

**PENGARUH PENGUMUMAN DIVIDEN TERHADAP HARGA SAHAM
DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM PADA PERUSAHAAN
PUBLIK DI BURSA EFEK JAKARTA PERIODE 2001-2004**



SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Tugas dan Syarat-syarat Guna Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi Jurusan Akuntansi Pada Fakultas Ekonomi Universitas
Muhammadiyah Surakarta

oleh :

M. SALEH FEBRIANTO
NIM B 200 020 019

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
2007**

HALAMAN PENGESAHAN

Yang bertanda tangan dibawah ini telah membaca Skripsi dengan judul :

**“Pengaruh Pengumuman Dividen Terhadap Harga Saham dan Volume
Perdagangan Saham Pada Perusahaan Publik di Bursa Efek Jakarta Periode
2001-2004”**

Yang ditulis oleh :

M. SALEH FEBRIANTO

NIM B 200 020 019

Penanda tangan berpendapat bahwa Skripsi tersebut telah memenuhi syarat untuk diterima.

Surakarta, Maret 2007

Pembimbing utama

(Dra. Nursiam,AK.)

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi

(Drs. Syamsudin, MM)

MOTTO

- ☛ Sesungguhnya sesudah kesulitan akan datang kemudahan. Maka kerjakanlah urusanmu dengan sungguh-sungguh. Dan hanya kepada Allah kamu berharap. **(QS. Al Insyirah, 6-8)**
- ☛ Hai orang-orang yang beriman jadikanlah sabar dan sholatmu sebagai penolongmu, sesungguhnya Allah beserta orang-orang yang sabar **(Q.S Al-baqoroh : 43)**
- ☛ Disetiap kejadian yang terjadi di kehidupan ini pasti ada himmah dan pelajarannya **(Penulis)**

PERSEMBAHAN

Teriring do'a dan puji syukur
kupersembahkan karya sederhana ini :

1. Bapak dan ibu tercinta, yang telah memberikan segalanya.
2. Kakak-kakak dan adik-adikku tersayang(Mbak Ida,Wawan, Lina, Niken).
3. Ike nurianah hidayah, terima kasih atas semua yang kamu berikan selama ini.
4. Teman-teman atas do'a, semangat dan persahabatan kalian.
5. Almamater.

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb

Dengan memanjatkan puji syukur *Alhamdulillah* kehadiran Allah SWT atas rahmat dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini sebagai syarat untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih yang tulus kepada semua pihak yang telah membantu baik secara langsung maupun tidak langsung, sehingga terselesaikannya penulisan skripsi ini. Untuk itu pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Illahi Robbi, yang telah memberiku kekuatan lahir batin, curahan hati. Maha Besar Engkau Ya Allah.
2. Bapak Drs. Syamsudin, MM selaku Dekan Fakultas Ekonomi Jurusan Akuntansi Universitas Muhammadiyah Surakarta.
3. Bapak Banu Witono, SE, AK, M.Si selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.
4. Ibu Dra. Nursiam, AK. selaku Pembimbing Utama yang telah membimbing dan mengarahkan serta membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

5. Bapak Fauzan, SE, AK selaku Pembimbing Akademik yang selaku memberikan arahan-arahan kepada penulis selama menempuh studi di Universitas Muhammadiyah Surakarta.
6. Segenap Bapak dan Ibu Dosen yang telah mendidik dan membekali dengan disiplin ilmu serta karyawan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah ikut memberikan kontribusi kepada penulis dalam menyelesaikan studi.
7. Bapak Ibuku tercinta yang tidak henti-hentinya memberikan nasehat, pengorbanan, bimbingan, kesabaran, kepercayaan, cinta dan kasih sayangnya dan juga setiap do'a-do'amu yang selalu mengiringi langkah putra-putrimu.
8. Mbak Ida semoga sukses dan berhasil dalam berkarir, Wawan, Lina, Niken, semoga kalian bisa membuat bangga dan senang Bapak dan Ibu dalam segala hal yang kalian lakukan.
9. Alm. Kakekku, semoga damai diatas sana.
10. Nenek semoga sabar dan ikhlas dalam menjalani kehidupan ini.
11. Bulek dan Paklekku (Mbak Titik, Om Imron, Mas Karom, Mbak Yayuk, Mas Jali, Mbak Endar, Mas Ali, Mbak Watik, Umi) terima kasih atas pengertiannya selama ini.
12. Keponakan-keponakan (Fahri, Salsa, Yudha, Zaki, Nana, Safi, Topik, Dafi) jangan pada nakal ya.
13. Sahabat-sahabatku (*Beny, Andi, Toto, Saiful, Sugeng, Arif, Rizal, Widi, Danang, Adi, Oknus*) yang slalu ada disamping aku, makasih buat

dukungan, arahan & semangatnya, dan moga persahabatan kita awet selamanya. .

14. Teman-temanku angkatan 2002 khususnya kelas A yang telah memberikan bantuan dan dorongan semangat.
15. Teman-teman jualanku Yanto dan dhodo, mari kita kuasai Yogja dan sekitarnya.
16. Sahabat karibku Danang terima kasih atas nasehat dan masukannya.
17. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu di dalam menyelesaikan penulisan skripsi ini.

Semoga Allah SWT senantiasa memberikan rahmat dan karunia-Nya. Kepada semua pihak yang telah memberikan bantuannya sampai terselesaikan penulisan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini jauh dari sempurna, oleh karena itu penulis memohon untuk memberikan saran dan kritik dari pembaca sekalian seandainya terdapat kekurangan karena keterbatasan pengetahuan kemampuan berfikir penulis demi kesempurnaan skripsi ini sehingga dapat bermanfaat bagi semua pihak yang memerlukan.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Surakarta, 2007

Penulis

M.Saleh Febrianto

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	iii
HALAMAN MOTTO	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
ABSTRAKSI	xv
BAB I. PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Perumusan Masalah.....	7
C. Pembatasan Masalah.....	7
D. Tujuan Penelitian	8
E. Manfaat Penelitian	8
F. Sistematika Penulisan	9

BAB II. LANDASAN TEORI

A. Informasi Akuntansi.....	10
B. Laporan Keuangan	11
C. Pemakai Laporan Keuangan.....	12
D. Pasar Modal Efisien	13
E. Definisi Dividen	17
F. Kebijakan Dividen.....	19
G. Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Kebijakan Dividen	20
H. Teori Kebijakan Dividen.....	21
I. Berbagai Kebijakan Dividen.....	25
J. Perlakuan Akuntansi Terhadap Dividen Kas.....	26
K. Tinjauan Tentang Pasar Modal.....	27
L. Daya Tarik Pasar Modal.....	29
M. Manfaat Pasar Modal.....	31
N. Analisis Keputusan Investasi di Pasar Modal.....	33
O. Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Harga Saham.....	36
P. Tinjauan Penelitian Terdahulu.....	38
Q. Kerangka Teoritis.....	40
R. Hipotesis Penelitian.....	40

BAB III. METODE PENELITIAN

A. Jenis Penelitian	42
B. Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel	42
C. Data dan Sumber Data.....	44

D. Metode Pengumpulan Data	44
E. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	45
F. Metode Analisis Data	
1. Uji Normalitas	48
2. Uji Hipotesis	49

BAB IV. HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

A. Statistik Deskriptif Hasil Penelitian	52
B. Analisis Data	57
1. Pengujian Perbedaan Perubahan Harga Saham.....	57
a. Uji Normalitas	57
b. Uji t test	58
2. Pengujian Perbedaan Perubahan Volume Perdagangan Saham	60
a. Uji Normalitas	60
b. Uji t test	61

BAB V. PENUTUP

A. Kesimpulan.....	63
B. Keterbatasan Penelitian	63
C. Saran-saran	64

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1	Tabel Kriteria Pengambilan Sampel	52
Tabel 4.2	Tabel Daftar Perusahaan Sampel	53
Tabel 4.3	Tabel Statistik Deskriptif Perubahan Harga Saham	55
Tabel 4.4	Tabel Statistik Deskriptif Perubahan Volume Perdagangan Saham	42
Tabel 4.5	Tabel Hasil Uji Normalitas Perubahan Harga Saham	58
Tabel 4.6	Tabel Hasil Uji t Perubahan Harga Saham.....	58
Tabel 4.7	Tabel Hasil Uji Normalitas Data Perubahan Volume Perdagangan Saham	60
Tabel 4.8	Tabel Hasil Uji t Perubahan Volume Perdagangan Saham	61

DAFTAR GAMBAR

Gambar 4.1	Gambar Grafik Perubahan Harga Saham.....	55
Gambar 4.2	Gambar Grafik Perubahan Volume Perdagangan Saham	56
Gambar 4.3	Gambar Grafik Daerah Penerimaan Uji t Perubahan Harga Saham.....	59
Gambar 4.4	Gambar Grafik Daerah Penerimaan Uji t untuk Perubahan Volume Perdagangan Saham	61

DAFTAR LAMPIRAN

1. Daftar Perusahaan Sampel
2. Harga Saham Per Hari pada Saat Pengumuman Dividen
3. Perubahan Harga Saham Harian pada Saat Publikasi Dividen
4. Rata-rata Perubahan Harga Saham Sebelum dan Sesudah Publikasi Dividen
5. Statistik Deskriptif Perubahan Harga Saham
6. Uji Normalitas Perubahan Harga Saham
7. Uji Hipotesis (Uji Beda Perubahan Harga Saham)
8. Volume Perdagangan Saham Per Hari pada Saat Pengumuman Dividen
9. Perubahan Volume Perdagangan Saham Harian pada Saat Pengumuman Dividen
10. Rata-rata Perubahan Volume Perdagangan Saham Sebelum dan Sesudah Publikasi Dividen
11. Statistik Deskriptif Perubahan Volume Perdagangan Saham
12. Uji Normalitas Perubahan Volume Perdagangan Saham
13. Uji Hipotesis (Uji Beda Perubahan Volume Perdagangan Saham)

ABSTRAKSI

Untuk membuat keputusan investasi seorang investor akan dipengaruhi oleh risiko dan tingkat keuntungan yang diharapkan. Investor seharusnya melakukan analisis sebelum menentukan saham-saham mana yang akan dibeli. Salah satu dasar utama yang digunakan untuk menganalisis adalah informasi. 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 mendapatkan bukti empiris dari pengaruh pengumuman dividen akan memiliki arti apabila pengumuman dividen dapat mempengaruhi keputusan investor. Ada tidaknya pengaruh akan dilihat dari rata-rata perubahan harga saham dan volume perdagangan saham sebelum dan sesudah tanggal pengumuman dividen. Teknik uji yang digunakan adalah teknik uji peringkat bertanda Wilcoxon (*Wilcoxon Sign Rank test*) untuk data berpasangan menggunakan $\alpha = 5\%$. Dari 389 perusahaan go publik yang mengumumkan dividennya pada tahun 2001-2004, diambil sampel 30 perusahaan sebagai sampel, yang memenuhi kriteria. Mengingat data yang diolah jumlahnya banyak dan untuk menyingkat waktu serta menghindari kekeliruan dalam perhitungan maka selanjutnya data diolah dengan menggunakan program *Statistical Package for Social Science* (SPSS) versi 10.01 dan Microsoft Excel.

Hasil penelitian ini menunjukkan hasil yaitu 1) ada perbedaan yang signifikan pada perubahan volume perdagangan saham (ditunjukkan dengan nilai asymp. Sig sebesar 0,017 dan nilai t_{hitung} sebesar -2,537, nilai t_{tabel} untuk $\alpha = 5\%$ adalah $\pm 1,96$). Hal ini menunjukkan bahwa peristiwa pengumuman dividen mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap volume perdagangan saham. 2) ada perubahan perbedaan harga saham antara periode sebelum dan sesudah peristiwa pengumuman dividen (ditunjukkan dengan nilai asymp. Sig 0,029 dan nilai t_{hitung} sebesar -2,298, nilai t_{tabel} untuk $\alpha = 5\%$ adalah $\pm 1,96$). Hal ini menunjukkan bahwa peristiwa pengumuman dividen yang dipublikasikan perusahaan publik berpengaruh secara signifikan terhadap pengambilan keputusan investasi.

Kata Kunci : Dividen, Perubahan Volume Perdagangan Saham, Perubahan Harga Saham, *Wilcoxon Sign Rank Test*.