



**PENGARUH PENGUMUMAN DIVIDEN TERHADAP PERUBAHAN
HARGA SAHAM SEBELUM DAN SESUDAH *EX-DIVIDEND DATE*
PADA PERUSAHAAN INDEKS LQ45 YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA PERIODE 2019-2020**

Skripsi ini diajukan sebagai salah satu syarat
untuk menyelesaikan jenjang pendidikan

Strata satu (S1) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Muria Kudus

Oleh :

DEWI INSIATI

201711001

PROGRAM STUDI MANAJEMEN

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MURIA KUDUS

TAHUN 2021

**PENGARUH PENGUMUMAN DIVIDEN TERHADAP PERUBAHAN
HARGA SAHAM SEBELUM DAN SESUDAH *EX-DIVIDEND DATE*
PADA PERUSAHAAN INDEKS LQ45 YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA PERIODE 2019-2020**

Skripsi ini telah disetujui dan dipertahankan dihadapan Tim Pengaji
Ujian Skripsi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus

Mengetahui,

Ketua Program Studi Manajemen

(Dina Lusianti, SE, MM, AAK)

NIDN. 0630098401

Kudus,

an. Pembimbing I

(Dina Lusianti, SE, MM, AAK)

NIDN. 0630098401

Mengetahui,

Plt Dekan

(Dr. Dra. Sulistyowati, S.H., C.N.)

NIDN. 0607076401

Pembimbing II

(Faridhatun Faidah, SE., MM)

NIDN. 0601099201

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Motto:

“Jangan terlalu bergantung di dunia ini, bahkan bayanganmu saja akan meninggalkanmu disaat kamu berada dalam kegelapan .”

~ Ibnu Taymiyyah ~

Persembahan:

Kupersembahkan karya ini sebagai bentuk rasa syukur dan terima kasih kepada:

1. Allah SWT atas kemudahan dan ridho-Nya.
2. Bapak Suhadi Tajib dan Ibu Kamsiyah, orang tua terhebat di dunia.
3. Adekku tercinta, Muhammad Fatkhur Rizki yang telah menemani saya selama revisian dan Ulil Aulia Kurniawati (almh) yang saya harap tersenyum bangga di surga-Nya.
4. Ibu Faridhatun Faidah, SE., MM dan Bapak Dr. Drs. Mohammad Zainuri, MM selaku dosen pembimbing saya yang telah sabar dan tulus dalam membimbing saya untuk menyelesaikan skripsi ini.
5. Sahabat-sahabatku tersayang yang selalu menyemangati dan mengulurkan tangan untuk saya, semoga kita bisa meraih kebahagian dan kesuksesan versi kita sendiri.
6. Almamater.

KATA PENGANTAR

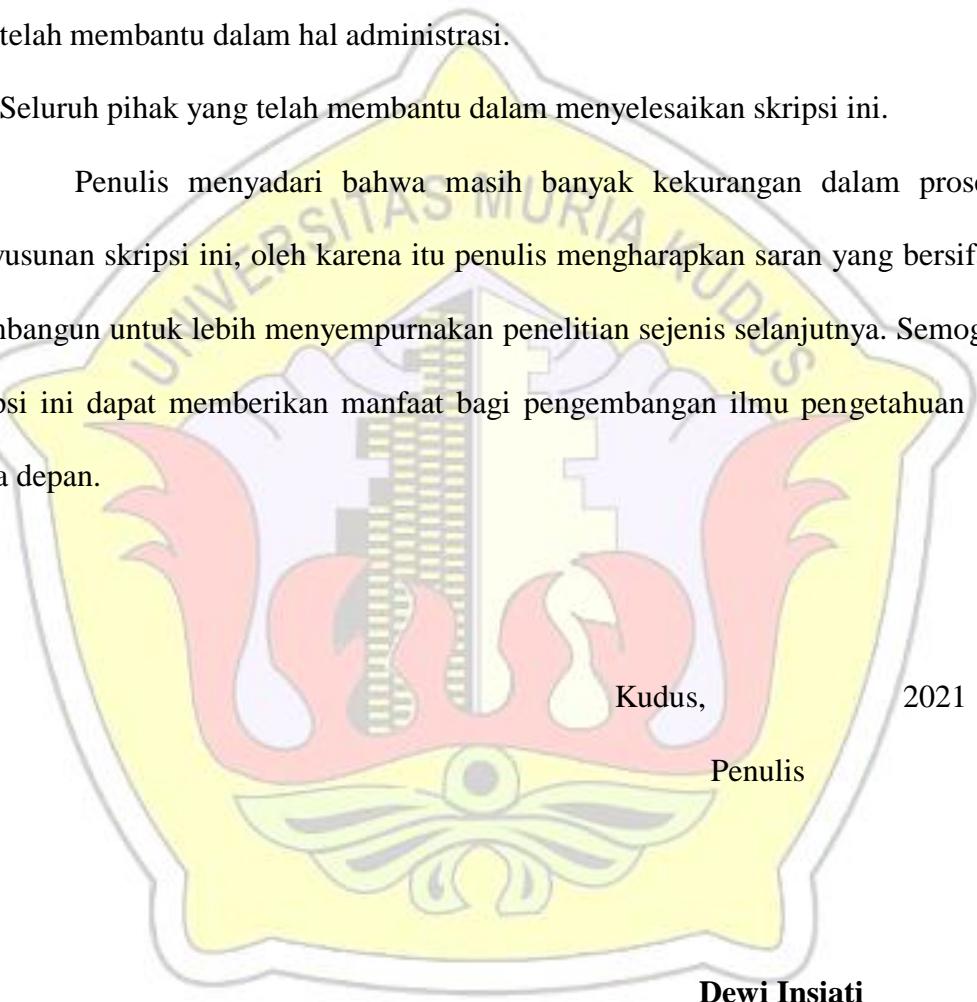
Puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT, yang telah melimpahkan rahmat, karunia, pertolongan dan hidayahnya-Nya, sehingga karya sederhana ini dapat terselesaikan dengan baik. Solawat serta salam semoga tetap tercurahkan kepada Nabi Besar kita Muhammad SAW yang senantiasa kita harapkan syafaatnya di yaumul akhir kelak.

Penyelesaian skripsi ini merupakan kewajiban penulis sebagai tugas akhir untuk memperoleh gelar Sarjana Manajemen di Universitas Muria Kudus. Pada kesempatan ini dengan segala kerendahan hati, penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Prof. Dr. Ir. Darsono, M.Si, selaku Rektor Universitas Muria Kudus.
2. Dr. Dra. Sulistyowati, S.H., C.N. selaku Plt Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.
3. Ibu Dina Lusianti, SE, MM, AAK, selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.
4. Alm. Dr. Drs. H. Mohammad Zainuri, MM, selaku dosen pembimbing pertama yang selalu meluangkan waktu untuk membimbing dan memberikan saran-saran selama penyusunan skripsi.
5. Faridhatun Faidah, SE., MM, selaku dosen pembimbing kedua yang selalu bersedia meluangkan waktunya untuk membimbing, mengarahkan, serta memberikan masukan selama bimbingan.

6. Bapak dan Ibu dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus yang telah memberikan ilmu, motivasi, dan teladan kepada penulis selama menempuh pendidikan di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.
7. Staf karyawan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus yang telah membantu dalam hal administrasi.
8. Seluruh pihak yang telah membantu dalam menyelesaikan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa masih banyak kekurangan dalam proses penyusunan skripsi ini, oleh karena itu penulis mengharapkan saran yang bersifat membangun untuk lebih menyempurnakan penelitian sejenis selanjutnya. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi pengembangan ilmu pengetahuan di masa depan.



Dewi Insiati

NIM. 201711001

**PENGARUH PENGUMUMAN DIVIDEN TERHADAP PERUBAHAN
HARGA SAHAM SEBELUM DAN SESUDAH *EX-DIVIDEND DATE*
PADA PERUSAHAAN INDEKS LQ45 YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA PERIODE 2019-2020**

NAMA: DEWI INSIATI

NIM : 201711001

Pembimbing: 1. Dr. Drs. Mohammad Zainuri, MM
2. Faridhatun Faidah, SE., MM

**UNIVERSITAS MURIA KUDUS
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS PROGRAM STUDI
MANAJEMEN
ABSTRAKSI**

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah terdapat perubahan terhadap harga saham pada periode sebelum dan sesudah *ex-dividend date* dengan adanya pengumuman dividen pada perusahaan Indeks LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Penelitian ini termasuk jenis penelitian *event study*. Pemilihan sampel dalam penelitian ini menggunakan metode *purposive sampling* dari 45 perusahaan Indeks LQ45 yang membayarkan dividen selama periode penelitian dari tahun 2019 sampai 2020 sehingga diperoleh sampel sebanyak 28 perusahaan. Periode pengamatan selama 10 hari sebelum dan 10 hari sesudah *ex-dividend date* melalui uji non parametrik *Wilcoxon* dapat disimpulkan bahwa hasil penelitian terhadap perubahan harga saham sebelum dan sesudah *ex-dividend date* terdapat perbedaan yang signifikan terhadap harga saham sebelum dan sesudah pengumuman dividen pada perusahaan LQ45 yang tercatat di Bursa Efek Indonesia periode 2019-2020. Hal tersebut ditunjukkan dengan hasil perbedaan harga saham sebelum dan sesudah pengumuman dividen yang memperoleh nilai signifikansi sebesar $0,02 < \alpha 0,05$. Berdasarkan hasil tersebut maka hipotesis nol dalam penelitian ini di tolak.

Kata Kunci: dividen, harga saham, *ex-dividend date*.

**THE EFFECT OF DIVIDEND ANNOUNCEMENT ON CHANGES IN
SHARE PRICES BEFORE AND AFTER THE EX-DIVIDEND DATE IN
LQ45 INDEX COMPANIES LISTED ON THE INDONESIA STOCK
EXCHANGE FOR THE 2019-2020 PERIOD**

NAMA: DEWI INSIATI

NIM : 201711001

Pembimbing: 1. Dr. Drs. Mohammad Zainuri, MM
2. Faridhatun Faidah, SE., MM

UNIVERSITAS MURIA KUDUS

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS PROGRAM STUDI
MANAJEMEN**

ABSTRACT

This study aims to determine whether there are changes to stock prices in the period before and after the ex-dividend date with the announcement of dividends on LQ45 Index companies listed on the Indonesia Stock Exchange. This research is a type of event study research. The sample selection in this study used a purposive sampling method from 45 LQ45 Index companies that paid dividends during the research period from 2019 to 2020 so that a sample of 28 companies was obtained. The observation period for 10 days before and 10 days after the ex-dividend date through the Wilcoxon non-parametric test can be concluded that the results of research on changes in stock prices before and after the ex-dividend date there are significant differences in stock prices before and after the announcement of dividends in LQ45 companies. listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2019-2020. This is indicated by the result of the difference in stock prices before and after the dividend announcement which obtained a significance value of $0.02 < 0.05$. Based on these results, the null hypothesis in this study was rejected.

Keywords: dividend, stock price, ex-dividend date.

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	iv
KATA PENGANTAR	v
RINGKASAN/ABSTRAKSI.....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
BAB I. PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Ruang Lingkup	6
1.3 Rumusan Masalah.....	7
1.4 Tujuan Penelitian.....	8
1.5 Manfaat Penelitian.....	8
BAB II. TINJAUAN PUSTAKA.....	9
2.1 Tinjauan Literatur	9
2.1.1 Pengertian Dividen	9
2.1.2 Kebijakan Dividen	11
2.1.3 Prosedur Pembagian Dividen	16
2.1.4 Ukuran-Ukuran Kebijakan Dividen.....	18
2.1.5 Pengertian Saham	19
2.1.6 Harga Saham.....	22
2.1.7 Pengertian <i>Ex-Dividend Date</i>	23
2.2 Penelitian Terdahulu.....	25
2.3 Kerangka Pemikiran	29
2.4 Hipotesis	30
BAB III. METODE PENELITIAN.....	32
3.1 Rancangan Penelitian.....	32
3.2 Variabel Penelitian.....	33

3.3 Jenis Dan Sumber Data.....	33
3.4 Populasi Dan Sampel.....	34
3.5 Pengumpulan Data.....	35
3.6 Pengolahan Data	36
3.7 Analisis Data.....	36
BAB IV. HASIL DAN PEMBAHASAN	40
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian.....	40
4.2 Statistik Deskriptif.....	42
4.3 Analisis Data.....	43
4.4 Pembahasan	46
BAB V. KESIMPULAN DAN SARAN.....	51
5.1 Kesimpulan	51
5.2 Saran	51
DAFTAR PUSTAKA	53
LAMPIRAN	56

DAFTAR TABEL

Tabel

Tabel 1.1 Perbandingan Dividen dan Harga Saham	3
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	25
Tabel 3.1 Rincian Sampel Penelitian	35
Tabel 4.1 Sampel Penelitian.....	41
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif Harga Saham 10 hari Sebelum dan Sesudah <i>Ex-Dividend Date</i>	42
Tabel 4.3 Hasil Uji <i>Kolmogorov-Smirnov</i>	44
Tabel 4.4 Hasil <i>Rank Uji Wilcoxon</i>	45
Tabel 4.5 Hasil Uji <i>Wilcoxon</i>	46



DAFTAR GAMBAR

Gambar

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran 30

