

ABSTRAK

Pengumuman pembagian dividen merupakan sebuah aksi korporasi yang diduga mengandung informasi yang mengisyaratkan tentang kondisi sebuah perusahaan. Penelitian ini dibuat untuk mengetahui apakah ada *abnormal return* pada perusahaan – perusahaan yang mengumumkan akan membagikan maupun yang tidak membagikan dividen, sekaligus menganalisa apakah ada perbedaan imbal hasil yang signifikan antara kedua kelompok perusahaan tersebut. Sampel yang digunakan merupakan perusahaan – perusahaan *nonbank* indeks LQ45 selama periode 2015 – 2019. Penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif menggunakan metode penelitian *event study* dengan periode pengujian $t - 10$ hingga $t + 10$ (21 hari). Pengujian *one sample t - test* untuk menguji adanya kandungan informasi disekitar waktu pengumuman pembagian dividen, dan pengujian *independent sample t-test* digunakan untuk menguji apakah terdapat perbedaan diantara kedua kelompok saham tersebut. Dari hasil analisis diketahui bahwa terdapat reaksi yang signifikan disekitar waktu pengumuman pembagian dividen pada kedua kelompok saham yang diteliti yang ditunjukkan dengan nilai signifikansi < 0.05 . Sedangkan untuk uji beda dua rata – rata kelompok saham bernilai tidak signifikan (> 0.05) yang dapat diartikan bahwa tidak terdapat perbedaan yang signifikan antara kelompok saham yang membagikan dividen dengan kelompok saham yang tidak membagikan dividen.

Kata Kunci: Pengumuman Pembagian Dividen, Abnormal Return, Event Study.

ABSTRACT

The dividend distribution announcement is a corporate action which allegedly contains information indicating the condition of a company. This study was conducted to determine whether there is an abnormal return in companies that announce or not distribute dividends, as well as to analyze whether there is a significant difference in returns between the two groups of companies. The samples used were non-bank companies on the LQ45 index during the period 2015 - 2019. This research is a quantitative study using the event study research method with a test period of $t - 10$ to $t + 10$ (21 days). One sample t-test is used to test the information content around the time of dividend distribution announcement, and independent sample t-test is used to test whether there is a difference between the two groups of stocks. From the results of the analysis, it is known that there is a significant reaction around the time of the announcement of dividend distribution in the two groups of stocks studied which is indicated by a significance value < 0.05 . Meanwhile, for the two difference test, the average group of shares is not significant (> 0.05), which means that there is no significant difference between the group of shares that distribute dividends and the group of shares that do not distribute dividends.

Keywords: Announcement of Dividend Distribution, Abnormal Return, Event Study.