

ABSTRACT

The purpose of this following research is to analyze the influence of *ex – dividend date* announcement at Bursa Efek Indonesia in 2010. It took sample of 4 banking companies that have joined in LQ45 which have the increased in dividends in 2010 - 2011. The events of the period used is twenty one days, including ten days before and after the *event*.

Event study is the method used in this research. It will observe the movement of share price changing in the stock market. To test the reaction of its share price, it is therefore doing the *abnormal return* test calculation during the period of the event by analyzing *return* calculation based on *Capital Asset Pricing Model* (CAPM) concept and doing the *abnormal return* calculation toward dividend rose during the *ex – dividend date*.

This research results show that at the 5% level of significance, there is no *abnormal return* happened at dividend rose in 2010 – 2011. It points out that there is no information content in dividend rose announcement during the *ex – dividend date*..

Kata Kunci : *Ex – dividend date, Abnormal Return, CAPM, Stock Price, Composite Stock Price Index*

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh pengumuman *ex – dividend date* di Bursa Efek Indonesia tahun 2010 dengan mengambil sample 4 perusahaan pada sektor perbankan yang tergabung dalam LQ45 dan mengalami kenaikan dividen pada tahun 2010 - 2011. Periode peristiwa yang digunakan 21 hari termasuk 10 hari sebelum dan 10 hari sesudah *event*.

Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah *event study* yang akan mengamati pergerakan harga saham di pasar modal. Untuk menguji adanya reaksi harga saham, maka dilakukan perhitungan test *abnormal return* selama periode peristiwa dengan analisis perhitungan *return* berdasarkan konsep *Capital Asset Pricing Model* (*CAPM*) dan melakukan perhitungan *abnormal return* terhadap dividen naik pada saat *ex – dividend date*.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa pada tingkat signifikansi 5% tidak terjadi *abnormal return* pada dividen naik tahun 2010 – 2011. Hal ini menunjukkan tidak ada kandungan informasi yang terdapat dalam pengumuman dividen naik pada saat *ex – dividend date*.

Kata Kunci : *Ex – dividend date, Abnormal Return, CAPM, Harga saham, IHSG*

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
SURAT PENYERTAAN KEASLIAN SKRIPSI	iii
KATA PENGANTAR	iv
ABSTRACT.....	vii
ABSTRAK.....	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Identifikasi Masalah	6
1.3. Batasan Masalah	7
1.4. Tujuan Penelitian	7
1.5. Manfaat Penelitian	8
BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN, HIPOTESIS	9
2.1. Kajian Pustaka	9
2.1.1. Pasar Modal	9
2.1.2. Saham.....	15
2.1.3. Obligasi	18
2.1.4. Reksa Dana	23
2.1.5. Warran.....	33
2.1.6. Right.....	35
2.1.7. Dividen.....	35
2.1.8. Kebijakan Dividen	36
2.1.9. Teori Kebijakan Dividen.....	46
2.2. Kerangka Pemikiran	51
2.3. Hipotesis	53
BAB III OBJEK DAN METODOLOGI PENELITIAN	54

3.1. Objek	54
3.2.Sumber dan Metode Pengumpulan Data	55
3.2.1. Jenis data dan Metode Pengumpulan data	55
3.2.2. Jenis Penelitian	55
3.2.3. Definisi Operasional Variabel dan Pengukurannya	56
3.3.Metode Analisis Data	58
 BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	 61
4.1. Hasil	61
4.1.1. Pengujian Terhadap Abnormal Return	61
4.2.Pembahasan	66
 BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	 70
5.1. Kesimpulan	70
5.2. Saran	70
 DAFTAR PUSTAKA	 71

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1 Rata – rata Abnormal Return Periode Peristiwa Tahun 2010.....	62
Tabel 2 Rata – rata Abnormal Return Periode Peristiwa Tahun 2011.....	63
Tabel 3 Hasil Uji Rata – rata Abnormal Return Dividen Naik Tahun 2010...	64
Tabel 4 Hasil Uji Rata – rata Abnormal Return Dividen Naik Tahun 2011...	65

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran A. Cash Dividend

Lampiran B. Harga Saham

Lampiran C. IHSG

Lampiran D. Perhitungan Excel

Lampiran E. BI Rate