

# LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

PENGARUH PENGUMUMAN DIVIDEN TERHADAP REAKSI PASAR PADA PERUSAHAAN LQ45  
YANG TERDAFTAR DI  
BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2015-2017

Oleh  
**FARNIYANTI H. YUSUF**  
NIM. 931414001

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji

Hari/Tanggal : Selasa, 20 Maret 2018

Waktu : 13.00-14.00

Penguji

1. **RAFLIN HINELO, S.Pd., M.Si**  
NIP. 197306181999031001
2. **HERLINA RASJID, SE, MM**  
NIP. 197601272009122001
3. **RIZAN MACHMUD, S.Kom, M.Si**  
NIP. 198307162009121006
4. **SELVI, SE, M.Si**  
NIP. 198005312009122004

1.....

2.....

3.....

4.....

Mengetahui:

Dekan Fakultas Ekonomi



Signature of Imran Rosman Hambali, Dean of the Faculty of Economics, written in blue ink over the official stamp.

**IMRAN ROSMAN HAMBALI, S.Pd., SE., MSA**  
NIP.197008231999031005



**LEMBAR PERSETUJUAN PEMBIMBING**

**PENGARUH PENGUMUMAN DIVIDEN TERHADAP REAKSI PASAR  
PADA PERUSAHAAN LQ45 YANG TERDAFTAR  
DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2015-2017**

**SKRIPSI**

**OLEH**

**FARNIYANTI H. YUSUF**

**NIM : 931 414 001**

**Telah Diperiksa dan Disetujui Untuk Diuji**

**Pembimbing I**



**Rizan Machmud, S.Kom, M.Si**  
**NIP. 19830716 200912 1 006**

**Pembimbing II**



**Selvi, SE, M.Si**  
**NIP. 19800531 200912 2 004**

**Mengetahui**

**f Ketua Jurusan Manajemen**



**Hais Dama, SE, M.Si**  
**NIP. 19730305 200212 1 003**

## ABSTRAK

**Farniyanti H. Yusuf. 931 414 001. 2018.** *Pengaruh Pengumuman Dividen terhadap Reaksi Pasar Pada Perusahaan LQ45 yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2017.* Skripsi Program Studi S1 Manajemen, Jurusan Manajemen, Fakultas Ekonomi, Universitas Negeri Gorontalo, dibawah bimbingan Rizan Machmud, S.Kom, M.Si dan Selvi, SE, M.Si.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh pengumuman dividen terhadap reaksi pasar pada perusahaan LQ45 periode 2015-2017 yang diukur menggunakan *abnormal return* dan *trading volume activity*. Periode penelitian yang digunakan yaitu dari tahun 2015 sampai dengan 2017. Alat uji analisis yang digunakan dalam menguji hipotesis yaitu uji *paired sample t-test* dan uji *wilcoxon signed ranks test*.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa: (1) Pengumuman dividen tidak berpengaruh terhadap *abnormal return*, hal ini dibuktikan dengan hasil uji *paired sample t-test* dengan tingkat signifikansi 0,273 ( $0,273 > 0,05$ ) yang berarti tidak terdapat perbedaan rata-rata *abnormal return* yang signifikan antara sebelum dan sesudah pengumuman dividen. (2) Pengumuman dividen tidak berpengaruh terhadap *trading volume activity*, hal ini dibuktikan dengan hasil uji *wilcoxon signed ranks test* dengan tingkat signifikansi 0,953 ( $0,953 > 0,05$ ) yang berarti tidak terdapat perbedaan rata-rata *trading volume activity* yang signifikan antara sebelum dan sesudah pengumuman dividen.

Kata Kunci : ***Reaksi Pasar Modal, Abnormal Return, Trading Volume activity***

## ABSTRACT

**Farniyanti H. Yusuf. 931 414 001. 2018.** The Influence of Dividend Announcement on Market Reaction at LQ45 Company Listed in Indonesia Stock Exchange of 2015-2017 Period. Skripsi. Bachelor Study Program of Management, Department of Management, Faculty of Economics, State University of Gorontalo. Principal supervisor is Rizan Machmud, S.Kom, M.Si and Co-supervisor is Selvi, SE, M.Si.

This research aims to investigate the influence of dividend announcement on market reactions at LQ45 company listed in Indonesia Stock Exchange of 2015-2017 period measured by abnormal return and trading volume activity. The research is conducted from 2015 to 2017 in which paired sample t-test and wilcoxon signed ranks test are applied as analysis test tool to test the hypothesis.

Research finding show that: (1) dividend announcement does not influence abnormal return as proven by result of paired sample t-test at significance level of 0,273 ( $0,273 > 0,05$ ) and this means that no significant difference of average abnormal return is found between before and after the dividend announcement. (2) dividend announcement does not influence trading volume activity as proven by result of wilcoxon signed ranks test at significance level of 0,953 ( $0,953 > 0,05$ ) which means that no significant difference of average trading volume activity between before and after the dividend announcement.

Keyword: ***Reaction of Capital Market, Abnormal Return, Trading Volume Activity***