

## DAFTAR ISI

### Halaman

#### DAFTAR ISI

#### DAFTAR TABEL

#### DAFTAR GAMBAR

#### DAFTAR LAMPIRAN

### I. PENDAHULUAN

|                                          |   |
|------------------------------------------|---|
| 1.1 Latar Belakang Masalah .....         | 1 |
| 1.2 Rumusan Masalah.....                 | 5 |
| 1.3 Tujuan dan Kegunaan Penelitian ..... | 7 |
| 1.3.1 Tujuan Penelitian .....            | 7 |
| 1.3.2 Manfaat Penelitian .....           | 7 |

### II. TINJAUAN PUSTAKA

|                                                           |    |
|-----------------------------------------------------------|----|
| 2.1 Landasan Teori .....                                  | 9  |
| 2.1.1 Kebijakan Dividen .....                             | 9  |
| 2.1.2 Teori Pesinyalan ( <i>Signalling Theory</i> ) ..... | 12 |
| 2.1.3 Teori Hipotesis Pasar Efisien.....                  | 13 |
| 2.1.4 Studi Peristiwa .....                               | 14 |
| 2.1.5 Dividen .....                                       | 16 |
| 2.1.6 Prosedur Pembagian Dividen .....                    | 16 |
| 2.1.7 Saham .....                                         | 18 |
| 2.1.8 Harga Saham.....                                    | 19 |
| 2.1.9 <i>Abnormal Return</i> .....                        | 22 |

|                                             |    |
|---------------------------------------------|----|
| 2.1.10 <i>Average Abnormal Return</i> ..... | 23 |
| 2.2 Penelitian Terdahulu .....              | 23 |
| 2.3 Kerangka Pemikiran .....                | 24 |
| 2.4 Pengembangan Hipotesis .....            | 25 |

### III. METODE PENELITIAN

|                                    |    |
|------------------------------------|----|
| 3.1 Jenis dan Sumber Data.....     | 28 |
| 3.1.1 Jenis data .....             | 28 |
| 3.1.2 Sumber Data.....             | 28 |
| 3.2 Metode Penentuan Sampel.....   | 28 |
| 3.3 Metode Pengumpulan Data.....   | 30 |
| 3.4 Metode Analisis Data.....      | 30 |
| 3.5 Operasional Data Variabel..... | 32 |
| 3.6 Analisis Statistik .....       | 33 |
| 3.6.1 Alat Analisis.....           | 34 |
| 3.6.1.1 Statistik Deskriptif.....  | 34 |
| 3.6.1.2 Uji Normalitas .....       | 34 |
| 3.7 Pengujian Hipotesis .....      | 35 |

### IV. HASIL DAN PEMBAHASAN

|                                                                                                                            |    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 4.1 Analisis Data.....                                                                                                     | 36 |
| 4.2 Statistik Deskriptif Variabel Penelitian .....                                                                         | 37 |
| 4.3 Analisis Deskriptif Harga Saham dan <i>Abnormal Return</i> Antara Sebelum<br>dan sesudah <i>Ex-dividend date</i> ..... | 38 |

|                                                         |    |
|---------------------------------------------------------|----|
| 4.4 Tes Normalitas Data .....                           | 41 |
| 4.4.1 Hasil Tes Normalitas Harga Saham .....            | 42 |
| 4.4.2 Hasil Tes Normalitas <i>Abnormal Return</i> ..... | 44 |
| 4.5 Pengujian Hipotesis.....                            | 44 |
| 4.6 Pembahasan.....                                     |    |
| 4.6.1 Hipotesis 1.....                                  | 47 |
| 4.6.2 Hipotesis 2.....                                  | 49 |

## **V. SIMPULAN DAN SARAN**

|                                   |    |
|-----------------------------------|----|
| 5.1 Simpulan.....                 | 51 |
| 5.2 Keterbatasan Penelitian ..... | 52 |
| 5.3 Saran .....                   | 52 |

## **DAFTAR PUSTAKA**

## **LAMPIRAN**