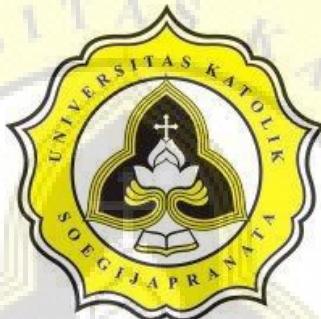


**PENGARUH PENGUMUMAN DIVIDEN TERHADAP
RETURN SAHAM YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA TAHUN 2014**

SKRIPSI



Disusun Oleh:

Nama: David Princey

NIM : 11.30.0055

PROGRAM STUDI MANAJEMEN FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA

SEMARANG

2014

**PENGARUH PENGUMUMAN DIVIDEN TERHADAP
RETURN SAHAM YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA TAHUN 2014**

SKRIPSI



Disusun Oleh:

Nama: David Princey

NIM : 11.30.0055

PROGRAM STUDI MANAJEMEN FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA

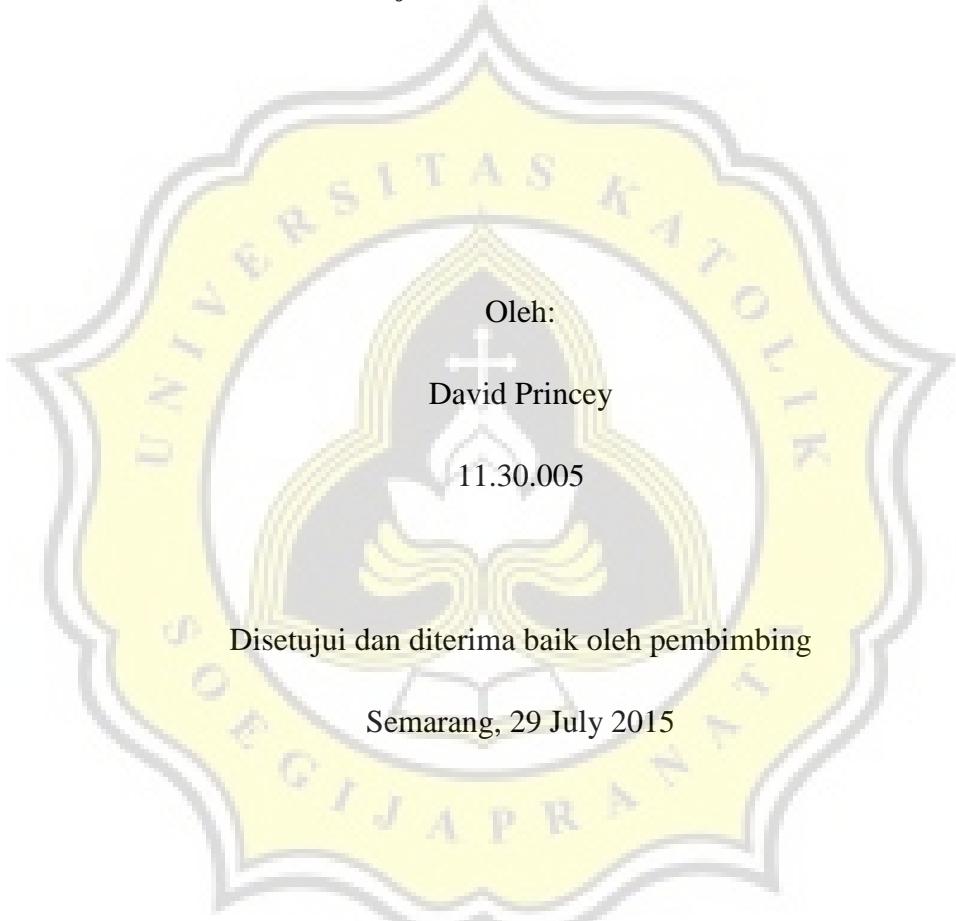
SEMARANG

2014

HALAMAN PERSETUJUAN

Skripsi Dengan Judul:

***Pengaruh Pengumuman dividen Terhadap Return Saham Yang Terdaftar Di
Bursa Efek Indonesia Tahun 2014***



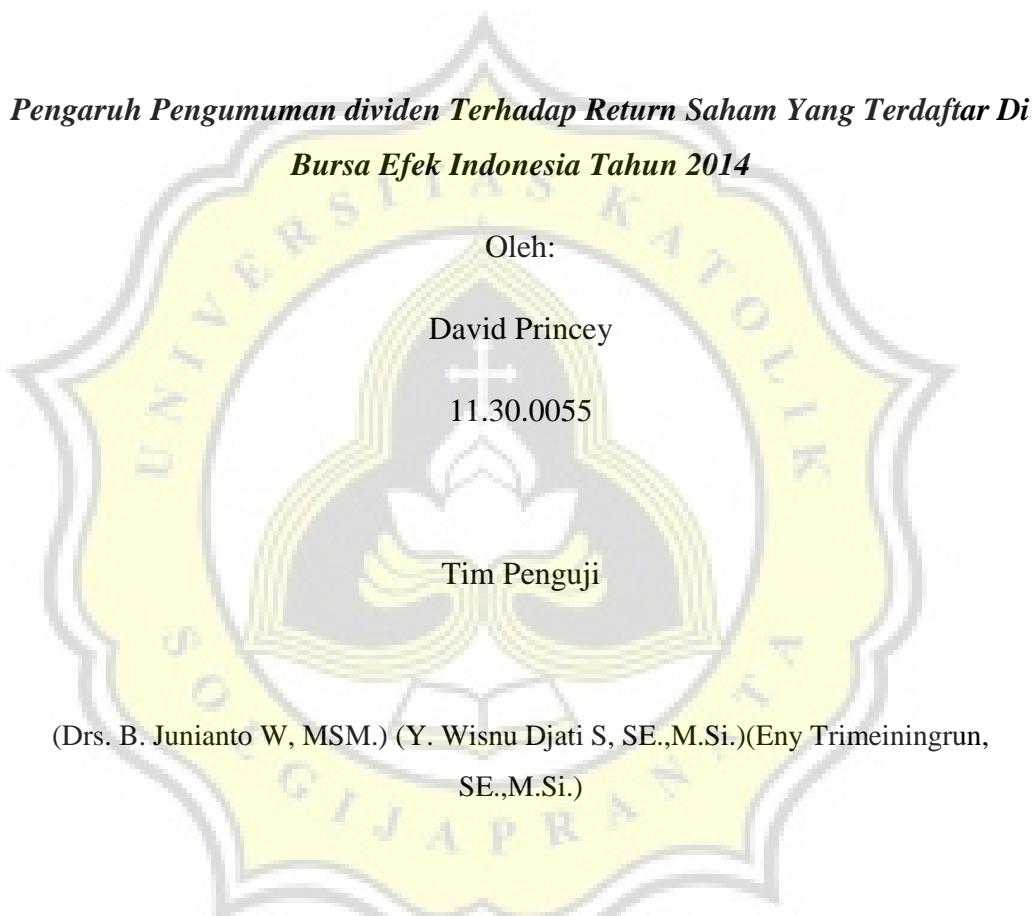
Pembimbing,

Eny Trimeningrum, SE., M.Si.

HALAMAN PENGESAHAN

Telah disahkan dan diterima panitia pengaji pada

Selasa, 29 july 2015, skripsi dengan judul:



Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Katolik Soegijapranata,

(A. Sentot Suciarto, Ph.D.)

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

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

Pengaruh Pengumuman dividen Terhadap *Return* Saham Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014

Benar-benar merupakan karya saya. Saya tidak mengambil sebagian atau seluruh karya orang lain yang seolah-olah saya akui sebagai karya saya. Apabila saya melakukan hal tersebut, maka gelar dan ijazah yang saya peroleh dinyatakan batal dan akan saya kembalikan kepada Universitas Katolik Soegijapranata.

Semarang, 29 July 2015

Yang menyatakan,

David Princey

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

LEARN FROM YESTERDAY, LIVE FOR TODAY, HOPE FOR
TOMORROW

(Albert Einstein)

PERSEMBAHAN

Skripsi ini saya persembahkan untuk :

1. Tuhan Yesus akan Berkah dan Anugrah-Nya
2. Mama,Wendy dan teman-teman yang selalu memberikan doa, semangat
dan bantuan

ABSTRAK

Dividen (*dividend*) adalah pembayaran perusahaan kepada para pemegang emiten perusahaan atas keuntungan perusahaan yang diperoleh. Dividen dapat dibayar berupa uang tunai, saham perusahaan, ataupun lainnya. Dividen dinyatakan sebagai jumlah per lembar saham biasa. Jumlah kas yang diterima oleh pemegang saham sepadan dengan banyaknya jumlah lembar saham yang dimilikinya. Terdapat kondisi yang perlu diperhatikan oleh perusahaan untuk membayar dividen kas, yaitu saldo laba yang mencukupi dari aktiva perusahaan yang dimana pada bagian kas perusahaan yang memadai. Sebab dana kas perlu pula tersedia dengan jumlah memadai yang melebihi kebutuhan-kebutuhan operasional sehari-hari untuk perusahaan.

Penelitian ini berusaha untuk menguji adanya pengaruh pengumuman dividen terhadap *return* saham. Menurut peneliti *event* pengumuman dividen ini cukup menarik karena hasil dari beberapa penelitian terdahulu yang menunjukkan hasil yang berbeda. Terdapat penelitian yang terdahulu yang menunjukkan pengumuman dividen memiliki pengaruh yang signifikan dan juga ada yang menunjukkan tidak berpengaruh signifikan. Penelitian ini menggunakan sampel dari semua perusahaan yang terdaftar Bursa Efek Indonesia (BEI) yang melakukan pembagian dividen pada tahun 2014. Dengan menggunakan metode *event study* yang menunjukkan hasil pengumuman dividen tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham.

Berdasarkan hasil pengujian pengaruh pengumuman dividen terhadap *return* saham, peneliti tidak menemukan pengaruh yang signifikan. Sehingga peniliti mengambil kesimpulan bahwa pengumuman dividen tidak berpengaruh terhadap *return* saham. Alasannya karena *return* atau perubahan harga yang relative kecil sehingga apabila diuji *average abnormal return* secara setistik, tidak signifikan. Sehingga pada *event* pengumuman dividen ini tidak ada respon dari pelaku pasar, dan pelaku pasar (investor) dapat mengabaikan event ini.

Kata Kunci: Pengumuman dividen, *event study*, *abnormal return*.

KATA PENGANTAR

Dengan mengucap syukur kepada Allah Tuhan Yang Maha Kuasa atas anugrah dan pendampingan-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “**Pengaruh Pengumuman dividen Terhadap *Return Saham Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014***”. Skripsi ini telah selesai disusun untuk memenuhi salah satu syarat untuk menyelesaikan program sarjana (S1) pada program studi Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Katolik Soegijapranata Semarang.

Dalam proses penyusunan skripsi ini sendiri tentu tidak lepas dari doa, dorongan, bimbingan dan bantuan dari berbagai pihak. Oleh karena itu penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Tuhan Yang Maha Kuasa atas berkat, penyertaan dan bimbingan kepada penulis dalam proses penyusunan skripsi ini.
2. Bapak A. Sentot Suciarto, Ph.D. selaku dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Katolik Soegijapranata.
3. Ibu Eny Trimeiningrum, SE., M.Si. selaku ketua program studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Katolik Soegijapranata dan selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan waktu, tenaga, pikiran, memberikan saran, dan pengarahan sehingga skripsi ini dapat selesai.

4. Ibu Berta Bekti Retnowati, SE., M.Si. selaku dosen wali.
5. Bapak Drs. B. Junianto W, MSM dan Bapak Wisnu Djati S, SE., M.Si. selaku dosen pengaji yang telah memberikan saran dan koreksi dalam proses penyusunan skripsi.
6. Mama atas dorongan dan doa dalam proses pembuatan skripsi ini.
7. Terima Kasih atas Wendy Aprillia yang selalu memberikan semangat dan dorongan.
8. Semua pihak yang terlibat dalam penyelesaian skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini begitu banyak kekurangan yang disebabkan keterbatasan tenaga dan kemampuan yang penulis miliki. Oleh karena itu apabila terdapat kekurangan dan kesalahan penulis mohon maaf. Namun terlepas dari kekurangan dan kesalahan penulis berharap agar skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak yang memerlukan.

Semarang, 29 July 2015

Penulis,

David Princey

DAFTAR ISI

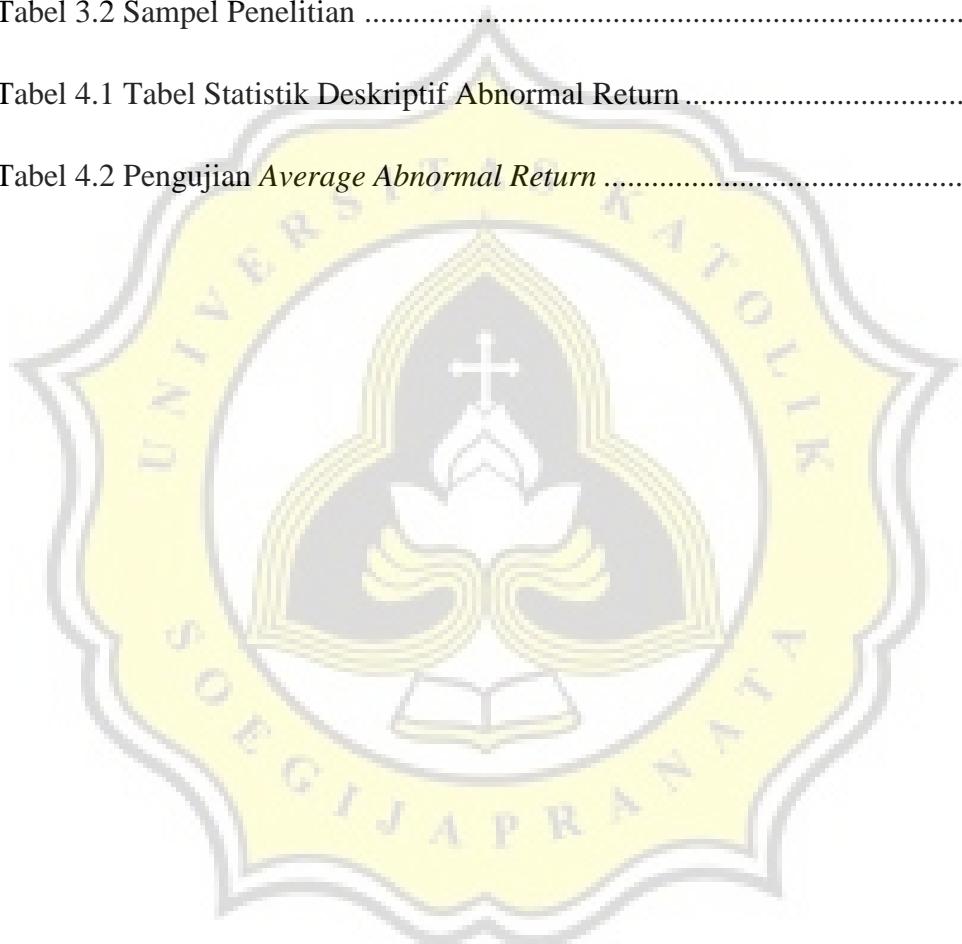
Halaman Judul.....	i
Halaman Persetujuan.....	ii
Halaman Pengesahan	iii
Pernyataan Keaslian Skripsi.....	iv
Motto dan Persembahan.....	v
Abstrak	vi
Kata Pengantar.....	vii
Daftar Isi.....	ix
Daftar Tabel	xii
Daftar Gambar.....	xiii
Daftar Lampiran	xiv
BAB I: PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Rumusan Masalah	3
1.3 Tujuan Penelitian dan Manfaat Penelitian	3
1.3.1 Tujuan Penelitian	3
1.3.2 Manfaat Penelitian	4
1.3.2.1 Bagi Praktisi.....	4

1.3.2.2 Bagi Akademisi	4
1.4 Sistematika Penelitian	4
BAB II: LANDASAN TEORI	6
2.1 Saham.....	6
2.1.1 Saham Biasa	6
2.1.2 Saham Preferen	8
2.2 Harga Saham	9
2.3 <i>Return</i> Saham	10
2.4 Efisiensi Pasar	10
2.4.1 Efesiensi Pasar Secara Informasi	11
2.4.2 Efesiensi Pasar Secara Keputusan.....	12
2.5 Event Study	13
2.6 Dividen.....	14
2.7 Penelitian Terdahulu	16
2.8 Kerangka Pikir	20
2.9 Definisi Operasional.....	21
2.10 Hipotesis.....	23
BAB III: METODE PENELITIAN	24
3.1 Obyek Penelitian	24
3.2 Populasi dan Sampel	24

3.3 Metode Pengumpulan Data	25
3.3.1 Jenis dan Sumber Data	25
3.3.2 Teknik Pengumpulan Data.....	26
3.4 Teknik Analisi Data atau Uji Hipotesis	26
BAB IV: HASIL PENELITIAN	32
4.1 Statistik Deskriptif	32
4.2Analisis Data	33
4.3 Pengujian Hipotesis.....	35
4.4 Pembahasan.....	37
BAB V: KESIMPULAN DAN SARAN	38
5.1 Kesimpulan	38
5.2 Saran.....	39
5.3 Keterbatasan Penelitian.....	39
DAFTAR PUSTAKA	40
LAMPIRAN	42

DAFTAR TABEL

Tabel 2.7 Penelitian Terdahulu	16
Tabel 3.2 Sampel Penelitian	25
Tabel 4.1 Tabel Statistik Deskriptif Abnormal Return	32
Tabel 4.2 Pengujian <i>Average Abnormal Return</i>	36



DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.8 Kerangka Pikir Penelitian.....	20
Gambar 4.1 Pergerakan <i>Average Abnormal Return</i>	34
Gambar 4.2.2 Grafik <i>Cumulative Average Abnormal Return</i>	35



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar Sampel Perusahaan.....	42
Lampiran 2. Daftar Harga Saham Perusahaan	48
Lampiran 3. Daftar Indeks Harga Saham Gabungan Perusaahan	57
Lampiran 4. Daftar Nilai <i>Return</i> Perusaahan.....	66
Lampiran 5. Daftar Nilai Abnormal <i>Return</i> Perusaahan.....	75

