

MENGUJI EFISIENSI PASAR MODAL SETENGAH KUAT
DENGAN MENGGUNAKAN INFORMASI PENGUMUMAN
DEVIDEN
(Studi Kasus Pada Perusahaan LQ45 yang Terdaftar Di Bursa Efek
Indonesia Tahun 2020)

SKRIPSI



Nama : Riska Widyastuti

Nim : 43117010414

PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA

2021

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Riska Widyastuti

Nim : 43117010414

Program Studi : Manajemen S1

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

Demikianlah surat pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta, 22 Februari 2020



Riska Widyastuti

43117010414

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Riska Widyastuti
NIM : 43117010414
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : MENGUJI EFISIENSI PASAR MODAL SETENGAH
KUAT DENGAN MENGGUNAKAN INFORMASI
PENGUMUMAN DEVIDEN
(Studi Kasus Pada Perusahaan LQ45 yang Terdaftar Di
Bursa Efek Indonesia Tahun 2020)
Tanggal Sidang : 14 April 2021

Disahkan oleh :

Pembimbing


UNIVERSITAS
MERCUBUANA
Luna Haningsih, SE.,ME

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Manajemen



Dr. Erna Sofriana Imaningsih, M.Si.

Ketua Program Studi S1



Dr. H. Sonny Indrajaya, MM

LPTA 07210063



Please Scan QRCode to

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji efisiensi pasar modal bentuk setengah kuat menggunakan pengumuman deviden di Bursa Efek Indonesia. pengujian yang dilakukan meliputi perbedaan *abnormal return* sebelum dan sesudah pengumuman deviden dan pengujian kandungan informasi. Jenis penelitian ini adalah event study, populasi penelitian ini adalah perusahaan yang tergabung di Perusahaan LQ45 pada tahun 2020. Pemilihan sampel menggunakan metode purposive sample dan terdapat 15 perusahaan yang memenuhi kriteria yaitu yang membagikan deviden pada tahun 2020. Penelitian ini menggunakan uji paired sample t test dan uji one sample t test untuk menguji hipotesis. Hasil penelitian menunjukkan tidak terdapat perbedaan *abnormal return* yang signifikan sebelum dan sesudah pengumuman deviden namun pada sehari sebelum dan sehari sesudah pengumuman deviden terdapat abnormal return yang signifikan. Hasil pengujian kandungan informasi terdapat *abnormal return* yang signifikan pada h-1. Setelah terjadi pengumuman deviden pasar langsung dapat mencapai harga keseimbangan baru. Hal ini dapat disimpulkan bahwa Bursa Efek Indonesia sudah efisien bentuk setengah kuat secara informasi terhadap peristiwa pengumuman deviden.

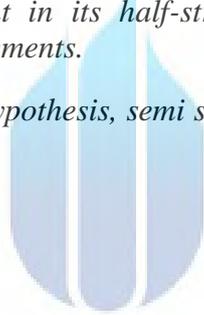
Kata Kunci: Efisiensi pasar modal, setengah kuat, deviden, *abnormal return*.



ABSTRACT

This study aims to test the efficiency of the semi-strong capital market using dividend announcements on the Indonesia Stock Exchange. The tests carried out include differences in abnormal returns before and after dividend announcement and testing of information content. This type of research is an event study, the population of this research is companies that are members of the LQ45 Company in 2020. The sample selection uses the purposive sample method and there are 15 companies that meet the criteria, namely those who distribute dividends in 2020. This study uses a paired sample t test. and one sample t test to test the hypothesis. The results showed that there was no significant difference in abnormal returns before and after the dividend announcement, but on the day before and the day after dividend announcement there was a significant abnormal return. The results of the information content test showed a significant abnormal return on $t-1$. After the dividend announcement, the market can immediately reach a new equilibrium price. It can be concluded that the Indonesia Stock Exchange has been efficient in its half-strong form in terms of information regarding dividend announcements.

Keywords: Efficient market hypothesis, semi strong, dividend, abnormal return.



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadirat Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat serta hidayahNya sehingga pada saat ini penulis dapat menyelesaikan Tugas Akhir Skripsi dengan judul “Menguji Efisiensi Pasar Modal Setengah Kuat Dengan Menggunakan Informasi Pengumuman Deviden (Studi Kasus Pada Perusahaan LQ45 Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2020)” diajukan untuk memenuhi salah satu persyaratan memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi Manajemen Universitas Mercu Buana. Skripsi ini dapat berjalan dengan lancar berkat dukungan dari berbagai pihak yang telah memberikan, perhatian, waktu, tenaga, dan buah pikirannya.

Penulis menyadari bahwa penyusunan Skripsi ini mendapatkan dukungan dan bantuan dari berbagai pihak, baik secara langsung maupun tak langsung. Khususnya kepada Ibu Luna Harningsih, SE, ME. selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan, materi, dukungan selama penulisan skripsi ini. Penulis dengan kerendahan hati juga ingin menyampaikan ucapan terimakasih kepada:

1. Prof. Dr. Ngadino Surip Diposumarto, MS. selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Dr. Erna Sofriana Imaningsih, SE., M. Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
3. Daru Asih, M.Si selaku Ketua Program Studi Manajemen S1 Universitas Mercu Buana.
4. Seluruh dosen dan staf Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan segenap ilmunya.
5. Mamah, Drupadi, Bapak, Adek sudah menjadi support sistemku, yang selalu

- mendoakan, memberikan semangat, dan kasih sayang tak berhenti selama ini.
6. Sahabat-sahabat(Salsadeo, Nur Fitriatun, Shanty Tarigan, Salsa Farah) yang selalu memberikan support semangat, motivasi, nasihat yang tak henti-hentinya.
 7. Teman-teman UKK OASE yang telah menjadi tempat menuangkan segala canda tawa ditengah padatnya perkuliahan dan pengalaman organisasi selama menjadi mahasiswa.
 8. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah membantu dan meperlancar jalannya penelitian dari awal sampai akhir penyusunan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan Tugas Akhir Skripsi ini masih jauh dari kata sempurna, dikarenakan keterbatasan materi dan pengalaman yang dimiliki penulis. Sehingga dengan segala keterbukaan penulis mengharapkan segala saran maupun kritik yang membangun untuk membantu proses penyempurnaan kedepannya. Semoga penelitian ini bermanfaat bagi penulis, pembaca, dan peneliti selanjutnya. Dengan kerendahan hati penulis memohon maaf apabila terdapat kesalahan dalam penulisan Tugas Akhir Skripsi ini. Terima kasih.

Jakarta, 22 Februari 2021



Riska Widyastuti

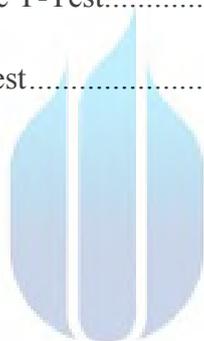
DAFTAR ISI

Halaman Judul	i
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI	ii
SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI	iii
ABSTRAK	iv
ABSTRACT	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Rumusan Masalah Penelitian	8
C. Tujuan Penelitian.....	9
D. Kontribusi Penelitian	9
BAB II KAJIAN PUSTAKA	11
A. Pasar Modal.....	11
1. Pengertian Pasar Modal.....	11
2. Karakteristik Pasar Modal.....	11
3. Instrumen Pasar Modal	14
4. Peran dan Manfaat Pasar Modal	16
5. Fungsi Pasar Modal.....	16
B. Efisiensi Pasar Modal	17
1. Pengertian Efisiensi Pasar Modal	17
2. Bentuk-bentuk Efisiensi Pasar Modal.....	18
3. Pasar Yang Efisien dan Tidak Efisien.....	20
C. Efisiensi Bentuk Setengah Kuat	21
D. Deviden.....	23

1. Pengertian Deviden.....	23
2. Tujuan Deviden	25
3. Teori Deviden.....	26
E. Event Study.....	28
F. <i>Abnormal return</i>	28
G. Penelitian Terdahulu.....	31
H. Kerangka Pemikiran dan Pengembangan Hipotesis.....	40
BAB III METODE PENELITIAN	43
A. Waktu dan Tempat Penelitian.....	43
B. Desain Penelitian.....	43
C. Definisi Operasional Variabel dan Skala Pengukuran	43
D. Populasi dan Sampel	46
E. Metode Pengumpulan Data.....	48
F. Metode Analisis Data.....	49
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	53
A. Gambaran Umum Objek Penelitian	53
B. Statistik Deskriptif	59
C. Uji Normalitas Data.....	61
D. Hasil Uji Hipotesis.....	62
E. Pembahasan Hipotesis.....	65
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	71
A. Kesimpulan.....	71
B. Saran.....	71
DAFTAR PUSTAKA.....	74
LAMPIRAN	76

DAFTAR TABEL

1.1 Daftar Nama Perusahaan	6
2.1 Penelitian Terdahulu	37
3.1 Sampel Penelitian	48
4.1 Hasil Uji Statistik	60
4.2 Hasil Uji Normalitas Data.....	61
4.3 Hasil Uji Paired Sample T-Test.....	63
4.4 Hasil Uji Paired Sample T-Test.....	63
4.5 Hasil One Sample T-Test.....	64



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR GAMBAR

2.1 Kerangka Pemikiran	42
------------------------------	----



DAFTAR LAMPIRAN

1. Daftar Perusahaan Sampel	76
2. Perhitungan Abnormal Return Perusahaan	77
3. Perhitungan Abnormal Return Semua Perusahaan.....	92
4. Perhitungan Alpha dan Beta	94
5. Statistik Deskriptif dan Uji Normalitas	98
6. Uji Paired Sample T-Test.....	99
7. Uji One Sample T-Test.....	100

