



## DAFTAR ISI

<b>Lembar Judul.....</b>	<b>i</b>
<b>Lembar Pengesahan.....</b>	<b>ii</b>
<b>Lembar Pernyataan.....</b>	<b>iii</b>
<b>Kata Pengantar.....</b>	<b>iv</b>
<b>Daftar Isi.....</b>	<b>vi</b>
<b>Daftar Tabel.....</b>	<b>vii</b>
<b>Daftar Gambar.....</b>	<b>viii</b>
<b>Daftar Lampiran.....</b>	<b>ix</b>
<b>Intisari.....</b>	<b>xi</b>
<b>Abstract.....</b>	<b>xii</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
1.1. Latar Belakang Penelitian.....	1
1.2. Rumusan Masalah.....	4
1.3. Tujuan Penelitian .....	4
1.4. Manfaat Penelitian .....	4
1.5. Ruang Lingkup .....	5
<b>BAB II LANDASAN TEORI DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS</b>	<b>6</b>
2.1. Tinjauan Teori .....	7
2.1.1. Pasar Modal .....	7
2.1.2. <i>Dividend Signaling Theory</i> .....	8
2.1.3. <i>Clientele Theory</i> .....	11



2.1.4. Efisiensi Pasar .....	12
2.2. Penelitian Terdahulu dan Pengembangan Hipotesis .....,.....	13
<b>BAB III METODA PENELITIAN .....,.....</b>	<b>16</b>
3.1. Data .....	16
3.2. Sample .....	16
3.3. Definisi Operasional .....	18
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>22</b>
4.1. Analisis Statistik Deskriptif .....	22
4.2. Pengujian Hipotesis dan Hasil Penelitian .....	28
4.2.1. Peningkatan Pembayaran Dividen ( <i>Devidend Increase</i> ) ....	29
4.2.2. Penurunan Pembayaran Dividen ( <i>Devidend Decrease</i> ) .....	31
4.2.3. Pembayaran Dividen Awal ( <i>Devidend Initiation</i> ) .....	33
4.2.4. Penghentian Pembayaran Dividen ( <i>Devidend Omission</i> ) ....	35
<b>BAB V KESIMPULAN .....</b>	<b>37</b>
5.1. Kesimpulan.....	37
5.2. Keterbatasan .....	38
5.3. Saran .....	38
5.4. Implikasi .....	39
<b>Daftar Pustaka.....</b>	<b>41</b>



## DAFTAR TABEL

Tabel 3.1. Rincian Sub-sample per tahun.....	17
Tabel 4.1. Analisis Deskriptif Abnormal Return <i>Dividend Decrease</i> .....	23
Tabel 4.2. Analisis Deskriptif Abnormal Return <i>Dividend Increase</i> .....	24
Tabel 4.3. Analisis Deskriptif Abnormal Return <i>Dividend Omission</i> .....	25
Tabel 4.4. Analisis Deskriptif Abnormal Return <i>Dividend Initiation</i> .....	26
Tabel 4.5. Hasil Pengujian Abnormal Return Pada Saat Pengumuman Pembayaran Dividen Meningkat.....	27
Tabel 4.6. Hasil Pengujian Cummulative Average Abnormal Return Pada Saat Pengumuman Pembayaran Dividen Meningkat.....	28
Tabel 4.7. Hasil Pengujian Abnormal Return Pada Saat Pengumuman Pembayaran Dividen Menurun.....	30
Tabel 4.8. Hasil Pengujian Cummulative Average Abnormal Return Pada Saat Pengumuman Pembayaran Dividen Menurun.....	30
Tabel 4.9. Hasil Pengujian Abnormal Return Pada Saat Pengumuman Pembayaran Dividen Awal.....	32
Tabel 4.10. Hasil Pengujian Cummulative Average Abnormal Return Pada Saat Pengumuman Pembayaran Dividen Awal.....	33
Tabel 4.11. Hasil Pengujian Abnormal Return Pada Saat Pengumuman Penghentian Pembayaran Dividen .....	35
Tabel 4.12. Hasil Pengujian Cummulative Average Abnormal Return Pada Saat Pengumuman Penghentian Pembayaran Dividen.....	35



## DAFTAR GRAFIK

Grafik 2.1. Indeks Harga Saham Gabungan Periode 2005 Hingga 2017 .....	8
Grafik 4.1. CAAR dan AAR Pada Saat Pengumuman Pembayaran Dividen Meningkat.....	29
Grafik 4.2. CAAR dan AAR Pada Saat Pengumuman Pembayaran Dividen Menurun .....	31
Grafik 4.3. CAAR dan AAR Pada Saat Pengumuman Pembayaran Dividen Awal .....	34
Grafik 4.4. CAAR dan AAR Pada Saat Pengumuman Pengehentian Pembayaran Dividen .....	36



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar Emiten Yang Menjadi Sample Penelitian .....	43
Lampiran 2. Hasil Uji SPSS .....	57