

**PENGARUH PENGUMUMAN DIVIDEN TERHADAP HARGA
SAHAM SEBELUM DAN SESUDAH *EX-DIVIDEND DATE* YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Strata Satu
Jurusan Manajemen



Oleh :

ENDAR PRATIWI

NIM : 2011210956

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS
S U R A B A Y A
2015**

**PENGARUH PENGUMUMAN DIVIDEN TERHADAP HARGA
SAHAM SEBELUM DAN SESUDAH *EX-DIVIDEND DATE* YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Strata Satu
Jurusan Manajemen



Oleh :

ENDAR PRATIWI

NIM : 2011210956

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS
SURABAYA
2015**

**PENGARUH PENGUMUMAN DIVIDEN TERHADAP HARGA
SAHAM SEBELUM DAN SESUDAH *EX-DIVIDEND DATE* YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

Diajukan oleh :

ENDAR PRATIWI

2011210956

Skripsi ini telah dibimbing
dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing,
Tanggal : ...21-1-2015



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

SKRIPSI

PENGARUH PENGUMUMAN DIVIDEN TERHADAP HARGA SAHAM SEBELUM DAN SESUDAH *EX-DIVIDEND DATE* YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

Disusun oleh :

ENDAR PRATIWI

2011210956

Dipertahankan di depan Tim Penguji dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi pada tanggal 23 Februari 2015

Tim Penguji

Ketua : Dr. Muazaroh, S.E., M.T.

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

Anggota : Dr. Dra.Ec. Wiwik Lestari, M.Si

PENGESAHAN SKRIPSI

N a m a : Endar Pratiwi
Tempat, Tanggal lahir : Bogor, 02 Oktober 1992
N.I.M : 2011210956
Jurusan : Manajemen
Progam Pendidikan : Strata 1
Konsentrasi : Manajemen Keuangan
J u d u l : Pengaruh Pengumuman Dividen Terhadap Harga Saham Sebelum Dan Susudah *Ex - Dividen Date* Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia

Disetujui dan diterima baik oleh :

Ketua Progam Sarjana Manajemen

Tanggal: 6-04-2015

(Dr. Muazaroh, S.E., M.T.)


Dosen Pendamping,

Tanggal: 6-4-2015

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



. MOTTO .



Slalupercayaapun yang terjadi ALLAH SWT
pastiakanmemberikan yang terbaik

• PERSEMBAHAN •

- ♥ Puji syukur kepada Allah SWT
atas segala nikmat dan kesempatan karena sudah mengabdikan diri saya,
memudahkan dan melancarkan segala urusan skripsi saya sehingga saya dapat
LULUS pada tanggal 23 Februari 2015.

- ♥ Terimakasih juga untuk Mama, bapak, mbak Endah, mbak Dwi,
mbak Tria, Adikku Aziz Nanda dan bahrulatasdoa, perhatian,
dukungan dan semangatnya selama proses
penyelesaiannya skripsi hingga meraih gelar sarjana.

- ♥ Terimakasih untuk ibu pembimbing tercinta, Ibu Dra. Ec. Sri Lestari
Kurniawati, M.S. atas bimbingan, arahan, nasehat,
masuk dan kesabarannya selama satu semester ini.

- ♥ Terimakasih untuk seluruh dosen STIE Perbanas Surabaya yang
telah memberikan banyak ilmu yang tidak terduga dan masukan demi
membangun dan menambah wawasan saya dalam mengerjakan skripsi.

- ♥ Terimakasih untuk Rizky Arrayan, Yuni Putri Ningtyas,
Hanum atas kebersamaannya dari semester satu sampai sekarang.

- ♥ Terimakasih teman-teman WAKADOBRET (Bunda Shofa, Kak Wempy,
Mifta, Fajar, Synto) buat kegilaannya, hiburannya,
semangatnya dan doanya.

- ♥ Terimakasihtemadari semester satusampesekarang yangberjuangsama-sama, banyakngasihsemangatdandoanya, DessyIsmahAnggrainidanAyundaFarisiaIntanSyafinas.

- ♥ Terimakasihbuatkakaku yang satubimbingan (Devvy, Ocha, Aisyah, Danar) akhirnyaabisalulusbarengwisudabareng.

- ♥ TerimakasihjugauntukmbakWildadansekeluargayang banyakmembantumemberimasukanuntukpenyelesaianskripsiini.

- ♥ Terimakasihuntukteman-temanangkatan 2011, untukteman-temansemua yang gakbisadisebutinsatu-satu. Makasihbanyak.

- ♥ Terimakasihjugabuat SPD

KATA PENGANTAR

Segala Puji Syukur saya panjatkan kehadiran Allah SWT, karena atas rahmat dan ridho-Nya akhirnya saya dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“Pengaruh Pengumuman Dividen Terhadap Harga Saham Sebelum Dan Sesudah Ex – Dividend Date Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia”**. Adapun tujuan disusunnya skripsi ini yaitu untuk memenuhi salah satu syarat penyelesaian program pendidikan Strata Satu (S1) Jurusan Manajemen Konsentrasi Keuangan STIE Perbanas Surabaya.

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

1. Ibu Dra.Ec. Sri Lestari Kurniawati, M.S selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan bimbingan, kritikan, masukan, nasehat, dan semangat kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
2. Ibu Dr.Dra. Ec. Rr. Iramani M.Si selaku Dosen Wali yang telah memberikan arahan dan membantu selama proses studi.
3. Bapak Lutfi, SE., M.Fin selaku Ketua STIE Perbanas yang telah memberi kesempatan penulis untuk dapat menuntut ilmu di STIE Perbanas Surabaya.
4. Ibu Dr. Muazaroh, SE, MT selaku Ketua Jurusan Manajemen STIE Perbanas Surabaya yang telah membantu penulis dalam memperlancar keberhasilan proses mengurus keperluan skripsi ini.

5. Bapak/Ibu Dosen pengajar yang telah memberikan ilmu pengetahuan kepada penulis selama menjadi mahasiswi di STIE Perbanas Surabaya.
6. Seluruh staff perpustakaan dan karyawan STIE Perbanas Surabaya atas kerjasamanya.
7. Kepada semua pihak yang terlibat dalam penyelesaian skripsi ini yang tidak dapat penulis sebutkan satupersatu.

Penulis menyadari bahwa penulisan skripsi ini masih memiliki banyak kekurangan sehingga penulis memerlukan koreksi atas kesalahan dalam penulisan skripsi ini, mengingat bahwa penulis masih dalam taraf belajar. Oleh karena itu, penulis mengharapkan adanya saran dan kritik yang bersifat membangun dari semua pihak demi kesempurnaan skripsi ini.

Surabaya, Maret 2015

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DIUJI.....	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iv
HALAMAN MOTTO.....	v
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	vi
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
ABSTRACT.....	xv
BAB IPENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Perumusan Masalah.....	3
1.3 Tujuan Penelitian.....	3
1.4 Manfaat Penelitian.....	4
1.5 Sistematika Penulisan Skripsi.....	4
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	6
2.1 Penelitian Terdahulu.....	6
2.2 Landasan Teori.....	9
2.3 Kerangka Pemikiran Skripsi.....	22
2.4 Hipotesis Penelitian.....	22
BAB III METODE PENELITIAN.....	23
3.1 Rancangan Penelitian.....	23
3.2 Batasan Penelitian.....	24
3.3 Identifikasi Variabel.....	25
3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	25
3.5 Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel.....	28
3.6 Data dan Metode Pengumpulan Data.....	28
3.7 Teknik Analisis Data.....	29
BAB IV GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA.....	34
4.1 Gambaran Subyek Penelitian.....	34
4.2 Analisis Data.....	35
4.3 Pembahasan.....	36
BAB V KESIMPULAN.....	39
5.1 Kesimpulan.....	39
5.2 Keterbatasan Penelitian.....	40

5.3 Saran	40
-----------------	----

DAFTAR RUJUKAN

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel4.1 : TeknikPemilihanSampel	32
Tabel4.2 : Tabel Perusahaan	33
Tabel4.3 : StatistikDeskriptif	34
Tabel4.4 : UjiHipotesis	35

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 : Kerangka Pemikiran Teoritis	22
Gambar 3.1 : Kurva Uji Paired Sample T-Test	30
Gambar 4.3 : Kurva Uji <i>abnormal return</i>	36

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 : Data perusahaan yang mengumumkan *ex dividen date*

Lampiran 2 : Daftar Harga Saham dan IHSG

Lampiran 3 : Hasil Pengolahan Data dengan Program SPSS 16.0

Lampiran : Jadwal Penulisan Skripsi

Lampiran : Surat Pernyataan

***THE EFFECT OF DIVIDEND ANNOUNCEMENTS ON STOCK PRICES
BEFORE AND AFTER THE EX – DIVIDEN DATE OF
INDONESIA STOCK EXCHANGE***

EndarPratiwi

STIE Perbanas Surabaya

Email : endarpratiwi02@gmail.com

ABSTRACT

The main objective of this study was to examine the effect of dividend announcements on stock prices before and after the ex - dividend date. Population in this study using the companies listed in Indonesia Stock Exchange property and manufacturing sectors in the period 2009-2012. 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 paried test 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.

Keywords : Ex – dividen date, return saham