

PENGARUH REAKSI PASAR TERHADAP PENGUMUMAN

DIVIDEN PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR

SKRIPSI

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Strata Satu
Jurusan Akuntansi



Oleh :

DIKA AYU KURNIASARI
2009310137

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS
SURABAYA
2013

**PENGARUH REAKSI PASAR TERHADAP PENGUMUMAN
DIVIDEN PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR**

Diajukan oleh :

Dika Ayu Kurniasari

2009310137

Skripsi ini telah dibimbing
dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing

Tanggal : 30-01-2013



(Triana Mayasari, S.E.,Ak.,M.Si)

Co. Dosen Pembimbing

Tanggal : 30-01-2013



(Bayu Sarjono, S.E.,Ak.,M.SA.)

SKRIPSI

PENGARUH REAKSI PASAR TEHADAP PENGUMUMAN DIVIDEN PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR

Disusun oleh :

**DIKA AYU KURNIASARI
2009310137**

Dipertahankan di depan Tim Penguji
dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi
pada tanggal 18 Februari 2013

Tim Penguji

Ketua : **Nurul Hasanah Uswati Dewi, SE, M.Si.**

Sekretaris : **Triana Mayasari, SE., Ak., M.Si**

Anggota : **Kautsar Riza Salman, SE., Ak, MSA., BKP., SAS**



PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Dika Ayu Kurniasari
Tempat, Tanggal Lahir : Madiun, 05 Februari 1991
N.I.M : 2009310137
Jurusan : Akuntansi
Program Pendidikan : Strata 1
Konsentrasi : Akuntansi Keuangan
Judul : Pengaruh Reaksi Pasar Terhadap Pengumuman
Dividen Pada Perusahaan Manufaktur

Disetujui dan diterima baik oleh :

Dosen Pembimbing,

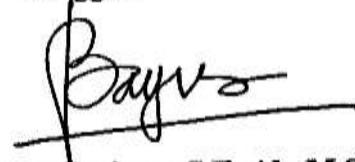
Tanggal : 5 April 2013



(Triana Mayasari, S.E., Ak., Msi)

Co. Dosen Pembimbing,

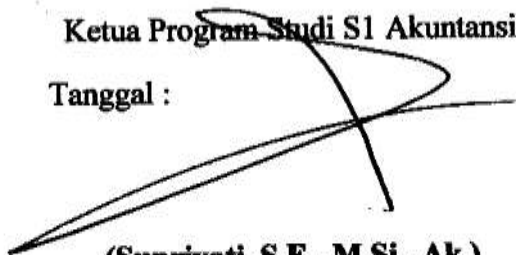
Tanggal :



(Bayu Sarjono, S.E., Ak., M.SA.)

Ketua Program Studi S1 Akuntansi

Tanggal :



(Supriyati, S.E., M.Si., Ak.)

HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO:

“Jadilah seperti karang di lautan yang kuat dihantam ombak dan kerjakanlah hal yang bermanfaat untuk diri sendiri dan orang lain, karena hidup hanyalah sekali. Ingat hanya pada Allah apapun dan di manapun kita berada kepada Dia-lah tempat meminta dan memohon”.

“ Nothing Impossible If You Want To Try”

Special Thanks For

- *Alloh Swt atas berkah, rahmat dan hidayah-Nya lah penulis bisa menyelesaikan skripsi ini dengan lancar hingga mencapai kelulusan*
- *My Parents Mama, Papa, thank you so much for everthing, yang tak lelah dan henti-hentinya selalu mendoakanku to be success person, yang sudah membesarkanku, mendidikku hingga seperti sekarang. Love You Maa,Paa,, ☺*
- *My brother Reza Dwi Putra Kurniawan, semoga bisa cepet nyusul jadi sarjana ya adekku sayang ☺*
- *My big family Pakde Ciput, Tante Ayik, Tante Atik, Pakde Nari, bude dan pakde-pakde yang lain, mas-masku, mbak-mbaku yang nggak bisa aku sebut satu-satu terima kasih semuanya atas doanya.*
- *My beloved boy Arich Ajie Saputra (Libie) terima kasih selalu mnemaniku dan memberikanku motivasi, semangat, always love you bie. ☺*
- *My best friends Dian Oktarina, Wocay, Dyan Satya, Septi, Indah, Ayu, semoga nggak akan pernah lupa saat masa-masa kita bersama dan semoga masih bisa tetep selalu main-main atau kumpul-kumpul bareng.*
- *Anak kost Sendy, Nunung, Nob, Puji, bude, dll sering-sering tetep maen and ngumpul bareng yya reeeek. ☺*
- *Temend-temend angkatan 2009, akhirnya kita lulus juga rek,,,,, semoga talisilahturahmi kita nggak pernah putus.*
- *Terima kasih juga untuk dosen pembimbingku Bu Maya atas bimbinganya selama ini, dan untuk seluruh dosen-dosen STIE Perbanas, dan seluruh civitas akademika*

KATA PENGANTAR

Dengan memanjatkan puji syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala rahmat dan karunianya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “Indikasi Manajemen Laba Pada Laporan Keuangan Perusahaan Manufaktur di BEI Tahun 2006-2011”.

Dalam penelitian ini hingga selesainya skripsi ini penulis telah banyak mendapat bimbingan dan bantuan serta pengorbanan baik moril maupun materil dari berbagai pihak. Pada kesempatan ini penulis dengan segala kerendahan hati menyatakan dengan rasa hormat dan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Prof. Dr. Dra. Tatik Suryani, Psi., MM. selaku Ketua STIE Perbanas Surabaya.
2. Supriyati, S.E., M.Si., Ak. selaku Ketua Program Studi S1 Akuntansi STIE Perbanas Surabaya.
3. Mochamad Nurhadi S. Kom., M.M selaku Dosen Wali yang telah memberikan saran dan pengetahuan.
4. Triana Mayasari, SE., Ak., Msi selaku Dosen Pembimbing yang telah meluangkan waktu dan pikiran Beliau dalam penyelesaian proposal skripsi ini.
5. Ibu Nurul Hasanah Uswati Dewi, SE, M.Si. dan bapak Kautsar Riza Salman, SE., Ak, MSA., BKP., SAS selaku Dosen Penguji yang telah memberikan banyak masukan kepada penulis
6. Bapak dan ibu dosen STIE Perbanas Surabaya yang telah memberikan tambahan ilmu kepada penulis selama kuliah di STIE Perbanas Surabaya

7. Seluruh Dosen, Karyawan, Staff dan Civitas akademika STIE Perbanas
Surabaya

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih belum sempurna, untuk itu dengan kerendahan hati merupakan suatu kehormatan bila ada kritik dan saran yang membangun dari semua pihak demi kesempurnaan penulisan skripsi ini. Akhir kata penulis berharap semoga skripsi ini dapat berguna bagi pihak-pihak yang membutuhkan.

Surabaya, Februari 2013

Penulis

DAFTAR ISI

PENGARUH REAKSI PASAR TERHADAP PENGUMUMAN DIVIDEN PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR.....	i
PERSETUJUAN SIAP DIUJI	ii
LULUS UJIAN SKRIPSI	iii
PENGESAHAN SKRIPSI	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
ABSTRAC	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Perumusan Masalah.....	4
1.3 Tujuan Penelitian	4
1.4 Manfaat Penelitian	4
1.5 Sistematika Penulisan Skripsi	5
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	7
2.1 Penelitian Terdahulu	7
2.2 Landasan Teori	15
2.3 Pengaruh Sebelum dan Sesudah Pengumuman Dividen Terhadap Harga Saham.....	35
2.4 Pengaruh Pengumuman Dividen Terhadap Abnormal Return dan Volume Perdagangan.....	36
2.5 Kerangka Pemikiran.....	37
2.6 Hipotesis Penelitian.....	38
BAB III METODE PENELITIAN	39
3.1 Rancangan Penelitian	39
3.2 Batasan Penelitian	40
3.3 Identifikasi Variabel	40
3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	42
3.5 Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel	46
3.6 Data Dan Metode Pengumpulan Data	46
3.7 Teknik Analisis Data	47

BAB IV GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA.....	50
4.1 Gambaran Subyek Penelitian.....	50
4.2 Analisis Data.....	54
4.3 Pembahasan.....	70
 BAB V PENUTUP.....	 77
5.1 Kesimpulan.....	77
5.2 Keterbatasan Penenelitian.....	79
5.3 Saran	79
 DAFTAR PUSTAKA	
 LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 4.1 : Perusahaan Manufaktur Periode 2008-2010	52
Tabel 4.2 : Perusahaan yang Termasuk Kriteria Sampel	39
Tabel 4.3 : Perusahaan yang Mengumumkan Dividen Tunai	43
Tabel 4.4 : Rata-rata Harga Saham Selama 2008-2010	44
Tabel 4.5 : Rata-rata <i>Trading Volume Activity</i> Selama 2008-2010	44
Tabel 4.6 : <i>Average Abnormal Return</i> Perusahaan Sampel	45
Tabel 4.7 : Hasil Uji <i>One Sample t-test</i> Harga Saham	50
Tabel 4.8 : Hasil Uji <i>One Sample t-test</i> Volume Perdagangan	55
Tabel 4.9 : Hasil Uji <i>One Sample t-test</i> Abnormal Return	60

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 : Kerangka Pemikiran	37

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Perusahaan yang Termasuk Kriteria Pengambilan Sample
- Lampiran 2 : Hasil Uji Statistik (*One Sample t-test*) Harga Saham Perusahaan yang Melakukan Dividen
- Lampiran 3 : Hasil Uji Statistik (*One Sample t-test*) Volume Perdagangan Perusahaan yang Melakukan Dividen
- Lampiran 4 : Hasil Uji Statistik (*One Sample t-test*) Abnormal Return Perusahaan yang Melakukan Dividen
- Lampiran 5 : Jadwal Penulisan Skripsi

MARKET REACTION EFFECT OF DIVIDEND ANNOUNCEMENT ON MANUFACTURING COMPANY

Abstract

Dividends are considered to have a good signal that can be trusted. Company managers use dividends as a means to inform the market about the future prospects of the company. Announcements that contain information in the form of dividend announcements could impact the market reaction reflected in changes in the stock price, trade volume and abnormal return.

The purpose of this study was to analyze the market reaction to the stock price, trade volume and abnormal return on the announcement in the company's dividend Manufacturing. The sample used in this study is a Manufacturing company in Indonesia Stock Exchange (BEI), which declared a cash dividend for the year 2008-2010. This study tested using One Sample t-test and Paired Sample t-test to know the difference before and after the dividend announcement.

This study uses the Event Window 7-day observation period. The results of this study showed significant which means that there is market reaction to changes in stock prices and trading volume, but, not for the abnormal return which showed no significant results. This means that the dividend announcement is generally assumed to be a bad news that does not affect the abnormal return.

Keywords: Stock Prices, Trading Volume, Abnormal Return, Financial Statement.