

**ANALISIS REAKSI PASAR DALAM MERESPON PENGUMUMAN DIVIDEN
PADA PERUSAHAAN YANG LISTING DI BEI**

*ANALYSIS OF MARKET REACTION IN RESPONSE TO THE ANNOUNCEMENT OF
DIVIDENDS ON BEI*

SKRIPSI



Oleh

FAKHRIL FAWWAZ

20120410265

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA

2016

PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : FAKHRIL FAWWAZ

NIM : 20120410265

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul: “**ANALISIS REAKSI PASAR DALAM MERESPON PENGUMUMAN DIVIDEN PADA PERUSAHAAN YANG LISTING DI BEI**” tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan disuatu perguruan tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka. Apabila ternyata dalam skripsi ini diketahui terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain maka saya bersedia karya tersebut dibatalkan.

Yogyakarta, Mei 2016

Fakhril Fawwaz

MOTTO

**“Pahlawan bukanlah orang yang berani meletakkan pedangnya ke pundak lawan,
tetapi pahlawan sebenarnya ialah orang yang sanggup menguasai dirinya dikala
ia marah.”**

(Nabi Muhammad SAW)

**Bukan gunung atau samudra yang paling besar di dunia ini, melainkan hawa nafsu dan
jika gagal dibendung maka kita akan kekal di dalam neraka yang sangat
panas.**

(Ali bin Abi Thalib)

Semakin keras perjuangan, semakin indah kemenangan

(Fakhril Fawwaz)

HALAMAN PERSEMBAHAN

“Ketika kamu merasa sedang beruntung dan berhasil, percayalah doa orang tuamu telah dikabulkan, skripsi ini kupersembahkan untuk bapak dan ummiku tersayang....”

Terima Kasihku Kepada...

Alhamdulillahilahirabbilalamin, terimakasih kepada Allah SWT atas limpahan rahmat, hidayah, rezeki, kesehatan, kasih sayang yang tiada hentinya serta karunia dan izin-Nya sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.

Terimakasih juga kepada junjungan-Nya, Nabi besar Muhammad SAW sebagai suri tauladan bagi kita semua.

Untuk kedua orang tuaku tercinta Papaku H. Syarifuddin, SH.,MH dan Mamaku almh Hj. Huzaemah, SH.,MS , terimakasih atas semuanya yang sudah diberikan dari mulai kasih sayang yang tiada hentinya, do'a, dukungan, semangat, perhatian, nasihat yang selalu mengiringi setiap perjalananku. Ummi terimakasih sudah menjadi sandaran disetiap keluh kesahku, curhat, membagi kesenangan dan juga kesedihan. Papa terimakasih atas segala motivasi serta saran-sarannya yang membangun semangatku.

Untuk kedua saudaraku, H. Muh Irfan Syarif, SH, dan Nur Illyyina Syarif S,hut, terimakasih karena senantiasa menghiburku dan atas segala dukungan serta semangatnya.

Untuk Kakek dan nenekku tercinta dari kedua belah pihak, Muhammad Saleh DG. Rate, DG Singara, Alm H.Abd Latief dan HJ. Hulmiah atas doa, nasihat, dukungan yang tiada henti.

Untuk seluruh keluarga besar dimanapun kalian berada khususnya yang ada di Sulawesi, terimakasih atas segala do'a dan dukungannya.

Ibu atas segala motivasi yang sudah diberikan serta bimbingan dalam penyusunan skripsi ini.

Untuk calon teman hidup saya InsyaAllah, Andin Indah Kumalasari, S.pd

Sahabat yang juga sudah kuanggap sebagai saudaraku, Abdul Syukur, Adilawati Taufik, Rahmat, Andi Gemilang, Daus Salam, kak ardi, Rizky Kurniadi, Alif Aprilian Amal, Ahyat,

Sahabat, teman sepermainan dan teman berbagi tawa di SMA, Haidar Basudewa, Mahful Syam. Dilva Chyntia, Andi Armawi, Andi Noor Fadli, Hani Yudya, Danti Oktavia dan teman-teman sekelasku di SMA 3 MAKASSAR yang selalu kurindukan.

Teman dekatku selama merantau di Yogyakarta, Muhajir, Muhammad Afrizal Setiawan . Dan seluruh teman-teman manajemen kelas G atas segala kenangan yang sudah diciptakan selama berlangsungnya perkuliahan di UMY, terimakasih kalian seperti Yogyakarta, Istimewa.

Untuk seluruh teman-teman yang saya kenal di UMY mulai dari teman seperjuangan. teman KKN, teman organisasi, teman beda kelas, teman beda jurusan dan teman yang lainnya yang tidak bisa disebutkan satu per satu.

Terimakasih untuk teman hidupku. Tempat berbagi tawa, sedih, dan berkeluh kesah, terimakasih atas semangat dan motivasinya.

DAFTAR ISI

JUDUL HALAMAN	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
HALAMAN MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
INTISARI	ix
ABSTRAK.....	x
KATA PENGANTAR	xi
DAFTAR ISI.....	xii
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiii
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Batasan Penelitian.....	4
C. Rumusan Masalah.....	4
D. Tujuan Penelitian	4
E. Manfaat Penelitian	65
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
A. Landasan Teori.....	7
B. Hasil Penelitian Terdahulu.....	17
C. Hipotesis.....	20
BAB III METODE PENELITIAN	
A. Obyek Dan Subyek Penelitian	25

B. Jenis Data	25
C. Teknik Pengambilan Sampel	25
D. Pengumpulan Data	26
E. Definisi Operasional Variabel.....	26

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

A. Gambaran Umum Obyek Penelitian	35
B. Analisis Statistik Deskriptif	39
C. Hasil Penelitian	42
D. Pembahasan.....	52

BAB V SIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN PENELITIAN

A. Simpulan	59
B. Saran.....	60
C. Keterbatasan Penelitian.....	61

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

TABEL 4.1.....	37
TABEL 4.2.....	37
TABEL 4.3.....	39
TABEL 4.4.....	45
TABEL 4.5.....	48
TABEL 4.6.....	51

DAFTAR GAMBAR

GAMBAR 2.116

Daftar Lampiran

Lampiran 1 hasil Retun tidak normal pada perusahaan sektor keuangan selama tahun pengamatan (2012-2014)

Lampiran 2 hasil Retun tidak normal pada perusahaan yang membagikan dividen meningkat pada perusahaan sektor keuangan selama tahun pengamatan (2012-2014)

Lampiran 3 hasil Retun tidak normal pada perusahaan yang membagikan dividen meningkat pada perusahaan bertumbuh, tahun pengamatan (2012-2014)