
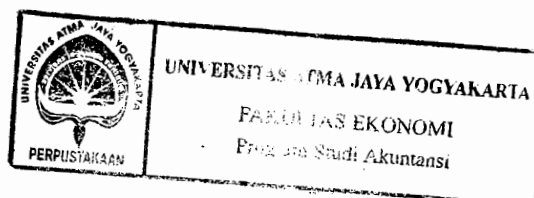


PUB

 PERPUSTAKAAN	MILIK PERPUSTAKAAN UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA
Diterima	29 OCT 2008
Inventarisasi	: 2673/EA/Hd.60/2008
Klasifikasi	: 657-3 NOV D8
Subyek	: Accounting Report - Devident



**REAKSI PASAR DI SEPUTAR PENGUMUMAN DIVIDEN
TUNAI DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

**Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Mencapai Derajat Sarjana Ekonomi (S1)
Pada Program Studi Akuntansi
Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta**



**Disusun Oleh:
Novita Dyah Retno Putri
NPM: 99 04 11513**

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA
2008**

SKRIPSI

**REAKSI PASAR DI SEPUTAR PENGUMUMAN DIVIDEN TUNAI DI
BURSA EFEK INDONESIA**

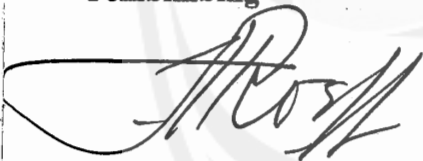
Disusun oleh :

Novita Dyah Retno Putri

NPM : 99 04 11513

Telah dibaca dan disetujui oleh :

Pembimbing



Dra. Ch. Rusiti, MS., Akt

Tanggal 29 Juli 2008

PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini dengan sesungguhnya menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

REAKSI PASAR DI SEPUTAR PENGUMUMAN DIVIDEN TUNAI DI BURSA EFEK INDONESIA

benar-benar hasil karya sendiri. Pernyataan, ide, maupun kutipan, baik langsung maupun tidak langsung yang bersumber dari tulisan atau ide orang lain dinyatakan secara tertulis dalam skripsi ini dalam bentuk catatan perut / catatan kaki / daftar pustaka. Apabila di kemudian hari terbukti bahwa saya melakukan plagiasi sebagian atau seluruhnya dari skripsi ini, maka gelar dan ijazah yang saya peroleh dinyatakan batal dan akan saya kembalikan kepada Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Yogyakarta, 29 Juli 2008

Yang menyatakan



Novita Dyah Retno Putri

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kehadirat Tuhan Yang Maha Esa atas segala rahmat dan karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul :

REAKSI PASAR DI SEPUTAR PENGUMUMAN DIVIDEN TUNAI DI BURSA EFEK INDONESIA

Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu persyaratan yang diwajibkan bagi setiap mahasiswa Universitas Atma Jaya Yogyakarta dalam memperoleh gelar kesarjanaan.

Dalam menyusun skripsi ini penulis mendapatkan banyak bantuan dari berbagai pihak. Untuk itu dengan segala kerendahan hati, penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih yang tak terhingga kepada :

1. Tuhan Yesus Kristus terima kasih atas segala berkat, rahmat, dan karunia yang diberikan kepada penulis, sehingga skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik.
2. Ibu Ch. Rusiti.,Dra., MS., Akt., selaku Dosen Pembimbing yang dengan sabar telah memberikan tenaga dan waktu untuk membimbing penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
3. Semua Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta, yang telah membekali ilmu pengetahuan kepada penulis.
4. Bapak, Mama tercinta dan adek-adekku Peni, Prima serta Duke Bayu Adhitya yang senantiasa selalu memberikan doa, cinta, kasih sayang, semangat, dan dorongan sehingga terselesaikannya skripsi ini.

5. Semua saudaraku, sahabat, dan teman-temanku yang selama ini selalu hadir untuk memberi semangat dan dukungan.
6. Semua pihak yang telah membantu baik secara langsung maupun tidak langsung yang tidak dapat disebutkan satu per satu. Terima kasih atas segala bantuannya hingga terselesaikannya skripsi ini.

Akhirnya penulis menyadari sepenuhnya bahwa penulisan skripsi ini masih jauh dari sempurna, oleh karena itu segala saran dan kritiknya akan penulis terima dengan senang hati dan berharap agar skripsi ini bermanfaat bagi perkembangan ilmu pengetahuan.

Yogyakarta, 29 Juli 2008

Penulis



Novita Dyah Retno Putri

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

**Aku belajar bahwa tidak selamanya hidup ini indah
Terkadang Ia menginginkan aku untuk melalui derita,
Tetapi aku percaya bahwa tidak sedetikpun Ia akan
Pernah meninggalkan
Aku.....**

**Aku belajar bahwa tidak semua yang aku harapkan akan
menjadi kenyataan.
Terkadang Ia membelokkan rencana ku,
Tetapi aku yakin bahwa semua itu akan jauh lebih indah
dari apa yang aku
Rencanakan.....**

**Aku belajar bahwa percobaan itu pasti datanag
menghampiri hidupku,
Dan Ia tahu semua itu tidak akan melampaui batas
kekuatan ku,
Sebab itu aku harus belajar untuk selalu menghadapinya
dengan keberanian dan kesabaran.....**



Kupersembahkan Skripsiku ini untuk :

- *Tuhan Yesus Kristus*
- *Bapak dan Mama*
- *Peni, Prima dan Duke tercinta*

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN PEMBIMBING	ii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	vi
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	x
INTISARI.....	xi
BAB I PENDAHULUAN	
I.1. Latar Belakang Masalah	1
I.2. Rumusan Masalah.....	3
I.3. Batasan Masalah.....	4
I.4. Tujuan Penelitian.....	5
I.5. Manfaat Penelitian.....	5
I.6. Metodologi Penelitian	6
I.7. Sistematika Penulisan.....	9
BAB II AKSI KORPORASI, KEBIJAKAN DIVIDEN, RETURN SAHAM, ABNORMAL RETURN SAHAM, STUDI PERISTIWA, PENELITIAN TERDAHULU DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	
II.1. Aksi Korporasi.....	10
II.1.1. Jenis-Jenis Aksi Korporasi	10
II.1.2. Faktor Yang Mempengaruhi Aksi Korporasi.....	11
II.2. Kebijakan Dividen.....	12
II.2.1. Jenis-Jenis Dividen	14
II.2.2. Faktor Yang Mempengaruhi Kebijakan Dividen	14
II.2.3. Prosedur Pembagian Dividen.....	16
II.2.4. Teori Kebijakan Dividen.....	17

II.3. <i>Return Saham</i>	18
II.4. <i>Abnormal Return Saham</i>	18
II.5. Studi Peristiwa.....	21
II.6. Penelitian Terdahulu dan Pengembangan Hipotesis.....	21

BAB III METODOLOGI PENELITIAN

III.1. Metode Pengumpulan Data	24
III.1.1. Data Yang Digunakan.....	24
III.1.2. Sumber Data.....	25
III.1.3. Periode Penelitian.....	25
III.1.4. Variabel Penelitian.....	25
III.2. Metode Pengambilan Sampel.....	26
III.3. Menghitung <i>AbnormalReturn Saham</i>	28
III.4. Metode Analisa Data.....	30
III.4.1. Uji T Satu Sampel	30

BAB IV ANALISIS DATA

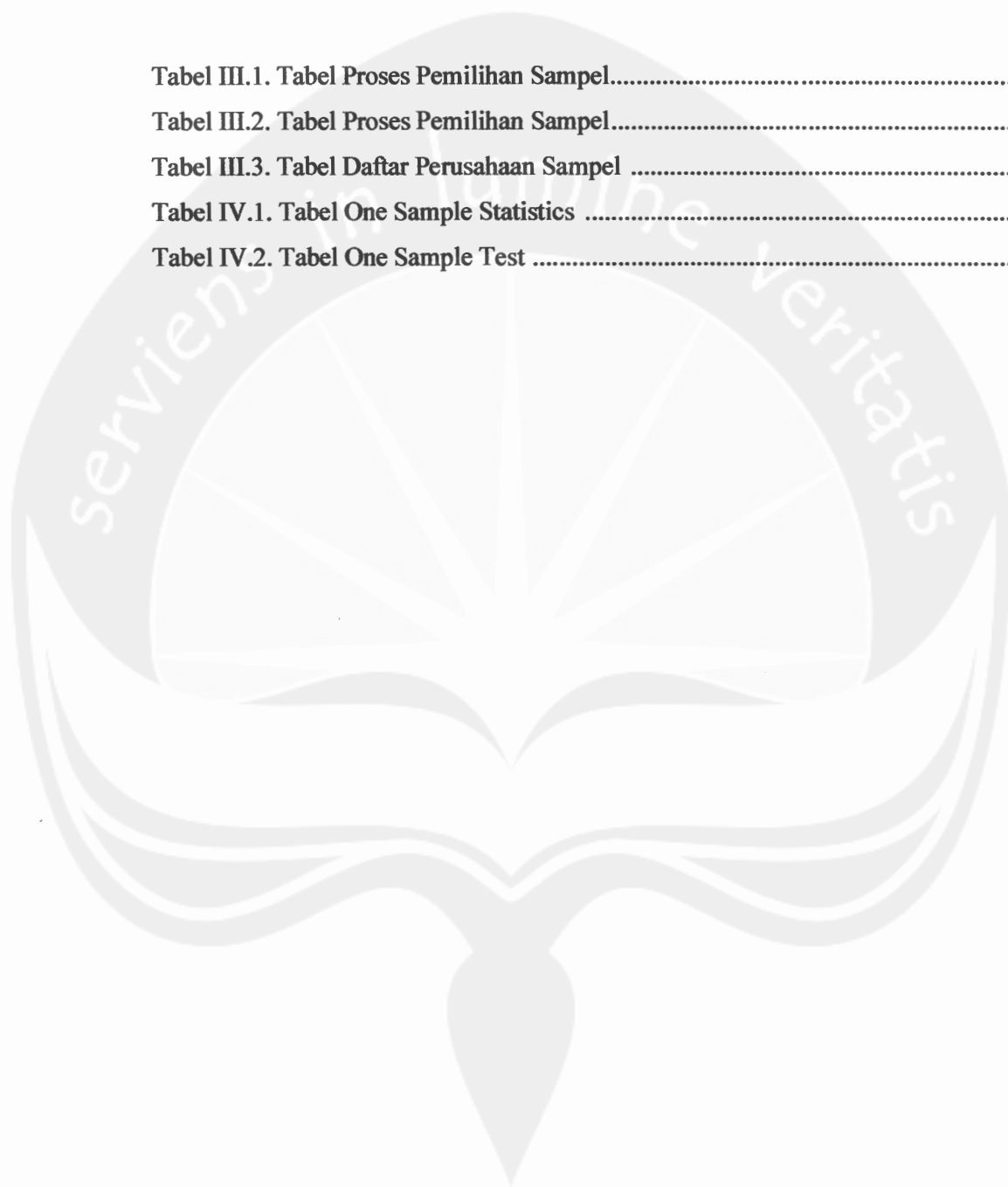
IV.1. Menghitung <i>AbnormalReturn Saham</i>	33
IV.1.1. Menghitung <i>Return Saham</i> Sesungguhnya.....	33
IV.1.2. Menghitung <i>Return Indeks Pasar</i>	33
IV.1.3. Menghitung <i>Return Ekspektasi</i>	34
IV.1.4. Menghitung <i>Abnormal Return Saham</i>	34
IV.2. Melakukan Analisis Data.....	35
IV.2.1. Uji T Satu Sampel.....	35
IV.2.1.1. Statistik Deskriptif.....	36
IV.3. Pembahasan.....	36

BAB V KESIMPULAN DAN KETERBATASAN PENELITIAN

V.1. Kesimpulan.....	38
V.2. Keterbatasan Penelitian	39

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel III.1. Tabel Proses Pemilihan Sampel.....	26
Tabel III.2. Tabel Proses Pemilihan Sampel.....	26
Tabel III.3. Tabel Daftar Perusahaan Sampel	27
Tabel IV.1. Tabel One Sample Statistics	35
Tabel IV.2. Tabel One Sample Test	36



DAFTAR GRAFIK

Halaman

Grafik IV.1. Grafik Pergerakan *Abnormal Return*..... 35



DAFTAR LAMPIRAN

1. Tabel Penelitian terdahulu
2. Tabel Return saham harian di seputar pengumuman dividen tunai
3. Tabel Indeks Saham harian di seputar pengumuman dividen tunai
4. Tabel Return Pasar di seputar pengumuman dividen tunai
5. Tabel Abnormal Return Saham di seputar pengumuman dividen tunai
6. Tabel Output SPSS One Sample T Test

REAKSI PASAR DI SEPUTAR PENGUMUMAN DIVIDEN TUNAI DI BURSA EFEK INDONESIA

Disusun Oleh:
Novita Dyah Retno Putri
NPM: 99 04 11513

Pembimbing Utama

Dra. Ch. Rusiti., Ms.,Akt

Intisari

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui ada tidaknya reaksi pasar yang signifikan akibat pengumuman dividen tunai di Bursa Efek Indonesia. Penelitian ini menggunakan sampel pada perusahaan-perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dan melakukan pengumuman dividen tunai secara berturut-turut pada periode 2005-2007. Analisis data dilakukan dengan menggunakan Uji T satu sampel (*One Sample T Test*). Reaksi pasar diukur dengan menggunakan *abnormal return*, return ekspektasi yang digunakan adalah model disesuaikan pasar (*Market Adjusted Model*).

Dari hasil penelitian ini diketahui bahwa tidak terdapat reaksi pasar yang signifikan diseputar pengumuman dividen tunai. Tidak adanya reaksi pasar yang signifikan ditunjukkan dengan *abnormal return* yang tidak signifikan selama periode pengamatan. Hal ini berarti pengumuman pembagian dividen tunai tidak dapat digunakan sebagai informasi yang dapat mempengaruhi keputusan ekonomi bagi investor.

Kata kunci : pengumuman dividen tunai, reaksi pasar, *abnormal return*, *market adjusted model*