

PENGARUH PENGUMUMAN DIVIDEN TERHADAP *RETURN SAHAM*

PERUSAHAAN SEKTOR FARMASI DI BEI PERIODE 2009-2013

SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar

SARJANA EKONOMI

Program Studi Manajemen - Strata 1

Nama : Abdul Rosyid
NIM : 43110110025



FAKULTAS ILMU EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2015

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertandatangan di bawah ini:

Nama : Abdul Rosyid

Nim : 43110110025

Program Studi : Manajemen Keuangan

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri. Apabila saya mengutip dari karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 31 Januari 2015



Abdul Rosyid

NIM: 43110110025

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Abdul Rosyid
NIM : 43110110025
Program Studi : Manajemen Keuangan, Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Judul Skripsi : Pengaruh Pengumuman Dividen Terhadap *Return* Saham
Perusahaan Sektor Farmasi Di BEI Periode 2009-2013
Tanggal Lulus Ujian : 15 Januari 2015

Disahkan oleh,

Pembimbing Skripsi

Ketua Penguji


Yuhartil, SE, ME

Tanggal : 2-2-2015


Dr. Anik Herminingsih M.Si

Tanggal : 2-2-2015

Dekan

Ketua Program Studi Manajemen



Prof. Dr. Wiwik Utami, MS., Ak., CA

Tanggal : 2-2-2015



Dr. Rina Astini SE,MM

Tanggal : 2/2 2015

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT karena atas rahmat dan karuniaNya, maka penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh Pengumuman Dividen Terhadap *Return* Saham Perusahaan Sektor Farmasi di BEI Periode 2009-2013”. Skripsi ini guna memenuhi salah satu syarat untuk memperoleh gelar Strata Satu Sarjana Ekonomi Bidang Studi Manajemen Keuangan.

Dalam penulisan skripsi ini penulis banyak mendapatkan bantuan dan bimbingan yang sangat berharga dari berbagai pihak. Oleh karena itu penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada :

1. Bapak Dr. Ir. Arisetyanto Nugroho, MM selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Ibu Prof. Dr. Wiwik Utami, MS., AK., CA selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Mercu Buana.
3. Ibu Dr. Rina Astini, SE., MM selaku Ketua Program Studi Manajemen S1 Fakultas Ekonomi Universitas Mercubuana.
4. Bapak Yuhasril, SE., ME selaku dosen pembimbing skripsi, yang telah memberikan bimbingan, saran dan masukan dalam kesempurnaan penelitian ini.
5. Alm. Mohamad Zaki dan Almh.Mak Kalima semangat hidupku.

6. Kepada keluargaku, Mama Maskari, Mimi Naimah, Zuhriah, Machrus, ja'far Shodiq, Nia Kurniawati, Ade Saparudin, dan Ang Cholid, terima kasih atas segalanya.
7. Saudara/ri-ku Nur Kosim, Teh Nining dan Bapak Catra, terima kasih atas segalanya.
8. Keluarga besar Mama Raden Daud Padma Kusuma dan KH.Tunen Johar terima kasih atas motivasi dan doa'nya.
9. Teman-teman PKK Mercu Buana atas keceriaan dan dukungan selama masa perkuliahan.
10. Seluruh pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu.

Penulis menyadari dalam penulisan skripsi ini masih jauh dari kata sempurna, untuk itu penulis akan sangat berterimakasih apabila ada kritik yang sifatnya membangun demi kebaikan penulisan-penulisan berikutnya. Akhir kata semoga skripsi ini dapat bermanfaat dan menambah wawasan ilmu pengetahuan bagi kita semua.

Jakarta,31 Januari 2015

Abdul Rosyid
NIM : 43110110025

DAFTAR ISI

Halaman

HALAMAN JUDUL	i
Lembar Pengesahan	iii
ABSTRAK	iv
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR TABEL	xiii
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Rumusan Masalah	10
1.3 Tujuan Penelitian	10
1.4 Manfaat Penelitian	10
1.4.1 Manfaat Praktis	10
1.4.2 Manfaat Akademis	11
BAB II TINJAUAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS	
2.1 Pengertian Pasar Modal	12
2.1.1 Investasi dan Pelaku Pasar Modal.....	13
2.1.2 Jenis Pasar Modal.....	17
2.1.3 Fungsi Pasar Modal.....	18
2.2 Pengertian Saham	19
2.2.1 Jenis-jenis Saham.....	20

2.2.2 Mekanisme Perdagangan Saham Di Indonesia.....	22
2.1.3 Manfaat dan Risiko Kepemilikan Saham.....	23
2.3 Laporan Keuangan.....	24
2.4 Informasi Dalam Keputusan Investasi.....	25
2.5 Pengertian Harga Saham.....	26
2.6 Pengertian <i>Return</i> Saham	27
2.7 Pengertian Dividen	30
2.8 Pengertian Kebijakan Dividen.....	31
2.9 Bentuk-bentuk Dividen.....	34
2.10 Teori-teori Kebijakan Dividen	35
2.10.1 Teori Ketidakrelevanan Dividen.....	35
2.10.2 Teori <i>Bird in Hand</i>	36
2.10.3 Teori Perbedaan Pajak.....	36
2.10.4 Teori <i>Information Content Hypothesis</i>	36
2.10.5 Teori <i>Clientele Effect</i>	36
2.11 Hubungan Kebijakan Dividen Dengan Nilai Perusahaan	37
2.12 Tanggal-tanggal Yang Berkaitan Dengan Dividen.....	39
2.13 Faktor-faktor Yang Mempengaruhi Kebijakan Dividen.....	40
2.14 Pendekatan Pengujian <i>Ex- Dividend Day</i>	41
2.15 Penelitian Terdahulu	42
2.16 Rerangka Pemikiran.....	43
2.17 Hipotesis Penelitian	44

BAB III METODOLOGI PENELITIAN

3.1 Gambaran Umum Objek Penelitian.....	46
3.2 Metode Penelitian	46
3.3 Jenis dan Sumber Data.....	46
3.4 Teknik Pengumpulan Data.....	46
3.4.1 Data Sekunder	47
3.5 Definisi Operasional Variabel	48
3.6 Teknik Analisis Data	49

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN

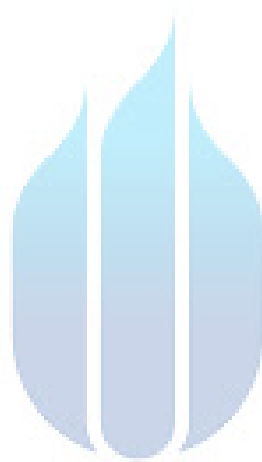
4.1 Deskripsi Objek Penelitian	51
4.1.1 Sejarah Singkat PT.Abbot Indonesia	51
4.1.2 Sejarah Singkat PT.Bayer Indonesia.....	51
4.1.3 Sejarah Singkat PT.Kimia Farma	52
4.1.4 Sejarah Singkat PT.Pfizer Indonesia	53
4.1.5 Sejarah Singkat PT.Pharos Indonesia	55
4.1.6 Sejarah Singkat PT.Boehringer Ingelheim	56
4.1.7 Sejarah Singkat PT. Combiphar	57
4.1.8 Sejarah Singkat PT. Kalbe Farma	60
4.1.9 Sejarah Singkat PT.Interbat	66
4.2 Hasil dan Pembahasan	69
4.2.1 Statistik Deskriptif	69
4.2.2 Pengujian Hipotesis	70
4.3 Pembahasan	72

BAB V SIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan	74
5.2 Saran	74

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1. Rerangka Berpikir.....	44
Gambar 4.1 Logo PT.Abbot Indonesia	51
Gambar 4.2 Logo PT.Bayer Indonesia	52
Gambar 4.3 Logo PT. Kimia Farma	53
Gambar 4.4 Logo PT.Pfizer Indonesia	54
Gambar 4.5 Logo PT.Pharos Indonesia	56
Gambar 4.6 Logo PT.Boehringer Ingelheim	57
Gambar 4.7 Logo PT.Combiphar	59
Gambar 4.8 Logo PT. Kalbe	66
Gambar 4.9 Logo PT. Interbat	67

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	42
Tabel 3.1 Data Periode Dan Tanggal H-5 dan H+5 Pengumuman Deviden	
Periode 2009-2013	47
Tabel 3.2 Harga Saham H-5 dan H+5 Pengumuman Deviden	
Periode 2009-2013.....	48
Tabel 4.1 <i>Paired Samples Statistics</i>	69
Tabel 4.2 <i>Paired Samples Test</i>	70

