

**PENGARUH PENGUMUMAN SAHAM BONUS
TERHADAP HARGA DAN VOLUME PERDAGANGAN
SAHAM PADA BURSA EFEK JAKARTA PERIODE
1999 - 2004**



SKRIPSI

Disusun oleh :

Nama : Rudy Fibrian
No. Mhs : 00 312 021
Jurusan : Akuntansi

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS ISLAM INDONESIA
YOGYAKARTA**

2005

**PENGARUH PENGUMUMAN SAHAM BONUS
TERHADAP HARGA DAN VOLUME PERDAGANGAN
SAHAM PADA BURSA EFEK JAKARTA PERIODE
1999-2004**

SKRIPSI

Disusun dan diajukan untuk memenuhi sebagai salah satu syarat untuk
mencapai derajat Sarjana Strata-1 jurusan Akuntansi
pada Fakultas Ekonomi UII

Oleh :

Nama : Rudy Fibrian

No. Mahasiswa : 00 312 021

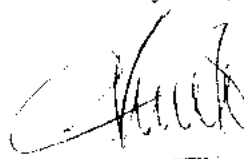
**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS ISLAM INDONESIA
YOGYAKARTA
2005**

PERNYATAAN BEBAS PLAGIARISME

“ Dengan ini saya menyatakan bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu perguruan tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam referensi. Dan apabila dikemudian hari terbukti bahwa pernyataan ini tidak benar maka saya sanggup menerima sanksi/hukuman apapun sesuai peraturan yang berlaku.”

Yogyakarta, 22 September 2005

Penyusun,



Rudy Fibrian

**PENGARUH PENGUMUMAN SAHAM BONUS
TERHADAP HARGA DAN VOLUME PERDAGANGAN
SAHAM PADA BURSA EFEK JAKARTA PERIODE
1999-2004**

Hasil Penelitian

Diajukan oleh :

Nama : Rudy Fibrian
No. Mahasiswa : 00 312 021
Jurusan : Akuntansi

Telah disetujui untuk diujikan oleh Dosen
Pembimbing
Pada tanggal 30 Juli 2005
Dosen Pembimbing



(Drs. Suwaldiman, M.Acc, Ak)

BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI

SKRIPSI BERJUDUL

**PENGARUH PENGUMUMAN SAHAM BONUS TERHADAP HARGA DAN VOLUME
PERDAGANGAN SAHAM PADA BURSA EFEK JAKARTA PERIODE 1999 -
2004**

**Disusun Oleh: RUDY FIBRIAN
Nomor mahasiswa: 00312021**

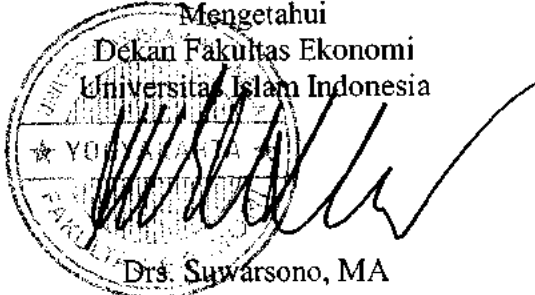
Telah dipertahankan di depan Tim Penguji dan dinyatakan **LULUS**
Pada tanggal : 19 September 2005

Pembimbing Skripsi/Penguji : Drs. Suwaldiman, M.Acc, Ak

Penguji : Dra. Prapti Antarwiyati, M.Si, Ak



Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Islam Indonesia



Drs. Suwarsono, MA

KATA PENGANTAR

Bismillahirroohmanirohim.....

Puji syukur kehadiran ALLAH SWT atas semua rahmat dan hidayah serta perlindungan yang diberikan-Mu selama ini dan selamanya. Salawat dan salam yang terus dipanjatkan kepada baginda Rosululloh Muhammad SAW, yang selalu memberikan syafa'atnya kepada seluruh umat Islam dan memberikan rasa untuk selalu memiliki rasa *Istiqomah*.

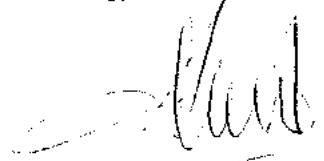
Skripsi ini disusun dalam rangka memenuhi persyaratan akademis untuk mencapai gelar Sarjana Strata I (SI) pada Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Islam Indonesia. Penelitian dan penulisan skripsi ini tak lepas dari keringanan tangan, keikhlasan hati, kesabaran tanpa pamrih dan dukungan yang tulus dari banyak pihak, dengan itu perkenankanlah penulis menghaturkan terima kasih secara khusus kepada :

1. Bapak Drs.Luthfi Hasan, MS.i. Selaku Rektor Universitas Islam Indonesia
2. Bapak Drs. Suwarsono, M.A. Selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Islam Indonesia.
3. Ibu Dra. Erna Hidayah, M.Si, Ak. Selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Islam Indonesia.
4. Bapak Drs Suwaldiman, M.Acc, Ak. Selaku Dosen Pembimbing Akademik dan Dosen Pembimbing Skripsi. *Jazakumulloh untuk kesediaan, kesabaran, bantuan dan kemudahan yang bapak berikan kepada saya.*
5. Segenap Dosen dan Pengajar di Fakultas Ekonomi Universitas Islam Indonesia dan tak lepas juga seluruh karyawan FE-UII yang tidak kecil jasanya.
6. Papa dan Mama tercinta yang tak henti-hentinya memberikan doa, semangat dan cinta kasih sayangnya, dan sampai detik ini belum dapat membalas segalanya, hanya doa yang tulus ikhlas.
7. Adekku Ivan tersayang (*yang terus menjadi penyemangatku, semoga semua yang dicita-citakannya terwujud dan salam Taruna*),

8. Saudara dan kerabat dekat : Kakek, Nenek, Om, Mamang, Bibi, Uwak, Kakak, Adek2 tersayang, *Trims atas dukungannya selama ini, love u so...*
9. Sahabat dan temanku : Arif&Henri (*the big brother, cepet kawin oi..*), Ayu (*semoga selalu di berikan kebahagiaan hidup*), Nanta (*kuruskan dikit badan mu...*), Renol n Olil (*Tuk renol semoga bahagia dengan wanita yang aku di sekitarnya jangan lupa jatah gw, Tuk olil selesaikan skripsi mu jangan malas dan kejar terus cinta sejati mu jangan cepat putus asa*), Gredia (*Temukan cinta sejati mu,selalu menanti mu*), Fajar (*jangan maen belakang dong..*), Ria-Eko (*Tuk Ria cerwis yo wes..Tuk eko semoga bisa naik motor iqbal, sukses geng sotoy*), Iqbal (*gw tunggu undangan nya...*), Subhan (*hai bro jangan putus asa..*), Geng Akt: Opik (*petualang cinta*), Moemoe (*petualang juga*), Jimmy (Mr.cool), Abe (*jangan melarikan diri oi...*), Ponco, Hendri, Franky, Lutfi&Lian, Hilda (*good luck coy...*), Risma, luni, lisa, uci, wida (*spice girl kelas A*), Reta n d'Geng, Teman-teman kelas A 2000: Nanda (*jangan selingkuh dunk...*), Yoga, Erwin, Kamal (*cinta sejati itu susah dicari*), Anak-anak kos gebang : Bardan(*semoga mendapat pasangan hidup he...*), Fanny, Wisnu, Mr. Jo (*ingat TA kalian tuh...*), Heru, Iman, Rendy, Rico (*perjuangan masih panjang...*), temen-temen yang telah memasuki kehidupanku....*maaf ga bisa ditulis semua.*
10. Semua pihak yang tidak disebutkan satu-persatu namun tetap memberikan kasih dan sayangnya yang tulus kepada penulis....*Jazakumulloh Khoiron*

Dengan kerendahan hati, penulis menyadari segala kekurangan dan keterbatasan dalam penulisan ini, oleh karena itu segala saran dan kritik yang membangun akan penulis terima dengan senang hati. Semoga penelitian ini dapat memberikan manfaat yang berarti bagi siapa saja yang berkepentingan.

Yogyakarta, 19 Juni 2005



Rudy Fibrian

MOTTO

“ Aku bersaksi bahwa tiada Tuhan kecuali Allah, dan aku bersaksi bahwa Muhammad itu utusan Allah”

***“Bacalah! Tuhanmulah Yang Maha Pemurah! Yang mengejar dengan kalam. Mengajar manusia apa yang tiada ia tahu “
(Q.S. 96 Surat Al ‘Alaq ayat 3-5)***

“Barang siapa yang keluar rumah untuk belajar satu bab dari ilmu pengetahuan, maka ia telah berjalan fisabilillah sampai ia kembali kerumahnya”(H.R. Tarmidzi dari Anas r.a)

“Kehidupan pemuda haruslah mempunyai ilmu dan ketaqwaan kepada Allah SWT. Dan apabila yang kedua ini tidak ada pada dirinya maka tidak berartilah kehidupannya” (Imam Syafi’i)

***“Apapun kebaikan yang terjadi kepadamu, (asalunya) dari Allah. Dan apa yang buruk menimpa dirimu, (asalunya) dari dirimu...”
(Q.S. 4 An Nissa’ Ayat 79)***

***“Berserah diri kepada Allah atas segala urusan, Perjuangan dengan kerja keras dalam menggapai suatu impian”
(Rudy Fibrion)***

Daftar Isi

	Hal
Halaman Sampul Depan.....	i
Halaman Judul.....	ii
Pernyataan Bebas Plagiarisme.....	iii
Halaman Pengesahan Skripsi.....	iv
Halaman Berita Acara Ujian.....	v
Kata Pengantar.....	vi
Halaman Motto.....	viii
Daftar isi.....	ix
Daftar Tabel.....	xi
Daftar Gambar.....	xii
Daftar Lampiran.....	xiii
Abstraksi.....	xiv
Bab I : PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Perumusan Masalah.....	4
1.3 Batasan Masalah.....	4
1.4 Tujuan dan Manfaat Penelitian.....	5
1.5 Hipotesa Penelitian.....	6
1.6 Organisasi Penelitian.....	6
Bab II : LANDASAN TEORI.....	8
2.1 Pasar Modal.....	8
2.1.1 Fungsi dan Manfaat Pasar Modal.....	8
2.1.2 Faktor yang Mempengaruhi Pasar Modal.....	10
2.1.3 Efisiensi Pasar Modal dan Informasi.....	11
2.2 Distribusi Saham.....	14
2.2.1 Pengertian Dividen.....	15
2.2.2 Saham Bonus.....	16
2.2.3 Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu (right issue).....	19
2.3 Agio Saham.....	21
2.4 Studi Peristiwa.....	21
2.5 Penelitian Sebelumnya.....	22
2.6 Aktivitas Volume Perdagangan Sekuritas.....	25
2.7 Windows.....	26
2.8 Tinjauan Penelitian Terdahulu.....	26
Bab III : METODE PENELITIAN.....	28
3.1 Pemilihan Sampel Penelitian.....	28
3.2 Sumber Data.....	31
3.3 Periode Pengamatan.....	32
3.4 Alat Analisa Data.....	32

Bab IV : Data dan Pembahasan	37
4.1 Analisis Deskriptif.....	38
4.1.1 Perhitungan Rata-rata Harga Saham.....	38
4.1.2 Perhitungan Trading Volume Aktivitas.....	40
4.2 Analisis Statistik.....	42
4.2.1 Pengujian Hipotesis Pertama.....	43
4.2.2 Pengujian Hipotesis Kedua.....	49
4.3 Pembahasan Penelitian.....	55
 Bab V : Kesimpulan dan Saran	 59
5.1 Kesimpulan.....	59
5.2 Keterbatasan Penelitian.....	60
5.3 Saran.....	61
 Referensi	 63
 Lampiran	 65

Daftar Tabel

Tabel	Hal
3.1. Daftar Objek Penelitian.....	28
4.1. Rata-rata Harga Saham 45 Perusahaan Sampel.....	39
4.2. Hasil Uji Rata-rata Harga Saham.....	44
4.3. Hasil Uji Saham Per Hari.....	46
4.4. Hasil Uji Rata-rata Harga Saham Persektor Industri.....	48
4.5. Hasil Uji Perbandingan TVA.....	51
4.6. Hasil Uji Volume Perdagangan (TVA) Per Hari.....	53
4.7. Hasil Uji Perbandingan Rata-rata TVA Persektor Industri.....	54

Daftar Gambar

Gambar	Hal
2.1. Hubungan Pasar.....	8
2.2. Tingkatan Kumulatif dari Tiga Bentuk Pasar Efisien.....	13
2.3. Faktor Koreksi Saham Baru.....	17

Daftar Lampiran

Lampiran	Hal
1. Daftar Harga saham 7 Hari Sebelum dan 7 Hari Sesudah.....	65
2. Daftar Volume Perdagangan Saham 7 Hari Sebelum dan 7 Hari Sesudah.....	66
3. Daftar Volume Perdagangan 7 Hari Sebelum dan 7 Hari Sesudah.....	68
4. Daftar TVA 7 Hari Sebelum dan 7 Hari Sesudah.....	70
5. T-test Harga Saham Sebelum dan Harga saham sesudah.....	72
6. T-test Harga Saham Perhari.....	73
7. T-test TVA Saham Sebelum dan TVA Sesudah.....	75
8. T-test TVA Saham Perhari.....	76
7. T-test Harga Saham Sebelum dan Sesudah Persektor Industri.....	78
8. T-test TVA Saham Sebelum dan sesudah Persektor Industri.....	80