



Hak cipta dan penggunaan kembali:

Lisensi ini mengizinkan setiap orang untuk menggubah, memperbaiki, dan membuat ciptaan turunan bukan untuk kepentingan komersial, selama anda mencantumkan nama penulis dan melisensikan ciptaan turunan dengan syarat yang serupa dengan ciptaan asli.

Copyright and reuse:

This license lets you remix, tweak, and build upon work non-commercially, as long as you credit the origin creator and license it on your new creations under the identical terms.

UJI KOMPARASI HARGA SAHAM, *TRADING VOLUME ACTIVITY*, DAN *EARNINGS PER SHARE* SEBELUM DAN SESUDAH PENGUMUMAN DIVIDEN

(Studi pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2011-2012)

SKRIPSI



Diajukan guna Memenuhi Persyaratan
Memperoleh Gelar sarjana Ekonomi (S.E.)

Yohanes Apriyanto

11130210044

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MULTIMEDIA NUSANTARA
TANGERANG**

2015

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Mahaesa karena atas berkat dan rahmat-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “Uji Komparasi Harga Saham, *Trading Volume Activity*, dan *Earning per Share* Sebelum dan Sesudah Pengumuman Dividen Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2012” ini tepat pada waktunya.

Penulis menyadari bahwa penulisan skripsi ini tidak lepas dari bantuan berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada para pihak yang telah membantu penulis dalam proses pencarian data, penulisan skripsi, sampai penyelesaian skripsi ini, antara lain:

1. Kedua orang tua penulis, Mama dan Ayah, dan kedua kakakku, Leolita dan Catherine, terima kasih atas segala kasih sayang, perhatian, semangat, serta doa yang tak henti-hentinya selalu diberikan kepada penulis. Semoga Tuhan selalu memberikan kesehatan dan kebahagiaan kepada mereka. Amin.
2. Ibu Michelle Kristian, S.E., M.M., C.P.A., C.A., selaku dosen pembimbing penulis yang telah membantu penulis dalam keseluruhan proses pembuatan skripsi ini.
3. Ibu Dra. Ratnawati Kurnia, Ak., M. Si., C.P.A., C.A., selaku Ketua Program Studi Akuntansi.
4. Untuk keluarga besar penulis terima kasih atas bantuan dan doanya, yang senantiasa selalu menemani dan membantu dalam suka maupun doa.

5. Seluruh dosen pengajar yang telah sabar dalam memberikan ilmu kepada penulis, semoga menjadi amalan yang bermanfaat bagi kita semua. Amin

6. Teman-teman penulis, terutama Stepphira C. Bella, Gusrida Senja Utami, Ario Wirawan Prakoso, Olivia Furiady, Yowinna Juanita, serta Audrey Tapiheru atas dukungan dan bantuannya selama penyusunan skripsi ini.

Penulis juga menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih banyak kekurangan dan jauh dari sempurna. Hal ini dikarenakan keterbatasan kemampuan pengetahuan yang penulis miliki. Untuk itu, kiranya pembaca memaklumi atas kekurangan yang ditemukan dalam skripsi ini dan memberikan kritik serta saran untuk memperbaiki skripsi ini menjadi lebih baik lagi. Semoga skripsi ini dapat berguna bagi para pembaca.

Tangerang, April 2015

Yohanes Apriyanto

UMMN

ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk menguji dampak dari pengumuman dividen terhadap harga saham, *trading volume activity*, dan *earning per share* perusahaan sektor manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Pengambilan sampel menggunakan metode *purposive sampling*, di mana terdapat 31 perusahaan yang memenuhi kriteria dalam penelitian ini.

Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah *event study*. Penelitian ini menggunakan jendela penelitian 30 hari yang dibagi menjadi 15 hari sebelum dan 15 hari sesudah pengumuman dividen untuk variabel harga saham dan TVA dan menggunakan periode uji 2 tahun yang dibagi menjadi 1 tahun sebelum dan 1 tahun sesudah pengumuman dividen untuk EPS.

Analisis data menggunakan metode normalitas *kolmogorov smirnov* dan uji beda dengan menggunakan metode *wilcoxon*. Hasil dari uji ini menunjukkan bahwa terdapat perbedaan yang signifikan terhadap harga saham sebelum dan sesudah pengumuman dividen dan tidak ada pengaruh yang signifikan terhadap EPS dan TVA sebelum dan sesudah pengumuman dividen.

Kata kunci : dividen, harga saham, Trading Volume Activity, dan Earning per Share

UMMN

ABSTRACT

This research is aimed to examine the influence of announcement of dividen on the stock price, trading volume activity, dan earning per share. This research use companies in manufacture sector which is registered in Indonesian Stock Exchange. Sampling method applied in this research is purposive sampling, which there are 31 acquirer companies entering in this research criteria

The method used in this research is event study. A 30-days of observation, divided into a 15-days period before and a 15-days period after the announcement of dividend for stock price and volume trading activity. A 2-years observation, divided into a 1-year period before and 1-year period after the announcement of dividend for earning per share

Data analysis use normality Kolmogorov Smirnov data method. This research is analyzed by using even study method applying the Wilcoxon test. The result shows that the average price of stocks is significantly different with those after the announcement of dividend. The result for earning per share and trading volume activity are not significant different for the EPS and TVA before and after the announcement of dividend.

Keywords : dividend, stock price, trading volume activity, and earning per share

UMMN

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

Lembar Pernyataan Tidak Melakukan Plagiat dalam Penyusunan Skripsi

ABSTRACT i

ABSTRAK ii

KATA PENGANTAR iii

DAFTAR ISI v

DAFTAR GAMBAR x

DAFTAR TABEL xi

BAB I PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang 1

1.2 Batasan Masalah 8

1.3 Rumusan Masalah 9

1.4 Tujuan Penelitian 9

1.5 Manfaat Penelitian 10

1.6 Sistematika Penulisan 11

BAB II TELAAH LITERATUR

2.1 Laporan Keuangan	13
2.2 Pasar Modal.....	14
2.3 Dividen.....	14
2.3.1 Pengertian.....	15
2.3.2 Kebijakan Dividen	15
2.3.3 Bentuk-Bentuk Kebijakan Dividen	16
2.3.4 Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Kebijakan Dividen	16
2.3.5 Bentuk-Bentuk Pembagian Dividen.....	20
2.3.6 Prosedur Pembayaran Dividen.....	22
2.3.7 Teori Kebijakan Dividen.....	23
2.4 Saham.....	27
2.4.1 Pengertian.....	27
2.4.2 Nilai Saham.....	27
2.5 Dividen dan Harga Saham	28
2.6 <i>Trading Volume Activity</i>	29
2.7 <i>Earning Per Share</i>	30
2.8 Model Penelitian	31

BAB III METODE PENELITIAN

3.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	32
--	----

3.2 Metode Penelitian.....	32
3.3 Variabel Penelitian	33
3.3.1 Harga Saham	33
3.3.2 <i>Trading Volume Activity</i>	34
3.3.3 <i>Earning Per Share</i>	34
3.4 Teknik Pengumpulan Data.....	35
3.5 Teknik Pengambilan Sampel.....	35
3.6 Metode Analisis Data.....	36
BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN	
4.1 Objek Penelitian	39
4.2 Analisa dan Pembahasan	40
4.3 Uji Hipotesis	49
4.3.1 Hasil Uji Hipotesis Pertama	49
4.3.2 Hasil Uji Hipotesis Kedua	50
4.3.3 Hasil Uji Hipotesis Ketiga	52
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	
5.1 Simpulan	54
5.2 Keterbatasan	55
5.3 Saran	55
DAFTAR PUSTAKA	57
DAFTAR LAMPIRAN.....	59



UMN

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Model Penelitian	31
Gambar 4.1 Grafik Histogram Harga Saham Sebelum Pengumuman	44
Gambar 4.2 Grafik Histogram Harga Saham Setelah Pengumuman	44
Gambar 4.3 Grafik Histogram <i>Trading Volume Activity</i> Sebelum Pengumuman	45
Gambar 4.4 Grafik Histogram <i>Trading Volume Activity</i> Setelah Pengumuman	45
Gambar 4.5 Grafik Histogram <i>Earning per Share</i> Sebelum Pengumuman	46
Gambar 4.6 Grafik Histogram <i>Earning per Share</i> Setelah Pengumuman	46

UMMN

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Rincian Pengambilan Sampel	39
Tabel 4.2 Hasil Uji Deskriptif	40
Tabel 4.3 Hasil Uji Kolmogorov-Smirnov	42
Tabel. 4.4 Hasil Uji Kolmogorov-Smirnov Setelah Transform	47
Tabel 4.5 Hasil Data Outlier	48
Tabel 4.6 Hasil Uji Kolmogorov-Smirnov Setelah Outlier	48
Tabel 4.7 Hasil Uji Wilcoxon Harga Saham	49
Tabel 4.8 Hasil Uji Wilcoxon <i>Trading Volume Activity</i>	50
Tabel 4.9 Hasil Uji Wilcoxon <i>Earning per Share</i>	52

UMMN