

**SKRIPSI**

**REAKSI PERILAKU HARGA SAHAM DAN VOLUME  
PERDAGANGAN SAHAM TERHADAP PENGUMUMAN DIVIDEN  
PADA PERUSAHAAN LQ - 45**



Disusun oleh:

**Dody Firman Indrawan**

No. Mhs. : 94212138

NIRM : 940051011303120135

Jurusan : Akuntansi

**FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS ISLAM INDONESIA  
YOGYAKARTA  
2005**

**BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI**

**SKRIPSI BERJUDUL**

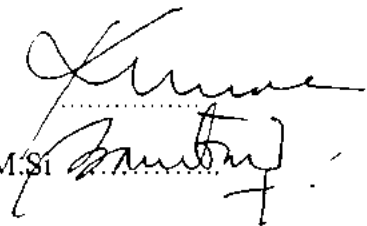
**REAKSI PERILAKU HARGA SAHAM DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM  
TERHADAP PENGUMUMAN DIVIDEN PADA PERUSAHAAN LQ - 45**

**Disusun Oleh: DODY FIRMAN INDRAWAN  
Nomor mahasiswa: 94212138**

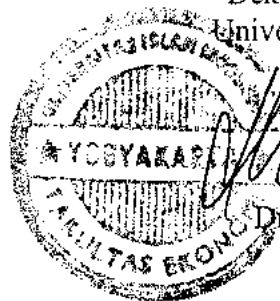
Telah dipertahankan di depan Tim Penguji dan dinyatakan **LULUS**  
Pada tanggal : 14 Februari 2005

Penguji/Pembimbing Skripsi : Dr. Kumala Hadi, M.Si, Ak

Penguji : Drs. Kesit Bambang Prakosa, M.Si



Mengetahui  
Dekan Fakultas Ekonomi  
Universitas Islam Indonesia



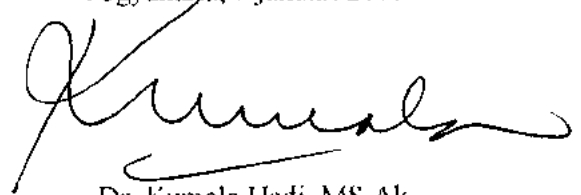
Drs. Suwarsono, MA

## HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi dengan judul:  
Reaksi Perilaku Harga Saham Dan  
Volume Perdagangan Saham Terhadap Pengumuman Dividen  
Pada Perusahaan LQ 45

Telah disetujui dan diterima dengan baik oleh dosen pembimbing

Yogyakarta, 7 Januari 2005



Dr. Kumala Hadi, MS.Ak  
Dosen Pembimbing

## HALAMAN PERNYATAAN

Bersama ini, saya menyatakan bahwa selama melakukan penelitian dan dalam membuat laporan penelitian, tidak melanggar etika akademik seperti penjiplakan, pemalsuan data, dan manipulasi data. Apabila dikemudian hari saya terbukti melanggar etika akademik, maka saya sanggup menerima konsekuensi berupa pencabutan gelar kesarjanaan yang telah saya peroleh.

Yang menyatakan,

Dody Firman Indrawan

## ABSTRAK

### REAKSI PERILAKU HARGA SAHAM DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM TERHADAP PENGUMUMAN DIVIDEN PADA PERUSAHAAN LQ 45

Dody Firman Indrawan  
Universitas Islam Indonesia  
Yogyakarta  
2005

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah harga saham bereaksi dengan adanya pengumuman deviden, dan apakah volume penjualan saham bereaksi dengan adanya informasi pengumuman deviden. Adapun teknik pengujiannya yaitu menggunakan *t-test : Paired Two Sample For Means*. Semua proses pengujian ini menggunakan program aplikasi SPSS for Windows release 11.

Berdasarkan data-data yang tersedia yaitu rata-rata return saham harian dan rata-rata total volume penjualan untuk seluruh sampel selama 15 hari sebelum dan 15 hari sesudah tanggal pencatatan pengumuman deviden digunakan uji beda dua rata-rata data berpasangan. Berdasarkan hasil analisis dapat disimpulkan bahwa pasar bereaksi terhadap adanya informasi pengumuman deviden. Reaksi ini terlihat pada periode pengamatan dalam penelitian, ternyata terdapat perbedaan rata-rata volume penjualan saham, tetapi tidak berpengaruh terhadap harga. Ini menunjukkan bahwa hasil penelitian mendukung *trading range theory*.

Penelitian mempunyai beberapa keterbatasan, antara lain: tidak mengelompokkan sampel perusahaan menurut kelompok yang ada pada Bursa Efek Jakarta, tidak mengikutsertakan perusahaan yang tidak mempublikasikan informasi pemecahan saham yang disebut sebagai kelompok pengawas yang berfungsi sebagai pembanding apakah pemecahan saham mutlak mempengaruhi perubahan harga saham dan volume penjualan saham.

**Kata Kunci :** Harga saham, volume penjualan, reaksi, pengumuman deviden.

## KATA PENGANTAR

Dengan memanjatkan puji syukur kehadiran Allah SWT, yang telah melimpahkan rahmat, karunia dan hidayah-Nya sehingga skripsi dengan judul **“REAKSI PERILAKU HARGA SAHAM DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM TERHADAP PENGUMUMAN DIVIDEN PADA PERUSAHAAN LQ 45 ”** ini dapat diselesaikan.

Skripsi ini merupakan suatu prasyarat yang harus dipenuhi oleh mahasiswa dalam memperoleh gelar kesarjanaan dalam bidang ilmu ekonomi strata I ( S-1 ) pada jurusan akuntansi, fakultas ekonomi, Universitas Islam Indonesia Yogyakarta.

Dalam kesempatan ini dengan segala kerendahan hati penulis menyampaikan terima kasih yang sebesar-besarnya pada :

1. Bapak Drs H Suwarsono, selaku dekan fakultas ekonomi Universitas Islam Indonesia Yogyakarta.
2. Ibu Erna Hidayah SE, M.Si. selaku ketua jurusan Akuntansi fakultas ekonomi Universitas Islam Indonesia Yogyakarta.
3. Bapak Dr.Kumala Hadi, MS.Ak, selaku dosen pembimbing yang telah memberikan bimbingan serta arahnya dalam penulisan skripsi ini.
4. Bapak dan ibu tercinta, atas do'a dan dukungan moril dan materiil serta kasih sayangnya selama ini.
5. Kakakku yang juga telah mendukungku.
6. Sahabat-sahabatku, atas dukungan dan perhatiannya serta semua pihak yang telah membantu yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu.

Akhirnya penulis berharap skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca.

Yogyakarta, 2005

Dody Firman Indrawan

## HALAMAN PERSEMBAHAN

- ♣ *Allah SWT*
- ♣ *Ayah dan Ibu yang selalu mendoakan dan mendukungku*
- ♣ *Kakakku, atas dukungannya*
- ♣ *Sahabat-sahabatku yang selalu mendukungku*



## DAFTAR ISI

	<b>Halaman</b>
HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PENGESAHAN .....	ii
HALAMAN PERSETUJUAN PEMBIMBING .....	iii
HALAMAN PERNYATAAN .....	iv
ABSTRAK .....	v
KATA PENGANTAR .....	vi
HALAMAN PERSEMBAHAN .....	vii
DAFTAR ISI .....	viii
DAFTAR TABEL .....	xii
BAB I    PENDAHULUAN .....	1
1.1    Latar Belakang Masalah.....	1
1.2    Perumusan Masalah.....	6
1.3    Tujuan Penelitian.....	6
1.4    Manfaat Penelitian.....	7
BAB II    LANDASAN TEORI .....	8
2.1    Pasar Modal .....	8
2.1.1    Manfaat Adanya Pasar Modal .....	9
2.1.2    Pasar Modal Sebagai Alternatif Sumber Dana ...	11
2.2    Informasi Pasar Modal.....	13
2.3    Pengumuman Deviden .....	14
2.4    Motivasi Pengumuman Deviden .....	15

2.5	Tujuan dan Manfaat Pengumuman Deviden .....	16
2.6	Kerugian Pengumuman Deviden .....	17
2.7	Perlakuan Akuntansi Terhadap Pengumuman Deviden ...	17
2.8	Penelitian Terdahulu dan Perumusan Hipotesis .....	18
BAB III	METODE PENELITIAN .....	23
3.1	Populasi dan Sampel Penelitian .....	23
3.2	Data dan Sumber Data .....	25
3.3	Pengertian Perubahan Harga Saham, Volume Penjualan Saham, dan Pengumuman Deviden .....	28
3.3.1	Perubahan Harga Saham .....	28
3.3.2	Volume Penjualan Saham .....	28
3.3.3	Pengumuman Deviden .....	29
3.4	Pengujian Hipotesis .....	32
3.4.1	Pengujian Hipotesis : Harga Saham Bereaksi Terhadap Pengumuman Deviden (Periode Sebelum dan Sesudah Pengumuman Deviden) ...	31
3.4.2	Pengujian Hipotesis : Volume Penjualan Saham Bereaksi Terhadap Pengumuman Deviden (Periode Sebelum dan Sesudah Pengumuman Deviden) .....	33
BAB IV	ANALISA DATA.....	35
4.1	Deskripsi Penelitian .....	35
4.2	Hasil Pengujian .....	35

4.2.1	Hasil Pengujian Hipotesis : Harga Saham Bereaksi Terhadap Pengumuman Deviden (Periode Sebelum dan Sesudah Pengumuman Deviden) .....	35
4.2.2	Hasil Pengujian Hipotesis : Volume Penjualan Saham Bereaksi Terhadap Pengumuman Deviden (Periode Sebelum dan Sesudah Pengumuman Deviden) .....	39
BAB V	KESIMPULAN DAN SARAN .....	43
5.1	Kesimpulan.....	43
5.2	Keterbatasan Penelitian .....	44
5.3	Saran Bagi Penelitian Mendatang .....	44

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

## DAFTAR TABEL

	<b>Halaman</b>
Tabel 3.1 Distribusi Sampel Penelitian .....	24
Tabel 3.2 Perusahaan Yang Melakuka Pengumuman Deviden Sepanjang Tahun 2002-2003.....	26
Tabel 3.3 Jenis Data dan Sumber Data .....	27
Tabel 4.1 Korelasi Sampel Berpasangan .....	36
Tabel 4.2 Uji -t Sampel Berpasangan .....	37
Tabel 4.3 Korelasi sampel Berpasangan .....	39
Tabel 4.4 Uji-t Sampel Berpasangan .....	40