

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN SAMPUL DEPAN SKRIPSI	ii
PERNYATAAN BEBAS PLAGIARISME	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI	iv
HALAMAN PENGESAHAN UJIAN SKRIPSI	v
ABSTRAKSI	vi
KATA PENGANTAR	vii
HALAMAN PERSEMBAHAN	x
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL	xiv
BAB I. PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang Masalah	1
1.2. Perumusan Masalah	5
1.3. Batasan Masalah	5
1.4. Tujuan Penelitian	6
1.5. Manfaat Penelitian	7
BAB II. KAJIAN PUSTAKA	9
2.1. Hasil Penelitian Terdahulu	9
2.2. Landasan Teori	11
2.2.1 Pengertian Pasar Modal	11

2.2.2	Peranan Pasar Modal.....	12
2.2.3	Efisiensi Pasar Modal.....	14
2.2.4	Efisiensi Pasar Modal di Indonesia.....	18
2.2.5	Dividen.....	19
2.2.6	Kebijakan Pembayaran Dividen.....	23
2.2.7	<i>Abnormal Return</i>	28
2.2.8	Penilaian Harga Saham.....	31
2.2.9	Variabilitas Tingkat Keuntungan Saham.....	33
2.3.0	Hipotesis.....	34
BAB III. METODE PENELITIAN		35
3.1.	Obyek Penelitian.....	35
3.2.	Populasi dan Sampel Penelitian.....	35
3.3.	Data dan Teknik Pengumpulan Data.....	37
3.4.	Alat Analisis.....	38
3.5	Uji Hipotesis.....	43
BAB IV. ANALISIS DATA		47
4.1.	Statistik Deskriptif.....	47
4.2	Menghitung Return Saham Individual.....	48
4.3	Menghitung Return Pasar Harian.....	52
4.4	Menghitung Return Ekspektasi.....	55
4.5	Menghitung <i>Abnormal Return</i>	60
4.6	Menghitung <i>Average Abnormal Return</i>	64
4.7	Menghitung <i>Cummulative Average Abnormal Return</i>	66

4.8 Uji Hipotesis Pertama.....	68
4.9 Uji Hipotesis Kedua.....	69
4.10 Uji Hipotesis Ketiga.....	70
4.11 Uji Hipotesis Keempat.....	73
BAB V. KESIMPULAN DAN SARAN.....	76
5.1. Kesimpulan.....	76
5.2. Saran.....	77
DAFTAR PUSTAKA.....	79
LAMPIRAN.....	80



DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
3.1 Perusahaan Yang Mengumumkan Kenaikan Dividen	36
3.2 Perusahaan Yang Mengumumkan Penurunan Dividen	37
4.1 Actual Return Pada Perusahaan Yang Mengumumkan Kenaikan Dividen	49
4.2 Actual Return Pada Perusahaan Yang Mengumumkan Penurunan Dividen	50
4.3 Return Market Pada Perusahaan Yang Mengumumkan Kenaikan Dividen	53
4.4 Return Market Pada Perusahaan Yang Mengumumkan Penurunan Dividen	54
4.5 Hasil Perhitungan α dan β Pada Perusahaan Yang Mengumumkan Kenaikan Dividen	55
4.6 Hasil Perhitungan α dan β Pada Perusahaan Yang Mengumumkan Kenaikan Dividen	56
4.7 Return Ekspektasi Pada Perusahaan Yang Mengumumkan Kenaikan Dividen	57

4.8 Return Ekspektasi Pada Perusahaan Yang Mengumumkan Penurunan Dividen.....	58
4.9 <i>Abnormal Return</i> Pada Perusahaan Yang Mengumumkan Kenaikan Dividen	62
4.10 <i>Abnormal Return</i> Pada Perusahaan Yang Mengumumkan Penurunan Dividen.....	63
4.11 AAR Sebelum dan Sesudah Pengumuman Kenaikan Dividen	64
4.12 AAR Sebelum dan Sesudah Pengumuman Penurunan Dividen.....	65
4.13 CAAR Sebelum dan Sesudah Pengumuman Kenaikan Dividen.....	66
4.14 CAAR Sebelum dan Sesudah Pengumuman Kenaikan Dividen.....	67
4.15 Uji Pengaruh AAR Dengan Pengumuman Kenaikan Dividen.....	68
4.16 Uji Pengaruh AAR Dengan Pengumuman Penurunan Dividen	69
4.17 CAAR Sebelum dan Sesudah Pengumuman Kenaikan Dividen.....	71
4.18 Perbedaan <i>Abnormal Return</i> sebelum dan sesudah Pengumuman Kenaikan Dividen	72
4.19 Signifikansi Perbedaan <i>Abnormal Return</i> Sebelum dan Sesudah Pengumuman Kenaikan Dividen	72
4.20 CAAR Sebelum dan Sesudah Pengumuman Penurunan Dividen	73