

## DAFTAR ISI

**LEMBAR PENGESAHAN**

**ABSTRAKSI**

**KATA PENGANTAR** .....Error! Bookmark not defined.

**DAFTAR ISI**.....Error! Bookmark not defined.

**DAFTAR TABEL**..... 4

**DAFTAR GAMBAR** ..... viii

**DAFTAR LAMPIRAN**..... ix

**BAB I PENDAHULUAN**..... 1

1.1 Latar Belakang ..... 1

1.2 Identifikasi dan Perumusan Masalah ..... 8

1.2.1 Identifikasi Masalah ..... 8

1.2.2 Rumusan Masalah ..... 9

1.3 Tujuan Penelitian dan Kegunaan Hasil Penelitian..... 9

1.3.1 Tujuan Penulisan..... 9

1.3.2 Kegunaan Hasil Penelitian..... 10

**BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS** ..... 11

2.1 Kajian Pustaka..... 11

2.1.1 Pengertian dan Peran Pasar Modal Indonesia..... 11

2.1.2 Pengertian dan Jenis Investasi ..... 13

2.1.2.1 Pengertian Investasi ..... 13

2.1.2.2 Jenis Investasi ..... 14

2.1.2.3 Instrumen Investasi di Pasar Modal..... 15

2.1.3 Saham Biasa (Common Stock) ..... 18

2.1.4 Nilai (Harga) Saham ..... 22

2.1.4.1 Harga Nominal ..... 22

2.1.4.2 Harga Dasar..... 23

2.1.4.3 Harga Pasar ..... 24

2.1.5 Dividen ..... 26

2.1.5.1 Pengertian dan Tujuan Dividen .....	26
2.1.5.2 Kebijakan Dividen .....	28
2.1.5.3 Jadwal Dividen .....	28
2.1.6 Corporate Action.....	30
2.1.7 Teori Sinyal Keuangan.....	32
2.2 Pengaruh Pengumuman Dividen Terhadap Harga Saham Sebelum dan Sesudah Ex-Dividend date .....	33
2.3 Kerangka Pemikiran .....	35
2.4 Paradigma Penelitian .....	37
2.5 Hipotesis .....	37
<b>BAB III OBJEK DAN METODE PENELITIAN .....</b>	<b>39</b>
3.1 Objek Penelitian .....	39
3.2 Subjek Penelitian.....	39
3.3 Metode dan Desain Penelitian.....	40
3.3.1 Metode Penelitian .....	40
3.3.2 Desain Penelitian.....	41
3.4 Operasionalisasi Variabel .....	43
3.5 Sumber, Metode Penentuan dan Teknik Pengumpulan Data .....	44
3.5.1 Sumber Data .....	44
3.5.2 Metode Penentuan Data.....	47
3.5.2.1 Populasi.....	47
3.5.2.2 Sampel .....	47
3.5.3 Teknik Pengumpulan Data .....	51
3.6 Rancangan Analisis Data dan Uji Hipotesis .....	52
3.6.1 Rancangan Pengujian Hipotesis.....	52
3.6.2 Teknik Analisis Data.....	53
3.6.3 Analisis Statistik .....	55
T-Test .....	55

<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>57</b>
4.1 Hasil Penelitian .....	57
4.1.1 Gambaran Umum Objek Penelitian .....	57
4.1.2 Deskripsi Variabel Yang Diteliti.....	61
4.1.2.1 Dividen Tunai.....	61
4.1.2.1.1 Pengumuman Dividen Naik .....	64
4.1.2.1.2 Pengumuman Dividen Turun .....	68
4.1.2.1.3 Pengumuman Dividen Tetap.....	70
4.1.2.2 Harga Saham Emiten Sampel Sebelum dan Sesudah <i>Ex-Dividend Date</i> .....	72
4.1.2.2.1 Harga Saham Emiten Sampel Sebelum dan Sesudah <i>Ex-Dividend Date</i> Pada Kelompok Dividen Naik .....	72
4.1.2.2.2 Harga Saham Emiten Sampel Sebelum dan Sesudah <i>Ex-Dividend Date</i> Pada Kelompok Dividen Turun .....	78
4.1.2.2.3 Harga Saham Emiten Sampel Sebelum dan Sesudah <i>Ex-Dividend Date</i> Pada Kelompok Dividen Tetap.....	80
4.1.3 Pengujian Hipotesis Penelitian .....	84
4.1.3.1 <i>Paired Sample T-Test</i> .....	84
4.1.3.1.1 Kelompok Emiten Dengan Dividen Naik .....	87
4.1.3.1.2 Kelompok Emiten Dengan Dividen Turun .....	90
4.1.3.1.3 Kelompok Emiten Dengan Dividen Tetap.....	91
4.2 Pembahasan Pengujian Hipotesis .....	92
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....</b>	<b>100</b>
5.1 Kesimpulan .....	100
5.2 Saran.....	100
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>102</b>
<b>LAMPIRAN</b>	
<b>DAFTAR RIWAYAT HIDUP</b>	

## DAFTAR TABEL

Tabel 3.1	Operasionalisasi Variabel Penelitian .....	44
Tabel 3.2	Jenis Dan Sumber Data.....	46
Tabel 3.3	Daftar Emiten Sampel.....	48
Tabel 4.1	Trading Summary By Industry .....	59
Tabel 4.2	Daftar Emiten Yang Membagikan Dividen saham ( <i>Stock Dividend</i> ) Tahun 2006 .....	60
Tabel 4.3	Daftar Kelompok Emiten.....	62
Tabel 4.4	Pengumuman Dividen Naik.....	64
Tabel 4.5	Pengumuman Dividen Turun.....	69
Tabel 4.6	Pengumuman Dividen Tetap.....	71
Tabel 4.7	Harga Saham Rata-rata Sebelum dan Sesudah Ex-Dividend Date Pada Kelompok Dividen Naik.....	73
Tabel 4.8	Harga Saham Rata-rata Sebelum dan Sesudah Ex-Dividend Date Pada Kelompok Dividen Turun.....	78
Tabel 4.9	Harga Saham Rata-rata Sebelum dan Sesudah Ex-Dividend Date Pada Kelompok Dividen Tetap.....	81
Tabel 4.10	Harga Saham Sebelum dan Sesudah Ex-Dividend Date PT ADHI Karya (Persero) Tbk.....	85
Tabel 4.11	T Hitung Untuk Dividen Naik .....	87
Tabel 4.12	T Hitung Untuk Dividen Turun .....	90
Tabel 4.13	T Hitung Untuk Dividen Tetap.....	91

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1	Rumus <i>Base Value</i> .....	24
Gambar 2.2	Rumus Market Value .....	24
Gambar 2.3	Rumus Nilai Dividen Saham .....	27
Gambar 2.4	Jadwal Dividen.....	30
Gambar 2.6	Paradigma Penelitian .....	37
Gambar 2.7	Kerangka Pemikiran.....	38
Gambar 3.1	Desain Riset Penelitian .....	42
Gambar 3.2	Rumus T-Test.....	55
Gambar 3.3	Rumus dk .....	56
Gambar 4.1	Grafik IHSG dan Volume Perdagangan .....	58

## DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 *Output SPSS*
- Lampiran 2 Harga Saham Sebelum dan Sesudah Ex-Dividend Date Emiten  
Sampel
- Lampiran 3 Tabel T
- Lampiran 4 Surat Keputusan Pembimbing Skripsi
- Lampiran 5 Kartu Bimbingan
- Lampiran 6 Riwayat Hidup

