

**PENGARUH PENGUMUMAN DIVIDEN TERHADAP HARGA SAHAM
INFRASTRUKTUR, UTILITAS DAN TRANSPORTASI DI BEJ
PADA TAHUN 2003**

SKRIPSI

Program Studi Manajemen S-1

Nama : Depayanti

NIM : 03101 – 042



MERCU BUANA

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA**

2006

**PENGARUH PENGUMUMAN DIVIDEN TERHADAP HARGA SAHAM
INFRASTRUKTUR, UTILITAS DAN TRANSPORTASI DI BEJ
PADA TAHUN 2003**

SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh
Gelar SARJANA EKONOMI (S-1)
Program Studi Manajemen

Nama : Depayanti

NIM : 03101 – 042



MERCU BUANA

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MERCU BUANA**

JAKARTA

2006

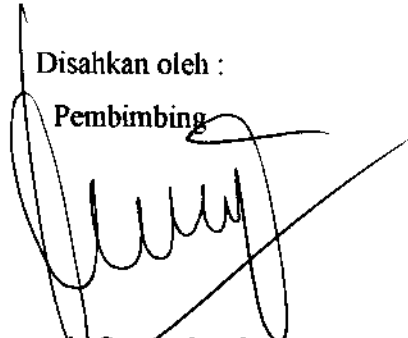
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Depayanti
NIM : 03101 – 042
Program Studi : Manajemen
Judul Skripsi : Pengaruh Pengumuman Dividen Terhadap Harga Saham Infrastruktur, Utilitas dan Transportasi di BEJ pada Tahun 2003.

Tanggal Ujian Skripsi :

Disahkan oleh :

Pembimbing

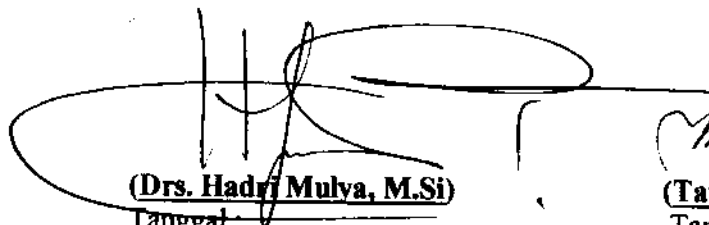


(H. Noorprio Sasongko, SE, ME)

Tanggal :

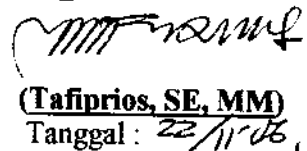
Dekan,

Ketua Jurusan Manajemen S1



(Drs. Hadri Mulya, M.Si)

Tanggal :



(Tafiprios, SE, MM)

Tanggal : 22/11/06

KATA PENGANTAR

Dengan mengucapkan puji syukur kehadirat Yang Maha Kuasa Allah SWT atas rahmat dan hidayah yang dilimpahkannya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“Pengaruh Pengumuman Dividen terhadap Harga Saham Infrastruktur, Utilitas dan Transportasi di Bursa Efek Jakarta Periode 2003”**.

Salawat serta salam penulis haturkan kepada junjungan Nabi Muhammad SAW, yang telah memberikan syafaatnya. Dalam kesempatan ini penulis bermaksud mengucapkan terima kasih kepada semua pihak yang secara langsung maupun tidak secara langsung turut membantu dalam penulisan skripsi ini.

1. Bapak Ir. Suharyadi, MS, selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Bapak Hadri Mulya, M.Si, selaku Ketua Jurusan Manajemen S-1 Universitas Mercu Buana.
3. Bapak Tafiprios, SE, MM, selaku Ketua Jurusan Manajemen S-1 Universitas Mercu Buana.
4. Bapak H. Noor Prio Sasongko, SE, ME selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan waktu dan arahan serta bimbingan dalam penulisan skripsi ini.
5. Seluruh dosen Universitas Mercu Buana yang telah banyak memberikan wawasan, pengalaman dan pengetahuan selama masa perkuliahan.
6. Seluruh staf perpustakaan dan TU, BAA, BAK Universitas Mercu Buana.

7. Terima kasih untuk keluargaku papa dan mama tercinta yang selalu memberikan dukungan, do'a, moril dan materil untuk menyelesaikan skripsi ini.
8. Untuk adik-ku tersayang Jasmi, *thank's your support*, untuk Uda Adi makasih banget ya...atas do'anya, sehingga selesainya skripsi ini
9. Sahabat-ku Dis, Dian, Ika dan Siska *kan ku ingat selalu persahabatan kita, kisah yang sangat maniz.....*
10. *My best friend* Nila, Eka, Dini, Titien, Reny, Fitri n' Fery (STIE Tri Sakti), Dwi (Jawa), Ri-Q, Firman, Marino, Yoga dkk, terima kasih untuk bantuan dan semangatnya, semoga kisah kita akan menjadi kisah klasik untuk masa depan yang tak akan terlupakan.
11. Untuk Adiyanti Crew dan Inonk Crew *thank's* atas kerjasamanya.
12. Untuk Umi, nenek n' datuk terima kasih atas do'anya.
13. Untuk Erick n Q-Noy yang telah membantu dalam pengetikan skripsi ini hingga selesai.
14. Untuk Dapir, Da Ricky, Da David dan Cheppy *thank's* atas saran dan waktunya.
15. Teman-teman Manajemen Keuangan 'n teman-ku angkatan 2001 yang tidak bisa disebutkan satu persatu.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna mengingat keterbatasan waktu, dana, pengetahuan, kemampuan dan pengalaman yang penulis miliki, oleh karena itu penulis menerima segala kritik dan saran dari semua pihak demi perbaikan dan sempurnanya skripsi ini.

Akhirnya penulis mengharapkan agar skripsi ini dapat berguna dan bermanfaat bagi yang membutuhkan khususnya rekan-rekan mahasiswa Universitas Mercu Buana Jakarta, semoga amal kebaikan yang telah diberikan mendapat balasan yang berlipat ganda dari Allah SWT.

Terima kasih.

Jakarta, Oktober 2006

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL		
LEMBAR PENGESAHAN	i	
KATA PENGANTAR	ii	
DAFTAR ISI.....	v	
DAFTAR TABEL.....	vii	
DAFTAR LAMPIRAN.....	viii	
BAB I	PENDAHULUAN	
A.	Latar Belakang Masalah..... 1	
B.	Perumusan Masalah	3
C.	Tujuan dan Kegunaan Penelitian	3
D.	Pembatasan Masalah	4
BAB II	LANDASAN TEORI	
A.	Teori Pasar Modal.....	5
1.	Pasar Modal yang Efisien.....	5
2.	Bentuk-bentuk Efisien Pasar	5
B.	Studi Peristiwa	8
C.	Harga Saham	9
1.	Faktor-faktor yang Mempengaruhi Harga Saham.....	9
2.	Penilaian Harga Saham	11
D.	Periode Estimasi dan Periode Peristiwa dalam Menganalisis Kandungan Informasi dari Sebuah Pengumuman.....	12

	E. Dividen.....	12
	1. Pengertian Dividen.....	12
	2. Jenis-jenis Dividen.....	13
	F. Hubungan Dividen dengan Harga Saham	17
	G. Return Saham	19
	H. Return Tidak Normal (<i>Abnormal Return</i>).....	19
BAB III	METODOLOGI PENELITIAN	
	A. Gambaran Umum Perusahaan.....	21
	1. Sejarah PT. Bursa Efek Jakarta (BEJ).....	21
	2. Lokasi Penelitian.....	22
	B. Metode Penelitian.....	22
	C. Hipotesis.....	22
	D. Sampel Penelitian.....	23
	E. Variabel dan Pengukurannya	24
	F. Definisi Operasional Variabel.....	24
	G. Metode Pengumpulan Data.....	29
	H. Metode Analisis Data.....	30
BAB IV	ANALISIS DAN PEMBAHASAN	
	A. Analisis Rata-rata Tidak Normal	40
	B. Pengujian t hitung	40
BAB V	KESIMPULAN DAN SARAN	
	A. Kesimpulan	50
	B. Saran.....	51

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

DAFTAR TABEL

Tabel		Halaman
Tabel 4.1	Tabel Alpha Beta.....	34
Tabel 4.2	Tabel Rata-rata Tidak Normal Periode Peristiwa Tahun 2003.....	35
Tabel 4.3	Tabel Deviasi Standar	36
Tabel 4.4	Tabel Return Tidak Normal Standarisasi.....	38
Tabel 4.5	Tabel t hitung	39
Tabel 4.6	Tabel t hitung	49

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Tabel Return Saham dan IHSG pada Periode Estimasi
Lampiran 2	Tabel Return Saham dan IHSG pada Periode Estimasi
Lampiran 3	Tabel Return Saham dan IHSG pada Periode Estimasi
Lampiran 4	Tabel Return Saham dan IHSG pada Periode Estimasi
Lampiran 5	Tabel Return Saham dan IHSG pada Periode Estimasi
Lampiran 6	Tabel Abnormal Return
Lampiran 7	Tabel Return Ekspektasi
Lampiran 8	Tabel Return Tidak Normal Standarisasi
Lampiran 9	Tabel Nilai Pengujian t
Lampiran 10	Tabel rata-rata Tidak Normal Periode Peristiwa Tahun 2003
Lampiran 11	Tabel Deviasi Standar
Lampiran 12	Tabel Alpha dan Beta
Lampiran 13	Pengumuman Dividen Saham Utilitas, Infrastruktur dan Transportasi Tahun 2003