

**PERILAKU HARGA SAHAM DISEPUTAR  
PENGUMUMAN PEMBAGIAN DIVIDEN  
(STUDI PADA PERUSAHAAN PUBLIC  
DI BURSA EFEK JAKARTA)**

**SKRIPSI**

Diajukan untuk memenuhi sebagian persyaratan  
dalam memperoleh gelar Sarjana Ekonomi  
Program Studi : Akuntansi



Disusun Oleh:  
**MARIA YASINTA J.**  
**02.23.0066**

**FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS MERDEKA MALANG  
2005**

## LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : MARIA YASINTA JEWARUT  
Nomor Pokok : 02230066  
Universitas : Merdeka Malang  
Fakultas : Ekonomi  
Program Studi : Akuntansi  
Judul Skripsi : **PERILAKU HARGA SAHAM DI SEPUTAR  
PENGUMUMAN PEMBAGIAN DIVIDEN  
(Studi Pada Perusahaan Publik di Bursa Efek  
Jakarta)**

Malang, 06 Maret 2006

DISETUJUI DAN DITERIMA

Ketua Program Studi

(Drs. GAGUK APRIYANTO, M.Si)

Pembimbing

(DR. PRIHAT ASIH, M.Si., Ak)

Dekan Fakultas Ekonomi

Drs. MAXION SUMTAKY, M.Si

**PERILAKU HARGA SAHAM DI SEPUTAR  
PENGUMUMAN PEMBAGIAN DIVIDEN  
(Studi Pada Perusahaan Publik di Bursa Efek)**

Dipersiapkan dan Disusun Oleh :  
**MARIA YASINTA JEWARUT**  
02.23.0066

Telah Dipertahankan Didepan Dewan Penguji  
Pada Tanggal 06 Maret 2006

**Susunan Dewan Penguji**

Ketua Penguji

DR. PRIHAT ASIH, M.Si., Ak

Sekretaris Penguji

Dra. ENI LISETYATI, M.Si., Ak

Anggota Penguji

Dra. SIH WAHYUNI, M.Si

Skripsi ini telah diterima sebagai salah satu persyaratan  
Untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi

Malang, 6 Maret 2006  
Dekan Fakultas Ekonomi  
Universitas Merdeka Malang



Drs. MAXION SUMTAKY, M.Si



**UNIVERSITAS MERDEKA MALANG**  
**PROGRAM D-III KEUANGAN DAN PERBANKAN**  
**BURSA EFEK JAKARTA (BEJ)**  
Jl. Ters. Raya Dieng No. 57 Tlp. (0341) 568395, 580558 Fax. (0341) 564994  
E-mail : [Unmer@indo.net.id](mailto:Unmer@indo.net.id) Malang (85146)

**SURAT KETERANGAN**  
**No. :058/BEJ/D3KU/UM/II/2006**

Yang bertanda tangan dibawah iri, Pengelola Pojok BEJ Program D-III Keuangan dan Perbankan Universitas Merdeka Malang menerangkan bahwa :

N a m a : MARIA YASINTA JEWARUT  
No. Pokok : 02230066  
Fakultas : Ekonomi  
Jurusan : Akuntansi  
Universitas : Merdeka Malang

Telah melakukan penelitian dalam rangka penyusunan Skripsi di Pojok BEJ Program D-III Keuangan dan Perbankan Universitas Merdeka Malang, dengan judul :

**"PRILAKU HARGA SAHAM DI SEPUTAR PENGUMUMAN PEMBAGIAN DEVIDEN : STUDI PADA PERUSAHAAN PUBLIC DI BEJ"**

Demikian surat keterangan ini dibuat untuk digunakan sebagaimana mestinya.

Malang, 28 Februari 2006  
Pengelola Pojok BEJ,  
  
EKO YUNI PRIHANTONO, SE

## DAFTAR RIWAYAT HIDUP

Nama : Maria Yasinta Jewarut

Nomor Pokok : 02230066

Universitas : Merdeka Malang

Fakultas : Ekonomi

Program Studi : Akuntansi

Tempat dan Tgl. Lahir : Mbaumuku, 9 Oktober 1983

Alamat : Jl. Nampar Alo No.4  
Leda, Golodukal - Flores

Nama Orang Tua (Ayah): Antonius Jewarut  
(Ibu) : Getrudis Gradus

Riwayat Pendidikan : 1. Tahun 1996 Lulus SDN Leda - Golodukan  
2. Tahun 1999 Lulus SMPN 1 Ruteng  
3. Tahun 2002 Lulus SMUN 1 Ruteng  
4. Tahun 2002 terdaftar sebagai mahasiswa  
Fakultas Ekonomi Jurusan Akuntansi  
Universitas Merdeka Malang

## KATA PENGANTAR

Salam sejahtera,

Aliran air yang tiada berhenti atau hembusan angin yang tak kenal lelah, seolah mengatakan kalau Allah tak pernah meninggalkan kita dalam kesendirian hidup di tengah hingar-bingar keramaian ciptaan-Nya. Meskipun manusia tak pernah mempedulikan Allah, Dia toh tetap tetap menunjukkan kasih setia-Nya. Syukur dan puji bagi Dia!! Penulis merasa kehabisan kata untuk mengagumi-Nya. Permenungan ini menyadarkan penulis akan kasih Allah yang tiada tara dalam menuntun penulis menyelesaikan skripsi ini dengan judul perilaku "Perilaku Harga Saham di Seputar Pengumuman Pembagian Deviden (Studi Pada Perusahaan Publik di Bursa Efek Jakarta)"

Adapun tujuan dari penulisan dari skripsi ini adalah selain untuk memenuhi salah satu syarat untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi di Fakultas Ekonomi Universitas Merdeka Malang. Disamping itu penulis ingin berbagi sedikit pengetahuan tentang reaksi harga saham di seputar pengumuman pembagian deviden. Muncul pertanyaan apakah semua saham perusahaan akan bereaksi positif semua atau sebaliknya, terhadap pembagian deviden???

Perlu diingat bahwa pengumuman deviden selalu menjadi sinyal yang baik bagi investor untuk memperoleh keuntungan, diharapkan investor mampu membaca peluang yang ada di pasar modal sebelum memutuskan

berinvestasi. Dari hasil penelitian penulis menyimpulkan bahwa ada pengaruh pengumuman pembagian deviden terhadap harga saham perusahaan, hal ini menggambarkan adanya respon positif dari investor terhadap pengumuman pembagian deviden.

Respon positif ini dapat dilihat pada bertambahnya jumlah investor yang akan berinvestasi pada saham-saham perusahaan; lebih lanjut hal ini akan mengakibatkan meningkatnya permintaan dan penawaran saham yang menyebabkan naiknya harga saham.

Pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan ucapan terimakasih kepada semua pihak yang telah membantu dengan caranya masing-masing sehingga selesainya skripsi ini, kepada yang terhormat :

1. kedua orang tuaku tercinta, terimakasih untuk cinta, doa dan kepercayaan serta dukungan yang diberikan, tanpa kalian saya bukanlah apa-apa.
2. Almamaterku tercinta Universitas Merdeka Malang yang memberikan kesempatan menyelesaikan skripsi ini dengan segala fasilitasnya mulai dari perpustakaan sampai ke fasilitas lainnya.
3. Dr. Prihat Asih, MSi. Ak. Selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan waktunya untuk membimbing, mengarahkan dan memberikan motivasi serta dorongan dalam menyelesaikan penulisan skripsi ini.

4. Bapak Eko Yuni Prihantoro, SE. selaku pimpinan pengelola pojok Bea Unmer Malang yang telah memberikan kesempatan untuk melakukan penelitian hingga terselesainya penulisan skripsi ini.
5. Saudara-saudaraku tersayang, Peding, Yohan, Jen, Virgin. Terimakasih atas perhatian, kasih sayang dan doanya.
6. Anakku tersayang, Ochik "colut" thanx banget untuk dukungannya en untuk segala pengertiannya serta ide-ide konyolnya hehehe
7. Keluarga besar LBKA, Anita, Happy (stress terus...), Tari, Evi, Sally, Tresye, Sany (thanx untuk persahabatannya selama ini)
8. Teman-teman baikku K' Dani, K' Sipri Lenggup, Jeko, K' Lisman, Mbak Sisilia.
9. Teman-teman Akuntansi Kelas 3 angkatan 2002, sia (kita gak bisa gosip di kelas lagi yach), Yuni, Made, Kristina, dll.
10. Teman-teman KKN kelompok A Dalisodo dan semua pihak yang telah membantu hingga terselesaikannya skripsi ini penulis ucapkan terimakasih.

Penulis menyadari masih banyak kekurangan yang harus diperbaiki, "tiada gading yang tak retak" untuk itu penulis mengharapkan saran dan kritik yang sifatnya membangun demi sempurnanya skripsi ini.

Akhirnya penulis berharap semoga skripsi ini bermanfaat.

Malang, Maret 2006

Penulis



## DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI .....	ii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iii
SURAT KETERANGAN PENELITIAN .....	iv
DAFTAR RIWAYAT HIDUP .....	v
KATA PENGANTAR .....	vi
DAFTAR ISI .....	ix
DAFTAR TABEL .....	xii
DAFTAR LAMPIRAN .....	xiii
ABSTRAKSI .....	xiv
<b>BAB I PENDAHULUAN</b>	
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Permasalahan/Rumusan Masalah.....	5
C. Tujuan Penelitian.....	5
D. Kegunaan Penelitian .....	5
<b>BAB II LANDASAN TEORI</b>	
A. Pengertian Pasar Modal .....	6
B. Efisiensi Pasar Modal .....	7
C. Syarat-Syarat Yang Harus Dipenuhi Untuk Pasar Menjadi Efisien .....	7
D. Peranan Pasar Modal.....	8
E. Lembaga Terkait di Pasar Modal.....	9
F. Jenis-Jenis Pasar Modal .....	12
G. Manfaat Pasar Modal .....	12
H. Go Public.....	13
I. Pengertian Saham.....	16

J. Macam-Macam Saham .....	17
K. Harga Saham .....	19
L. Jenis-Jenis Harga Saham .....	20
M. Aspek-Aspek Yang Mempengaruhi Harga Saham .....	22
N. Investasi Saham .....	23
O. Pengertian Dividen .....	30
P. Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Pembagian Dividen...	31
Q. Jenis-Jenis Dividen.....	32
R. Prosedur Pembayaran Dividen.....	33
S. Bentuk Bentuk Kebijakan Dividen.....	33
T. Pengaruh Dividen Terhadap Harga Saham.....	35
U. Hasil Penelitian Terdahulu Yang Relevan .....	36
V. Hipotesis.....	38

### **BAB III METODE PENELITIAN**

A. Definisi Operasional Variabel .....	39
B. Ruang Lingkup Penelitian.....	39
C. Lokasi Penelitian .....	40
D. Populasi dan Teknik Penarikan Sampel .....	40
E. Jenis Data .....	40
F. Teknik Pengumpulan Data .....	41
G. Teknik Analisis Data .....	41

### **BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN HASIL PENELITIAN**

A. Hasil Penelitian.....	44
1. Sejarah Singkat Pasar Modal Indonesia .....	44
2. Berdirinya PT. Bursa Efek Jakarta (BEJ) .....	45
3. Visi dan Misi PT. Bursa Efek Jakarta (BEJ) .....	47
4. Kegiatan Usaha di BEJ .....	48

5. Syarat pencatatan efek di BEJ .....	48
6. Sistem perdagangan di Bursa Efek Jakarta .....	49
B. Penyajian dan Analisis Data.....	51
1. Kriteria Sampel.....	51
2. Tanggal Pengumuman Pembagian Deviden.....	52
3. Menentukan Periode Pengamatan.....	54
4. Menghitung return saham tiap-tiap perusahaan.....	56
5. Uji Hipotesis .....	63
C. Implikasi Hasil Penelitian.....	66

## **BAB V KESIMPULAN DAN SARAN**

A. Kesimpulan.....	68
B. Saran-Saran .....	69

## **DAFTAR PUSTAKA**

## **LAMPIRAN**

## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1. Sampel Perusahaan yang diteliti.....	52
2. Publikasi Pengumuman Pembagian Dividen	
Perusahaan yang Diambil sebagai Sampel.....	53
3. Periode Tanggal Pengamatan Harga Saham	
Sebelum dan Sesudah Pengumuman Dividen.....	55
4. Daftar Harga Saham Tahun 2003.....	57
5. Daftar Harga Saham Tahun 2004.....	58
6. Daftar Harga Saham Tahun 2005.....	59
7. Hasil Perhitungan Return Saham & Cumulative	
Abnormal Return.....	60
8. Hasil Perhitungan Average Abnormal Return Per Hari.....	62

## DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran	
<b>1. Hasil Uji t</b>	

## ABSTRAKSI

Penelitian ini merupakan studi kasus pada PT. Bursa Efek Jakarta dengan judul "Perilaku Harga Saham di Seputar Pengumuman Pembagian Deviden (Studi Pada Perusahaan Publik di Bursa Efek Jakarta)". Tujuan penelitian ini adalah untuk menguji bagaimana pengaruh perumusan pembagian deviden terhadap harga saham.

Teknik pengambilan sampel data menggunakan purposive sampling, yaitu data yang diambil berdasarkan atas kriteria-kriteria yang telah ditentukan oleh pihak penulis. Berdasarkan kriteria yang ditentukan sampel yang digunakan dalam penelitian ini berjumlah 15 perusahaan manufaktur yang listing di pasar modal yang mengumumkan deviden selama 3 (tiga) tahun berturut-turut.

Uji statistik yang digunakan adalah uji beda dengan tingkat signifikan 5% adapun hipotesis yang digunakan adalah  $H_0$  : tidak ada pengaruh pengumuman pembagian deviden terhadap harga saham ;  $H_a$  : ada pengaruh pengumuman pembagian deviden terhadap harga saham.

Hasil uji t untuk CAR menunjukkan bahwa  $-t. hitung < -t. tabel$  sebesar  $-6,3845543 < -t.tabel - 2,021$ , hal ini menunjukkan bahwa ada pengaruh pengumuman pembagian deviden terhadap perubahan harga saham perusahaan.

