

Rizal Yaya, S.E., M., Sc., Akt

Anggota Tim Penguji

**Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta**



Mishahid 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 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

.....

(Ali Bin Abu Tholib)

"Ilmu itu lebih baik dari pada harta, ilmu itu menajagamu sedangkan kamu menajaga harta. Ilmu itu hakim sedangkan harta adalah dikenai hukum. Harta bisa berkurang oleh penggunaannya, sedangkan ilmu bertambah bila dipergunakam."

(QS. Asy-Syarah: 5-8)

"Sebab sungguh, bersama kesukaran pasti ada kemudahan. Sungguh, dan bersama kesukaran pasti ada kemudahan. Karena itu, bila selesai (tugasmu), terustlah rajin bekerja dengan bersungguh-sungguh. Hanya kepada Tuhanmu hendaklah engkau berharap."

(QS. Al-Baqarah: 286)

"Allah tidak akan membebani seseorang kecuali sepadan dengan kemampuannya. Bagi seorang, pahala yang ia buat dan baginya pula dosa yang ia buat."

MOTTO

HALAMAN PERSEMBAHAN



Kupersembahkan karya kecil ini dengan seluruh dedikasi dan rasa cinta
bercampur bahagia serta rasa syukur yang begitu besar
bagi-Mu Allah SWT dan juga kepada:

- ♥ Bapak Dan Ibu
- ♥ Istri Dan Anakku Tercinta
 - ♥ Kakakku
 - ♥ My Best Friend

Thanks To

- ❖ *Allah SWT yang telah memberikan begitu banyak kenikmatan dan kebahagiaan yang tak terhingga. Cinta terbesar adalah menjadi hamba-Mu, cinta terindah adalah menjadi khalifah-Mu. U're d' place my life begins N U'll b where it ends.....*
- ❖ *Ibu dan bapak. U're d' best thing that I've ever had. U taught me everything, so I could learned from u how 2 b more stronger 2 faced life n u make me see d' world wider. Makasih atas do'a, cinta, kasih sayang dan dukungannya buat Andri... I love U So Much.*
- ❖ *Istriku yang tercinta makasih yang dah mendukung ayah sampai sekarang dan samapai kita tua nanti. Dan dengerin keluh kesah Ayah... Makasih yach atas do'a dan motivasinya.*
- ❖ *Kakakku thank's ya ta nginapnya dikontraikan godean and jangan pernah nyerah pada kondisi dan teruslah berusaha, hey....*
- ❖ *My friends. Pa'de Raul, Bri'de Sofi, makasih ya udah mo temenan ma Andri, ag ga' akan nglupain saat2 indah qt, kebersamaan qt dan pengalaman qt waktu di jagja...hiks...hiks sedih dech akhirnya qt pisah semua yach, kapan nich qt ketemu lagi...*
- ❖ *Akuntansi "Parma 01", Kay Guys : Doni, Desi, Uun,... where have u been?kapan nich qt makrab...*
- ❖ *Serta buat semua orang2 yang ga' bisa aq sebutin satu per satu dan telah banyak membantuku selama ini... makacih banget yach...*
- ❖ *Buat teman-teman kontraikan JKMS (Moral Security) abang Zainal Imron (Bang Jungal), Dede, Fuchri, Astri, Djarot, Asep, Udin thanks ya.....*
- ❖ *Jagjakarta. Diisini pernah ada cerita, cita2, dan cinta. Proses qu menuju*

Kata Pengantar



Puji syukur kehadiran Allah SWT, atas rahmat dan karunianya yang telah dilimpahkan, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul: ” **PENGUJIAN EFISIENSI PASAR BENTUK SETENGAH KUAT SECARA KEPUTUSAN: ANALISIS PENGUMUMAN DIVIDEN MENINGKAT.** ”

Penulisan ini disusun untuk melengkapi persyaratan dalam memperoleh gelar sarjana ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Dengan kerendahan hati penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini masih jauh dibawah sempurna, walaupun penulis telah mencurahkan segala kemampuan dan barangkali akan menemui kesulitan tanpa adanya bantuan dari berbagai pihak, oleh karena itu dalam kesempatan ini tidak lupa penulis mengucapkan terima kasih yang sedalam-dalamnya kepada:

1. Bapak Dr. H. Khoiruddin Bashori, M.Si, selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Bapak Misbahul Anwar, S.E., M.Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
3. Priyono Puji Prasetyo, Drs., M.Si., Akt selaku Dosen Pembimbing yang selalu memberikan bimbingan, arahan dan pengertian serta pemberian waktu dalam proses penulisan skripsi ini

4. Segenap bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekònomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta, terima kasih tanpa beliau-beliau penulis bukan apa-apa.
5. Kedua Orang Tua tercinta Bapak M. Yusran A.M dan Ibu Yunarwati terima kasih atas Do'a serta dukungan moral dan materil.
6. Istriku tercinta Wiwit Rahmawati dan Anakku Tersayang Adinda Sahira Rahma Andriani, terima kasih atas motivasinya.
7. Kakakku Dedy Eka L.M terima kasih atas dorongannya.
8. Serta semua pihak yang tak mampu penulis sebut satu persatu, terima kasih untuk semuanya.

Penulis hanya bisa mengharapkan semoga skripsi ini dapat berguna dan bermanfaat bagi pembaca sekalian, dengan segala keterbatasan yang ada, penulis menyadari akan kekurangan dalam penyusunan skripsi ini, untuk itu dengan lapang dada dan senang hati kritik dan saran dari pembaca sekalian sangat penulis harapkan demi sebuah kesempurnaan.

Pada akhirnya penulis hanya mengharapkan Ridho Allah SWT, semoga skripsi

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iv
HALAMAN MOTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Penelitian.....	1
B. Rumusan Masalah.....	5
C. Tujuan Penelitian.....	5
D. Manfaat Penelitian.....	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	7
A. Landasan Teori.....	7
B. Penelitian Terdahulu.....	17
C. Hipotesis.....	18
BAB III METODA PENELITIAN.....	19
A. Subjek Penelitian.....	19
B. Teknik Pengambilan Sampel.....	19
C. Teknik Pengumpulan Data.....	20
D. Pengukuran Variabel.....	21
E. Uji Hipotesis dan Analisis Data.....	24
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	26
A. Gambaran umum pengujian efisiensi pasar bentuk setengah kuat.....	26
B. Pengujian Normalitas Data.....	29
C. Pengujian Normalitas Data.....	29
D. Pengujian Hipotesis.....	29

	E. Pembahasan.....	34
BAB V	SIMPULAN,SARAN DAN KETERBATASAN.....	36
	A. Simpulan.....	36
	B. Saran.....	37
	C. Keterbatasan.....	37

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1	Prosedur Pemilihan sampel	28
Tabel 4.2	Hasil Uji Normalitas Data	29
Tabel 4.3	Reaksi Pasar terhadap Pengumuman Dividen Meningkatkan	30
Tabel 4.4	Reaksi Pasar terhadap Pengumuman Dividen Meningkatkan Oleh Perusahaan yang Bertumbuh	35
Tabel 4.5	Reaksi Pasar terhadap Pengumuman Dividen Meningkatkan Oleh Perusahaan yang Tidak Bertumbuh	36