

SKRIPSI
ANALISIS KETEPATAN REAKSI PASAR TERHADAP
PERUSAHAAN YANG MENGUMUMKAN
DIVIDEND INITIATIONS **DI**
BURSA EFEK JAKARTA



Oleh
KARTIKO WAHYU DEWANTORO
20010420035

FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2005

**ANALISIS KETEPATAN REAKSI PASAR TERHADAP
PERUSAHAAN YANG MENGUMUMKAN
DIVIDEND INITIATIONS DI
BURSA EFEK JAKARTA**

SKRIPSI

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

Oleh
KARTIKO WAHYU DEWANTORO
20010420035

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2005**

SKRIPSI
ANALISIS KETEPATAN REAKSI PASAR TERHADAP
PERUSAHAAN YANG MENGUMUMKAN
***DIVIDEND INITIATIONS* DI**
BURSA EFEK JAKARTA

Diajukan oleh

KARTIKO WAHYU DEWANTORO
20010420035

Telah disetujui Dosen Pembimbing

Pembimbing I



Harjanti Widiastuti, SE, M.Si., Akt
NIK : 143070

Tanggal 31 Maret 2005

Pembimbing II



Harjanti Widiastuti, SE, M.Si., Akt
NIK : 143070


Tanggal 31 Maret 2005


SKRIPSI
ANALISIS KETEPATAN REAKSI PASAR TERHADAP
PERUSAHAAN YANG MENGUMUMKAN
***DIVIDEND INITIATIONS* DI**
BURSA EFEK JAKARTA

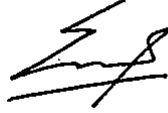
Diajukan oleh

KARTIKO WAHYU DEWANTORO
20010420035

Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan
Dewan Penguji Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
Tanggal 26 April 2005
Yang terdiri dari

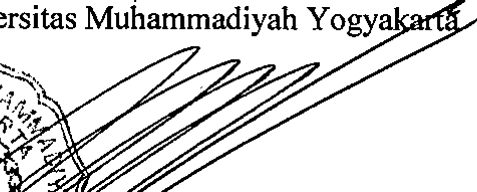

Ahim Abdurahim, S.E., M.Si.
Ketua Tim Penguji


Harjanti Widiastuti S.E., M.Si., Akt
Anggota Tim Penguji


Emile Satia Dharma, S.E., M.Si
Anggota Tim Penguji

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta




Mubachal 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 pengetahuab saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam askah ini dan diterbitkan dalam daftar pustaka.

Yogyakarta, 31 Maret 2005

Kartiko Wahyu Dewantoro

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Allah akan mengangkat orang beriman diantara kamu dan orang-orang yang diberi ilmu pengetahuan, beberapa derajat.
(Q.S. Al Mujaadalah ayat 11)

Sahabat yang terdekat ialah diantaramu yang berkasih sayang, bergaul dengan lemah lembut dan cinta mencintai satu sama lain.
(Al-Hadist)

Hanya penderitana hidup yang mengajarkan manusia untuk menghargai kebahagiaan dan kebaikan serta kebagusan hidup
(Hadist)

Kupersembahkan

Kepada

Ibu Bapaku Tercinta

Saudara dan Sahabat-sahabatku

Almamatерku

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Puji syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT, atas segala limpahan rahmat dan karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Analisis Ketepatan Reaksi Pasar Terhadap Perusahaan Yang Mengumumkan *Dividend Initiations* di Bursa Efek Jakarta”**.

Penulisan skripsi ini tidak akan terselesaikan tanpa adanya bantuan dari berbagai pihak. Untuk itulah penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan hidayahNya sehingga skripsi ini selesai dengan lancar.
2. Bapak Dr. H. Khoirudin Bashori, M.Si., selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
3. Bapak Misbahul Anwar, S.E., M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
4. Ibu Harjanti Widiastuti, S.E., M.Si., selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah membimbing dan memberikan saran dalam penulisan skripsi ini.
5. Ibu Dra. Erni Suryandari F, S.E., M.Si, selaku Dosen Pembimbing Akademik.
6. Kedua orang tuaku yang telah memberikan semangat dalam belajar dan penyelesaian skripsi ini dan makasih atas jerih payahmu yang telah memberikan

yang terbaik untuk anakmu dan juga atas doa restu yang selalu dipanjatkan kepada Allah SWT yang ditujukan kepada anakmu.

7. Mas Wisnu yang selalu menanyakan keadaan skripsiku, walau sering sebel tapi ternyata hal tersebutlah yang mendorongku untuk menyelesaikan skripsi ini.
8. Novem Bagus Muttaqin dan Oktapian Muharsyah, yang telah membantu muter-muter, menghitung, dan menyelesaikan penyusunan skripsi ini serta terima kasih atas saran dan kritik-kritik.
9. Arif Nur Widi "avo", Arief Zulfarwan, dan semua teman-teman Akt A '01, semoga tetap kompak selalu.
10. Teman-teman di Kost Al Catras yang selalu mengisi hari-hari ceriaku, Pak Nan, Lutfi "gondrong", Bang Fuck-jar, Eko, Herry "Sahilli", Jarno, Dian, Anggi, Bang Azam and mas Hari "Bang Haji", Gopals. Walaupun gak pernah juara tapi selalu kurtunggu tantangan berikutnya (Pe-Es).
11. Dan semua pihak yang tidak bisa penulis sebutkan satu-persatu, yang telah membantu menyelesaikan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa penulisan skripsi ini jauh dari sempurna, oleh karena itu saran dan kritik sangat penulis harapkan, dan semoga penulisan skripsi ini dapat menambah masukan dan wawasan bagi pembaca.

Wassalamu 'alaikum Wr. Wb.

Yogyakarta,.....

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Batasan Masalah.....	5
C. Rumusan Masalah.....	6
D. Tujuan Penelitian.....	6
E. Manfaat Penelitian.....	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	8
A. Landasan Teori	8
1. Pengumuman Dividen.....	8
2. Efisiensi Pasar.....	13
B. Penelitian Terdahulu.....	17

BAB III	METODA PENELITIAN.....	20
	A. Obyek Penelitian.....	20
	B. Teknik Pengambilan Sampel.....	21
	C. Jenis Data dan Teknik Pengumpulan Data.....	22
	D. Definisi Operasional.....	22
	E. Uji Hipotesis dan Analisis Data.....	25
BAB IV	ANALISIS DATA.....	31
	A. Sampel Penelitian.....	31
	B. Pengujian Adanya Kandungan Informasi Pada Pengumuman <i>Dividend Initiations</i>	31
	1. Pengujian Adanya <i>Abnormal Return</i>	31
	2. Pengujian Perbedaan <i>Mean Abnormal Return</i> Sepuluh Hari Sebelum dan Sepuluh Hari Sesudah Pengumuman.....	35
	C. Pembahasan dan Hasil Pengujian Ketepatan Reaksi Pasar Terhadap Perusahaan Tumbuh Dan Tidak Tumbuh.....	37
	1. Pengujian Pengumuman <i>Dividend Initiations</i> dari Perusahaan Tumbuh.....	38
	2. Pengujian Pengumuman <i>Dividend Initiations</i> Dari Perusahaan Tidak Tumbuh.....	40

BAB V	SIMPULAN DAN KETERBATASAN	43
	A. Simpulan.....	43
	B. Keterbatasan Dan Implikasi.....	46

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1	Mean Abnormal Return Dan Akumulasi	
	Mean Abnormal Return.....	33
Tabel 4.2	Hasil Uji Perbedaan Mean Abnormal Return	
	Sepuluh hari sebelum dan Sepuluh hari	
	Sesudah Peristiwa.....	35
Tabel 4.3	Hasil Pengujian Ketepatan Respon Pasar Terhadap	
	Pengumuman <i>Dividend Initiations</i> pada	
	Perusahaan Bertumbuh.....	38
Tabel 4.4	Hasil Uji Perbedaan Mean Abnormal Return	
	Untuk Perusahaan Bertumbuh.....	39
Tabel 4.5	Hasil Pengujian Ketepatan Respon Pasar Terhadap	
	Pengumuman <i>Dividend Initiations</i> pada perusahaan	
	Tidak Bertumbuh.....	41
Tabel 4.6	Hasil Uji Perbedaan Mean Abnormal Return	
	Untuk Perusahaan Tidak Bertumbuh.....	42

DAFTAR GAMBAR

Gambar 4.1. Mean Abnormal Return.....	32
---------------------------------------	----