

BAB V

PENUTUP

5.1 Kesimpulan

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menguji adanya pengaruh pengumuman *Ex-dividend date* terhadap *Abnormal return* sebelum dan sesudah *Ex-dividend date* pada saham BEI LQ 45. Perusahaan yang masuk dalam kriteria pemilihan sampel pada penelitian ini terdapat 8 perusahaan. Perusahaan-perusahaan tersebut adalah perusahaan yang *listing* di LQ 45 dan membagikan dividen setahun sekali selama periode tahun 2011-2014. Berdasarkan hasil pengujian dan analisis yang telah dilakukan, maka dapat disimpulkan bahwa:

Berdasarkan hasil penelitian ini menunjukkan bahwa nilai t_{hitung} sebesar $0,829 \leq t_{tabel}$ sebesar 1,645 dan sig. sebesar $0,413 \geq 0,05$, maka hipotesis penelitian ini dinyatakan ditolak yang artinya *Abnormal return* sebelum *Ex-dividend date* tidak lebih tinggi daripada *Abnormal return* sesudah *Ex-dividend date* pada perusahaan yang terdaftar di BEI LQ 45.

5.2 Keterbatasan Penelitian

Terdapat beberapa keterbatasan dalam penelitian ini, yaitu:

- 1) Sampel yang digunakan dalam penelitian ini hanya 8 perusahaan yang memenuhi kriteria. Penggunaan sampel yang hanya 8 perusahaan ini mungkin masih kurang mampu untuk menjelaskan fenomena *Ex-dividend date* di BEI LQ 45.
- 2) Penelitian ini hanya terfokus pada *Ex-dividend date* saja.

- 3) Sampel yang digunakan tidak hanya perusahaan yang membagikan dividen 1 kali.

5.3 Saran

Berdasarkan keterbatasan penelitian yang telah dijelaskan sebelumnya, maka saran yang diberikan adalah sebagai berikut:

- 1) Bagi Perusahaan

Perusahaan lebih transparan dalam menetapkan kebijakan-kebijakan yang akan diambil oleh perusahaan berkaitan dengan *ex-dividend date* agar investor dapat memanfaatkan informasi tersebut untuk mengambil keputusan investasi.

- 2) Bagi Investor

Investor yang akan melakukan investasi pada suatu perusahaan lebih baik melihat pengumuman *ex-dividend date* dan memanfaatkan informasi yang tersedia saat menjual maupun membeli saham suatu perusahaan agar tidak mengalami kerugian.

- 3) Bagi Penelitian Selanjutnya

Peneliti selanjutnya sebaiknya tidak hanya meneliti perusahaan yang berada di LQ 45 saja, tetapi semua perusahaan yang sudah *go public* sehingga sampel yang didapat lebih banyak dan fenomena *ex-dividend date* lebih terlihat.

DAFTAR RUJUKAN

- Abdul Halim. 2015. *Analisis Investasi*. Jakarta : Penerbit Mitra Wacana Media.
- Alvin Mulya Hidayati .2014. "Analisis Harga Saham dan Rata-Rata *Abnormal Return* Sebelum dan Sesudah *Ex-Dividend Date* (Studi pada Emiten Indeks Kompas-100)". *Jurnal Trikonomika*. Vol 13, No.1.
- Andi Sularso. 2003. "Pengaruh Pengumuman Deviden Terhadap Harga Saham (*Return*) Sebelum dan Sesudah *Ex-Dividend Date* di Bursa Efek Jakarta (BEJ)". *Jurnal Akutansi FE Unej*. Vol 5, No.1.
- Brigham, E F, dan Houston, J F, 2006. *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan*. Buku Kedua. Edisi Kesepuluh. Jakarta : Penerbit Salemba Empat.
- Eduardus Tandelilin. 2010. *Portofolio Dan Investasi Teori Dan Aplikasi*. Edisi Pertama. Yogyakarta : Penerbit Kanisius.
- Imam Ghozali 2013. *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 21*. Edisi Ketujuh. Semarang : Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Lani Siaputra Dan Adwin Sarja Atmadja. 2006. "Pengaruh Pengumuman Dividen Terhadap Perubahan Harga Saham Sebelum dan Sesudah *Ex-Dividend Date* Di Bursa Efek Jakarta". *Jurnal Akutansi Dan Keuangan*. Vol 8, No.1.
- Mega Novianti, Henny Medyawati, dan Muhammad Yunanto. 2010 . "Changes of Return of Shares Before and After Ex-Dividend Date: Case Study in Indonesia". *Jurnal Review Of Integrative Business & Economics Research*. Vol 2 (1).
- Ross, Westerfield, Jordan. 2009. *Pengantar KeuanganPerusahaan*. (Edisi 2). Jakarta: Salemba Empat.