

Indonesia mkaq

	MILIK PERPUSTAKAAN UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA
Diterima	09 JUN 2007
Inventarisasi	2579/EA/Hd.6/2007
Klasifikasi	: Rf 65815 Rm 08
Selanjutnya Diproses :	

	UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA FACULTAS HUMANIORA KEMAHAMBAHAN
---	---

**PENGARUH PENGUMUMAN PERUBAHAN DIVIDEN
TUNAI TERHADAP VARIABILITAS TINGKAT
KEUNTUNGAN SAHAM**

SKRIPSI

Untuk memenuhi Sebagian Persyaratan Mencapai Derajat Sarjana Ekonomi (S1)

Pada Program Studi Akuntansi

Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta



Disusun Oleh:

Rina Charolina Puturuhu

NPM: 02 04 13609

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA

FEBRUARI, 2007

SKRIPSI

**PENGARUH PENGUMUMAN PERUBAHAN DIVIDEN
TUNAI TERHADAP VARIABILITAS TINGKAT
KEUNTUNGAN SAHAM**

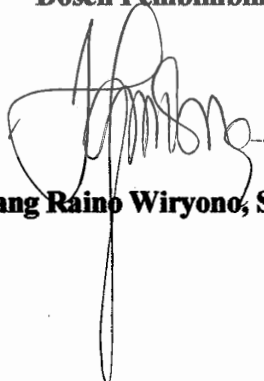
Disusun Oleh:

Rina Charolina Puturuhu

NPM: 02 04 13609

Telah dibaca dan disetujui oleh:

Dosen Pembimbing



Endang Rano Wiryono, SE., M.Si.

Tanggal 11 November 2006

SKRIPSI

PENGARUH PENGUMUMAN PERUBAHAN DIVIDEN TUNAI TERHADAP VARIABILITAS TINGKAT KEUNTUNGAN SAHAM

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Rina Charolina Puturuhu

NPM: 02 04 13609

Telah dipertahankan di depan panitia penguji pada tanggal 3 Februari 2007

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

Endang Raino Wiryono, SE., M.Si.

Anggota Panitia Penguji

Pratiwi Budiharta SE., MSA., Akt.

Al. Yanti Ardiati, SE., M.Si.

Yogyakarta, 3 Februari 2007

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Atma Jaya Yogyakarta

Dr. R. Maryatmo, MA.

FAKULTAS
EKONOMI

PERNYATAAN

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

PENGARUH PENGUMUMAN PERUBAHAN DIVIDEN TUNAI TERHADAP VARIABILITAS TINGKAT KEUNTUNGAN SAHAM

benar-benar hasil karya saya sendiri. Pernyataan, ide, maupun kutipan baik langsung maupun tidak langsung 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, 11 November 2006

Yang menyatakan



Rina Charolina Puturuhi

KATA PENGANTAR

Teriring ucapan syukur kehadiran Allah Bapa Yang Maha Kuasa atas anugerah dan cintaNya yang selalu menyertai penulis hingga terselesaikannya skripsi dengan judul **Pengaruh Pengumuman Perubahan Dividen Tunai Terhadap Variabilitas Tingkat Keuntungan Saham** ini. Tujuan dari penulisan skripsi ini adalah untuk memenuhi syarat memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Akuntansi pada Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Penulis menyadari bahwa penulisan skripsi ini masih jauh dari sempurna karena keterbatasan penulis dalam hal kemampuan dan pengetahuan. Namun penulis mengharapkan agar skripsi ini dapat menambah wawasan khususnya mengenai investasi saham yang dapat bermanfaat bagi pihak-pihak yang membutuhkan.

Dalam penyusunan skripsi ini, penulis tidak lepas dari bantuan dan bimbingan dari beberapa pihak, baik secara langsung maupun tidak langsung. Bantuan tersebut sangat berharga bagi penulis dan mendukung kelancaran penulis dalam proses penyusunan skripsi ini. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terimakasih sebesar-besarnya kepada:

1. Allah Bapaku disurga, *Thank's to my Lord for all the precious love and His holly blessing that made me realize, how lucky I am to be who I am.*

2. Ibu Endang Raino Wiryono, SE., M.Si., selaku dosen pembimbing yang telah memberikan pengarahan, bimbingan, saran, petunjuk dan optimisme yang sangat berharga bagi penulis dalam proses penyusunan skripsi ini.
3. Bapak Dr. R. Maryatmo, MA., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta.
4. Mama dan Papa, terimakasih atas doa, dukungan dan semangat yang begitu tulus yang diberikan selama ini.
5. Kakakku Toni, terimakasih telah memberikan semangat dan dukungan.
6. Sahabat-sahabat terbaikku: Angela Ria Puspita, Tyas Wahyuni, Christina Dewi Isti Paramita, Fransiska Silvi Indah Sari, Agida Saptaria, Hyasshinta Dyah Sweztika Lukitaning Paramitadewi, Yolga Dwi Resmawati, terimakasih telah menunjukkan betapa indahny arti persahabatan, memberikan dukungan dan semangat selama ini.
7. Teman-teman KKN Panggang 3: Yenny, Angel, Eriek, Dimas, Daniel, Adith, Sam, Kiki, Nat-nat terimakasih atas diskusi kecilnya.
8. Teman-teman kelas F angkatan 2002 yang tidak dapat disebutkan satu persatu, tetap semangat, jangan pernah menyerah dan putus asa.
9. Teman-teman satu bimbingan, terimakasih atas diskusi kecilnya selama ini
10. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah membantu terselesaikannya skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini masih belum sempurna, oleh karena itu penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun untuk menyempurnakan skripsi ini.

Akhir kata, penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi anda yang membacanya.

Yogyakarta, November 2006

Penulis

Rina Charolina Puturuhi

*Ketika satu pintu kebahagiaan tertutup, pintu yang lain dibukakkan
Tetapi seringkali kita terpaku terutama pada pintu yang tertutup
Sehingga tidak melihat pintu lain yang dibukakan untuk kita*

*Orang-orang yang paling berbahagia tidak selalu memiliki hal-hal
terbaik, mereka hanya berusaha menjadikan yang terbaik dari setiap hal
yang hadir dalam hidupnya*

*Pencobaan-pencobaan yang kamu alami ialah pencobaan-pencobaan
biasa, yang tidak melebihi kekuatan manusia. Sebab Allah setia dan
karena itu Ia tidak akan membiarkan kamu dicobai melampaui
kekuatanmu. Pada waktu kamu dicobai Ia akan memberikan kepadamu
jalan keluar, sehingga kamu dapat menanggunya.*

(1 Korintus 10 : 13)

Orang-orang yang menabur dengan mencururkan air mata, akan menuai dengan bersorak-sorai.

(Mazmur 126 : 5)



Skripsi ini aku persembahkan untuk :

Bunda Maria

Yesus Kristus

Mama dan Papa

My brothers

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
HALAMAN MOTTO.....	viii
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xiii
INTISARI.....	xiv
BAB I. PENDAHULUAN	
I.1. Latar Belakang.....	1
I.2. Perumusan Masalah.....	4
I.3. Batasan Masalah.....	5
I.4. Tujuan Penelitian.....	5
I.5. Manfaat Penelitian.....	5
I.6. Sistematika Penulisan.....	6
BAB II. LANDASAN TEORI	
II.1. Investasi.....	8
II.1.1. Pengertian Investasi dan Motif Investasi.....	8

II.1.2. Faktor-faktor yang Dipertimbangkan Sebelum Menjadi Investor.....	9
II.2. Dividen dan Kebijakan Dividen.....	11
II.2.1. Pengertian Dividen dan Kebijakan Dividen.....	11
II.2.2. Jenis-Jenis Dividen.....	12
II.2.3. Faktor-faktor yang Mempengaruhi Kebijakan Dividen...	14
II.2.4. Prosedur Pembayaran Dividen.....	18
II.3. Teori Kebijakan Dividen.....	18
II.4. Kontroversi Dividen.....	21
II.5. Variabilitas Tingkat Keuntungan Saham.....	22
II.6. Pengaruh Pengumuman Perubahan Dividen Tunai di Pasar Modal.....	23
II.7. Hasil Penelitian Terdahuludan Pengembangan Hipotesis.	24

BAB III. METODOLOGI PENELITIAN

III.1. Metode Pengumpulan Sampel.....	27
III. 2. Data dan Sumber Data.....	29
III.3. DefiisiVariabel Penelitian dan Pengukurannya.....	30
III.4. Metode Analisis Data.....	33

BAB IV. ANALISA DATA

IV.1. Uji Normalitas.....	35
IV.2. Pengujian Hipotesis.....	37

IV.3. Pembahasan Hasil Analisis Data.....	38
---	----

BAB V. KESIMPULAN

V.1. Kesimpulan.....	40
----------------------	----

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN



DAFTAR TABEL

Tabel 3.1. Kriteria Perusahaan yang Dijadikan Sampel.....	28
Tabel 3.2. Perubahan Dividen Tunai.....	28
Tabel 4.1. Hasil Pengujian Normalitas Rata-rata SRV untuk Sampel Perusahaan yang Mengumumkan Dividen Tunai	36
Tabel 4.2. Hasil Pengujian Statistik untuk Sampel Perusahaan yang Mengumumkan Dividen Tunai	37

PENGARUH PENGUMUMAN PERUBAHAN DIVIDEN TUNAI TERHADAP VARIABILITAS TINGKAT KEUNTUNGAN SAHAM

Disusun oleh:

Rina Carolina Puturuhu

NPM: 02 04 13609

Pembimbing

Endang Raino Wiryono, SE., M.Si

Intisari

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh pengumuman perubahan dividen terhadap variabilitas tingkat keuntungan saham. Hipotesis yang diajukan dalam penelitian ini adalah terdapat pengaruh pengumuman perubahan dividen tunai terhadap variabilitas tingkat keuntungan saham di sekitar tanggal pengumuman dividen. Metode penelitian yang digunakan adalah *event study* dengan periode penelitian 5 hari sebelum tanggal pengumuman dividen tunai sampai dengan 5 hari setelah pengumuman dividen tunai. Data yang digunakan adalah data sekunder. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini sebanyak 34 perusahaan yang mengumumkan dividen selama tahun 2003-2004. alat pengujian hipotesis yang digunakan adalah *One Sample t-test*.

Dari hasil penelitian ini diperoleh hasil bahwa tidak terdapat pengaruh pengumuman dividen tunai terhadap variabilitas tingkat keuntungan saham di sekitar tanggal pengumuman dividen.

Kata kunci: dividen tunai, variabilitas tingkat keuntungan saham, *information content*.