ABSTRAKSI

Ex-dividend date merupakan tanggal hilangnya hak untuk mendapatkan dividen atas saham. Penelitian ini bertujuan untuk menguji reaksi pasar atas informasi dividen pada waktu *ex-dividend date* pada perusahaan asuransi *go-public* di Bursa Efek Surabaya selama tahun 2000-2004. Variabel penelitian yang digunakan adalah harga saham penutupan pada waktu *ex-dividend date* sebagai variabel terikat, dividen, volume perdagangan saham dan *leverage* keuangan sebagai variabel bebas.

Penelitian menggunakan pendekatan kuantitatif dengan metode statistik inferensial yaitu regresi linier berganda (*multiple linier regression*). Beberapa uji statistik yang digunakan adalah uji asumsi klasik, uji kelayakan model dan uji hipotesis. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa variabel terikat dan bebas secara parsial dan simultan berpengaruh secara *significant*. Untuk harga saham dengan variabel yang mempengaruhinya seperti dividen, volume perdagangan saham dan *leverage*, hanya dividen yang tidak mendukung hipotesis.

Kesimpulan menunjukkan bahwa informasi dividen berpengaruh terhadap harga saham pada waktu *ex-dividend date* pada perusahaan asuransi selama tahun 2000-2004. Hal ini dimungkinkan mengingat kondisi perekonomian di Indonesia yang sudah mulai stabil selama kurun waktu tersebut.