

## ABSTRAK

### ANALISIS PERBANDINGAN *ABNORMAL RETURN* SAHAM SEBELUM DAN SESUDAH PENGUMUMAN PEMBAGIAN DIVIDEN TUNAI PERUSAHAAN KATEGORI LQ45 TAHUN 2013

Oleh

**Ari Ade Puspita**

Penelitian ini bertujuan untuk melihat perbandingan *abnormal return* saham sebelum dan sesudah pengumuman pembagian dividen tunai perusahaan-perusahaan yang termasuk dalam kategori LQ45 di BEI. Penelitian ini mengukur reaksi pasar yang terjadi akibat pengumuman dividen yang mengandung informasi. Apabila terdapat reaksi terhadap harga saham yang diakibatkan oleh pengumuman dividen, maka dapat diartikan bahwa pengumuman tersebut memiliki informasi. Reaksi harga saham dapat diukur dengan menggunakan *abnormal return* saham sebagai nilai perubahan harga. Pengumuman pembayaran dividen dikatakan mengandung informasi apabila memberikan *abnormal return* yang signifikan kepada pasar begitu pula sebaliknya. Populasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah saham-saham yang tergabung dalam kategori LQ45 dalam Bursa Efek Indonesia periode 2013.

Perhitungan *abnormal return* dalam penelitian ini menggunakan *market adjusted model*. Metode statistik yang digunakan untuk pengujian hipotesis adalah uji Wilcoxon. Hasil perhitungan menunjukkan  $Z$  hitung  $<$  tabel, yaitu  $-2,033 < 0,02118$  yang berarti rata-rata *abnormal return* sesudah pengumuman pembagian dividen tunai lebih besar dari pada rata-rata *abnormal return* sebelum pembagian dividen tunai. Hal ini juga dapat dilihat dari tingkat signifikansi dimana  $p \text{ value} < 0,05$ , yaitu  $0,021 < 0,05$  maka  $H_0$  diterima yang berarti adanya perbedaan signifikan antara rata-rata *abnormal return* sesudah dan sebelum pembagian dividen.

Kata Kunci : Kebijakan Dividen, *Abnormal Return*, Reaksi Pasar