

PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Chusnul Marsitiana Putri

Nomor Mahasiswa : 20120410323

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul **“ANALISIS REAKSI PASAR TERHADAP PENGUMUMAN DIVIDEN (Studi Empiris Perusahaan LQ 45 di Bursa Efek Indonesia Tahun 2012-2014)”** 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 tulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka. Apabila ternyata dalam skripsi ini diketahui terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain maka saya bersedia karya tersebut dibatalkan.

Yogyakarta, 1 Maret 2016

Chusnul Marsitiana Putri

Motto

“Maka sesungguhnya bersama kesulitan ada kemudahan. Sesungguhnya bersama kesulitan ada kemudahan. Maka apabila engkau telah selesai (dari sesuatu urusan), tetaplah bekerja keras (untuk urusan yang lain). Dan hanya kepada Tuhanmulah engkau berharap.”

(QS. Al-Insyirah,6-8)

"Pendidikan merupakan senjata paling ampuh yang bisa kamu gunakan untuk merubah dunia" (Nelson Mandela)

Persembahan

Alhamdulillah..Alhamdulillah..Alhamdulillahirobbil'alamin..

Puji syukur kepada ALLAH SWT atas takdirmu telah kau jadikan aku manusia yang senantiasa berpikir, berilmu, beriman dan bersabar dalam menjalani kehidupan ini. Atas karunia serta kemudahan yang Engkau berikan akhirnya skripsi ini dapat terselesaikan.

Semoga keberhasilan ini menjadi satu langkah awal bagiku untuk meraih cita-cita besarku. Amin amin ya robbalalamin

Abah dan Ibu Tercinta

Terima kasihku abah ibu, Kupersembahkan sebuah karya kecil ini untuk Abah dan Ibu tercinta, yang selama ini memberiku semangat, doa, dorongan, nasehat dan kasih sayang serta pengorbanan yang tak tergantikan hingga aku selalu kuat menjalani setiap rintangan yang ada didepanku. Semoga skripsi ini menjadi karya kecil yang dapat membuat abah dan ibu bangga. Senyum kalian adalah penyemangat hidupku dalam meraih kesuksesan.

Kakak ku

Kakak ku (Novi, Heni, Indra dan Bevi) tiada yang paling mengharukan saat berkumpul bersama kalian, walaupun sering bertengkar hal itu selalu menjadi warna yang tak akan bisa tergantikan, terima kasih atas doa dan bantuan kalian selama ini, hanya karya kecil ini yang dapat aku persembahkan. Maaf belum bisa menjadi panutan seutuhnya, tapi aku akan selalu menjadi yang terbaik untuk kalian semua.

Almamaterku Tercinta

Banyak ilmu pengetahuan yang aku dapatkan di kampus kebanggaan. Di tempat ini lah aku memperoleh banyak teman baru, pengalaman baru, ilmu yang bermanfaat. Semoga pintu kesuksesan terbuka setelah lulus S1 di kampus ini.

Aamiin...

My Best friend's

Sahabat terbaikku "RIA DITE SINTA SARI dan WAHYU BENNY KURNIAWAN" terima kasih atas bantuan, nasehat, hiburan, dan semangat yang kamu berikan selama hampir 3,5 tahun kuliah. Gak tau berapa banyak hal yang udah kita lakukan bareng-bareng mulai dari senang bareng, susah bareng. Terima kasih banyak udah setia dengerin curhatan yang gak penting. Member Kost Nanda, terima kasih atas candaan kalian, bantuan kalian, dan semangat kalian yang gak mungkin bisa aku lupakan. Terima kasih juga untuk teman-teman manajemen angkatan 2012 yang turut membantu selama kuliah sampai penyelesaian skripsi. Semoga kelak kita dapat dipertemukan kembali dengan kesuksesan masing-masing. Aamiin...

Dosen Pembimbing Skripsi

Bunda Rita Kusumawati, SE., M.Si.. selaku dosen pembimbing skripsi. Terima kasih banyak atas bantuan, bimbingan, nasihat, dan waktu yang telah ibu luangkan sampai skripsi saya selesai. Terima kasih telah memberikan inspirasi yang luar biasa, sukses selalu ya bunda cabela cantik.. ☺

Seluruh Dosen Pengajar di Fakultas Ekonomi

Terima kasih banyak untuk semua ilmu, motivasi, dan pengalaman yang sangat berarti yang telah kalian berikan kepada kami.

Serta semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu, terima kasih telah membantu selama penyelesaian skripsi ini...

INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis reaksi pasar terhadap pengumuman dividen. Selain hal tersebut penelitian ini menguji tentang abnormal return di sekitar tanggal pengumuman dividen dan menguji perbedaan abnormal return sebelum dan sesudah pengumuman dividen. Variabel yang digunakan untuk melihat reaksi pasar yakni abnormal return.

Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan LQ 45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) dipilih dengan metode *purposive sampling* dari tahun 2012-2014 dan diperoleh sampel sebanyak 25 perusahaan. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa analisis *abnormal return* pada perusahaan LQ 45 selama tahun 2012 sampai 2014 menunjukkan adanya *abnormal return* secara positif disekitar pengumuman dividen.

Kata kunci : Abnormal Return, Dividen, Reaksi Pasar

ABSTRACT

This study aimed to analyze market reaction to dividend announcements . In addition to the test on this study abnormal returns around the announcement date of the dividend and test the difference of abnormal return before and after the dividend announcement. Variables used to see the market reaction to the abnormal return.

The sample used in this study is a company LQ 45 listed in the Indonesia Stock Exchange (BEI) were selected by purposive sampling method of the year 2012-2014 and obtained a sample of 25 companies. The results showed that the analysis of abnormal return on a company LQ 45 during 2012 to 2014 showed a positive abnormal return around the announcement of a dividend.

Keywords : Abnormal Return , Dividend , Market Reaction

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis hanturkan kehadiran Allah SWT atas rahmat dan karunia-Nya yang telah memberikan kesehatan serta kemudahan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “Analisis Reaksi Pasar Terhadap Pengumuman Dividen”.

Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat memperoleh gelar Sarjana pada program studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Penelitian ini diharapkan dapat bermanfaat bagi para pembaca terutama bagi para akademisi. Penelitian ini juga diharapkan dapat bermanfaat untuk memberikan ide pengembangan bagi penelitian selanjutnya.

Penyelesaian skripsi ini tidak terlepas dari berbagai hambatan dan kesulitan, tetapi berkat bimbingan, dukungan, saran, dan kerjasama dari berbagai pihak, khususnya pembimbing, segala hambatan tersebut akhirnya dapat diatasi dengan baik. Pada kesempatan ini, penulis mengucapkan terimakasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Abah dan Ibu yang selalu memberikan semangat, perhatian dan nasehat kepada penulis sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
2. Bapak Dr. Nano Prawoto, SE. Msi., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
3. Ibu Rita Kusumawati, SE., M.Si. selaku dosen pembimbing yang telah memberikan masukan, bimbingan, serta waktunya selama proses penyelesaian skripsi ini.

4. Staff Dosen Fakultas Ekonomi yang telah membekali penulis dengan berbagai ilmu selama mengikuti perkuliahan sampai akhir penyelesaian skripsi.
5. Semua pihak yang telah membantu, baik secara langsung maupun tidak langsung dalam penyelesaian skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih memiliki banyak keterbatasan. Oleh karena itu, penulis sangat membutuhkan berbagai kritik dan saran yang bersifat membangun dalam pengembangan penelitian. Penulis berharap penelitian ini dapat memberikan manfaat bagi berbagai pihak.

Yogyakarta, 1 Maret 2016

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
INTISARI	viii
ABSTRAK	ix
KATA PENGANTAR	x
DAFTAR ISI	xii
DAFTAR TABEL	xv
DAFTAR GAMBAR	xvi
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Batasan Masalah Penelitian	5
C. Rumusan Masalah Penelitian	5
D. Tujuan Penelitian	5
E. Manfaat Penelitian	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	7
A. Landasan Teori	7
1. Abnormal Return	7
2. Pengertian Pasar Modal	9

	3. Pengertian Pasar Modal yang Efisien	10
	4. Tingkat atau Bentuk Efisiensi Pasar Modal	10
	5. Pengertian Studi Peristiwa (<i>event study</i>)	13
	6. Dividen	14
	7. Kebijakan Dividen	14
	8. Teori Kebijakan Dividen	15
	B. Hasil Penelitian Terdahulu	21
	C. Hipotesis	22
BAB III	METODE PENELITIAN	25
	A. Objek Penelitian	25
	B. Jenis Data	25
	C. Teknik Pengambilan Sampel	26
	D. Teknik Pengumpulan Data	26
	E. Definisi Operasional Variabel Penelitian	27
	F. Uji Hipotesis dan Analisis Data	29
BAB IV	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	33
	A. Gambaran Umum Objek Penelitian	33
	B. Uji Kualitas Instrumen dan Data	35
	C. Hasil Penelitian (Uji Hipotesis)	42
	D. Pembahasan	48
BAB V	SIMPULAN, SARAN, DAN KETERBATASAN PENELITIAN	56
	A. Simpulan	56
	B. Saran	56

C. Keterbatasan Penelitian	57
DAFTAR PUSTAKA	58
LAMPIRAN	60

DAFTAR TABEL

4.1. Prosedur Pemilihan Sampel	35
4.2. Statistik Deskriptif	35
4.3. Hasil Uji Normalitas	43

DAFTAR GAMBAR

4.1. Tren Abnormal Return	41
---------------------------------	----