

ABSTRAK

PENGUJIAN KANDUNGAN INFORMASI PENGUMUMAN DIVIDEN

Studi Empiris Pada Perusahaan Yang Terdaftar di BEJ Tahun 2004-2005

Ria Yulyanna
Universitas Sanata Dharma
Yogyakarta
2006

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis ada tidaknya kandungan informasi pengumuman *dividen* di Bursa Efek Jakarta, dengan mengambil sampel 40 saham. Periode peristiwa dilakukan selama 7 hari, 3 hari sebelum dan 3 hari sesudah *event*.

Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah *event study* yang akan mengamati pergerakan harga saham. Data dikumpulkan dengan teknik dokumentasi. Untuk menguji adanya kandungan informasi dilakukan tes *abnormal return* selama periode peristiwa dengan analisis *market adjusted model*.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa pada tingkat signifikansi 5%, investor tidak bereaksi terhadap pengumuman *dividen* sehingga dapat disimpulkan pengumuman *dividen* tidak memiliki kandungan informasi. Hal ini ditunjukkan dengan tidak adanya *abnormal return* yang signifikan selama periode peristiwa.

ABSTRACT

**AN EXAMINATION OF INFORMATION CONTENT
OF DIVIDEND ANNOUNCEMENT**

Empirical Study at Company Enlisted in Jakarta Stock Exchange in 2005-2006

Ria Yulyanna
Sanata Dharma University
Yogyakarta
2006

This research objective was to analyze the existence of information contents of dividend announcement in the Jakarta Stock Exchange by taking 40 samples of share. The event period conducted was during 7 days, 3 days before and 3 days after the event.

The method used in this research was event study by observing the stock price movement. The data were collected with documentation technique. To examine the existence of information contents, the abnormal return test will be conducted during the event period with the analysis of market adjusted model.

The result indicated that at the significant level of 5%, investor did not respond to the dividend announcement so that dividend announcement had no information contents. This matter was shown with the nonexistence of abnormal return which was significant during event period.