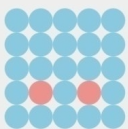




*Hak cipta dilindungi Undang-Undang*

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.
2. Dilarang menggunakan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.



Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis  
Institut Pertanian Bogor

**MIB-IPB**

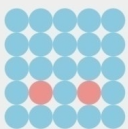
## DAFTAR ISI

	Halaman
Lembaran Judul	i
Abstrak	ii
Ringkasan Eksekutif	iii
Lembar Pengesahan	vii
Lembar Pernyataan	viii
Riwayat Hidup Penulis	ix
Kata Pengantar	x
Daftar Isi	xii
Daftar Tabel	xiv
Daftar Gambar	xvi
Daftar Lampiran	xvii
<b>I</b> Pendahuluan	<b>1</b>
© <i>Hak cipta milik IPB, tahun 2006</i>	
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Permasalahan Penelitian	3
1.3 Tujuan Penelitian	3
1.4 Kegunaan Penelitian	3
<b>II</b> Tinjauan Pustaka	<b>5</b>
2.1 Pengertian Deviden	5
2.2 Teori Kebijakan Deviden	9
2.2.1 Kebijakan Deviden Tidak Relevan	10
2.2.2 Teori Keagenan Dalam Pembagian Deviden	11
2.2.3 Packing Order Theory (Teori Sinyal Informasi)	14
2.3 Kajian Penelitian Sebelumnya	15
2.4 Kerangka Pemikiran	18
<b>III</b> Metodologi Penelitian	<b>21</b>
3.1 Pengumpulan Data	21
3.2 Pendekatan Penelitian	21
3.3 Data dan Sumbernya	22
3.4 Definisi dan Pengukuran Variabel	22
3.5 Teknik Pengumpulan Data dan Informasi	23
3.6 Teknik Pengolahan dan Analisis Data	23
3.6.1 Model	23
3.6.2 Penggunaan Model Untuk Penelitian	25
<b>IV</b> Sejarah Perkembangan BEJ	<b>28</b>
4.1 Pengertian Pasar	29
4.2 Tujuan Pasar Modal Indonesia	29
4.3 Peran Strategis Pasar Modal	29
4.4 Perkembangan Pasar Modal di Indonesia	29
<b>V</b> Reaksi Investor Terhadap Kebijakan Pembagian Deviden	<b>34</b>



*Hak cipta dilindungi Undang-Undang*

*Hak cipta milik IPB, tahun 2006*



**MB-IPB**  
Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis  
Institut Pertanian Bogor

5.1	Deskripsi Data	34
5.2	Pengujian Ekonometrika atas Asumsi OLS	
5.2.1	Pengujian Otokorelasi	35
5.2.2	Pengujian Heteroskedastisitas	35
5.3	Pengujian Hipotesis dan Analisis Hasil	36
5.3.1	Pengujian Berdasarkan Perolehan Informasi	37
5.3.2	Pengujian Berdasarkan Likuiditas Saham	39
5.3.3	Pengujian Terhadap Perubahan Tingkat Deviden	45
5.3.4	Pengujian Terhadap Jenis Deviden	54
5.4	Pengujian Harga Saham Optimal dalam Pembagian Deviden	55
5.5	Hasil Penelitian dan Hubungannya dengan Efisiensi Pasar Modal	57
VI	Kesimpulan	59
6.1	Kesimpulan	59
6.2	Saran-Saran	60
	Daftar Pustaka	62
	Lampiran	65

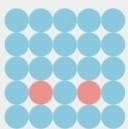
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :  
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.  
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.



*Hak cipta dilindungi Undang-Undang*

© Hak cipta milik IPB, tahun 2006



**MB-IPB**  
Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis  
Institut Pertanian Bogor

## DAFTAR TABEL

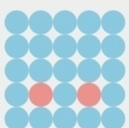
Nomor		Halaman
3.1	Populasi Corporate Action Pembagian Deviden 2004-2005	22
5.1	Hasil Pengujian Secara Keseluruhan	38
5.2	Hasil Pengujian berdasarkan Likuiditas Papan Utama	41
5.3	Hasil Pengujian Berdasarkan Likuiditas LQ-45	42
5.4	Hasil Pengujian Berdasarkan Likuiditas Papan Pengembangan	44
5.5	Hasil Pengujian Terhadap Deviden Naik	46
5.6	Hasil Pengujian Terhadap Deviden Turun	48
5.7	Hasil Pengujian Terhadap Deviden Tetap	49
5.8	Hasil Pengujian Terhadap Deviden Tunai Final	51
5.9	Hasil Pengujian Terhadap Deviden Interim	52
5.10	Hasil Pengujian Terhadap Deviden Saham	54

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.
2. Dilarang menggunakan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.



*Hak cipta dilindungi Undang-Undang*

© Hak cipta milik IPB, tahun 2006



**MB-IPB**  
Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis  
Institut Pertanian Bogor

## DAFTAR GAMBAR

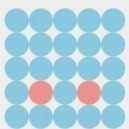
Nomor		Halaman
2.1	Kerangka Pemikiran	20
5.1	Tren Pembagian Deviden Perkuartal Tahun 2004-2005	34
5.2	Tren Tingkat Pengembalian Saham Riil dan Abnormal	56

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.
2. Dilarang menggunakan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.



*Hak cipta dilindungi Undang-Undang*

© Hak cipta milik IPB, tahun 2006



**MB-IPB**  
Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis  
Institut Pertanian Bogor

## DAFTAR LAMPIRAN

Nomor		Halaman
1	Hasil Pengujian untuk Semua Data	64
2	Hasil Pengujian Untuk Likuiditas (RUPS)	65
3	Hasil Pengujian Untuk Likuiditas (Pengumuman)	66
4	Hasil untuk Perubahan Deviden (RUPS)	67
5	Hasil untuk Perubahan Deviden (Pengumuman)	68
6	Hasil untuk Jenis Deviden (RUPS)	69
7	Hasil untuk Jenis Deviden (Pengumuman)	70
8	Pengujian Harga Saham Optimal dalam Pembagian Deviden	71
9	Daftar Emiten yang Membagikan Deviden	75

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.
2. Dilarang menggunakan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.