

LAPORAN SKRIPSI

**Pengaruh Pengumuman Dividen Terhadap Perubahan Harga Saham
(Return) Perusahaan Yang Terdaftar di BEI Periode 2021**



Clarentia Shan Sutanto

19.D1.0080

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA SEMARANG**

2023

LAPORAN SKRIPSI

Pengaruh Pengumuman Dividen Terhadap Perubahan Harga Saham (Return) Perusahaan Yang Terdaftar di BEI Periode 2021

Diajukan dalam Rangka Memenuhi Salah Satu Syarat Kelulusan Gelar Sarjana
Manajemen



Clarentia Shan Sutanto

19.D1.0080

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA SEMARANG
2023**

HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Clarentia Shan Sutanto

NIM : 19.D1.0080

Progdi / Konsentrasi : Manajemen / Keuangan

Fakultas : Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Dengan ini menyatakan bahwa Laporan Tugas Akhir dengan judul “Pengaruh Pengumuman Dividen Terhadap Perubahan Harga Saham (*Return*) Perusahaan Yang Terdaftar di BEI Periode 2021” tersebut bebas plagiasi. Akan tetapi bila terbukti melakukan plagiasi maka bersedia menerima sanksi sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Semarang. 10 Februari 2023

Yang menyatakan,



Clarentia Shan Sutanto

HALAMAN PENGESAHAN



Judul Tugas Akhir: : Pengaruh Pengumuman Dividen Terhadap Perubahan Harga Saham (Return)
Perusahaan Yang Terdaftar di BEI Periode 2021

Diajukan oleh : CLARENTIA SHAN SUTANTO

NIM : 19.D1.0080

Tanggal disetujui : 24 Februari 2023

Telah setuju oleh

Pembimbing : Eny Trimeiningrum S.E., M.S.I.

Penguji 1 : Drs. B. Junianto Wibowo M.S.M.

Penguji 2 : Ricky Dwi Budi Harsono S.E., M.Si.

Penguji 3 : Eny Trimeiningrum S.E., M.S.I.

Ketua Program Studi : Dr. Widuri Kurniasari S.E., M.Si.

Dekan : Drs. Theodorius Sudimin M.S.

Halaman ini merupakan halaman yang sah dan dapat diverifikasi melalui alamat di bawah ini.

sintak.unika.ac.id/skripsi/verifikasi/?id=19.D1.0080

**HALAMAN PERNYATAAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK
KEPENTINGAN AKADEMIS**

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Clarentia Shan Sutanto
Program Studi : Manajemen
Fakultas : Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Jenis Karya : Skripsi

Menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Katolik Soegijapranata Semarang Hak Bebas Royalti Noneksklusif atas karya ilmiah yang berjudul “Pengaruh Pengumuman Dividen Terhadap Perubahan Harga Saham (*Return*) Perusahaan Yang Terdaftar di BEI Periode 2021”. Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Universitas Katolik Soegijapranata berhak menyimpan, mengalihkan media/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan tugas akhir ini selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis / pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Semarang, 28 Februari 2023

Yang menyatakan



Clarentia Shan Sutanto

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran Tuhan Yang Maha Esa yang telah memberikan penyertaan dan berkat-Nya sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi penelitian yang berjudul “Pengaruh Pengumuman Dividen Terhadap Perubahan Harga Saham (*Return*) Perusahaan Yang Terdaftar Di BEI Periode 2021”

Terima kasih peneliti ucapkan kepada Ibu Dra. Lucia Hari Patworo, M.Si. selaku dosen pengampu mata kuliah seminar manajemen keuangan yang telah membantu peneliti menyusun proposal penelitian. Terima kasih juga peneliti ucapkan kepada Ibu Eny Trimeiningrum, SE., M.Si. selaku dosen pembimbing, Bapak Y. Ricky Dwi Budi Harsono, SE, M.Si dan Bapak DRS. B. Junianto, MSM selaku dosen penguji yang telah membimbing dan memberikan masukan kepada peneliti dalam menyusun skripsi sampai selesai.

Peneliti menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna. Maka dari itu, peneliti sangat terbuka terhadap kritik dan saran yang membangun dari semua pembaca dan pembimbing agar dapat menjadikan peneliti lebih baik lagi di masa yang mendatang.

Semarang, 28 Februari 2023



Clarentia Shan Sutanto

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh pengumuman dividen terhadap *return* saham pada perusahaan yang terdaftar di BEI periode 2021. Penelitian ini merupakan penelitian *event study* dengan periode jendela yang digunakan dalam penelitian ini adalah t-5 sampai t+5. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan yang terdaftar di BEI dan yang mengumumkan pembagian dividen tunai periode 2021. Total peristiwa yang diteliti adalah sebanyak 279 peristiwa pembagian dividen tunai. Teknik analisis data yang digunakan untuk pengujian hipotesis adalah uji-t (*t-test*) untuk mengukur signifikansi *abnormal return* yang ada di periode peristiwa. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa informasi pembagian dividen bukanlah suatu informasi yang dianggap penting oleh investor Indonesia dalam mengambil keputusan berinvestasi. Hal ini ditunjukkan dengan banyaknya hasil pengujian yang tidak signifikan. Sehingga walaupun ditemui nilai yang signifikan pada t-4 dan t+3, namun secara umum informasi pembagian dividen diabaikan oleh investor Indonesia. Walaupun secara umum diabaikan, namun informasi pembagian dividen ini menimbulkan kumulasi *capital gain*. Hal ini ditunjukkan dengan peningkatan nilai CAAR selama periode pengamatan.

Kata Kunci: dividen tunai, *abnormal return*, *event study*

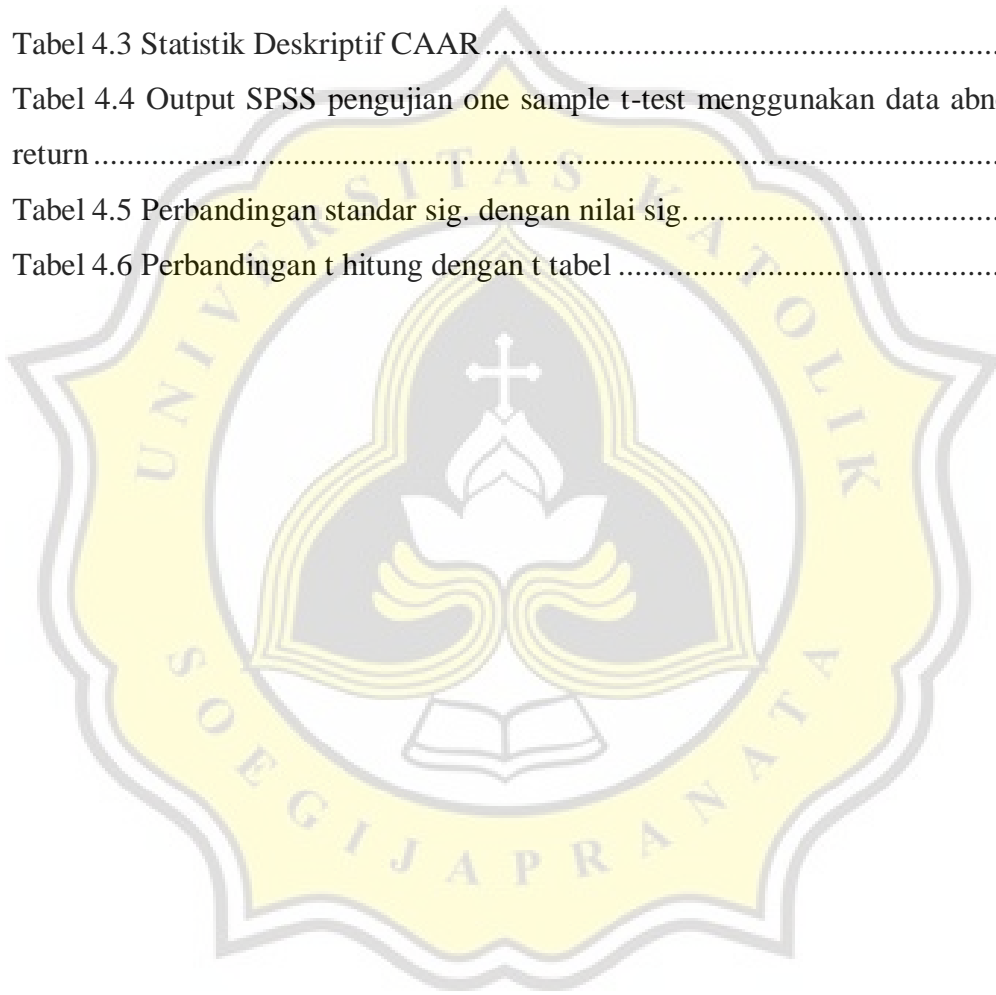
DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH	iv
KATA PENGANTAR	v
ABSTRAK	vi
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR GAMBAR	x
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	5
1.3 Tujuan dan Manfaat Penelitian.....	5
1.3.1 Tujuan.....	5
1.3.2 Manfaat Penelitian.....	5
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	6
2.1 Landasan Teori.....	6
2.1.1 Dividen.....	6
2.1.2 Harga Saham.....	7
2.1.3 <i>Return</i> Saham.....	7
2.1.4 Abnormal Return.....	7
2.1.5 Pengaruh Pengumuman Dividen terhadap Perubahan Harga.....	8
2.1.6 Event Study.....	9
2.1.7 Efisiensi Pasar Bentuk Setengah Kuat (<i>semistrong form</i>).....	10
2.2 Penelitian Terdahulu.....	10
2.2.1 I Gusti Ayu Artisca Yulia dan Luh Gede Sri Artini (2015).....	10
2.2.2 Thanwarat Suwanna (2012).....	11
2.2.3 Sugeng Haryanto (2011).....	11

2.3	Kerangka Pikir	12
2.4	Definisi Operasional	13
BAB III METODOLOGI PENELITIAN		14
3.1	Metodologi Penelitian	14
3.1.1	Objek Penelitian	14
3.1.2	Populasi, Sampel dan Teknik Sampling	14
3.1.3	Jenis dan Sumber Data	15
3.1.4	Teknik Pengumpulan Data	16
3.1.5	Teknik Analisis Data	16
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN		20
4.1	Gambaran Umum	20
4.2	Statistik Deskriptif	21
4.3	Hasil dan Pembahasan	25
4.3.1	Hasil	25
4.3.2	Pembahasan	27
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN		31
5.1	Kesimpulan	31
5.2	Saran	31
DAFTAR PUSTAKA		33
LAMPIRAN		37

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Populasi dan Sampel	14
Tabel 4.1 Statistik Deskriptif Abnormal Return.....	21
Tabel 4.2 Nilai AAR dan CAAR.....	22
Tabel 4.3 Statistik Deskriptif CAAR.....	23
Tabel 4.4 Output SPSS pengujian one sample t-test menggunakan data abnormal return.....	25
Tabel 4.5 Perbandingan standar sig. dengan nilai sig.....	26
Tabel 4.6 Perbandingan t hitung dengan t tabel	26



DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pikir..... 12

Gambar 4.1 Grafik nilai AAR dan CAAR 24



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Tabel Sampel Penelitian Memenuhi Syarat	37
Lampiran 2 Tabel Abnormal Return (Data mentah untuk pengolahan SPSS).....	51
Lampiran 3 Tabel Statistik Deskriptif Abnormal Return (output SPSS).....	56
Lampiran 4 Tabel Statistik Deskriptif CAAR (output SPSS)	57
Lampiran 5 Tabel hasil pengujian one sample t-test menggunakan data abnormal return (output SPSS)	57

