

**PERBEDAAN HARGA SAHAM SEBELUM DENGAN SESUDAH
PENGUMUMAN DIVIDEN**

**(Studi pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar
di Bursa Efek Indonesia atau BEI Periode 2020-2024)**

SKRIPSI

Untuk Memenuhi PerSyaratan dalam Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi



Disusun Oleh :

FERDIANSYAH ARDIANA PUTRA

Nomor Pokok : A.2019.1.35120
Jurusan : Akuntansi
Program Studi : Akuntansi

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI (STIE)

MALANGKUÇEÇWARA

MALANG

2025

**PERBEDAAN HARGA SAHAM SEBELUM DENGAN SESUDAH
PENGUMUMAN DIVIDEN**

**(Studi pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar
di Bursa Efek Indonesia atau BEI Periode 2020-2024)**

SKRIPSI

Untuk Memenuhi PerSyaratan dalam Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi



Oleh :

FERDIANSYAH ARDIANA PUTRA

A.2019.1.35120

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI (STIE) MALANGKUÇĘCWARA
PROGRAM STUDI AKUNTANSI
MALANG
2025

SKRIPSI

PERBEDAAN HARGA SAHAM SEBELUM DENGAN SESUDAH PENGUMUMAN DIVIDEN

Oleh :

FERDIANSYAH ARDIANA PUTRA

A.2019.1.35120

Telah dipertahankan di depan dosen penguji pada tanggal :

28 Februari 2025 dan dinyatakan LULUS

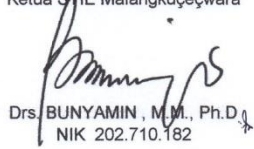
Menyetujui,

Dosen Pembimbing


Dra. EVI MARIA , Ak., M.Si., CA

Mengetahui,

Ketua STIE Malangkuçęcwara


Drs. BUNYAMIN , M.M., Ph.D.
NIK 202.710.182

PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Saya menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa sepanjang pengetahuan saya, di dalam naskah skripsi ini tidak terdapat karya ilmiah yang pernah diajukan oleh orang lain untuk memperoleh gelar akademik di suatu perguruan tinggi, dan tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis dikutip dalam naskah ini dan disebutkan dalam sumber kutipan dan daftar pustaka.

Apabila ternyata di dalam naskah skripsi ini dapat dibuktikan terdapat unsur-unsur jiplakan, saya bersedia Skripsi dibatalkan serta diproses sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku (UU nomor 20 tahun 2003, pasal 25 ayat 2 dan pasal 70)

Malang, 21 Februari 2025



ahasiswa

Fid
Ferdiansyah Ardiana P.

NPK: A.2019.1.35120

SURAT KETERANGAN RISET

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Dra. Evi Maria, Ak., MSi, CA
NIK : 202.710.130

Sebagai dosen pembimbing skripsi dari:

Nama : Ferdiansyah Ardiana Putra
NPK : A.2019.1.35120
Program Studi :
Alamat :

No HP :
E-mail :

Menerangkan bahwa mahasiswa STIE Malangkuçewara tersebut telah mengadakan riset dengan data diambil dari Bursa Efek Indonesia

Data digunakan untuk menyelesaikan skripsi dengan judul:

PERBEDAAN HARGA SAHAM SEBELUM DENGAN SESUDAH
PENGUMUMAN DIVIDEN (Studi pada Perusahaan Perbankan yang
Terdaftar di Bursa Efek Indonesia atau BEI Periode 2020 – 2024)

Demikian surat keterangan ini dibuat untuk dipergunakan sebagaimana mestinya.

21 Februari 2025
Dosen pembimbing skripsi,



(Dra. Evi Maria, Ak., MSi, CA)
NIK.202.710.130

UCAPAN TERIMA KASIH

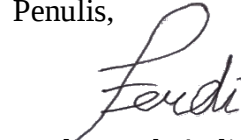
Penulisan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, saran, kritik, dan semangat dari pihak lain yang diberikan kepada peneliti, sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi. Penulis menyampaikan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Drs. Bunyamin, M.M, Ph.D. selaku ketua STIE Malangkuçewara
2. Dra. RR. Widanarni Pudjiastuti, Ak., M.Si. selaku Ketua Program Studi
3. Ibu Dra. EVI MARIA, Ak., M.Si., CA. selaku dosen pembimbing
4. Prof. Dr. Yupono Bagyo, M.M., M.S. selaku dosen wali.
5. Bapak dan Ibu Dosen STIE Malangkucecwara yang telah memberikan ilmu pengetahuan selama kuliah.

Rekan-rekan penulis dan semua pihak yang telah banyak memberikan bantuan untuk ikut berperan serta dalam memperlancar penulisan skripsi ini. Sujud dan terima kasih yang dalam penulis sampaikan kepada ayah bunda tercinta, atas dorongan yang kuat serta kebijaksanaan dan doa yang tiada putus-putusnya dipanjatkan kehadiran Allah SWT, sehingga penulis bisa menyelesaikan studi. Ucapan terima kasih secara khusus penulis sampaikan kepada kedua orang tua, kakak, dan teman-teman yang telah mendukung dan memotivasi penulis untuk menyelesaikan penulisan skripsi.

Malang, 20 Februari 2025

Penulis,



Ferdiansyah Ardiana Putra

KATA PENGANTAR

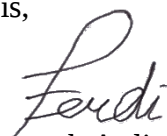
Puji Syukur kepada Tuhan Yang Maha Kuasa atas limpahan rahmat dan hidayah-Mu penulis dapat menyajikan skripsi yang berjudul: **PERBEDAAN HARGA SAHAM SEBELUM DENGAN SESUDAH PENGUMUMAN DIVIDEN (Studi pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia atau BEI Periode 2020-2024)** sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan Program Sarjana (S1) Jurusan Akuntansi di STIE Malangkucecwara.

Di dalam tulisan ini, disajikan pokok-pokok bahasan, meliputi: daftar perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dan mengumumkan dividen selama lima tahun berturut-turut pada 2020-2024; rata-rata harga saham empat hari bursa sebelum dan sesudah pengumuman dividen, dihasilkan analisis data mengenai perbedaan perubahan harga saham akibat pengumuman dividen.

Semoga Tuhan memberikan balasan yang berlipat ganda kepada semuanya. Demi perbaikan selanjutnya, saran dan kritik yang membangun akan peneliti terima dengan senang hati. Akhirnya, hanya kepada Tuhan peneliti serahkan segalanya mudah-mudahan dapat bermanfaat khususnya bagi peneliti dan bagi para pembaca pada umumnya.

Malang, 20 Februari 2025

Penulis,


Ferdiansyah Ardiana Putra

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui respon harga saham di sekitar pengumuman dividen, yaitu empat hari bursa sebelum dan sesudah *ex-dividend date* selama tahun 2020-2024. Sampel terdiri dari tujuh perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia yang mengumumkan dividen selama lima tahun berturut-turut. Hasil uji beda rata-rata perubahan harga saham (*Paired Saple T-Test*) menunjukkan perbedaan signifikan harga saham akibat pengumuman dividen dengan hasil kecenderungan perubahan saham meningkat sebelum *ex-dividend date* dan menurun setelah *ex-dividend date*. Hal ini mengindikasikan adanya pergerakan harga saham yang signifikan selama dua periode pengamatan akibat pengumuman pembagian dividen. Dampak dari pengumuman dividen secara umum jika dividen yang dibayarkan tinggi, maka harga saham cenderung tinggi, sehingga nilai perusahaan juga tinggi. Sebaliknya, jika dividen yang dibayarkan kecil, maka harga saham perusahaan rendah.

Kata Kunci: *Pengumuman Dividen, Ex-Dividend Date, Harga Saham*

ABSTRACT

This study aims to determine the stock price response around dividend announcement, four trade days before and after the ex-dividend date occurs in 2020-2024. Used seven samples of bank companies listed on the Indonesia Stock Exchange that announced dividends for five consecutive years. Based on results of the average difference test of stock price changes (*Paired Sample T-Test*) show a significant difference in stock prices after the dividend announcement with the results of the stock change trend increased before the ex-dividend date and decreased after the ex-dividend date. This indicates a significant movement in stock prices for the two observation periods after the announcement of dividend distribution. The impact of general dividend announcements in general, if the dividends distributed are high, then the stock price tends to be high, so the company's value is also high. Conversely, if the dividends owned are small, then the company's stock price is low.

Keywords: *Dividend Announcement, Ex-Dividend Date, Stock Price*

DAFTAR ISI

Halaman Judul	i
Lembar Pengesahan	Error! Bookmark not defined.
Lembar Pernyataan Orisinalitas.....	iii
Surat Keterangan Riset.....	iv
Lembar Riwayat Hidup	v
Ucapan Terima Kasih	vi
Kata Pengantar.....	vii
Abtrak.....	viii
Abstact	viii
Daftar Isi.....	ix
Daftar Tabel.....	x
Daftar Gambar	xi
Daftar Lampiran.....	xii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Perumusan Masalah	6
1.3 Tujuan Penelitian	6
1.4 Manfaat Penelitian	6
BAB II LANDASAN TEORI	8
2.1 Tinjauan Teori	8
2.2 Tinjauan Penelitian Terdahulu	13
2.3 Model Konseptual Penelitian	16
2.4 Pengembangan Hipotesis	16
BAB III METODE PENELITIAN	18
3.1 Jenis Penelitian	18
3.2 Populasi dan Sampel.....	18
3.3 Variabel, Operasional, dan Pengukuran.....	19
3.4 Metode Pengumpulan Data	21
3.5 Metode Analisis	21
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	24
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian.....	24
4.2 Analisis Deskriptif	24
4.3 Pengujian Model dan Hipotesis.....	26
4.4 Pembahasan.....	27
BAB V PENUTUP	31
5.1 Kesimpulan.....	31
5.2 Kontribusi Penelitian	31
5.3 Keterbatasan Penelitian.....	32
5.4 Saran-saran	32
DAFTAR PUSTAKA	33
LAMPIRAN	37

DAFTAR TABEL

2.1 Tinjauan penelitian terdahulu	15
3.1 Pemilihan Sampel	19
3.2 Data Perusahaan Sampel	19
3.3 Definisi Operasional Penelitian	20
4.1 Hasil perhitungan rata-rata harga saham harian	24
4.2 Hasil uji normalitas <i>One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test</i>	26
4.3 Hasil analisis uji beda <i>Paired Sample T-Test</i>	27

DAFTAR GAMBAR

2.1 Model Konseptual Penelitian	16
3.1 Periode Pengamatan	21
4.1 Perbedaan Harga Saham Sebelum dan Sesudah Pengumuman Dividen	25

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran-1 Harga Saham Harian di Seputar Pengumuman Dividen.....	37
Lampiran-2 Daftar Rata-rata Harga Saham	39
Lampiran-3 Uji Normalitas dan Uji Beda	40