



KEMENTERIAN RISET, TEKNOLOGI DAN PENDIDIKAN TINGGI
UNIVERSITAS SYIAH KUALA
UPT. PERPUSTAKAAN

Jalan T. Nyak Arief, Kampus UNSYIAH, Darussalam – Banda Aceh, Tlp. (0651) 8012380, Kode Pos 23111
Home Page : <http://library.unsyiah.ac.id> Email: helpdesk.lib@unsyiah.ac.id

ELECTRONIC THESIS AND DISSERTATION UNSYIAH

TITLE

PENGUJIAN PENGUMUMAN DIVIDEN TERHADAP HARGA SAHAM (STUDI KASUS PERUSAHAAN INDUSTRI SEKTORAL YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA)

ABSTRACT

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji respon harga saham terhadap adanya pengumuman dividen. Sampel dalam penelitian ini diperoleh dengan metode purposive sampling. Berdasarkan kriteria yang ada, didapatkan 74 perusahaan yang menjadi sampel penelitian dari 9 sektor yang berbeda yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2012-2013. Pengujian dilakukan dengan menggunakan alat uji analisis uji-t sampel berpasangan (paired sample t test) dan uji one sample t test dengan diuji normalitas terlebih dahulu. Penelitian ini menggunakan periode estimasi 100 hari dan periode jendela 20 hari di sekitar peristiwa. Hasil penelitian uji t berpasangan menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan antara rata-rata abnormal return sebelum dan sesudah pengumuman dividen. Ini artinya pengumuman dividen tidak memberikan sinyal positif untuk pasar berdasarkan hasil uji t sampel berpasangan untuk 9 sektor tersebut. Sementara hasil uji one sample t test menunjukkan masih adanya abnormal return pada hari tertentu.

Kata kunci : Pengumuman dividen, event study, abnormal return, average abnormal return, signaling theory

ABSTRACT

This research was conducted to examine the response of stock prices to dividend announcement. The sample in this study were selected by the purposive sampling method. Based on existing criteria, 74 companies obtained the sample of 9 different sectors listed in Indonesia Stock Exchange 2012-2013 were investigated. Tests were performed using an analytical test paired sample t-test and one sample t-test normality first. This study used the estimated periods of 100 days and the window period of 20 days around the event. The results showed that there was no difference between the average abnormal return before and after the dividend announcement. This means that the dividend announcement did not give a positive signal to the market based on paired sample t test results for 9 sectors. While the test results of one sample t test showed the persistence of the abnormal return on a



KEMENTERIAN RISET, TEKNOLOGI DAN PENDIDIKAN TINGGI
UNIVERSITAS SYIAH KUALA
UPT. PERPUSTAKAAN

Jalan T. Nyak Arief, Kampus UNSYIAH, Darussalam – Banda Aceh, Tlp. (0651) 8012380, Kode Pos 23111
Home Page : <http://library.unsyiah.ac.id> Email: helpdesk.lib@unsyiah.ac.id

particular day.

Keywords: dividend announcement, event study, abnormal return, average abnormal return, signaling theory