

**ANALISIS PERBEDAAN LIKUIDITAS, RETURN,
ABNORMAL RETURN DAN VOLUME PERDAGANGAN
SAHAM DI *JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII)*
SEPUTAR PENGUMUMAN DIVIDEN
PERIODE 2009-2011**

SKRIPSI



Oleh

ADI SETYO UTOMO

NIM : 08510061

**JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
MAULANA MALIK IBRAHIM
MALANG
2012**

**ANALISIS PERBEDAAN LIKUIDITAS, RETURN,
ABNORMAL RETURN DAN VOLUME PERDAGANGAN
SAHAM DI *JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII)* SEPUTAR
PENGUMUMAN DIVIDEN
PERIODE 2009-2011**

SKRIPSI

Diajukan kepada:
Universitas Islam Negeri (UIN)
Maulana Malik Ibrahim Malang
Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Dalam
Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi (SE)



Oleh

ADI SETYO UTOMO

NIM : 08510061

**JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
MAULANA MALIK IBRAHIM
MALANG
2012**

LEMBAR PERSETUJUAN

**ANALISIS PERBEDAAN LIKUIDITAS, RETURN,
ABNORMAL RETURN DAN VOLUME PERDAGANGAN
SAHAM DI *JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII)* SEPUTAR
PENGUMUMAN DIVIDEN
PERIODE 2009-2011**

SKRIPSI

Oleh

ADI SETYO UTOMO

NIM : 08510061

Telah Disetujui 04 Juli 2012

Dosen Pembimbing,

Fitriyah, S.Sos., MM

NIP. 19760924 200801 2 012

Mengetahui:
Ketua Jurusan,

Dr. Achmad Sani Supriyanto, SE, M.Si

NIP. 19720212 200312 1 003

LEMBAR PENGESAHAN UJIAN
ANALISIS PERBEDAAN LIKUIDITAS, RETURN,
ABNORMAL RETURN DAN VOLUME PERDAGANGAN
SAHAM DI *JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII)* SEPUTAR
PENGUMUMAN DIVIDEN
PERIODE 2009-2011

SKRIPSI

Oleh

ADI SETYO UTOMO
NIM : 08510061

Telah Dipertahankan di Depan Dewan Penguji
dan Dinyatakan Diterima Sebagai Salah Satu Persyaratan
Untuk Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi (SE)
Pada 11 Juli 2012

Susunan Dewan Penguji

Tanda Tangan

1. Ketua

Hj. Meldona, SE., MM., Ak :
NIP 19770702 200604 2 001

()

2. Sekretaris/Pembimbing

Fitriyah S.Sos, MM. :
NIP 19760924 200801 2 012

()

3. Penguji Utama

Drs. Agus Sucipto, MM. :
NIP 19670816 200312 2 001

()

Mengetahui:
Ketua Jurusan,

Dr. Achmad Sani Supriyanto, SE, M.Si
NIP. 19720212 200312 1 003

SURAT PERNYATAAN

Yang bertandatangan di bawah ini saya:

Nama : Adi Setyo Utomo

NIM : 08510061

Alamat : RT 01, RW 01, Desa Doudo, Kec. Panceng, Kab. Gresik

Menyatakan bahwa “**Skripsi**” yang saya buat untuk memenuhi persyaratan kelulusan pada Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Islam Negeri Maulana Malik Ibrahim Malang, dengan judul:

ANALISIS PERBEDAAN LIKUIDITAS, RETURN, ABNORMAL RETURN DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM DI JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII) SEPUTAR PENGUMUMAN DIVIDEN PERIODE 2009-2011.

Adalah hasil karya sendiri, bukan “**Duplikasi**” dari karya orang lain.

Selanjutnya apabila di kemudian hari ada “**Klaim**” dari pihak lain, bukan menjadi tanggung jawab Dosen Pembimbing dan atau pihak Fakultas Ekonomi, tetapi menjadi tanggung jawab saya sendiri.

Demikian surat pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya dan tanpa paksaan dari siapapun.

Malang, 20 Juli 2012
Hormat saya,

ADI SETYO UTOMO
NIM : 08510061

LEMBAR PERSEMBAHAN

Karya ini kupersembahkan kepada semua para pembaca dan kupersembahkan juga kepada semua keluarga terutama kedua orang tuaku (Bpk Moh. Hayan & Ibu Suryah) serta kakakku (Khanif Azhar) yang telah memberikan dukungan baik moril maupun materiil saya selama studi.

MOTTO

يَأْتِيهَا الَّذِينَ ءَامَنُوا إِنِ جَاءَكُمْ فَاسِقٌ بِنَبَأٍ فَتَبَيَّنُوا أَن تُصِيبُوا قَوْمًا بِجَهَلَةٍ

فَتُصِيبُوا عَلَىٰ مَا فَعَلْتُمْ نَادِمِينَ ﴿٦﴾

“HAI ORANG-ORANG YANG BERIMAN, JIKA DATANG KEPADAMU ORANG FASIK MEMBAWA SUATU BERITA, MAKA PERIKSALAH DENGAN TELITI AGAR KAMU TIDAK MENIMPAKAN SUATU MUSIBAH KEPADA SUATU KAUM TANPA MENGETAHUI KEADAANNYA YANG MENYEBABKAN KAMU MENYESAL ATAS PERBUATANMU ITU.”

(Al-Hujarat 6)

“MUSUH YANG PALING BERBAHAYA DI ATAS DUNIA INI ADALAH PENAKUT DAN BIMBANG. TEMAN YANG PALING SETIA, HANYALAH KEBERANIAN DAN KEYAKINAN YANG TEGUH.”

(ANDREW JACKSON)

KATA PENGANTAR

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

Alhamdulillah segala puji dan syukur terpanjatkan kehadirat Allah SWT. Tuhan pencipta segala sesuatu yang ada di muka bumi ini dan seluruh isi alam semesta yang telah memberikan kenikmatan kepada kita, baik itu secara jasmani maupun rohani. Berkat rahmat dan hidayah-Nya pula, penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi yang berjudul “*Analisis Perbedaan Likuiditas, Return, Abnormal Return dan Volume Perdagangan Saham di Jakarta Islamic Index (JII) Seputar Pengumuman Dividen Periode 2009-2011*”. Sholawat serta salam tercurah kepada pimpinan Islam yang telah membawa sinar kecemerlangan Islam yaitu Nabi Muhammad Saw beserta keluarga dan sahabat-sahabatnya yang telah membimbing umat kearah jalan yang benar.

Tentunya penulis ini tidak terlepas dari dukungan dan sumbangan pemikiran dari segenap pihak yang penulis rasakan selama ini atas jasa-jasanya yang diberikan secara tulus ikhlas, baik materi maupun spiritual dalam usaha mencari kesempurnaan dan manfaat dari penulisan skripsi ini, tak lupa penulis menyampaikan rasa hormat, ungkapkan rasa terima kasih serta penghargaan setinggi-tingginya kepada:

1. Bapak Prof. Dr. H. Imam Suprayogo, selaku Rektor Universitas Islam Negeri Maulana Malik Ibrahim, Malang.
2. Bapak Dr. HA. Muhtadi Ridwan, MA, selaku Dekan Fakultas Ekonomi, Universitas Islam Negeri Maulana Malik Ibrahim, Malang.
3. Bapak Dr. Achmad Sani Supriyanto, SE, M.Si, selaku Ketua Jurusan Manajemen, Fakultas Ekonomi, Universitas Islam Negeri Maulana Malik Ibrahim, Malang.
4. Ibu Fitriyah, S.Sos., MM. Selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang dengan penuh kesabaran dan keikhlasan membimbing serta memberikan pengarahan dan motivasi, sehingga skripsi ini dapat tersusun.
5. Bapak, Ibu tercinta, dan serta semua keluarga besarku yang selalu memberikan do’a restu, dukungan baik moral maupun spiritual dan yang

setiap waktu bersujud dan berdo'a demi kelancaran penulisan skripsi ini hingga tercapainya cita-cita penulis.

6. Para Dosen dan staf Fakultas Ekonomi, Universitas Islam Negeri Maulana Malik Ibrahim Malang, yang telah memberikan semangat dan motivasi untuk bisa meraih cita-cita dan masa depan yang cerah.
7. Para staf Pojok Bursa Efek Indonesia (BEI) Universitas Islam Negeri Maulana Malik Ibrahim Malang, yang telah memberikan izin untuk dijadikan penelitian dan mau meluangkan waktunya untuk memberikan pengarahan dan informasi terkait dengan penulisan skripsi ini.
8. Teman-teman kontarakan Jl. Gajayana Gang 2 No. 662 Malang, yang selalu memberi *support* dalam membantu penyelesaian skripsi ini.
9. Teman-teman seperjuangan mahasiswa Fakultas Ekonomi Jurusan Manajemen angkatan 2008, yang selalu memberi motivasi dan menemani dalam penyelesaian skripsi ini.
10. Dan semua pihak yang telah memberikan sumbangan baik berupa tenaga maupun pikiran yang tak dapat penulis sebutkan satu persatu semoga semua bantuan dan amal baiknya mendapatkan balasan dari Allah SWT.

Semoga Allah SWT berkenan memberikan balasan yang setimpal kepada beliau-beliau sesuai dengan amal yang telah diberikan kepada penulis. Tidak mengurangi rasa hormat dan dengan rendah hati penulis menyadari masih banyak kekurangan yang disebabkan terbatasnya kemampuan yang penulis miliki, atas kritik dan saran yang bersifat membangun dari semua pihak sangat penulis harapkan.

Akhirnya penulis berharap semoga skripsi ini dapat memberikan nilai guna bagi penulis khususnya dan bagi pembaca pada umumnya. Amin Ya Robbal'Alamin.

Walhamdulillahirobbil'aalamiin.

Malang, 4 Juli 2012

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PERSETUJUAN	iii
LEMBAR PENGESAHAN	iv
SURAT PERNYATAAN	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
MOTTO	vii
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
ABSTRAK (3 BAHASA)	xvi
BAB I : PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Rumusan Masalah.....	9
1.3. Tujuan dan Kegunaan Penelitian.....	10
1.4. Batasan Penelitian.....	11
BAB II : KAJIAN PUSTAKA	13
2.1. Penelitian Terdahulu.....	13
2.2. Kajian Teori.....	22
2.2.1. Pasar Modal.....	22
2.2.2. Saham.....	25
2.2.3. Efisiensi Pasar.....	26
2.2.4. Rasio Likuiditas.....	29
2.2.5. Return.....	30
2.2.6. Abnormal Return.....	31
2.2.7. Volume Perdagangan Saham.....	32
2.2.8. Dividen.....	33
2.2.9. Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>).....	41
2.2.10. Jakarta Islamic Index (JII).....	41
2.2.11. Saham Dalam Kajian Islam.....	44
2.3. Kerangka Berfikir.....	50

2.4. Hipotesis.....	50
BAB III : METODE PENELITIAN.....	52
3.1. Lokasi Penelitian.....	52
3.2. Jenis dan Pendekatan Penelitian.....	53
3.3. Populasi dan Sampel.....	53
3.3.1. Populasi.....	53
3.3.2. Sampel	56
3.4. Teknik Pengambilan Sampel.....	57
3.5. Data dan Jenis Data.....	57
3.6. Teknik Pengumpulan Data	58
3.7. Definisi Operasional Variabel.....	58
3.7.1. Identifikasi Variabel.....	58
3.7.2. Definisi Variabel.....	59
3.8. Model Analisis Data.....	61
BAB IV : PEMBAHASAN HASIL PENELITIAN.....	65
4.1 Paparan Hasil Penelitian.....	65
4.1.1 Gambaran Umum JII.....	65
4.1.2 Pengumuman Dividen.....	67
4.1.3 Analisis <i>Event study</i>	71
4.1.4 Uji Statistik Dengan Menggunakan Uji Normalitas.....	88
4.1.5 Uji Statistik Dengan Menggunakan Paired Sample T-Test.....	89
4.2 Hasil Penelitian Dalam Kajian Islam.....	105
BAB V : PENUTUP.....	107
5.1 Kesimpulan.....	107
5.2 Saran.....	109
DAFTAR PUSTAKA.....	110

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 : Penelitian Terdahulu.....	17
Tabel 2.2 : Persamaan dan Perbedaan Peneliti dengan Penelitian Terdahulu.....	21
Tabel 3.1 : Populasi Indeks Saham JII.....	55
Tabel 3.2 : Sampel Indeks Saham JII.....	57
Tabel 4.1 : <i>Cum Dividend Date</i> Saham JII.....	69
Tabel 4.2 : Nilai Rata-rata Rasio Lancar Keseluruhan.....	71
Tabel 4.3 : Nilai Rata-rata Rasio Cepat Keseluruhan.....	73
Tabel 4.4 : Rata-rata Return Saham Individual.....	76
Tabel 4.5 : Rata-rata Return Saham Keseluruhan.....	77
Tabel 4.6 : Rata-rata Return Seluruh Saham.....	78
Tabel 4.7 : Rata-rata Abnormal Return Seluruh Saham.....	81
Tabel 4.8 : Rata-rata Aktivitas Volume Perdagangan Saham Individu.....	84
Tabel 4.9 : Rata-rata Aktivitas Volume Perdagangan Seluruh Saham.....	85
Tabel 4.10 : Rata-rata Aktivitas Volume Perdagangan Saham.....	87
Tabel 4.11 : <i>One-Smaple Kolmogorov-Smirnov Test</i>	89
Tabel 4.12 : <i>Paered Sample T-test</i> Rasio Lancar 2009.....	90
Tabel 4.13 : <i>Paered Sample T-test</i> Rasio Lancar 2010.....	91
Tabel 4.14 : <i>Paered Sample T-test</i> Rasio Lancar 2011.....	91
Tabel 4.15 : <i>Paered Sample T-test</i> Rasio Cepat 2009.....	92
Tabel 4.16 : <i>Paered Sample T-test</i> Rasio Cepat 2010.....	93
Tabel 4.17 : <i>Paered Sample T-test</i> Rasio Cepat 2011.....	93
Tabel 4.18 : <i>Paered Sample T-test Return</i> 2009.....	95
Tabel 4.19 : <i>Paered Sample T-test Return</i> 2010.....	96
Tabel 4.20 : <i>Paered Sample T-test Return</i> 2011.....	96
Tabel 4.21 : <i>Paered Sample T-test Abnormal Return</i> 2009.....	98
Tabel 4.22 : <i>Paered Sample T-test Abnormal Return</i> 2010.....	99
Tabel 4.23 : <i>Paered Sample T-test Abnormal Return</i> 2011.....	99
Tabel 4.24 : <i>Paered Sample T-test</i> Volume Perdagangan 2009.....	101
Tabel 4.24 : <i>Paered Sample T-test</i> Volume Perdagangan 2010.....	102
Tabel 4.24 : <i>Paered Sample T-test</i> Volume Perdagangan 2011.....	102

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 : Pergerakan <i>Jakarta Islamic Index</i> (JII) dari tahun 2009-2011.....	2
Gambar 2.1 : Kerangka Berpikir.....	50
Gambar 3.1 : Daerah Penerimaan dan Penolakan Ho.....	64

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Output Hasil SPSS
- Lampiran 2 : *Closing Price*
- Lampiran 3 : Rasio Lancar dan Rasio Cepat
- Lampiran 4 : *Return*
- Lampiran 5 : Volume Perdagangan Saham
- Lampiran 6 : Bukti Penelitian
- Lampiran 7 : Bukti Konsultasi
- Lampiran 8 : Biodata Peneliti