

ABSTRAK

PENGARUH PENGUMUMAN DIVIDEN TERHADAP *ABNORMAL RETURN*

Studi peristiwa pada perusahaan manufaktur yang terdaftar
di PT. Bursa Efek Jakarta

Wahyu Awan Yulianto
Universitas Sanata Dharma
Yogyakarta
2006

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh pengumuman dividen terhadap *abnormal return*. Dengan mengambil sample 15 perusahaan manufakture yang *go-public* di pasar modal Indonesia dan melakukan pengumuman dividen berturut-turut dari tahun 2001 sampai dengan 2003. Pengumpulan data dilakukan dengan pencatatan terhadap data yang sudah di publikasikan oleh PT. Bursa Efek Jakarta.

Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah *event study* (studi peristiwa) dengan mengamati *abnormal return* di periode peristiwa, 3 hari sebelum dan 3 hari sesudah pengumuman dividen. Analisis yang digunakan model indeks tunggal dengan estimasi model pasar (*Market Model*). Untuk menjawab rumusan masalah penulis menggunakan pengujian t dengan membagi nilai akumulasi rata-rata *abnormal return* dengan kesalahan standar estimasi.

Dari hasil penelitian menunjukkan bahwa pengumuman dividen tidak berpengaruh terhadap *abnormal return*.

ABSTRACT

The Effect of Dividend Announcement to *Abnormal Return*

Wahyu Awan Yulianto
Sanata Dharma University
Yogyakarta
2006

The purpose of this research was to find out the effect of dividend announcement to *abnormal return*. The samples of this research were 15 manufacturing firms which had been *go-public* in Indonesia money market and had conducted dividend announcement successively from 2001 to 2003 period as a sample. The data gathering was conducted by recording the data published by PT. Bursa Efek Jakarta.

The method used in this research was *event study*. It was conducted by observing *abnormal return* in this following period: three days before and three days after dividend announcement. The data analysis used was single index model by estimating market model. To answer the question in the problem formulation, the research used paired samples t test by dividing average accumulation of *abnormal return* with estimation standard error.

The result of this research showed that therefore dividend announcement did not have effect on *abnormal return*.