

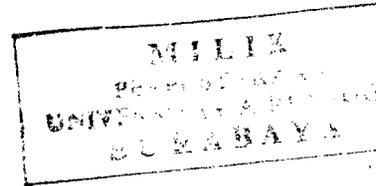
DIVIDEND RETURN
RATE OF RETURN

KK
13132/00
abn

**PENGARUH PENGUMUMAN PEMBAYARAN DIVIDEN
PERTAMA KALI (*DIVIDEND INITIATION*) TERHADAP
PENDAPATAN ABNORMAL SAHAM
DI BURSA EFEK JAKARTA**

SKRIPSI

**DIAJUKAN UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN PERSYARATAN
DALAM MEMPEROLEH GELAR SARJANA EKONOMI
JURUSAN MANAJEMEN**



DIAJUKAN OLEH

YAN ABDILLAH
No. Pokok : 049514874

KEPADA
FAKULTAS EKONOMI UNIVERSITAS AIRLANGGA
SURABAYA
2000

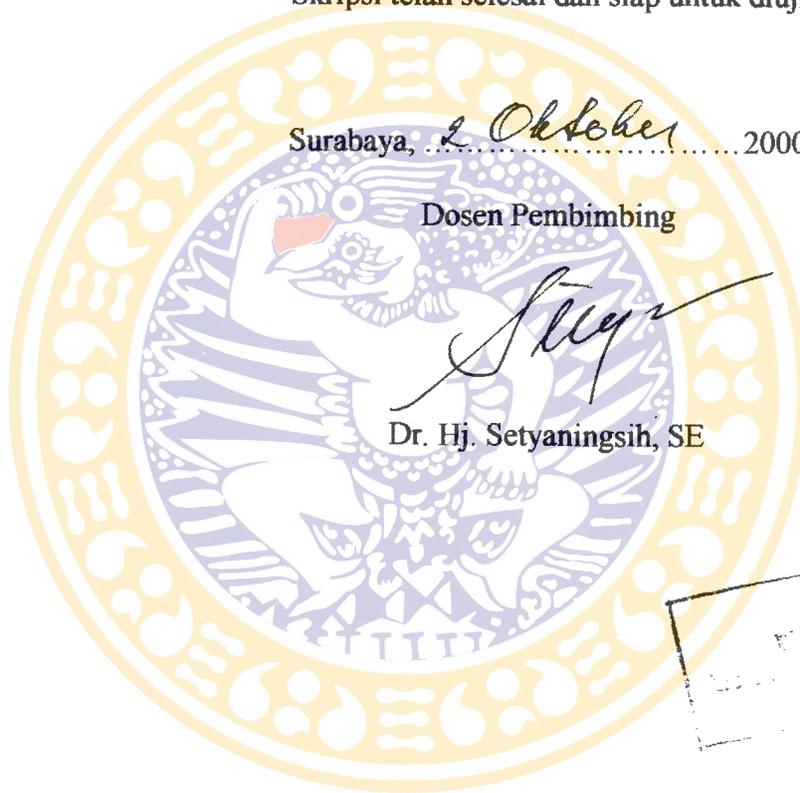
Skripsi telah selesai dan siap untuk diuji

Surabaya, *2 Oktober* 2000

Dosen Pembimbing



Dr. Hj. Setyaningsih, SE



SKRIPSI

**PENGARUH PENGUMUMAN PEMBAYARAN DIVIDEN
PERTAMAKALI (*DIVIDEND INITIATION*) TERHADAP
PENDAPATAN ABNORMAL SAHAM
DI BURSA EFEK JAKARTA**

DIAJUKAN OLEH:

YAN ABDILLAH

No. Pokok : 049514874

TELAH DISETUJUI DAN DITERIMA DENGAN BAIK OLEH

DOSEN PEMBIMBING,



DR. HJ. SETYANINGSIH, SE

TANGGAL ...7-11-2000...

KETUA PROGRAMSTUDI,



DR. H. AMIRUDDIN UMAR, SE

TANGGAL ...10-11-2000...

ABSTRAKSI

Penelitian ini bermaksud untuk mengetahui apakah peristiwa pengumuman pembayaran dividen pertamakali (*dividend initiation*) oleh suatu perusahaan mempengaruhi pendapatan abnormal saham perusahaan tersebut di Bursa Efek Jakarta pada periode Januari 1994 sampai dengan Desember 1996.

Pada saat perusahaan mengumumkan pembayaran dividen pertamakali (*dividen initiation*) perusahaan telah membuat perubahan besar pada kebijakan dividennya, dari yang sebelumnya tidak membayarkan dividen menjadi membayarkan dividen kepada pemegang saham. Peristiwa perubahan kebijakan dividen ini akan memberikan informasi kepada investor, yang akan ditanggapi secara positif maupun negatif. Hal ini akan mempengaruhi keputusan investasi investor sehingga menyebabkan perubahan harga saham perusahaan yang bersangkutan. Hipotesis yang dikemukakan dalam penelitian ini adalah terjadi *abnormal return* yang signifikan di sekitar tanggal pengumuman pembayaran dividen pertamakali. Nilai *abnormal return* dihitung dengan menggunakan *single index model*.

Hasil penelitian ini menunjukkan adanya *abnormal return* yang signifikan di sekitar tanggal pengumuman pembayaran dividen pertamakali, yang berarti peristiwa pengumuman pembayaran dividen pertamakali mempengaruhi pendapatan abnormal saham.

