

## **ABSTRAK**

# **ANALISIS PENGARUH PENGUMUMAN DIVIDEN MENURUN TERHADAP *ABNORMAL RETURN***

Studi Empiris Pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun  
Pengamatan 2005-2008

Valentina Monalisa Dian Pratiwi

Universitas Sanata Dharma

Yogyakarta

2010

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh pengumuman dividen terhadap *abnormal return*. Penelitian ini merupakan studi empiris terhadap perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia yang melakukan pengumuman dividen menurun selama periode tahun 2005 sampai dengan tahun 2008.

Sampel yang diambil sebanyak 30 perusahaan yang melakukan pengumuman dividen menurun selama periode tahun 2005 sampai dengan tahun 2008. Pengumpulan data dilakukan dengan cara pencatatan terhadap data yang sudah dipublikasi oleh Bursa Efek Indonesia. Untuk mengetahui pengaruh pengumuman dividen menurun terhadap *abnormal return* dilakukan pengujian signifikansi terhadap *abnormal return* pada 5 hari sebelum dan 5 hari sesudah pengumuman dividen menurun.

Berdasarkan hasil uji statistik mengenai pengaruh pengumuman dividen terhadap *abnormal return* dari 30 perusahaan sampel yang mengumumkan dividen menurun periode tahun 2005 sampai dengan tahun 2008, dapat disimpulkan nilai  $t$  hitung pada periode -5, -4, -3, -2, -1 dan 0, +2, +3, +4, +5 lebih besar dari  $-t$  tabel sehingga  $H_0$  tidak ditolak. Hal ini berarti bahwa pengumuman dividen menurun tidak berpengaruh negatif terhadap *abnormal return*. Akan tetapi terdapat satu hari yaitu sesudah peristiwa pengumuman dividen yang menunjukkan nilai  $t$  hitung lebih kecil dari  $-t$  tabel sehingga  $H_0$  ditolak. Hal ini berarti bahwa pengumuman dividen menurun berpengaruh negatif terhadap *abnormal return*.

## **ABSTRACT**

### **ANALYSIS OF THE INFLUENCE OF THE PUBLICATION OF DECREASING DIVIDEND TO ABNORMAL RETURN**

An empirical study in companies listed in Indonesia Stock Exchange  
for 2005-2008 years of observation

Valentina Monalisa Dian Pratiwi  
Sanata Dharma University  
Yogyakarta  
2010

The objective of this research was to know the influence of the publication of descending dividend to abnormal return. This research was an empirical study in companies listed in Indonesia Stock Exchange for 2005-2008 years of observation.

The sample was taken from 30 companies which did announcement of descending dividend during 2005 until 2008. Data collection was done by recording the data published by Indonesia Stock Exchange. To know the influence of the publication of descending dividend to abnormal return, it was done a significance test to abnormal return on 5 days before and 5 days after the publication of descending dividend.

Based on the result of the statistical test about the influence of the publication of descending dividend to abnormal return from 30 companies which announced the descending dividend during 2005 until 2008, it was concluded that the value of t value in period -5, -4, -3, -2, -1 and 0, +2, +3, +4, +5 was bigger than  $-t$  table, so  $H_0$  was not rejected. It meant that the publication of descending dividend had no negative influence to abnormal return. But there was one day after the publication of descending dividend showing that the value of t was smaller than  $-t$  table, so  $H_0$  was rejected. It meant that the publication of descending dividend give negative influence to abnormal return