

**ANALISIS PERBEDAAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM DAN
HARGA SAHAM SEBELUM DAN SESUDAH PENGUMUMAN SAHAM
BONUS DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2004-2007**

SKRIPSI

**Diajukan kepada Fakultas Ilmu Sosial dan Ekonomi Universitas Negeri
Yogyakarta untuk Memenuhi Sebagai Persyaratan guna Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi**



**Disusun oleh:
ANASTASIA MEYGHA MUTIARA PUTRI
05412144019**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN EKONOMI
UNIVERSITAS NEGERI YOGYAKARTA
2009**

**ANALISIS PERBEDAAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM DAN
HARGA SAHAM SEBELUM DAN SESUDAH PENGUMUMAN SAHAM
BONUS DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2004-2007**

SKRIPSI

Oleh:

ANASTASIA MEYGHA MUTIARA PUTRI

05412144019

Telah disetujui dan disahkan
pada tanggal 6 Oktober 2009

Untuk dipertahankan di depan Tim Penguji Skripsi
Program Studi Akuntansi Fakultas Ilmu Sosial dan Ekonomi
Universitas Negeri Yogyakarta

Disetujui

Dosen Pembimbing,

Denies Priantinah M.Si, Ak
NIP. 19740509 200501 2 001

Skripsi yang berjudul:

**ANALISIS PERBEDAAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM DAN
HARGA SAHAM SEBELUM DAN SESUDAH PENGUMUMAN SAHAM
BONUS DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2004-2007**

telah dipertahankan di depan Tim Penguji Tugas Akhir Prodi Akuntansi

Fakultas Ilmu Sosial dan Ekonomi Universitas Negeri Yogyakarta

pada tanggal 4 November 2009 dan dinyatakan telah memenuhi syarat

guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi

DEWAN PENGUJI

Nama Lengkap	Jabatan	Tanda Tangan	Tanggal
Denies Priantinah, M.Si., Ak.	Ketua Penguji	_____	_____
Abdullah Taman, M. Si., Akt.	Penguji Utama	_____	_____
Diana Rahmawati, M.Si.	Sekretaris	_____	_____

Yogyakarta, 4 November 2009

Fakultas Ilmu Sosial dan Ekonomi

Universitas Negeri Yogyakarta

Dekan,

Sardiman, A.M., M.Pd.
NIP. 19510523 198003 1 001

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Anastasia Meygha Mutiara Putri
NIM : 05412144019
Program Studi : Akuntansi
Fakultas : Ilmu Sosial dan Ekonomi
Judul Skripsi : “ANALISIS PERBEDAAN VOLUME
PERDAGANGAN SAHAM DAN HARGA SAHAM
SEBELUM DAN SESUDAH PENGUMUMAN
SAHAM BONUS DI BURSA EFEK INDONESIA
TAHUN 2004-2007”

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi ini benar-benar karya saya sendiri. Sepanjang pengetahuan saya tidak terdapat karya atau pendapat yang ditulis atau diterbitkan orang lain kecuali sebagai acuan atau kutipan dengan mengikuti tata penulisan karya ilmiah yang telah lazim.

Demikian, pernyataan ini saya buat dalam keadaan sadar dan tidak dipaksakan.

Yogyakarta, 6 Oktober 2009
Yang menyatakan

Anastasia Meygha Mutiara Putri
NIM. 05412144019

MOTTO

“Diberkatilah orang yang mengandalkan TUHAN, yang menaruh harapan pada TUHAN! Ia akan seperti pohon yang ditanam di tepi air, yang merambatkan akar-akan ke tepi batang air, dan yang tidak mengalami datangnya panas terik, yang daunnya tetap hijau, yang tidak kuatir dalam tahun kering, dan yang tidak berhenti menghasilkan buah.”

YEREMIA 17:7-8

“Serahkanlah rencanamu kepada TUHAN, maka terlaksanalah segala rencanamu.”

AMSAL 16:3

Jangan pertanyakan bagaimana anda bisa terjatuh. Pertanyakanlah anda bisa bangkit kembali.

(Vince Lombardi)

“SAYA + TUHAN = CUKUP”



***Skripsi ini kupersembahkan untuk:
Yesus Sang Juru Selamat & Bunda Maria
Papi dan Mami ku tercinta
Kakakku tersayang, Bro Ben
Adik ku terkasih, Dek Ano dan Dek Ntik***

ANALISIS PERBEDAAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM DAN HARGA SAHAM SEBELUM DAN SESUDAH PENGUMUMAN SAHAM BONUS DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2004-2007

Oleh:
Anastasia Meygha Mutiara Putri
NIM. 05412144019

ABSTRAK

Penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif yang dilakukan pada Bursa Efek Indonesia periode 2004-2007. Penelitian ini mempunyai dua tujuan utama. Pertama, bertujuan untuk mengetahui adakah perbedaan volume perdagangan saham antara sebelum dan sesudah pengumuman saham bonus pada perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2004-2007. Kedua, untuk mengetahui adakah perbedaan harga saham antara sebelum dan sesudah pengumuman saham bonus pada perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2004-2007.

Metode pengumpulan data yang digunakan dalam penelitian ini adalah dokumentasi. Sampel dalam penelitian ini sebanyak 13 perusahaan dengan periode penelitian 4 tahun (2004-2007). Sampel diambil dengan menggunakan *purposive sampling*. Metode analisis data yang digunakan adalah uji Wilcoxon.

Hasil penelitian yang diperoleh menunjukkan bahwa secara sendiri-sendiri Trading Volume Activity (TVA) berpengaruh menurun tidak signifikan, yang ditunjukkan dengan nilai mean sebelum pengumuman saham bonus sebesar -10,2078 menjadi -10,3393 dengan signifikansi sebesar 0,457. Harga saham berpengaruh menurun signifikan, yang ditunjukkan dengan nilai mean sebelum pengumuman saham bonus sebesar 6,4891 menjadi 6,3090 dengan signifikansi sebesar 0,000.

Kata kunci: *trading volume activity (tva), harga saham, saham bonus.*

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan Yesus Kristus karena berkat dan kasihNya penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul Analisis Perbedaan Volume Perdagangan Saham dan Harga Saham Sebelum dan Sesudah Pengumuman Saham Bonus di Bursa Efek Indonesia Tahun 2004-2007. Penulisan skripsi ini dilakukan untuk memenuhi salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi.

Penulisan skripsi ini tidak akan berhasil tanpa bantuan dan dukungan dari berbagai pihak, baik yang terlibat secara langsung maupun tidak langsung. Oleh karena itu, penulis menyampaikan terima kasih secara khusus kepada :

1. Tuhan Yesus Kristus atas kasih, karunia dan rahmat-Nya yang selalu tercurah, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
2. Dr. Rochmat Wahab, Rektor Universitas Negeri Yogyakarta.
3. Sardiman, AM, M.Pd., Dekan Fakultas Ilmu Sosial dan Ekonomi Universitas Negeri Yogyakarta.
4. Moh. Djazari, M.Pd., Ketua Jurusan Pendidikan Akuntansi Universitas Negeri Yogyakarta.
5. Rr. Indah Mustikawati, M.Si.Ak., Ketua Program Studi Akuntansi Universitas Negeri Yogyakarta.
6. Denies Priantinah M.Si., Ak., dosen pembimbing Tugas Akhir Skripsi atas segala petunjuk, arahan dan bantuannya untuk segera menyelesaikan laporan Tugas Akhir Skripsi ini.
7. Abdullah Taman, M. Si., Akt., nara sumber atas masukannya.

8. Diana Rahmawati, M. Si., sekretaris penguji atas bantuannya.
9. Papi dan Mami tercinta, yang selalu mengiringi langkahku dengan doa dan mengusahakan segala yang Adek Egha butuhkan.
10. Bro Ben, Adek Ano dan Adek Ntik, yang selalu memberikan kasih dan semangat yang tiada henti.
11. Sahabat-sahabatku, Rere, Veny, Winda, Paula, Kak Thyas dan Jelly beserta kekasih sahabat-sahabatku Bram, Cheunk, Chrisna, Bayu dan karena telah memberi banyak warna dalam hidupku.
12. Veri Frand Affandi Siregar, yang selalu memberikan cinta, perhatian, dukungan, nasehat dan semangat sehingga Tugas Akhir Skripsi ini dapat terselesaikan.
13. Teman-teman seperjuanganku Andhika, Dimas, Kalim, Dika, Mbak Dian, Afrie dan teman-teman NR-B Akuntansi '05 UNY Thyas, Tissa, Flo, Niken Ayuk, Ery, Tanti, Putri, Puri, Dina, e'Nur, Prama, yang senantiasa menemani dalam suka dan duka serta tak pernah lupa memberikan semangat.
14. Uthe, Adven, Susan, Dewi, Christine, Landri, Kak Niya, Kak Inna, Mbak Achie, Mbak Ngati dan seluruh penghuni kost Brojodento I.
15. Noel, Bytto, Wasen, Mas Inu, Joe, Reko, Andy, Mas Widi, Beli Komang, Mas Hendra, Mas Fajar, Bang Onald dan Bang Marco, atas obrolan tengah malam ditengah-tengah mengerjakan skripsi.
16. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu atas bantuannya, sehingga Tugas Akhir Skripsi ini dapat terselesaikan.

Penulis sudah berusaha semaksimal mungkin dalam menyusun laporan Tugas Akhir Skripsi ini. Semoga laporan ini dapat bermanfaat bagi semua pihak, baik untuk penulis sendiri pada khususnya maupun para pembaca pada umumnya.

Yogyakarta, 6 Oktober 2009

Penulis,

Anastasaia Meygha Mutiara Putri

NIM. 05412144019

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
HALAMAN MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
ABSTRAK	vii
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvi
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Identifikasi Masalah	3
C. Pembatasan Masalah	3
D. Rumusan Masalah	3
E. Tujuan Penelitian	4
F. Manfaat Penelitian	4

BAB II KAJIAN PUSTAKA

A. Deskripsi Teori	6
1. Pasar Modal dan Bursa Efek	6
2. Efisiensi Pasar	10
3. Saham Bonus.....	13
4. Agio Saham	16
5. <i>Theory Signalling</i>	18
6. Aktivitas Volume Perdagangan Saham.....	19
7. Harga Saham	20
8. Studi Peristiwa (<i>event study</i>).....	22
B. Penelitian yang Relevan	23
C. Kerangka Berpikir	24
D. Paradigma Penelitian.....	25
E. Hipotesis	26

BAB III METODE PENELITIAN

A. Desain Penelitian.....	27
B. Definisi Operasional Variabel Penelitian	27
C. Jenis Penelitian	28
D. Populasi dan Sampel	29
E. Teknik Pengumpulan Data	30
F. Teknik Analisis Data.....	31

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

A. Deskripsi Data	37
B. Analisis Data	38
1. Uji Normalitas	38
2. Pengujian Hipotesis Pertama.....	41
3. Pengujian Hipotesis Kedua	42
C. Pembahasan	44
1. Pengujian Hipotesis Pertama.....	44
2. Pengujian Hipotesis Kedua	46

BAB V PENUTUP

A. Kesimpulan	48
B. Saran	49

DAFTAR PUSTAKA	50
----------------------	----

LAMPIRAN	51
----------------	----

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1. Daftar Sampel Perusahaan yang Menerbitkan Saham Bonus yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2004-2007.	37
2. Hasil Uji Normalitas Data.....	39
3. Hasil Uji Normalitas Data Setelah Transformasi.....	40
4. Hasil Pengujian <i>Trading Volume Activity</i> dengan Menggunakan Uji <i>Wilcoxon</i>	42
5. Hasil Pengujian Harga Saham dengan Menggunakan Uji <i>Wilcoxon</i>	43
6. Hasil Pengujian TVA.....	44
7. Hasil Pengujian Harga Saham.....	46

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1. Periode Waktu Penelitian.....	25
2. Diagram Pengujian dengan Dua Sisi.....	34
3. Diagram Pengujian dengan Dua Sisi.....	35

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1. Data Perusahaan	52
2. TVA Sebelum Pengumuman Saham Bonus	65
3. TVA Sesudah Pengumuman Saham Bonus	66
4. Harga Saham Sebelum Pengumuman Saham Bonus	67
5. Harga Saham Sesudah Pengumuman Saham Bonus	68
6. Pengujian Terhadap Trading Volume Activity	69
7. Pengujian Terhadap Harga Saham	71