

ABSTRAK

ANALISIS KANDUNGAN INFORMASI PENGUMUMAN DIVIDEN Studi Empiris pada LQ45 tahun 2004-2006

Christian Hadi Minarno
NIM: 032114022
Universitas Sanata Dharma
Yogyakarta
2007

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui kandungan informasi pengumuman dividen yang dilihat melalui *abnormal return* yang muncul di sekitar peristiwa pengumuman dividen dengan mengambil sampel 11 saham yang termasuk dalam indeks LQ45. Data yang digunakan adalah data sekunder yaitu data harga penutupan sahan harian dan indeks LQ45 selama periode pengamatan yaitu 11 hari yang terdiri dari 5 hari sebelum tanggal pengumuman dividen, hari pengumuman dividen, dan 5 hari setelah tanggal pengumuman dividen.

Jenis penelitian adalah studi empiris. Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah *event study* yang mengamati peristiwa pengumuman dividen. Untuk menguji adanya kandungan informasi dilakukan dengan pengujian *abnormal return* terhadap pengumuman dividen. Model perhitungan return ekspektasi menggunakan *Market Adjusted Model* yang menggunakan return pasar sebagai penduga return saham. *Abnormal return* yang diperoleh dalam penelitian ini diuji menggunakan t-test.

Hasil Penelitian ini menunjukkan bahwa pada tingkat signifikansi 5%, peristiwa pengumuman dividen pada Indeks LQ45 selama tahun 2004-2006 tidak menghasilkan *abnormal return* yang signifikan. Dari hasil penelitian ini disimpulkan bahwa peristiwa pengumuman dividen pada saham yang termasuk dalam Indeks LQ45, tidak mempunyai kandungan informasi bagi investor.

ABSTRACT

AN ANALYSIS OF INFORMATION CONTENT IN DIVIDEND ANNOUNCEMENT (An Empirical Study in LQ45 Year 2004-2006)

Christian Hadi Minarno
NIM: 032114022
Sanata Dharma University
Yogyakarta
2007

This research aimed to determine the information content of dividend announcement of abnormal return occurring around dividend announcement event by taking 11 shares included in LQ45 index. The data used were secondary data of daily closing price of share and LQ45 index during observation period of 11 days including 5 days before dividend announcement date, the date of dividend announcement, and 5 days after dividend announcement date.

The type of research was empirical study. The method used in this research was event study observing dividend announcement event. To test whether there was information content, it was used the test of abnormal return to dividend announcement. The model of expectation return measurement used Market Adjusted Model using market return as share return's presumption. Abnormal return obtained in this research would be tested using t-test.

The result of research showed that in the significance level of 5%, the dividend announcement event in LQ45 Index during the year 2004-2006 did not result in a significant abnormal return. From this research result, it could be concluded that dividend announcement event of share in LQ45 Index had no information content to investors.