

**PENGARUH PENGUMUMAN DEVIDEN TERHADAP PERUBAHAN
VOLUME PERDAGANGAN DAN PERUBAHAN HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN PUBLIK DI BURSA EFEK JAKARTA PADA TAHUN
2005**



Skripsi

**Disusun Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar Kesarjanaan
Jenjang Strata 1 Pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah
Surakarta**

Oleh

**Primawan Dony Wicaksono
B 100 020 187**

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
2007**

PENGESAHAN

Yang bertanda tangan dibawah ini telah membaca skripsi dengan judul:

**PENGARUH PENGUMUMAN DEVIDEN TERHADAP PERUBAHAN VOLUME
PERDAGANGAN DAN PERUBAHAN HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN
PUBLIK DI BURSA EFEK JAKARTA PADA TAHUN 2005**

Yang ditulis oleh Primawan Dony Wicaksono, NIM: B100020187

Penandatanganan ini berpendapat bahwa skripsi tersebut telah memenuhi syarat untuk diterima.

Surakarta,

Pembimbing II

(Rini Kuswati, SE)

Pembimbing I

(Dra. Wuryaningsih DL, MM)

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Surakarta

(Drs. Syamsudin, MM)

MOTTO

Within great power, comes great responsibility.

(Superman Is Dead)

Hidup hanya sekali, tapi jika kita menjalaninya dengan baik, sekali saja sudah cukup.

(John Mayer)

Berpikir terlalu jauh itu tidak baik, sebab itu akan menghentikan langkah kita.

(Pak Anzai)

Jangan pernah menilai seseorang hanya dari penampilan luarnya saja.

(Penulis)

Lakukan apa yang kau bisa, dengan apa yang kau punya, dan dimanapun kau berada.

(Kartika)

PERSEMBAHAN

Karya ini dipersembahkan kepada:

Alm. Ibu, Bapak, dan Adikku yang telah memberikan dorongan moril maupun materiil, serta sahabat dan teman-temanku semuanya.

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Dengan memanjatkan puja dan puji syukur alhamdulillah atas kehadiran Allah SWT, karena berkat rahmat dan hidayahnya, serta dengan usaha yang sungguh-sungguh, akhirnya penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “PENGARUH PENGUMUMAN DEVIDEN TERHADAP PERUBAHAN VOLUME PERDAGANGAN DAN PERUBAHAN HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN PUBLIK DI BURSA EFEK JAKARTA PADA TAHUN 2005” ini dengan sebagai salah satu syarat untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Tidak sedikit hambatan yang penulis temui dalam menyusun skripsi ini. Namun berkat bantuan serta bimbingan berbagai pihak, maka skripsi ini dapat terselesaikan.

Penulis mengakui dan menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini penulis memerlukan bantuan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini pula penulis mengucapkan terima kasih kepada yang terhormat:

1. Bapak Drs. Syamsudin, MM., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Bapak Drs. Agus Muqorobin, MM., selaku Ketua Jurusan Manajemen pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.
3. Ibu Dra. Wuryaningsih DL, MM., selaku Pembimbing I yang dengan ikhlas memberikan bantuan, arahan, serta meluangkan waktu hingga terselesainya skripsi ini.

4. Ibu Rini Kuswati, SE., selaku Pembimbing II yang dengan ikhlas dan sabar memberikan arahan, masukan, serta telah memberikan bimbingan selama ini.
5. Bapak Drs. Farid Wajdi, MM., selaku Pembimbing Akademik.
6. *Inside Myself*, Alm. Ibu (*I Love You, and I wish you were here now*), Pa'e, Dion, Om Arifin, Bulik Itak, Ega, Rio, Eva, Tante Monel se-keluarga, Bulik Beni se-keluarga, *the big family of Kismowiyono and Arjo Sudarmo where ever they are*.
7. Kartika (Aduu...uh, *thank's atas Turisari Syndrome-nya ya...*), Reva, Sony "Sawar", Nares, Aput, Anita "Cisita" Kusuma (*rookie of the year*), Hwang, Liliven, Evie, Anisa "Popi" Fitriana, Ganda "Kawata" se-keluarga.
8. Cah-cah Manajemen UMS kelas D Angkatan 2002; Joko, Duwek, Danang, Bilan, Hendri, Andi, Budi, Agung, Aris, Arif, Ilyas (sing iki kelas B).
9. Cah-cah IPS 1 SMU Batik 1 Surakarta Angkatan 2001/2002; Agung "Sapi", Junkies, Saiful "Bim-bim", Gandhen, Prita, She-Jack, Ayu "Gingsul", Asniar, dll.
10. Bakul BOLA lor Bimbo, *the enema* (Mahfud, Icuk, and *Myself*), P-Man (atas *Lunch Break-nya* selama ini), Nurhadi se-keluarga, Alm. Purnomo (*thank's for made me like this, Rest In Peace, Pur!*), cah-cah Ryonan BC; mas Dodo, mas Mul, kang Solikin, lik Munadi, mas Haryanto, Hantoro Pethuk (ayo nggelar cah, mumpung ora ono angin!), SHOHOKU, Eiji Sawakita, TB Gals (Ririn, Nevi, Dian, Sita, Nana, dll.), mas Ir Perpus MM UNS, Erna-Erni BEJ UNS, Komar BS, Fergie Babes (Hancurkan Chelsea!!!), Mustofa ATW, Ibu Sri Mardiasuti se-keluarga.
11. Travis Barker, Bang Eno, Om Bagus, Den Choki, and everyone at Racerkids, Transplants, Blink 182, +44, Superman Is Dead, L'Arc~en~Ciel, Avenged Sevenfold, dan semua pihak yang tak sempat dituliskan yang pernah membantu dan memberi

semangat, kritik dan saat-saat yang tak terlupakan. *Thank U, I couldn't do it without you...* Serima katih...!

Semoga Allah SWT memberi balasan kepada Bapak, Ibu, dan Sdr/Sdri atas semua bantuan, kerjasama, dan saran yang telah diberikan.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih banyak kekurangan, maka dari itu penulis sangat mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun dari pembaca demi lebih sempurnanya penulisan skripsi ini.

Akhir kata, penulis berharap skripsi ini akan dapat bermanfaat bagi almamaterku, Universitas Muhammadiyah Surakarta dan pihak-pihak lain yang berkepentingan dengan hasil penelitian ini. Semoga karya kecil ini menjadi karya yang bermanfaat bagi kita semua.

Wassalamu'alaikum Wr.Wb.

Surakarta, 01 Februari 2007

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
HALAMAN MOTTO.....	iii
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii
HALAMAN ABSTRAKSI	xiii
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Perumusan Masalah	3
C. Pembatasan Masalah	3
D. Tujuan	4
E. Manfaat	4
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
A. Modal	5
B. Struktur Modal	9
C. Laporan Keuangan	14
D. Pemakai Laporan Keuangan	15
E. Pengertian Deviden	17
F. Kebijakan Pembayaran Deviden	19
G. Tinjauan Tentang Pasar Modal	24
H. Daya Tarik Pasar Modal	26
I. Manfaat Pasar Modal	27
J. Pasar Modal Indonesia	30
K. Analisis Keputusan Investasi di Pasar Modal	39

L. Penelitian Sebelumnya	41
M. Hipotesis	43
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	
A. Kerangka Pemikiran	45
B. Populasi dan Sampel	45
C. Teknik Pengambilan Sampel	46
D. Data dan Sumber Data	47
E. Metode Pengumpulan Data	48
F. Definisi Operasional Variabel	48
G. Teknik Analisis Data	51
BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN	
A. Deskripsi Data	54
B. Analisis Data	56
C. Pembahasan	59
BAB V PENUTUP	
A. Kesimpulan	61
B. Saran	61

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 4.1	Perusahaan yang terdaftar di BEJ tahun 2005 dan Memenuhi Kriteria Sebagai Sampel Penelitian 55
Tabel 4.2	Rata-rata Perubahan Volume Perdagangan dan Harga Saham 5 Hari Sebelum dan Sesudah Pengumuman Deviden 56

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar I Kerangka Pemikiran	45

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran I Data Saham Harian Tahun 2005
- Lampiran II Data Volume Perdagangan Harian Tahun 2005
- Lampiran III Data Perubahan Harga Saham Harian Tahun 2005
- Lampiran IV Data Perubahan Volume Perdagangan Harian Tahun 2005
- Lampiran V Rata-rata Perubahan Volume Perdagangan dan Harga Saham 5 Hari
Sebelum dan Sesudah Pengumuman Deviden

ABSTRAKSI

Untuk membuat keputusan investasi, seorang investor akan dipengaruhi oleh resiko dan tingkat keuntungan yang diharapkan. Investor seharusnya melakukan analisis sebelum menentukan saham-saham mana yang akan dibeli. Informasi yang sepenuhnya tercermin pada harga saham akan sangat berharga bagi para pelaku pasar modal. Investasi sangat dipengaruhi oleh perdagangan saham dan harga saham suatu perusahaan.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah terdapat perbedaan perubahan volume perdagangan dan harga saham setelah terjadi pengumuman deviden. Ada tidaknya pengaruh pengumuman deviden terhadap volume perdagangan saham dan perubahan harga saham akan dilihat dari rata-rata volume perdagangan saham dan perubahan harga saham sebelum dan sesudah tanggal pengumuman deviden. Teknik uji yang digunakan adalah Teknik Uji Peringkat Bertanda Wilcoxon (*Wilcoxon Sign Rank Test*) untuk data berpasangan dengan menggunakan $\alpha = 5\%$, dan diambil 24 perusahaan sebagai sampel yang memenuhi kriteria.

Adapun hipotesis yang peneliti sampaikan adalah: 1) Ada perbedaan perubahan volume perdagangan saham yang signifikan antara periode sebelum dengan sesudah pengumuman deviden. 2) Ada perbedaan perubahan harga saham yang signifikan antara periode sebelum dengan sesudah pengumuman deviden.

Hasil penelitian ini menunjukkan hasil yaitu: 1) Tidak ada perbedaan perubahan volume perdagangan saham yang signifikan antara periode sebelum dengan periode sesudah pengumuman deviden. 2) Tidak ada perbedaan perubahan harga saham yang signifikan antara periode sebelum dengan periode sesudah pengumuman deviden. Hasil ini berarti bahwa perusahaan di BEJ pada tahun 2005 kurang memperhatikan pengumuman deviden sebagai alat untuk mencerminkan baik buruknya kondisi perusahaan.

Kata kunci: Deviden, Perubahan Volume Perdagangan Saham, Perubahan Harga Saham, *Wilcoxon Sign Rank Test*.