

**PENGARUH *EX-DIVIDEND DATE* TERHADAP *ABNORMAL RETURN* PADA SAHAM LQ 45**

**S K R I P S I**

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian

Program Pendidikan Sarjana

Jurusan Manajemen Keuangan



oleh :

ISWANTO

NIM : 2012210572

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS  
SURABAYA  
2016**

**PENGARUH *EX-DIVIDEND DATE* TERHADAP *ABNORMAL RETURN* PADA SAHAM LQ 45**

**S K R I P S I**

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian

Program Pendidikan Sarjana

Jurusan Manajemen Keuangan



oleh :

ISWANTO

NIM : 2012210572

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS  
SURABAYA  
2016**

**PENGARUH *EX-DIVIDEND DATE* TERHADAP *ABNORMAL*  
*RETURN* PADA SAHAM LQ 45**

Diajukan oleh:

**ISWANTO**

**2012210572**

Skripsi ini telah dibimbing  
dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing,

Tanggal : 27-1-2016

*Sri Lestari Kurniawati*

**(Dra.Ec. Sri Lestari Kurniawati, M.S.)**

**SKRIPSI**  
**PENGARUH EX-DIVIDEND DATE TERHADAP ABNORMAL**  
**RETURN PADA SAHAM LQ 45**

Disusun oleh

**ISWANTO**

**2012210572**

Dipertahankan di depan Tim Penguji

Dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi

Pada tanggal 11-2-2016

Tim Penguji

**Ketua** : Dr. Dra. Ec. Wiwik Lestari, M.Si

**Sekretaris** : Dra. Ec. Sri Lestari Kurniawati, M.S

**Anggota** : Linda Purnamasari, S.E., M.Si

## PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Iswanto  
Tempat, Tanggal Lahir : Pematang, 30 April 1993  
N.I.M : 2012210572  
Jurusan : Manajemen  
Program Pendidikan : Strata 1  
Konsentrasi : Manajemen Keuangan  
J u d u l : Pengaruh *Ex-Dividend Date* Terhadap *Abnormal Return* Pada Saham LQ 45

**Disetujui dan diterima baik oleh :**

Ketua Program Sarjana Manajemen      Dosen Pembimbing,  
Tanggal : 10-3-2016      Tanggal : 10-3-2016



**Dr. Muazaroh. SE., MT**



**Dra. Ec. Sri Lestari Kurniawati, M.s**

## **MOTTO DAN PERSEMBAHAN**

### **MOTTO**

**“Tidak Ada Lift Untuk Menuju Sebuah Kesuksesan, Yang Ada Adalah  
Tangga Yang Harus Kita Daki Satu Persatu Anak Tangganya ”**

### **PERSEMBAHAN**

Bismillahirrohmanirrohim, dengan rahmat Allah SWT yang Maha Pengasih Lagi Maha penyayang. Skripsi ini saya persembahkan kepada semua orang yang sangat berarti dalam hidup saya dan orang-orang yang telah membantu saya dan memberikan semangat untuk penyelesaian skripsi ini.

1. Terima kasih yang tiada terhingga saya persembahkan kepada Bapak dan Ibu saya yang telah mendidik dan merawat saya selama ini. Terima kasih atas doa, motivasi dan dukungannya hingga terwujudnya cita-cita saya. Karya kecil ini tidak akan bisa membalas semua yang telah engkau berikan selama ini.
2. Terima kasih kepada kakak-kakakku (Nuryati, Supriyatin Dan Mustinah) yang selalu memberikan semangat, nasehat dan doanya sampai saat ini. Maafkan adikmu yang bandel dan selalu merepotkan kalian, semoga dengan karya kecil ini mampu membuat kalian semua bangga.
3. Terima kasih kepada Ibu Sri Lestari Kurniawati selaku dosen pembimbing tugas akhir saya. Terima kasih ibu telah membantu saya selama ini, selalu mengajari, menasehati, dan selau sabar membimbing saya. Saya tidak akan



pernal lupa atas bantuan, kesabaran dan nasehat-nasehat yang telah ibu berikan kepada saya.

4. Terima kasih kepada Ibu Lindiawati selaku dosen wali yang selalu membimbing saya selama perkuliahan.
5. Terima kasih kepada semua Bapak/Ibu dosen STIE Perbanas Surabaya yang telah mengajar dan memberikan ilmu kepada saya selama menjadi mahasiswa di STIE Perbanas Surabaya.
6. Terima kasih kepada seluruh staff akademik, staff perpustakaan, dan karyawan STIE Perbanas Surabaya, serta kepada semua pihak yang telah membantu selama penulisan Skripsi ini.
7. Terima kasih untuk pacarku tercinta “Yuliana” yang selama ini selalu mendoakan, memotivasi, perhatian, dan kesabaranmu selama 6 tahun ini mendampingi saya.
8. Terima kasih kepada teman-teman seangkatan (Arif Chandra, Ade Surya, Ade Anandra, Haryono dan masih banyak lagi yang tidak bisa saya sebutkan semuanya) yang selama perkuliahan selalu gokil, saya tidak akan pernah bisa melupakan kebaikan dan kejahilan kalian semua selama ini. Buat Ade Surya dan Haryono cepet dikelarin skripsinya dan semoga cepet nyusul wisuda.

Surabaya, Februari 2016

Penulis

## KATA PENGANTAR

Segala Puji Syukur saya panjatkan kehadiran Tuhan Yang Maha Esa, sehingga atas RahmatNya saya dapat menyelesaikan Skripsi ini dengan judul **“Pengaruh *Ex-Dividend Date* Terhadap *Abnormal Return* Pada Saham LQ 45”**

Penelitian ini disusun untuk memenuhi syarat penyelesaian sarjana konsentrasi Keuangan jurusan S1 MANAJEMEN STIE PERBANAS SURABAYA.

Dalam menyusun Skripsi ini penulis telah mendapat banyak bantuan dan petunjuk yang sangat berguna dari berbagai pihak. Oleh karena itu penulis menyampaikan banyak terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Dosen Pembimbing Skripsi Dra.Ec. Sri Lestari Kurniawati, M.S telah membimbing saya dalam penyusunan skripsi ini.
2. Dr. Muazaroh, S.E., M.T Selaku Ketua Program Studi Sarjana Manajemen STIE Perbanas Surabaya.
3. Dr. Lutfi, S.E.,M.Fin. Selaku Ketua STIE Perbanas Surabaya.
4. Dra. Lindiawati M.M Selaku dosen wali yang selalu dosen wali yang selalu membantu dan mengarahkan selama proses masa belajar di STIE perbanas Surabaya.
5. Bapak/Ibu dosen STIE Perbanas yang telah mengajar dan memberikan ilmu kepada penulis selama menjadi mahasiswa di STIE Perbanas Surabaya.

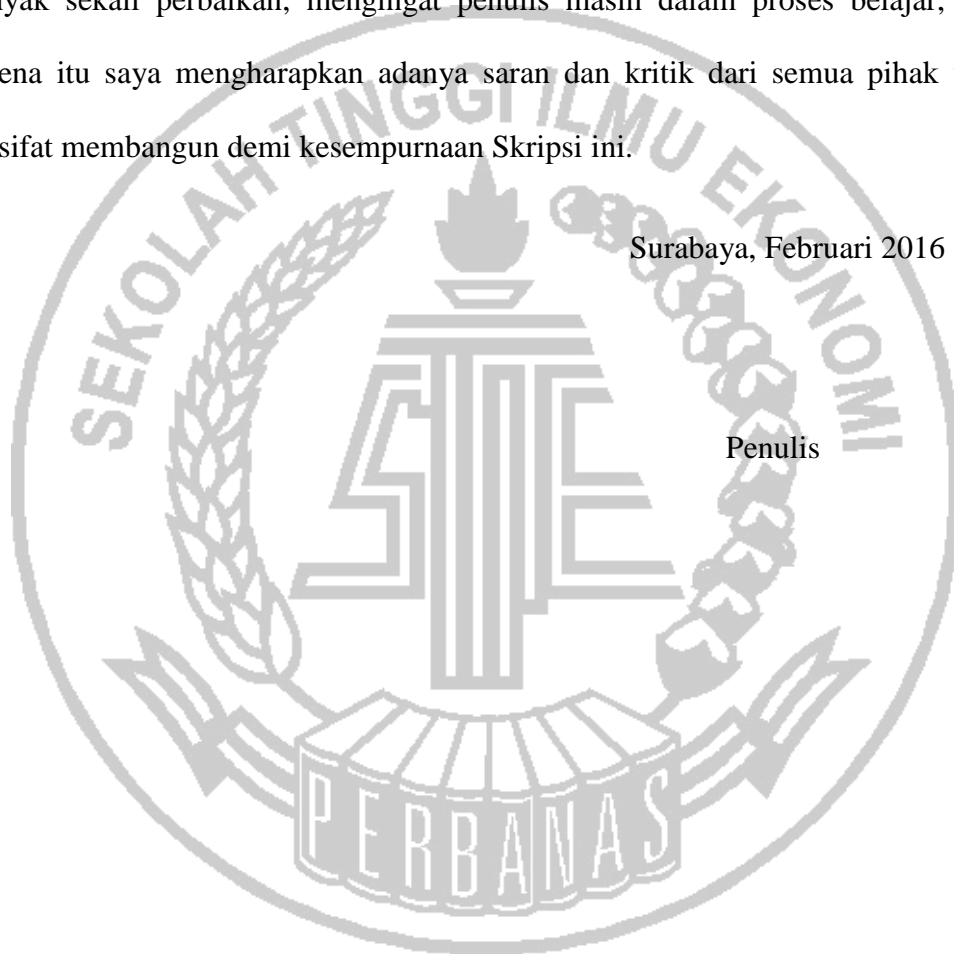


6. Seluruh staff akademik, staff perpustakaan, dan karyawan STIE Perbanas Surabaya, serta kepada semua pihak yang telah membatu selama penulisan Skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan Skripsi ini masih memerlukan banyak sekali perbaikan, mengingat penulis masih dalam proses belajar, oleh karena itu saya mengharapkan adanya saran dan kritik dari semua pihak yang bersifat membangun demi kesempurnaan Skripsi ini.

Surabaya, Februari 2016

Penulis



## DAFTAR ISI

|   |      |
|---|------|
| HALAM JUDUL .....                       | i    |
| HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DIUJI .....    | ii   |
| HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI .....       | iii  |
| HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI .....        | iv   |
| HALAMAN MOTO & PERSEMBAHAN .....        | v    |
| KATA PENGANTAR .....                    | vii  |
| DAFTAR ISI .....                        | ix   |
| DAFTAR TABEL .....                      | xi   |
| DAFTAR GAMBAR .....                     | xii  |
| DAFTAR LAMPIRAN .....                   | xiii |
| ABSTRACT .....                          | xvi  |
| ABSTRAK .....                           | xv   |
| <br>                                    |      |
| BAB I    PENDAHULUAN .....              | 1    |
| 1.1.Latar Belakang Masalah .....        | 1    |
| 1.2 Perumusan Masalah .....             | 5    |
| 1.3 Tujuan Penelitian .....             | 5    |
| 1.4 Manfaat Penelitian .....            | 5    |
| 1.5 Sistematika Penulisan Skripsi ..... | 6    |
| <br>                                    |      |
| BAB II    TINJAUAN PUSTAKA .....        | 8    |
| 2.1Penelitian Terdahulu .....           | 8    |
| 2.2 Landasan Teori .....                | 12   |
| 2.3 Kerangka Pemikiran .....            | 23   |
| 2.4 Hipotesis Penelitian .....          | 24   |
| <br>                                    |      |
| BAB III    METODE PENELITIAN .....      | 25   |
| 3.1Rancangan Penelitian .....           | 25   |
| 3.2 Batasan Penelitian .....            | 25   |

|                       |  |           |
|-----------------------|--|-----------|
|                       | 3.3 Identifikasi Variabel.....                           | 25        |
|                       | 3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....    | 25        |
|                       | 3.5 Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel.....  | 26        |
|                       | 3.6 Data dan Metode Pengumpulan Data.....                | 26        |
|                       | 3.7 Teknik Analisis Data.....                            | 27        |
|                       | 3.8 Uji Hipotesis.....                                   | 28        |
| <b>BAB IV</b>         | <b>GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA.....</b> | <b>29</b> |
|                       | 4.1 Gambaran Subyek Penelitian.....                      | 29        |
|                       | 4.2 Analisis Data.....                                   | 30        |
|                       | 4.3 Pembahasan.....                                      | 33        |
| <b>BAB V</b>          | <b>PENUTUP.....</b>                                      | <b>36</b> |
|                       | 5.1 Kesimpulan.....                                      | 36        |
|                       | 5.2 Keterbatasan Penelitian.....                         | 36        |
|                       | 5.3 Saran.....   | 37        |
| <b>DAFTAR RUJUKAN</b> |  |           |
| <b>LAMPIRAN</b>       |  |           |

## DAFTAR TABEL

|           |  |    |
|-----------|--|----|
| Tabel 4.1 | : Teknik Pemilihan Sampel .....            | 29 |
| Tabel 4.2 | : Perusahaan Yang Mengumumkan Dividen..... | 30 |
| Tabel 4.3 | : Descriptive Statistik .....              | 31 |
| Tabel 4.4 | : Hasil Uji Statistik .....                | 32 |



## DAFTAR GAMBAR

|  |    |
|--|----|
| Gambar 2.1 : Kerangka Pemikiran.....       | 24 |
| Gambar 3.1 : Kurva Uji Sampel T-test ..... | 28 |
| Gambar 4.1 : Kurva Uji Sampel T-test ..... | 33 |



## DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Hari Pengumuman *Ex-Dividen Date*
- Lampiran 2 : Tabulasi Data
- Lampiran 3 : Tabulasi Data *Abnormal Return* Harian
- Lampiran 4 : Hasil Analisis Statistik Paired Sampel t-Tast



# ***THE EFFECT OF EX-DIVIDEND DATE OF ABNORMAL RETURN ON LQ 45***

ISWANTO

STIE Perbanas Surabaya

Email : [iswantonyuli3006@gmail.com](mailto:iswantonyuli3006@gmail.com)

## ***ABSTRACT***

*The main objective of this study was to examine the effect of Ex-dividend date on abnormal return before and after the ex-dividend date. Ex-dividend date is the date on which the right to the dividend no longer accompanies a stock. The population in this study is the company's stock go public at the Indonesian stock exchange period 2011-2014. The samples used were LQ 45. Sampling technique conducted with a Purposive Sampling method based on specified criteria. This study uses SPSS application. Analysis of the data in this study consisted of Descriptive Analysis and Paired Sample t-Test. Results of the study showed that the t test abnormal return before the ex-dividend date is not higher than abnormal return after the ex-dividend date.*

*Keyword: Ex-Dividend Date, Abnormal Return.*



# PENGARUH *EX-DIVIDEND DATE* TERHADAP *ABNORMAL RETURN* PADA SAHAM LQ 45

ISWANTO

STIE Perbanas Surabaya

Email : [iswantonyuli3006@gmail.com](mailto:iswantonyuli3006@gmail.com)

## ABSTRAK

Tujuan utama dari penelitian ini adalah untuk menguji pengaruh *Ex-dividend date* terhadap *Abnormal return* sebelum dan sesudah *Ex-dividend date*. *Ex-dividend date* adalah tanggal dimana hak atas dividen tidak lagi menyertai saham. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan *go public* pada Bursa Efek Indonesia periode 2011-2014. Sampel yang digunakan adalah LQ 45. Teknik sampling dengan metode *Purposive sampling* berdasarkan kriteria yang sudah ditentukan. Penelitian ini menggunakan aplikasi *SPSS*. Analisis data dalam penelitian ini terdiri dari analisis deskriptiv dan *Paried Sampel t-Tast*. Hasil penelitian *uji t-tast* menunjukkan bahwa *Abnormal return* sebelum *Ex-dividend date* tidak lebih tinggi dari *Abnormal return* setelah *Ex-dividend date*.

Kata Kunci : *Ex-Dividend Date*, *Abnormal Return*.