

**ANALISIS PERBANDINGAN RETURN SAHAM
SEBELUM DAN SESUDAH PENGUMUMAN
DIVIDEN PADA PERUSAHAAN PERBANKAN
YANG TERDAFTAR DI BEI**

SKRIPSI



**Oleh :
Dessy Ratna Sari Apriani Tambunan
150910434**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN HUMANIORA
UNIVERSITAS PUTERA BATAM**

2020

**ANALISIS PERBANDINGAN RETURN SAHAM
SEBELUM DAN SESUDAH PENGUMUMAN
DIVIDEN PADA PERUSAHAAN PERBANKAN
YANG TERDAFTAR DI BEI**

SKRIPSI

**Untuk memenuhi salah satu syarat
Guna memperoleh gelar sarjana**



**Oleh
Dessy Ratna Sari Apriani Tambunan
150910434**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN HUMANIORA
UNIVERSITAS PUTERA BATAM**

2020

SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS

Dengan ini saya menyatakan bahwa:

1. Skripsi ini adalah asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik (sarjana, dan/atau magister), baik di Universitas Putera Batam maupun di perguruan tinggi lain;
2. Skripsi ini adalah murni gagasan, rumusan, dan penelitian saya sendiri, tanpa bantuan dari pihak lain kecuali arahan dosen pembimbing;
3. Dalam skripsi ini tidak terdapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dalam naskah dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka;
4. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh, serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku diperguruan tinggi.

Batam, 17 Februari 2020

Yang membuat pernyataan

Dessy Ratna Sari Apriani Tambunan
150910434

**ANALISIS PERBANDINGAN RETURN SAHAM SEBELUM DAN
SESUDAH PENGUMUMAN DIVIDEN PADA PERUSAHAAN
PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BEI**

SKRIPSI

Untuk memenuhi salah satu syarat

Guna memperoleh gelar sarjana

Oleh :

Dessy Ratna Sari Apriani Tambunan

(150910434)

Telah disetujui oleh Pembimbing pada tanggal

Seperti tertera dibawah ini

Batam, 17 Februari 2020



Dr. Hendri Herman, S.E., M.Si.

Pembimbing

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis perbandingan return saham sebelum dan sesudah pengumuman dividen secara tahunan dan secara 5 tahun (keseluruhan) terhadap return saham. Penelitian ini dilakukan karena masih ada perbedaan antar penelitian dengan penelitian lainnya, dan penelitian ini dilakukan di Bursa Efek Indonesia. Dengan menggunakan uji beda penelitian ini mencoba untuk, melihat sejauh mana pengaruh pengumuman pembagian dividen terhadap *return* saham sebelum dan sesudah pengumuman dividen, khususnya bagi kelompok industri perbankan. Populasi penelitian ini dari 23 perusahaan perbankan hanya 11 perusahaan dipilih karena selalu aktif dalam pasar modal dan membagikan dividen setiap tahunnya periode 2014-2018. Berdasarkan latar belakang, landasan teori, analisa data dan hasil pengujian hipotesis, maka dapat diambil kesimpulan dimana terdapat perbedaan *return* saham sebelum dan sesudah pengumuman dividen pada perusahaan perbankan. Terdapat perbedaan *return* saham sebelum dan sesudah pengumuman dividen, Berdasarkan hasil analisis deskriptif secara keseluruhan dapat disimpulkan bahwa terdapat perbedaan pada *return saham* sebelum pengumuman pembagian dividen dan sesudah pengumuman, hasil penelitian dengan menggunakan analisis deskriptif. Mean sebelum pengumuman pembagian dividen -0,000909424 dan mean setelah pengumuman 0,001133989 pengujian ini menunjukkan adanya perubahan positif return saham setelah pengumuman pembagian dividen. sehingga dapat dikatakan rata-rata return saham setelah pengumuman dividen meningkat. Berdasarkan hasil tersebut maka Hipotesis pertama dan kedua dalam penelitian ini diterima.

Kata kunci: Dividen, *Return* saham, uji beda.

ABSTRACT

This study aims to analyze the comparison of stock returns before and after the announcement of dividends on an annual and 5 yearly basis (overall) to stock returns. This research was conducted because there are still differences between research with other studies, and this research was conducted at the Indonesia Stock Exchange. By using a different test this research tries to see just what effect the announcement of dividend distribution has on prior stock returns and dividend announcements, especially for the banking industry group. The study population of 23 banking companies was only 11 companies selected because they were always active in the capital market and distributed dividends annually for the 2014-2018 period. Based on the background, theoretical basis, data analysis and the results of hypothesis testing, it can be concluded that there are differences in stock returns before and after the announcement of dividends to the company charged. There are differences in stock returns before and after dividend announcements. Based on the results of the descriptive analysis as a whole it can be concluded that there are differences in stock returns before the announcement of dividend distribution and after the announcement, the results of research using descriptive analysis. The mean before the announcement of the distribution of dividends -0,000909424 and the mean after the announcement of 0.001133989 this test shows a positive change in stock returns after the announcement of the dividend distribution. so it can be said the average stock return after the announcement of a dividend increases. Based on these results, the first and second hypotheses in this study were accepted.

Keywords: Dividends, Stock returns, different tests.

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kehadiran Tuhan Yang Maha Esa yang telah melimpahkan rahmat dan karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan tugas akhir atau skripsi yang merupakan salah satu persyaratan untuk menyelesaikan program studi Strata (S1) pada program studi Manajemen Universitas Putera Batam dengan judul “Analisis Perbandingan Return Saham Sebelum Dan Sesudah Pengumuman Dividen Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar Di BEI.” Penulis menyadari bahwa skripsi ini jauh dari kata sempurna, karena itu segala bentuk kritik dan saran akan senantiasa diterima dengan lapang hati oleh penulis. Segala keterbatasan penulis menyadari bahwa skripsi ini tidak mungkin dapat terwujud tanpa bantuan, bimbingan, dorongan dan semangat dari berbagai pihak. Untuk itu dengan segala kerendahan hati penulis ingin menyampaikan ucapan terimakasih kepada:

1. Ibu Dr. Nur Elfi Husda, S.Kom., M.SI. Rektor Universitas Putera Batam.
2. Ibu Mauli Siagian, S.Kom., M.Si. Ketua Program Studi Manajemen.
3. Ibu Rizki Tri Anugrah Bhakti., M.Si., M.H. Dekan Fakultas Ilmu sosial dan Humaniora
4. Bapak Dr. Hendri Herman, S.E.,M.Si. Dosen Pembimbing
5. Segenap Bapak dan Ibu Dosen dan Staff Universitas Putera Batam yang telah memberikan arahan dan bekal ilmu pengetahuan sebagai modal penulis dalam penulisan skripsi ini.
6. Kepada kedua orang tua, Bapak dan Mamak serta Saudara yang sangat penulis kasihi yang telah memberikan banyak dukungan baik materi maupun doa-doa tulus yang senantiasa menyertai dan memberikan semangat selama penulisan skripsi ini.
7. Sahabat-sahabat tercinta yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu yang telah membantu dalam penulisan skripsi ini.
8. Dan semua pihak yang telah membantu dalam penulisan skripsi ini.

Semoga Tuhan Yang Maha Esa membalas segala kebaikan, kemurahan hati dan berkat yang melimpah, serta kemudahan dalam segala hal. Amin.

Batam, 17 Februari 2020

Penulis

DAFTAR ISI

SURAT PERNYATAAN	i
ABSTRAK	iii
ABSTRACT	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	vi
DAFTAR TABEL	viii
DAFTAR GAMBAR	ix
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Identifikasi Masalah	9
1.3 Pembatasan Masalah	9
1.4 Rumusan Masalah	10
1.5 Tujuan Penelitian	10
1.6 Manfaat Penelitian	11
BAB II LANDASAN TEORI	12
2.1 Saham	12
2.1.1. Pengertian Saham	12
2.1.3. Nilai Saham	14
2.1.4. Return Saham	15
2.1.5. Faktor-faktor Yang Mempengaruhi Return Saham	17
2.2. Dividen	18
2.2.1. Pengertian Dividen	18
2.2.2. Pengumuman Dividen	19
2.2.3. Kebijakan Dividen	21
2.2.4 Teori Kebijakan Dividen	23
2.3 Penelitian Terdahulu	24
2.4 Kerangka Penelitian	26
2.5 Hipotesis Penelitian	27
BAB III METODE PENELITIAN	28
3.1 Desain Penelitian	28
3.1.1 Metode Penelitian	30
3.1.2 Metode dan Sumber Pengumpulan Data	31
3.2 Operasional Variabel	32
3.2.1 Variabel Independen	32

3.2.2 Variabel Dependen.....	33
3.3 Populasi dan Sampel.....	34
3.3.1 Populasi.....	34
3.3.2 Sampel.....	36
3.4 Teknik Analisis Data.....	38
3.4.1. Uji Deskriptif.....	38
3.4.2 Uji Asumsi Klasik Regresi.....	41
3.4.3 Uji Hipotesis.....	42
3.4.4 Periode Pengamatan.....	42
3.5 Lokasi dan Jadwal Penelitian.....	43
3.5.1 Lokasi Penelitian.....	43
3.5.2 Jadwal Penelitian.....	43
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	45
4.1 Hasil Penelitian.....	45
4.1.1 Analisis Deskriptif.....	45
4.2 Analisis Data.....	54
4.3 Statistik Deskriptif.....	55
4.3.1 Pengujian Statistik Deskriptif Secara Keseluruhan.....	55
4.3.2 Statistik Deskriptif Pertahun.....	55
4.4 Hasil Uji Asumsi Klasik Regresi.....	58
4.5 Uji Hipotesis.....	62
4.5.1 Pengujian Hipotesis Secara Keseluruhan.....	62
4.5.2 Uji Hipotesis Pertahun.....	63
4.2 Pembahasan.....	66
BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....	67
5.1 Simpulan.....	67
5.2 Saran.....	67
DAFTAR PUSTAKA.....	69
Lampiran I Data Penelitian	
Lampiran 2 Hasil Uji Spss	
Lampiran 3 Daftar Riwayat Hidup	
Lampiran 4 Surat Ijin Penelitian	
Lampiran 5 Hasil Turnitin	

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Data pengumuman pembagian deviden	5
Tabel 1.2 Perusahaan yang membagikan dividen periode 2014- 2018	6
Tabel 1.3 Harga saham sebelum dan sesudah dividen	7
Tabel 2.1 Penelitian terdahulu	24
Tabel 3.1 Populasi penelitian	35
Tabel 3.2 Sampel Penelitian	37
Tabel 3.3 Jadwal Penelitian	44
Tabel 4.1 Statistik Deskriptif.....	45
Tabel 4.2 Rata-rata return saham 2018.....	46
Tabel 4.3 Rata-rata return saham 2017.....	48
Tabel 4.4 Rata-rata return saham 2016.....	49
Tabel 4.5 Rata-rata return saham 2015.....	51
Tabel 4.6 Rata-rata return saham2014.....	53
Tabel 4.7 Rata-rata return saham	55
Tabel 4.8 Data pada tahun 2014	55
Tabel 4.9 Data pada tahun 2015	56
Tabel 4.10 Data pada tahun 2016	56
Tabel 4.11 Data pada tahun 2017	57
Tabel 4.12 Data pada tahun 2018	57
Tabel 4. 13 Uji Kolmogorov-Smirnov.....	60
Tabel 4.14 Hasil uji autokorelasi	61
Tabel 4.15 Hasil Uji Hipotesis keseluruhan	62
Tabel 4.16 Hasil Uji Hipotesis	63
Tabel 4.17 Tahun 2014	64
Tabel 4.18 Tahun 2014	64
Tabel 4.19 Tahun 2016	65
Tabel 4.20 Tahun 2017	65
Tabel 4.21 Tahun 2018	65

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	26
Gambar 3.1 Event window.....	43
Gambar 4.1 Bell Shaped Curve	59
Gambar 4.2 P-P Plot Standardizen.....	59