

Capital account

 UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA PERPUSTAKAAN	MILIK PERPUSTAKAAN UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA
Diterima	24 AUG 2005
Inventarisasi	1877/EA/Hd.8/2005
Klasifikasi	R/657.76/Ret/04
Selesai Diproses :	

 UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA PERPUSTAKAAN	UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA FACULTAS EKONOMI Program Studi Akuntansi
---	---

**PENGARUH PENGUMUMAN DIVIDEN TUNAI
TERHADAP *ABNORMAL RETURN* SAHAM DI BURSA
EFEK JAKARTA PERIODE 2002-2003**

SKRIPSI

Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Mencapai Derajat Sarjana Ekonomi (S1)

Pada Program Studi Akuntansi

Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta

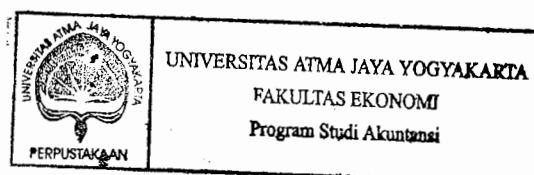


Disusun Oleh :

Chatarina Retno Palupi

NPM : 99 04 11887

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA
JULI, 2004**



SKRIPSI

PENGARUH PENGUMUMAN DIVIDEN TUNAI TERHADAP *ABNORMAL RETURN* SAHAM DI BURSA EFEK JAKARTA PERIODE 2002-2003

Disusun oleh :

Chatarina Retno Palupi

NPM : 99 04 11887

Telah dibaca dan disetujui oleh :

Pembimbing Utama



Dra. Ch. Rusiti, MS., AKT.

Tanggal 13 April 2004

SKRIPSI

PENGARUH PENGUMUMAN DIVIDEN TUNAI TERHADAP ABNORMAL RETURN SAHAM DI BURSA EFEK JAKARTA PERIODE 2002-2003

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

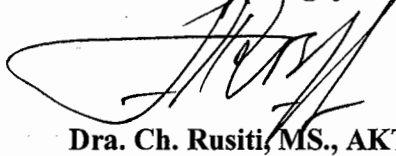
Chatarina Retno Palupi

NPM : 99 04 11887

**Telah dipertahankan di depan panitia penguji pada tanggal 8 Juli 2004 dan
dinyatakan telah memenuhi persyaratan untuk mencapai derajat Sarjana
Ekonomi (S1) pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas
Atma Jaya Yogyakarta**

SUSUNAN PANITIA PENGUJI

Ketua Panitia Penguji



Dra. Ch. Rusiti, MS., AKT.

Anggota Panitia Penguji



Drs. YB. Sigit Hutomo, M.Bacc., AKT.



Endang Raino, SE., M.Si.

Yogyakarta, 8 Juli 2004

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Atma Jaya Yogyakarta



Dr. FX. Sawarto, MS

PERNYATAAN

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

**PENGARUH PENGUMUMAN DIVIDEN TUNAI TERHADAP
ABNORMAL RETURN SAHAM DI BURSA EFEK JAKARTA
PERIODE 2002-2003**

benar-benar hasil karya saya 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 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, 13 April 2004

Yang menyatakan



Chatarina Retno Palupi

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur kepada Tuhan Yesus Kristus atas segala berkat, rahmat, anugrah dan penyertaan-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi ini.

Skripsi yang berjudul **“PENGARUH PENGUMUMAN DIVIDEN TUNAI TERHADAP *ABNORMAL RETURN* SAHAM DI BURSA EFEK JAKARTA PERIODE 2002-2003”** ini digunakan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Pada kesempatan ini, penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Ibu Ch. Rusiti, Dra., MS., Akt., selaku Dosen Pembimbing yang telah berkenan memberikan bimbingan dan pengarahan yang berguna dalam penulisan skripsi ini.
2. Bapak dan Ibu tercinta yang telah membesarkan dan mendidik terima kasih atas segala doa, kasih sayang dan dukungan yang senantiasa diberikan.
3. Saudara dan keluarga yang kukasihi dan kubanggakan terima kasih telah menjadi inspirator dan motivator ku. You are the best .
4. Seluruh staf dan personel Laboratorium Komputer FE UAJY, terima kasih atas kebersamaan dan kerjasamanya.
5. Teman-teman seperjuanganku yang telah memberikan dukungan dan semangat dalam menyelesaikan skripsi ini. Thanks a lot
6. Semua pihak yang telah membantu dan mendukung penulis dalam menyelesaikan skripsi ini. Semoga Tuhan memberkati anda semua.

Akhir kata penulis menyadari bahwa dalam skripsi ini masih terdapat banyak kekurangan. Oleh sebab itu penulis dengan senang hati menerima segala kritik dan saran yang dapat membantu memperbaiki skripsi ini sehingga menjadi lebih baik. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat.

Yogyakarta, Juli 2004

Penulis

AKU SUDAH BELAJAR

Aku sudah belajar bahwa.....

Tidak selamanya hidup ini indah

Kadang Tuhan mengizinkan aku melalui lembah derita

Tetapi aku tahu bahwa Ia tidak pernah meninggalkanku

Sebab itu aku akan selalu bergembira

Aku sudah belajar bahwa.....

Tidak semua yang kuharapkan akan menjadi kenyataan

Kadang Tuhan membelokkan rencanaku

Tetapi aku tahu bahwa itu lebih baik dari apa yang kurencanakan

Sebab itu aku akan selalu bergembira

Aku sudah belajar bahwa.....

Pencobaan itu pasti datang didalam hidupku

Dan aku tidak mungkin berkata "tidak Tuhan!"

Karena aku tahu bahwa itu tidak melampaui kekuatanku

Sebab itu aku akan selalu bergembira

Aku sudah belajar bahwa.....

Tidak ada kejadian yang harus disesali dan ditangisi

Karena semua rencananya indah bagiku

Maka aku akan bersyukur dan bergembira di dalam segala perkara



**Skripsi ini
kupersembahkan untuk :**

Bapak & Ibuku

Saudara-saudaraku Danang, Moko,

Alit & Evi

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
KATA PENGANTAR.....	v
HALAMAN MOTTO.....	vii
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	viii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
INTISARI.....	xv
 BAB I. PENDAHULUAN.....	 1
I.1. Latar Belakang Masalah.....	1
I.2. Rumusan Masalah	6
I.3. Batasan Masalah.....	10
I.4. Hipotesis Penelitian.....	11
I.5. Tujuan Penelitian.....	12
I.6. Manfaat Penelitian.....	13
I.7. Metodologi Penelitian	13
I.8. Metode Analisis Data	15

I.9.	Sistematika Penulisan	21
BAB II.	PASAR MODAL, KEBIJAKAN DIVIDEN TUNAI, TEORI	
	<i>INFORMATION CONTENT OF DIVIDEN, ABNORMAL RETURN</i>	
	SAHAM.....	22
II.1.	Pasar Modal.....	22
II.1.1.	Efisiensi Pasar Modal.....	23
II.2.	Kebijakan Dividen Tunai.....	24
II.2.1.	Pengertian Dividen dan Kebijakan Dividen.....	24
II.2.2.	Jenis-jenis Dividen dan Kebijakan Dividen.....	27
II.2.3.	Prosedur Pembayaran Dividen tunai	28
II.3.	Teori <i>Information content of Dividen</i>	29
II.4.	Hubungan Antara Informasi Dengan Reaksi Pasar.....	30
II.5.	<i>Abnormal return Saham</i>	31
II. 5.1	Pengaruh Pengumuman Kenaikan dan Penurunan Dividen Tunai Terhadap <i>Abnormal return saham</i>	33
II. 6.	Penelitian Terdahulu dan Pengembangan Hipotesis.....	34
BAB III.	ANALISIS DATA.....	38
III.1.	Populasi dan Pengambilan Sampel.....	38
III.2.	Sumber dan Pengambilan Data	42
III.3.	Periode Pengamatan.....	42
III.4.	Definisi Operasional dan Pengukurannya.....	43
III.5.	Analisis Data.....	46
III.5.1.	Pengujian Normalitas.....	46
III.5.2.	Pengujian Hipotesis	49

III.5.2.1. Pengujian Hipotesis I.....	50
III.5.2.2. Pengujian Hipotesis I.....	52
III.6. Pembahasan Hasil Analisis Data.....	54
BAB IV.KESIMPULAN.....	57
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	



DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 3.1	Proses Pemilihan Sampel39
Tabel 3.2	Distribusi Sampel Penelitian40
Tabel 3.3	Kelompok Sampel Yang Meningkatkan Dividen.....40
Tabel 3.4	Kelompok Sampel Yang Menurunkan Dividen.....41
Tabel 3.6	Statistik Deskriptif Data dan Uji Normalitas Kelompok Sampel Yang Menaikkan Dividen.....47
Tabel 3.8	Statistik Deskriptif Data dan Uji Normalitas Kelompok Sampel Yang Menurunkan Dividen.....48
Tabel 3.9.	Ringkasan Hasil Pengujian untuk Hipotesis I.....51
Tabel 3.10	Ringkasan Hasil Pengujian untuk Hipotesis II.....53

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Daftar Harga Saham Untuk Kelompok Sampel Perusahaan Yang Menaikkan Dividen
- Lampiran 2 : Daftar Harga Saham Untuk Kelompok Sampel Perusahaan Yang Menurunkan Dividen
- Lampiran 3 : Hasil Perhitungan *Actual Return* Untuk Kelompok Sampel Yang Menaikkan Dividen
- Lampiran 4 : Hasil Perhitungan *Actual Return* Untuk Kelompok Sampel Yang Menurunkan Dividen
- Lampiran 5 : Daftar IHSG Untuk Kelompok Sampel Yang Menaikkan Dividen
- Lampiran 6 : Daftar IHSG Untuk Kelompok Sampel Yang Menurunkan Dividen
- Lampiran 7 : Hasil Perhitungan *Return Pasar* Untuk Kelompok Sampel Yang Menurunkan Dividen
- Lampiran 8 : Hasil Perhitungan *Return Pasar* Untuk Kelompok Sampel Yang Menaikkan Dividen
- Lampiran 9 : Hasil Perhitungan *Abnormal return* Untuk Kelompok Sampel Yang Menaikkan Dividen
- Lampiran 10 : Hasil Perhitungan *Abnormal return* Untuk Kelompok Sampel Yang Menurunkan Dividen

Lampiran 11 : Hasil Perhitungan Average *Abnormal return* Untuk Kelompok
Sampel Yang Menaikkan Dividen

Lampiran 12 : Hasil Perhitungan Average *Abnormal return* Untuk Kelompok
Sampel Yang Menurunkan Dividen



**Pengaruh Pengumuman Dividen Tunai Terhadap *Abnormal return*
Saham Di Bursa Efek Jakarta Periode 2002-2003**

Disusun Oleh :

Chatarina Retno Palupi

NPM : 99 04 11887

Pembimbing Utama

Dra. Ch. Rusiti, MS., Akt.

Intisari

Penelitian ini bertujuan untuk menguji:(1) apakah pengumuman dividen tunai yang mengalami kenaikan menyebabkan terjadinya *abnormal return* saham yang positif, dan (2) apakah pengumuman dividen tunai yang mengalami penurunan menyebabkan terjadinya *abnormal return* saham yang negatif. Metode penelitian yang digunakan adalah *event study* dengan periode penelitian 5 hari sebelum tanggal pengumuman dividen tunai sampai dengan 5 hari setelah tanggal pengumuman dividen tunai. Data yang digunakan adalah data sekunder. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah 22 perusahaan yang mengumumkan dividen tunai naik dan 14 perusahaan yang mengumumkan dividen tunai turun di Bursa Efek Jakarta selama tahun 2002-2003.

Ada dua temuan yang diperoleh dari hasil penelitian ini. Pertama pengumuman dividen tunai yang mengalami kenaikan tidak menyebabkan terjadinya *abnormal return* saham yang positif, dan kedua pengumuman dividen yang mengalami penurunan tidak menyebabkan terjadinya *abnormal return* saham yang negatif.

Kata kunci : dividen tunai, *abnormal return*, *event study*, *information content*