



**PEMBUKTIAN TEORI *BIRD IN THE HAND FALACY* PADA PERUSAHAAN
SEKTOR PERDAGANGAN DAN JASA DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

Oleh :
RIZKA LILA EFRIDA YUNIARTI
NIM : 020810301228

**UNIVERSITAS JEMBER
FAKULTAS EKONOMI
2008**

DAFTAR ISI

	Halaman
Halaman Pernyataan.....	i
Halaman Persetujuan.....	ii
Halaman Pengesahan.....	iii
Halaman Persembahan.....	iv
Halaman Motto.....	v
Abstraksi.....	vi
<i>Abstract</i>	vii
Kata Pengantar.....	viii
Daftar Isi.....	x
Daftar Gambar.....	xii
Daftar Tabel.....	xiii
Daftar Lampiran.....	xiv
BAB. 1 PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	5
1.3 Tujuan dan kegunaan Penelitian.....	5
1.3.1 Tujuan Penelitian.....	5
1.3.2 Kegunaan Penelitian.....	5
BAB. 2 TINJAUAN PUSTAKA.....	7
2.1 Kajian Teroris.....	7
2.1.1 Pasar modal.....	7
2.1.2 Peranan dan Manfaat Pasar Modal.....	10
2.1.3 Saham.....	11
2.1.4 Deviden.....	14
2.2 Kajian Empiris.....	18
2.3 Hipotesis.....	20

BAB. 3 METODE PENELITIAN.....	21
3.1 Rancangan Penelitian.....	21
3.2 Populasi dan Sampel.....	21
3.3 Jenis dan Sumber Data.....	21
3.4 Definisi Operasional Variabel dan Skala Pengukuran.....	21
3.5 Metode Analisa Data.....	22
3.5.1 Analisa Kebijakan Deviden.....	22
3.5.2 Uji Normalitas Data.....	23
3.5.3 Uji <i>t-two sample</i>	23
3.6 Kerangka Pemecahan Masalah.....	24
BAB. 4 HASIL DAN PEMBAHASAN.....	26
4.1 Gambaran Umum Obyek Penelitian.....	26
4.1.1 Sejarah dan Perkembangan BEJ.....	27
4.1.2 Gambaran Umum Sampel Penelitian.....	27
4.2 Statistik Deskriptif Variabel Penelitian.....	37
4.3 Analisa Data.....	38
4.3.1 Proses Pembagian Periode Sampel Penelitian.....	38
4.3.2 Uji Normalitas Data.....	38
4.3.3 Uji <i>t-two sample</i>	39
4.4 Pembahasan.....	41
BAB. 5 KESIMPULAN DAN SARAN.....	43
5.1 Kesimpulan.....	43
5.2 Keterbatasan Penelitian.....	43
5.3 Saran.....	44

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

ABSTRAKSI

Tujuan penelitian ini adalah untuk membuktikan teori *Bird In The Hand Falacy* pada perusahaan sektor perdagangan dan jasa yang *listed* di Bursa Efek Indonesia.

Penelitian yang berkaitan dengan pengaruh kebijakan dividen terhadap perubahan harga saham ini adalah penelitian *explanatory*. Populasi penelitian ini adalah saham-saham perusahaan sektor perdagangan dan jasa yang *listed* di Bursa Efek Jakarta. Metode yang digunakan untuk menentukan sampel yaitu *Purposive Sampling*. Data yang diperlukan untuk penelitian ini berjenis data sekunder, yaitu data yang tersedia dan dapat diakses oleh publik. Data berasal dari berbagai sumber, yaitu Bursa Efek Jakarta, internet, dan *data base* pasar modal FE-UNEJ.

Hasil analisis yang telah dilakukan menunjukkan bahwa kenaikan nilai dividen yang dibagikan oleh perusahaan menyebabkan pengaruh yang signifikan dalam bentuk kenaikan harga saham. Tahun 2003-2004, perusahaan yang mempunyai nilai dividen tinggi terjadi perubahan harga saham yang signifikan berarti adanya kenaikan harga saham pada saat nilai dividen naik. Hal itu dapat dilihat dari nilai t_{hitung} sebesar -2,888 kurang dari t_{tabel} sebesar -2,140. Sedangkan tahun 2004-2005, perusahaan yang mempunyai nilai dividen tinggi juga terjadi perubahan harga saham yang signifikan berarti adanya kenaikan harga saham pada saat nilai dividen naik. Hal itu dapat dilihat dari nilai $-t_{hitung}$ sebesar -2,888 kurang dari $-t_{tabel}$ sebesar -2,140.

Berdasarkan hasil pengujian tersebut dapat disimpulkan bahwa adanya kenaikan nilai dividen menyebabkan kenaikan harga saham pula berarti teori *Bird in The Hand Falacy* terbukti pada penelitian ini yang menyebutkan bahwa kenaikan jumlah dividen menyebabkan kenaikan harga saham.

ABSTRACT

This research aim is to prove the theory of Bird In The Hand Falacy of at company of commercial sector and service which listed in Indonesia Stock Exchange

Research of related to influence of dividend policy to price change this share is research explanatory. this Research population is share of company of commercial sector and service which listed in Indonesia Stock Exchange. Method used to determine the sampel that is Purposive Sampling. Data which is needed to by this research have is type to of data sekunder, that is available data and can be accessed by public. Data come from various source, that is Jakarta Stock Exchange, internet, and data base of capital market FE-UNEJ.

Result of analysis which have been conducted to indicate that the increase assess the deviden allotted by company cause the influence which signifikan in the form of increase of price share. Year 2003-2004, company having happened by the high value deviden of price change of share which signifikan mean the existence of increase of price of share at the (time) of value deviden go up. That matter is visible from value t calculate equal to - 2,888 less than t of is tables of equal to - 2,140. While year 2004-2005, company having high value deviden is also happened by the price change of share which signifikan mean the existence of increase of price of share at the (time) of value deviden go up. That matter is visible from value - t calculate equal to - 2,888 less than - t of is tables of equal to - 2,140

Pursuant to the examination result inferential that there is increase assess the deviden cause the increase of price of share also mean the theory of Bird in The Hand Falacy proven at this research mentioning that increase sum up the deviden cause the increase of price share.