

ANALISIS PENGARUH PENGUMUMAN DIVIDEN NAIK TERHADAP HARGA SAHAM

Oleh: Hendra / 01 2114 102

ABSTRAK

Penelitian ini merupakan *event study*, yang bertujuan untuk mengetahui pengaruh pengumuman dividen naik terhadap harga saham pada 30 perusahaan yang listing di Bursa Efek Jakarta. Populasi penelitian adalah perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta. Sampel penelitian yang digunakan sebanyak 30 emiten yang diambil dengan teknik *purposive sampling*. Kriteria sampel adalah yang membagikan dividen tunai dengan kecenderungan dividen yang meningkat selama 5 tahun pengamatan. Periode pengamatan yang digunakan adalah 15 hari sebelum dan 15 hari sesudah pengumuman dividen. Analisis data menggunakan uji t (*paired sample t test*) untuk menguji pengaruh pengumuman dividen terhadap harga saham.

Hasil uji t menunjukkan bahwa pasar merespon secara negatif dan signifikan pada periode peristiwa t-1 (level 5%), t+5 (level 1%), dan t+15 (level 10%). Sedangkan respon positif dan signifikan terjadi pada periode peristiwa t-14 (level 1%) dan t+6 (level 10%). Hasil pengujian hipotesis menggunakan Paired sample t test diperoleh t hitung sebesar 0,385 dengan probabilitas 0,706. Oleh karena nilai t hitung kurang dari t tabel ($t \text{ hitung} = 0,385 < t \text{ tabel} = 1,761$), maka H_0 tidak dapat ditolak. Hasil ini menunjukkan bahwa tidak ada perbedaan antara average abnormal return sebelum dan sesudah tanggal pengumuman dividen naik. Hasil analisis menyimpulkan bahwa pasar merespon pengumuman dividen secara negatif dan signifikan pada periode peristiwa t-1 (level 5%), t+5 (level 1%), dan t+15 (level 10%). Sedangkan respon positif dan signifikan terjadi pada periode peristiwa t-14 (level 1%) dan t+6 (level 10%). Hasil analisis menggunakan *paired sample t test* menunjukkan bahwa *Average abnormal return* sebelum dan sesudah pengumuman dividen naik tidak berbeda secara signifikan.

ANALYSIS OF THE EFFECT OF THE ANNOUNCEMENT OF INCREASING DIVIDEND TOWARD THE STOCK'S PRICE

By: Hendra / 01 2114 102

ABSTRACT

This research an event study, which had the purpose to know the effect of the announcement of increasing dividend toward the share's price in 30 companies listed in Jakarta Stock Exchange. The population of this research were the companies listed in Jakarta Stock Exchange. The sample of this research used 30 companies taken by purposive sampling technique. The criterion for the sample was the companies that distributed cash dividend with tendency for the dividend to increase for five years of observation. The period of observation used 15 days before and 15 days after the dividend announcement. The data analysis used t-test (paired sampled t-test) to test the effect of the announcement of increasing dividend toward the share's price.

The t-test revealed that the market negatively and significantly responded at the t-1 period (level 5%), t+5 (level 1%), and t+15 (level 10%). Whereas the positive and significant response happened in the period of event t-14 (level 1%) and t+6 (level 10%). The result of hypothesis testing using paired sample t-test obtained t_{count} as much as 0,385 with the probability of 0,706. Because of the value of t_{count} was less than t_{table} ($t_{count} = 0,385 < t_{table} = 1,761$), thus H_0 could not be rejected. The result of this research revealed that there was no difference between the average of abnormal return before and after the date of announcement of increasing dividend. The result of analysis concluded that the market negatively and significantly responded toward the event at the period of t-1 (level 5%), t+5 (level 1%), and t+15 (level 10%). Whereas the positive and significant response happened to the event period of t-14 (level 1%) and t+6 (level 10%). The result of analysis using paired sample t-test revealed that the average abnormal return before and after the announcement of increasing dividend was not significantly different.