

**PERBANDINGAN HARGA SAHAM SEBELUM DAN
SESUDAH EX-DIVIDEND DATE PADA PERUSAHAAN-
PERUSAHAAN YANG TERMASUK DALAM LQ45 2014-2015**

SKRIPSI

**Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh
Gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Program Studi Manajemen Universitas Mercu Buana Jakarta**



Nama : Yunita Sari

NIM : 43113010278

**Program Studi Manajemen S1
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA**

2017

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Yunita Sari
NIM : 43113010278
Program Studi : S1 Manajemen

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri apabila saya mengutip dari hasil karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 21 Maret 2017



Yunita Sari
NIM : 43113010278

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Yunita Sari
NIM : 43113010278
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : Perbandingan Harga Saham Sebelum Dan Sesudah
Ex-Dividend Date Pada Perusahaan-Perusahaan
Yang Termasuk Dalam LQ45 2014-2015
Tanggal Lulus Ujian : 21 Maret 2017

Disahkan Oleh :

Pembimbing,

Ketua Penguji



Luna Haningsih, SE., ME

Tanggal : 27 Maret 2017

Dr. Rina Astini, SE., MM.

Tanggal : 27 Maret 2017

Dekan,

Ketua Program Studi
S1 Manajemen,



Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA

Tanggal : 27 Maret 2017



Dudi Permana, MM., Ph.D

Tanggal : 27 Maret 2017

KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karunianya kepada penulis, sehingga penulis dapat menyelesaikan penelitian ini dengan judul “Perbandingan Harga Saham Sebelum dan Sesudah Pembagian Dividen Pada Perusahaan-Perusahaan yang Terdaftar di LQ45 Tahun 2014-2015”. Penelitian ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Manajemen S1 Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penulis menyadari sebagai manusia biasa dalam penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak, khususnya Ibu Luna Haningsih, SE, ME, selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan, dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis. Dalam kesempatan ini pula, penulis ingin berterimakasih kepada semua pihak yang telah membantu dalam penyelesaian skripsi ini terutama kepada:

1. Universitas Mercu Buana, terutama Fakultas Ekonomi dan bisnis, yang telah memberikan kesempatan kepada penulis untuk menyelesaikan studi S1 dengan bimbingan para dosen yang berkualitas.
2. Keluarga bedar penulis terutama kedua orang tua tercinta, adik, kakak dan paman yang telah memberikan semangat, doa, dan dukungan moral dan

material yang tiada henti-hentinya kepada penulis serta memberi semangat dan memberikan banyak inspirasi dalam menyelesaikan skripsi.

3. Bapak Dr. Ir. Arrisetyanto Nugroho, MM selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
4. Bapak Harnovinsah, Ak., M.si., CA., selaku Dekan fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
5. Jajaran program studi Manajemen S1, Bapak Dudi Permana, MM., Ph.d selaku Kaprodi Manajemen S1, Bapak Mochamad Soelthon, S.Psi., MM dan Ibu Ryani Dhyan Parashakti, SE., MM selaku Sekretaris I dan Sekretaris II Program Studi Manajemen S1 Universitas Mercu Buana.
6. Seluruh dosen dan staf Program Studi Manajemen S1 Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan segeap ilmu pengetahuan yang bermanfaat dan tidak terbatas kepada penulis.
7. Sahabat-sahabat terdekat penulis : Luki Rahmawati, SE., Ana Ismaya, Diah Andikasari, Ernita Shara zahari, Annisa Mahriza Arbani, Dede Diannu Rizky, Santika Ayu Suryana, SS., dan Winona Rizki yang telah memberikan banyak inspirasi bantuan, semangat, dan dukungan kepada penulis dalam perjalanan untuk menempus studi S1 di Universitas Mercu Buana.
8. Pihak-pihak lain yang tidak bias penulis sebutkan satu per satu.
Terimakasih atas bantuan, motivasi, serta doanya.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa penelitian ini masih jauh dari kata sempurna dikarenakan terbatasnya pengalaman dan pengetahuan yang dimiliki

oleh penulis. Oleh karena itu, penulis mngharapkan segala bentuk saran serta masukan dan kritik yang membangun dari berbagai macam pihak. Semoga penelitian ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi penulis dan pembaca pada umumnya. Akhir kata dengan segala ketulusan dan kerendahan diri, penulis mohon maaf apabilaada kesalahan dan kelemahan dalam skripsi ini

Jakarta, 16 Februari 2017



Yunita Sari

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR ISI

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI	i
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	ii
ABSTRAK.....	iii
KATA PENGANTAR.....	v
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Penelitian.....	1
B. Rumusan Masalah Penelitian.....	9
C. Tujuan dan Kontribusi Penelitian	10
1. Tujuan Penelitian.....	10
2. Kontribusi Penelitian	11
BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN DAN MODEL PENELITIAN	
A. Kajian Pustaka.....	12
1. Fungsi Manajemen Keuangan.....	13
2. Tujuan Manajemen Keuangan	14
3. Dividen.....	15
3.1. Jenis Dividen	16
1. Dividen Tunai	16
2. Dividen Saham.....	17
3.2. Teori Kebijakan Dividen	18
3.3. Prosedur Pembayaran Dividen.....	21
4. Saham	23

4.1. Jenis Saham	24
5. Return Saham	27
5.1. Expected Return	28
5.2. Abnormal Return	28
5.3. Average Abnormal Return	29
5.4. Volume Perdagangan Saham.....	29
6. Penelitian Terdahulu.....	31
B. Rerangka Pemikiran	36
C. Hipotesis	37
BAB III METODE PENELITIAN	
A. Waktu dan Tempat Penelitian.....	39
B. Desain Penelitian.....	39
C. Definisi Operasional Variabel.....	40
D. Populasi dan Sampel Penelitian	42
1. Populasi Penelitian	42
2. Sampel Penelitian	42
E. Teknik Pengumpulan Data	46
F. Metode Analisis	47
G. Uji Statistik Deskriptif.....	51
H. Pengujian Hipotesis.....	51
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	
A. Gambaran Umum Objek Penelitian	53
B. Hasil Uji Analisis Deskriptif	54
C. Hasil Uji Hipotesis	57
D. Pembahasan	61
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	
A. Simpulan	65
B. Saran	66

DAFTAR PUSTAKA.....	68
LAMPIRAN.....	71



DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Data Rata-Rata Pembagian Cash Dividen Final	3
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	31
Tabel 3.1 Daftar Perusahaan LQ45 yang Menjadi Sample Penelitian	44
Tabel 4.1 Jumlah Sampel Penelitian.....	53
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif Average Abnormal Return 2014-2015	55
Tabel 4.3 Uji Paired Sample T-Test Abnormal Return Kelompok Dividen Naik ...	57
Tabel 4.4 Uji Paired Sample T-Test Abnormal Return Kelompok Dividen Turun ..	58
Tabel 4.5 Uji Paired Sample T-Test Volume perdagangan Saham Dividen Naik ...	59
Tabel 4.6 Uji Paired Sample T-Test Volume Perdagangan Saham Dividen Turun .	60



DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Rerangka Pemikiran.....	37
Gambar 3.1 Periode Jendela.....	48



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data Sample Perusahaan Kelompok Dividen Naik	71
Lampiran 2 Data Sample Perusahaan kelompok Dividen Turun	72
Lampiran 3 Daftar Harga Saham Kelompok Dividen Naik.....	73
Lampiran 4 Daftar Harga Saham Kelompok Dividen Turun.....	74
Lampiran 5 Volume Perdagangan Saham Kelompok Dividen Turun	75
Lampiran 6 Volume Perdagangan Saham Kelompok Dividen Naik	76

