

## ABSTRAK

Salah satu bahan pertimbangan bagi investor dalam melaksanakan pengambilan keputusan untuk membeli atau menjual saham yang dimilikinya adalah dengan mengetahui terlebih dahulu pengumuman dividen yang dikeluarkan oleh perusahaan setiap tahunnya.

Metode penelitian yang digunakan dalam melaksanakan penelitian ini adalah metode komparatif. Sedangkan sampel yang digunakan adalah 30 perusahaan yang tercatat dalam Bursa Efek Jakarta yang membagikan dividennya pada periode 2003-2004. Sedangkan jumlah populasi yang digunakan pengolahan dan penganalisaan dilakukan dengan alat bantu uji selisih rata-rata sampel untuk mengukur signifikansi perbedaan antara dua variabel yang diuji. Dari analisa dapat dilihat bahwa tidak terdapat perbedaan yang signifikan antara harga saham sebelum dan harga saham sesudah pengumuman dividen. Tingkat signifikansi yang digunakan dalam penelitian ini adalah 0.05. Sehingga nilai t tabel yang diperoleh adalah sebesar 2,00. Hasil uji selisih rata-rata harga sebelum cum dividen dan sesudah cum dividen sebesar 0.16. Perhitungan tersebut memenuhi daerah penerimaan  $H_0$ .

Berdasarkan hasil perhitungan tersebut, maka dapat disimpulkan bahwa tidak terdapat perbedaan yang signifikan antara harga saham sebelum cum dividen dan harga saham sesudah cum dividen. Hal ini dapat disebabkan karena investor sudah terlebih dahulu mengetahui tentang pembagian dividen tersebut pada saat Rapat Umum Pemegang Saham, karena hasil Rapat Umum Pemegang Saham tersebut baru akan sampai ke tangan Bursa Efek Jakarta setelah 2 hari dari Rapat Umum Pemegang Saham tersebut.

## ABSTRAK

Salah satu bahan pertimbangan bagi investor dalam melaksanakan pengambilan keputusan untuk membeli atau menjual saham yang dimilikinya adalah dengan mengetahui terlebih dahulu pengumuman dividen yang dikeluarkan oleh perusahaan setiap tahunnya.

Metode penelitian yang digunakan dalam melaksanakan penelitian ini adalah metode komparatif. Sedangkan sampel yang digunakan adalah 30 perusahaan yang tercatat dalam Bursa Efek Jakarta yang membagikan dividennya pada periode 2003-2004. Sedangkan jumlah populasi yang digunakan pengolahan dan penganalisaan dilakukan dengan alat bantu uji selisih rata-rata sampel untuk mengukur signifikansi perbedaan antara dua variabel yang diuji. Dari analisa dapat dilihat bahwa tidak terdapat perbedaan yang signifikan antara harga saham sebelum dan harga saham sesudah pengumuman dividen. Tingkat signifikansi yang digunakan dalam penelitian ini adalah 0.05. Sehingga nilai t tabel yang diperoleh adalah sebesar 2,00. Hasil uji selisih rata-rata harga sebelum cum dividen dan sesudah cum dividen sebesar 0.16. Perhitungan tersebut memenuhi daerah penerimaan  $H_0$ .

Berdasarkan hasil perhitungan tersebut, maka dapat disimpulkan bahwa tidak terdapat perbedaan yang signifikan antara harga saham sebelum cum dividen dan harga saham sesudah cum dividen. Hal ini dapat disebabkan karena investor sudah terlebih dahulu mengetahui tentang pembagian dividen tersebut pada saat Rapat Umum Pemegang Saham, karena hasil Rapat Umum Pemegang Saham tersebut baru akan sampai ke tangan Bursa Efek Jakarta setelah 2 hari dari Rapat Umum Pemegang Saham tersebut.

# DAFTAR ISI

ABSTRAK	
KATA PENGANTAR	i
DAFTAR ISI	iv
DAFTAR TABEL	viii
DAFTAR GAMBAR	ix
DAFTAR LAMPIRAN	x
<b>BAB I PENDAHULUAN</b>	
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Identifikasi Masalah	5
1.3 Maksud dan Tujuan Penelitian	6
1.4 Kegunaan Penelitian	6
1.5 Kerangka Penelitian	7
1.6 Metode Penelitian	14
1.6.1 Teknik Pengumpulan Data	14
1.6.2 Teknik Pengolahan Data	15
1.7 Waktu dan Lokasi Penelitian	16
1.8 Sistematika Penulisan	16
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA</b>	
2.1 Investasi	18
2.1.1 Pengertian Investasi	18

2.1.2	Jenis Investasi	19
2.1.3	Jenis – jenis Risiko Investasi	21
2.1.4	Jangka Waktu Pengembalian	24
2.2	Pasar Modal	24
2.2.1	Pengertian Pasar Modal	24
2.2.2	Jenis Pasar Modal	26
2.2.3	Instrumen Pasar Modal	26
2.3	Saham	29
2.3.1	Pengertian Saham	29
2.3.2	Jenis – jenis Saham	30
2.3.3	Harga Saham	31
2.3.3.1	Jenis-Jenis Nilai Saham	32
2.3.3.2	Penilaian Harga Saham	33
2.3.3.3	Faktor yang Mempengaruhi Harga Saham	34
2.3.3.4	Analisis Harga Saham	35
2.3.3.5	Analisis Fundamental	36
2.3.3.6	Analisis Teknikal	37
2.3.4	Faktor – faktor Penggerak Harga Saham	39
2.3.5	Keuntungan Bermain Saham	39
2.4	Dividen	40
2.4.1	Pengertian Dividen	40
2.4.2	Jenis-Jenis Dividen	41
2.5	Kebijakan Dividen	44

2.5.1	Pengertian Kebijakan Dividen	45
2.5.2	Teori Kebijakan Dividen	45
2.5.3	Faktor yang mempengaruhi Kebijakan Dividen	47
2.5.4	Jenis-Jenis Kebijakan Dividen	48
2.5.5	Beberapa hal yang berhubungan dengan Dividen	50
2.6	Hubungan Dividen dengan Harga Saham	51

### **BAB III OBJEK PENELITIAN**

3.1	Objek Penelitian	53
3.2	Metodologi Penelitian	66
3.2.1	Jenis Penelitian	66
3.2.2	Operasionalisasi Variabel	67
3.2.3	Jenis dan Sumber Data	69
3.2.4	Metode Pengumpulan Data	69
3.2.4.1	Tehnik Penentuan Sampel	69
3.2.4.2	Tehnik Pengumpulan Data	69
3.2.5	Rancangan Uji Hipotesis	70

### **BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN**

4.1	Hasil Penelitian	73
4.1.1	Harga Saham Sebelum Cum Dividen	77
4.1.2	Harga Saham Sesudah Cum Dividen	78

4.1.3	Analisa Perbandingan antara Harga Saham Sebelum Cum Dividen dengan harga saham Sesudah Cum Dividen	80
4.1.3.1	Hasil Pengujian Data	81
4.1.3.2	Hasil Analisa Pengolahan Data	83
4.2	Pembahasan	83

## **BAB V KESIMPULAN DAN SARAN**

5.1	Kesimpulan	85
5.2	Saran	86

Daftar Pustaka

Lampiran

## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1	Jenis Obligasi	28
Tabel 3.1	Operasionalisasi Variabel	68
Tabel 4.1	Perusahaan yang Menjadi Sampel	73
Tabel 4.2	Tanggal Cum Dividen dan Jumlah Dividen per Share	75
Tabel 4.3	Harga Saham Sebelum Cum Dividen	77
Tabel 4.4	Harga Saham Sesudah Cum Dividen	79

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1	Kerangka Pemikiran	13
Gambar 2.1	Securities Market Line	21
Gambar 2.2	Risiko Investasi	23
Gambar 3.1	Periode Pengamatan	68
Gambar 4.1	Pengujian Hipotesa Uji 2 Pihak	83

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Tabel Tanggal Pengumuman Dividen
Lampiran 2	Tabel Dividen per Share
Lampiran 3	Tabel Perhitungan