



**ANALISIS EFEK PENGUMUMAN DIVIDEN TERHADAP PERUBAHAN
HARGA DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM KOMPAS-100 DI
BURSA EFEK INDONESIA**

Skripsi

Oleh :
Asep Cahya Satrialan
NIM 080810201091

**JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS JEMBER
2012**



**ANALISIS EFEK PENGUMUMAN DIVIDEN TERHADAP PERUBAHAN
HARGA DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM KOMPAS-100 DI
BURSA EFEK INDONESIA**

Skripsi

diajukan guna melengkapi tugas akhir dan memenuhi salah satu syarat untuk menyelesaikan Program Studi Manajemen (S1) dan mencapai gelar Sarjana Ekonomi

Oleh :

Asep Cahya Satrialan
NIM 080810201091

**JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS JEMBER
2012**

KEMENTERIAN PENDIDIKAN NASIONAL
UNIVERSITAS JEMBER - FAKULTAS EKONOMI

SURAT PERNYATAAN

Nama Mahasiswa : Asep Cahya Satrialan
NIM : 080810201091
Jurusan : Manajemen
Konsentrasi : Manajemen Keuangan
Judul Skripsi : Analisis Efek Pengumuman Dividen Terhadap Perubahan
Harga Dan Volume Perdagangan Saham Kompas-100 di
Bursa Efek Indonesia

menyatakan bahwa skripsi yang telah saya buat merupakan hasil karya sendiri. Apabila ternyata di kemudian hari skripsi ini merupakan hasil plagiat atau penjiplakan, maka saya bersedia mempertanggungjawabkan dan sekaligus menerima sanksi berdasarkan aturan yang berlaku.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jember, 7 Mei 2012

Yang menyatakan,



Asep Cahya Satrialan

NIM 080810201091

HALAMAN PERSETUJUAN

Judul Skripsi : ANALISIS EFEK PENGUMUMAN DIVIDEN
TERHADAP PERUBAHAN HARGA DAN VOLUME
PERDAGANGAN SAHAM KOMPAS-100 DI BURSA
EFEK INDONESIA

Nama Mahasiswa : Asep Cahya Satrialan

NIM : 080810201091

Jurusan : Manajemen

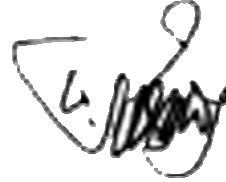
Konsentrasi : Manajemen Keuangan

Pembimbing I



Prof. Tatang A.G., M.Buss.Acc,Ph.D
NIP. 19661125 199103 1 002

Pembimbing II



Dra. Susanti Prasetyaningtyas, M.Si
NIP. 19660918 199203 2 002

Ketua Jurusan



Prof. Dr. Isti Fadah, SE, M.Si
NIP. 19661020 199002 2 001

Tanggal Persetujuan :

JUDUL SKRIPSI

ANALISIS EFEK PENGUMUMAN DIVIDEN TERHADAP PERUBAHAN HARGA DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM KOMPAS-100 DI BURSA EFEK INDONESIA

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama Mahasiswa : Asep Cahya Satrialan

NIM : 080810201091

Jurusan : Manajemen

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal:

7 Mei 2012

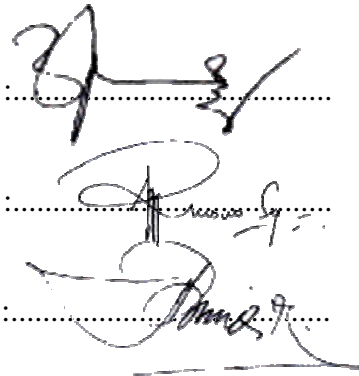
dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai kelengkapan memperoleh gelar Sarjana dalam Ilmu Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Susunan Tim Penguji :

Ketua : Hadi Paramu, S.E., MBA., Ph.D.
NIP. 19690120 199303 1 002

Sekretaris : Drs. Marmono Singgih, M.Si
NIP. 19660904 199002 1 001

Anggota : Prof. Tatang AG, M.Buss,Acc,Ph.D
NIP. 19661125 199103 1 002



Mengetahui;
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Jember
Dekan,

Prof. Dr. H. Moh. Saleh,
MSc.
NIP 1956831 198403 1 002

HALAMAN PERSEMBAHAN

Bismillaahirraahmaannirrahiim, dengan merendahkan hati kuucapkan rasa syukurku kepada Allah SWT serta junjunganku Rasullulah Muhammad SAW atas terselesaikannya skripsi ini. Skripsi ini aku persembahkan untuk :

1. Ibundaku Suwarni dan Ayahanda Suparlan tercinta.
2. Adikku Deny Dwi Cahyalan yang aku sayangi.
3. Guru-guruku sejak sekolah dasar hingga perguruan tinggi.
4. Almamater Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
5. Tak lupa untuk calon keluargaku kelak yang masih menjadi rahasia Allah SWT.

MOTTO

Jangan kamu berputus asa dari rahmat Allah. Sesungguhnya tiada berputus asa dari rahmat Allah, melainkan kaum yang kafir.

(Terjemahan Surat Yuusuf ayat 87)

Orang-orang yang mengerti manajemen selalu melihat dan memiliki *big picture* (gambaran besar), keinginan besar dan cita-cita setinggi langit.

(Saifuddin Bachrun)

Istiqamah , Istikharah , Istighfar.

(Asep Cahya S.)

RINGKASAN

Analisis Efek Pengumuman Dividen Terhadap Perubahan Harga dan Volume Perdagangan Saham Kompas 100 Di BEI; Asep Cahya Satrialan, 080810201091; 2012: 50 halaman; Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Dividen merupakan sebagian laba yang dibagikan oleh perusahaan kepada pemegang saham. Perusahaan akan menggunakan sebagian laba yang didapatkan untuk membayar dividen kepada pemegang saham. Namun perusahaan tidak memiliki kewajiban untuk membayar dividen kepada para pemegang saham. Penelitian ini dilakukan untuk menganalisis efek pengumuman dividen terhadap perubahan harga dan volume perdagangan saham Kompas 100 di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2010.

Penelitian ini merupakan penelitian dengan model event study. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder dari BEI tahun 2010. Sampel diambil dengan menggunakan metode purposive sampling. Perubahan saham dalam penelitian ini diukur dengan abnormal return, sedangkan volume perdagangan saham diukur dengan aktivitas volume perdagangan (TVA). Perhitungan beta menggunakan Single Index Model dengan periode estimasi selama seratus hari. Alat uji statistik yang digunakan dalam penelitian ini adalah uji normalitas data Shapiro-Wilk, uji-t one sample dan t paired samples, serta uji binomial dan Wilcoxon paired samples.

Hasil pengujian menunjukkan bahwa abnormal return yang ditemukan hanya pada dua hari pengamatan. Namun pada sebagian besar periode pengamatan tidak ditemukan abnormal return yang signifikan. Hal ini sejalan dengan tidak ditemukannya adanya perbedaan yang signifikan antara nilai rata-rata aktivitas volume perdagangan sebelum dan setelah pengumuman dividen.

SUMMARY

The Effect of Dividend Announcement on Stock Price Change and Trading Volume Activities of Kompas-100 In Indonesia Stock Exchange; Asep Cahya Satrialan, 080810201091; 2012: 50 pages; Management Economy Faculty Jember Univesrsity.

Dividend is part of profit shared by the company to stakeholders. The company will spend some of their profit to pay dividend to stakeholders. But, the company has no duty to pay dividend to stakeholders. This research is to analyze the effect of dividend announcement on stock price change and trading volume activities of Kompas-100 in Indonesia Stock Exchange.

This research is study with event study model. The data in this research used secondary data from BEI in 2010. The sample is taken using purposive sampling method. Stock price change in this research counted with abnormal return, and trade volume performance is counted with trading volume activity (TVA). Beta calculation uses Single Index Model with estimation period for 100 days. Statistic test instrument used Shapiro Wilk normality test data, one sample t-test, paired sample t-test, as well as binomial test and Wilcoxon paired sample test.

The result show that abnormal return found is only in two days observation. But in most of observation period is not found significant abnormal return. The result goes in line that there is no significant differences between trading volume activity average value before dividend announcement and after dividend announcement.

PRAKATA

Dengan mengucapkan puji syukur ke hadirat Allah SWT atas berkah dan rahmat-Nya, serta Shalawat dan salam semoga selalu tercurahkan kepada Rasullullah Muhammad SAW. Akhirnya penulis dapat dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Analisis Efek Pengumuman Dividen Terhadap Perubahan Harga Dan Volume Pedagangan Saham Kompas-100 Di Bursa Efek Indonesia. Adapun skripsi yang penulis ajukan ini merupakan salah satu syarat guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Selanjutnya penulis menyadari bahwa tanpa adanya bantuan dari berbagai pihak penulisan skripsi ini tidak akan berjalan sebagaimana mestinya, akhirnya dengan segala kerendahan hati tidak lupa penulis menyampaikan rasa terima kasih kepada :

1. Prof Tatang Ary Gumanti, M.Buss. Acc., Ph.D. selaku pembimbing I yang dengan perhatian dan kesabarannya telah memberikan semangat, bimbingan, dan saran sampai dengan terselesaikannya penyusunan skripsi ini.
2. Ibu Dra. Susanti Prasetyaningtyas, M.Si selaku pembimbing II yang selalu sabar dalam membimbing, dan memberikan saran serta ilmu sampai dengan terselesaikannya penyusunan skripsi ini.
3. Ibu Prof. Dr. Isti Fadah, M.Si. selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
4. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Jember yang telah memberikan ilmu kepada saya sampai akhirnya saya dapat menyelesaikan studi ini.
5. Seluruh karyawan dan staf Fakultas Ekonomi Universitas Jember yang memberikan waktunya demi kelancaran penelitian ini.
6. Kedua orang tuaku tercinta, Ibunda Suwarni dan Ayahanda Suparlan, yang telah mencurahkan seluruh restu dan doa serta motivasi yang tak terhingga selama penulis hidup.
7. Adikku Deni Dwi Cahyalan, terima kasih atas dukungannya selama ini.

8. Sahabat-sahabatku di Jurusan Manajemen Angkatan 2008: teman-temanku khususnya Fina dan Hanny, Indra, Rizqa, Nurma, Ferisa, Anis, Bambang dan semua mahasiswa konsentrasi keuangan 2008, terima kasih atas segala kebaikan kalian selama ini.
9. Teman-teman Jurusan Manajemen angkatan 2008 dan 2009, terlalu banyak untuk disebutkan, dan komunitas Derma Insani terima kasih atas bantuannya selama ini.
10. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu.

Kepada semua pihak, yang telah dengan tulus ikhlas membantu dan mendoakan keberhasilan bagi saya, yang tidak dapat saya sebutkan satu persatu, saya sampaikan penghargaan dan terima kasih yang sebesar-besarnya. Semoga Allah SWT melimpahkan rahmat, petunjuk, dan bimbingan-Nya kepada kita semua dan skripsi ini dapat bermanfaat khususnya bagi almamater tercinta, serta bagi setiap pembaca pada umumnya, Aamiin!.

Jember, 7 Mei 2012

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERNYATAAN	ii
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN	v
HALAMAN MOTTO	vi
RINGKASAN	vii
SUMMARY	vii
PRAKATA	ix
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
BAB 1. PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah	4
1.3 Tujuan Penelitian	5
1.4 Manfaat Penelitian	6
BAB 2. TINJAUAN PUSTAKA	7
2.1 Landasan Teori	7
2.1.1 Saham	7
2.1.2 Dividen	8
2.1.3 <i>Abnormal Return</i>	10
2.1.4 <i>Trading Volume Activity</i>	10
2.1.5 Indeks Kompas 100	11
2.2 Penelitian Terdahulu	13

	2.3 Kerangka Konseptual Penelitian dan Hipotesis.....	16
	2.3.1 Kerangka Konseptual.....	16
	2.3.2 Hipotesis	18
BAB 3.	METODE PENELITIAN	20
	3.1 Rancangan Penelitian	20
	3.2 Jenis dan Sumber Data.....	20
	3.3 Populasi dan Sampel.....	20
	3.4 Definisi Operasional dan Skala Pengukuran Variabel.....	22
	3.4.1 <i>Abnormal Return</i>	21
	3.4.2 <i>Trading Volume Activity</i>	22
	3.5 Metode Analisis Data dan Uji Hipotesis	22
	3.5.1 Perhitungan <i>Abnormal Return</i> Saham.....	22
	3.5.2 Perhitungan <i>Trading Volume Activity</i>	24
	3.5.3 Uji Normalitas Data	24
	3.5.4 Uji Hipotesis	25
	3.6 Kerangka Pemecahan Masalah	28
BAB 4.	HASIL DAN PEMBAHASAN	30
	4.1 Gambaran Umum Sampel Penelitian	30
	4.2 Hasil Analisis Data.....	32
	4.2.1 Deskripsi <i>Abnormal Return</i> Saham	32
	4.2.2 Deskripsi Aktivitas Volume Perdagangan Saham.....	35
	4.2.3 Uji Normalitas Data.....	37
	4.2.4 Pengujian <i>Abnormal Return</i> Saham	38
	4.2.5 Pengujian Aktivitas Volume Perdagangan Saham.....	40
	4.3 Pembahasan.....	41
	4.3.1 <i>Abnormal return</i> Pada Hari-hari Sebelum dan Sesudah Pengumuman Dividen.....	41

4.3.2 Perbedaan Rata-Rata Aktivitas Volume Perdagangan Saham Sebelum dan Sesudah Pengumuman Dividen.....	43
---	----

BAB 5. SIMPULAN DAN SARAN

5.1 Simpulan	45
---------------------------	-----------

5.2 Saran	45
------------------------	-----------

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 4.1	Proses Penentuan Sampel Penelitian 31
Tabel 4.2	Deskripsi Statistik <i>Anormal Return</i> Saham 33
Tabel 4.3	Deskripsi Aktivitas Volume Perdagangan Saham 35
Tabel 4.4	Hasil Uji Normalitas Terhadap <i>Abnormal Return</i> 37
Tabel 4.5	Hasil Uji Normalitas Rata-rata Aktivitas Volume Perdagangan 38
Tabel 4.6	Hasil Pengujian <i>Abnormal Return</i> Saham 39
Tabel 4.7	Hasil Pengujian Aktivitas Volume Perdagangan Saham 40

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Konseptual	17
Gambar 2.2 Bentangan Waktu Proses Dividen	17
Gambar 3.1 Periode Waktu Penelitian	20
Gambar 3.2 Kerangka Pemecahan Masalah	29
Gambar 4.1 Pergerakan <i>Abnormal Return</i>	42

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Daftar Emiten yang masuk dalam Indeks Kompas 100 Tahun 2010.
- Lampiran 2 Daftar Sampel dan Tanggal Pengumuman Dividen.
- Lampiran 3 Daftar Sampel, Alpha dan Beta.
- Lampiran 4 Daftar *Abnormal Return* Saham.
- Lampiran 5 Daftar Volume Beredar dan Aktivitas Volume Perdagangan.
- Lampiran 6 Uji Normalitas dan Uji Hipotesis Pertama.
- Lampiran 7 Uji Normalitas dan Uji Hipotesis Kedua.