

**PENGARUH PENGUMUMAN DIVIDEN TERHADAP
ABNORMAL RETURN PADA PERUSAHAAN YANG *LISTING*
DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2011**

**QONITA QURROTI AINI
8105091591**



**Skripsi ini Disusun Sebagai Salah Satu Persyaratan Untuk Memperoleh
Gelar Sarjana Pendidikan pada Fakultas Ekonomi Universitas Negeri
Jakarta**

**PROGRAM STUDI PENDIDIKAN EKONOMI
KONSENTRASI PENDIDIKAN AKUNTANSI
JURUSAN EKONOMI DAN ADMINISTRASI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA
2013**

***THE INFLUENCE OF DIVIDEND ANNOUNCEMENT TOWARD
ABNORMAL RETURN IN CORPORATION THAT LISTED AT
INDONESIA EXCHANGE ON YEAR 2011***

**QONITA QURROTI AINI
8105091591**



Skripsi is Written as Part of Bachelor Degree in Education Accomplishment

***STUDY PROGRAM OF ECONOMICS EDUCATION
CONCENTRATION IN ACCOUNTING EDUCATION
DEPARTMENT OF ECONOMICS AND ADMINISTRATION
FACULTY OF ECONOMICS
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA
2013***

ABSTRAK

QONITA QURROTI AINI. *Pengaruh Pengumuman Dividen terhadap Abnormal Return pada Perusahaan yang Listing di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2011*. Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta. 2013.

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh yang disebabkan oleh peristiwa pengumuman dividen oleh emiten terhadap *abnormal return* pada saham perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2011. Pengaruh tersebut ditunjukkan dengan adanya perbedaan yang signifikan antara *abnormal return* sebelum dan sesudah peristiwa pengumuman dividen oleh emiten. Penelitian ini menggunakan metode studi peristiwa (*event study*). Data yang dibutuhkan untuk menghitung *abnormal return* terdiri dari tanggal pengumuman dividen, harga saham, dan IHSG. Data-data tersebut diperoleh dari website Bursa Efek Indonesia dan Yahoo Finance. Jenis *abnormal return* yang digunakan adalah *average abnormal return* (AAR) dan model estimasi *expected return* yang digunakan adalah model sesuaian pasar (*market adjusted model*). Periode peristiwa ditetapkan mulai dari t-7 peristiwa hingga t+7 peristiwa. Hasil analisis deskriptif menunjukkan bahwa rata-rata *abnormal return* (AAR) yang paling rendah terjadi pada t-6 peristiwa, yaitu sebesar -0.00264. Sedangkan AAR yang paling tinggi terjadi pada t+1 peristiwa, yaitu sebesar 0.007325. Dari hasil uji hipotesis menggunakan *paired sample t-test* diperoleh kesimpulan bahwa terdapat perbedaan yang signifikan antara *abnormal return* sebelum dan sesudah peristiwa pengumuman dividen.

Kata kunci: dividen, *abnormal return*

ABSTRACT

QONITA QURROTI AINI. *The Influence of Dividend Announcement toward Abnormal Return in Corporation that Listed at Indonesia Exchange on year 2011.* Faculty of Economics State University of Jakarta. 2013.

This study aimed to examine the effect caused by the dividend announcement towards abnormal return on stocks of companies listed on Indonesia Stock Exchange (IDX) in 2011. Influence is shown by a significant difference between the abnormal returns before and after the events of dividend announcements by issuers. This study uses event study method. Data required to calculate the abnormal return consisting of dividend announcement date, stock price, and Jakarta Composite Index (JCI). The data was obtained from the website of the Indonesia Stock Exchange (IDX) and Yahoo Finance. Abnormal return types used are average abnormal return (AAR) and the expected return estimation model used is market adjusted model. Period specified events ranging from t-7 to t+7. Descriptive analysis showed that the average abnormal return (AAR) is the lowest occurred on t-6 event, the amount of -0.00264. While most high AAR occurs at t+1 events, that is equal to 0.007325. From the results of hypothesis testing using paired sample t-test concluded that there was significant difference between the abnormal returns both before and after the dividend announcement.

Key words : Dividend, abnormal return

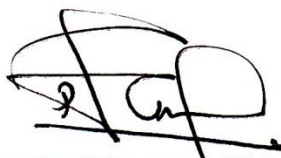
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

**Judul Skripsi : Pengaruh Pengumuman Dividen terhadap Harga Saham
pada Perusahaan yang *Listing* di Bursa Efek Indonesia
Tahun 2011**

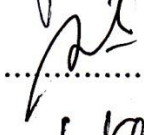
Nama : Qonita Qurroti Aini

No. Reg : 8105091591

**Penanggung Jawab
Dekan Fakultas Ekonomi**



Drs. Dedi Purwana ES, M.Bus
NIP. 196712071992031001

Nama	Jabatan	Tanda Tangan	Tanggal
1. <u>Santi Susanti, S.Pd, M.Ak</u> NIP. 197701132005012002	Ketua		23 Juli 2013
2. <u>Erika Takidah, S.E.Akt, M.Si</u> NIP. 197511112009122001	Sekretaris		24 Juli 2013
3. <u>M. Yasser Arafat, S.E, M.M</u> NIP. 197104132001121001	Penguji Ahli		24 Juli 2013
4. <u>Ratna Anggraini, S.E, M.Akt</u> NIP. 197404172000122001	Pembimbing I		24 Juli 2013
5. <u>Susi Indriani, S.E, M.S.Ak</u> NIP. 197608202009122001	Pembimbing II		23 Juli 2013

Tanggal Lulus : 19 Juli 2013

PERNYATAAN ORISINALITAS

Dengan ini saya menyatakan bahwa:

1. Skripsi ini merupakan karya asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik sarjana, baik di Universitas Negeri Jakarta maupun di Perguruan Tinggi lain.
2. Skripsi ini belum dipublikasikan, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dalam naskah dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila di kemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh, serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di Universitas Negeri Jakarta.

Bekasi, 22 Juli 2013



Oonita Qurroti Aini
No. Reg. 8105091591

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan ke hadirat Allah SWT atas berkah dan rahmat-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh Pengumuman Dividen terhadap *Abnormal Return* pada Perusahaan yang *Listing* di bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2011” sebagai syarat untuk meraih gelar sarjana di Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta.

Penulis menyadari bahwa tanpa bimbingan dan bantuan dari berbagai pihak, sangat sulit bagi penulis untuk dapat menyelesaikan skripsi ini. Karena itu penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Kedua orang tua tercinta, Bapak Sutikno dan Ibu Ami Sundari, yang telah memberikan doa, motivasi dan dukungan moral. Juga adik-adik, Lulu, Hana, Billa, dan Aan serta kakek dan nenek di kampung halaman.
2. Bapak Drs. Dedi Purwana ES, M.Bus, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta.
3. Ibu Ratna Anggraini, S.E, M.Akt dan Ibu Susi Indriani, M.S.Ak selaku dosen pembimbing 1 dan dosen pembimbing 2 yang telah banyak memberikan masukan dan nasihat yang sangat bermanfaat bagi penulis.
4. Ibu Santi Susanti, S.Pd, M.Ak, Ketua Konsentrasi Pendidikan Akuntansi sekaligus Ketua Penguji, yang selalu memotivasi kami mahasiswa pendidikan akuntansi untuk segera menyelesaikan skripsi kami, dan untuk semua saran yang telah ibu berikan.

5. Ibu Erika Takidah, S.E.Akt, M.Si, selaku Sekretaris Penguji, atas kritik dan sarannya yang membangun.
6. Bapak M. Yasser Arafat, S.E, M.M, selaku Penguji Ahli, atas masukan-masukannya yang bermanfaat.
7. Seluruh dosen Konsentrasi Pendidikan Akuntansi, yang telah membagikan segenap ilmu dan pengetahuanya kepada penulis.
8. Sahabat-sahabat ku, Wati, Mba Rani, dan Mba Ning yang selalu ada setiap saat untuk memberikan motivasi dan bantuan.
9. Keluarga besar Kelompok Studi Ekonomi Islam (KSEI), terutama Kabinet Beraksi, atas semua motivasi dan canda tawanya.
10. Teman-teman seperjuangan Pendaki 2009.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini maih jauh dari kata sempurna. Karena itu penulis mengharapkan kirtik dan saran yang membangun agar prnulis dapat menjadi lebih baik lagi di masa yang akan datang. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi penulis dan semua yang membacanya.

Bekasi, 13 Juni 2013

Penulis

LEMBAR MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO

"Sesungguhnya bersama kesulitan ada kemudahan"
{Q.S. 94:6}

~ do your best and always be your self~

Kupersembahkan skripsi ini untuk

Umi, Abi, Lulu, Hana, Billa, dan Aan

*Sahabat dalam suka dan duka,
Fatmawati, Ranietama Dewinta, Sri Supriatiningsih*

BPH Kabinet Beraksi KSEI FE UNJ