

**REAKSI PASAR TERHADAP PENGUMUMAN
DIVIDEND INITIATIONS DAN DIVIDEND OMISSIONS
(STUDI EMPIRIS DI BURSA EFEK JAKARTA)**

SKRIPSI

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

MILIK
PERPUSTAKAAN
UNIVERSITAS AIRLANGGA
SURABAYA



DIAJUKAN OLEH:

I GUSTI PUTU ARYA BUDHI ASTAWA

No. Pokok : 040237639

**KEPADA
FAKULTAS EKONOMI UNIVERSITAS AIRLANGGA
SURABAYA
2005**

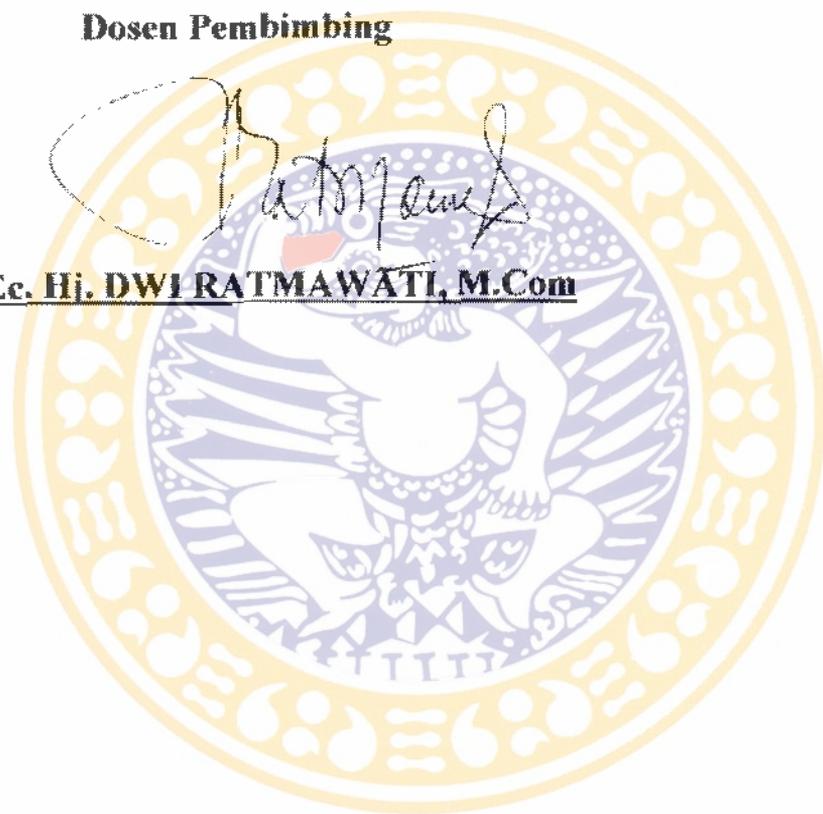
Surabaya, 22 DESEMBER 2004.....

Skripsi telah selesai dan siap untuk diuji

Dosen Pembimbing



Dra. Ec. Hj. DWI RATMAWATI, M.Com



D
Di
KI
Pr

ABSTRAKSI

Penelitian ini bermaksud untuk melihat reaksi pasar terhadap pengumuman pembayaran dividen pertama kali (*dividend initiations*) dan penghapusan dividen pertama kali (*dividend omissions*) di Bursa Efek Jakarta selama periode Januari 1998 sampai dengan Desember 2001.

Pada saat perusahaan mengumumkan pembayaran dividen pertama kali (*dividend initiations*) dan penghapusan dividen pertama kali (*dividend omissions*), perusahaan telah membuat perubahan besar pada kebijakan dividennya. Peristiwa perubahan kebijakan dividen ini akan memberikan informasi kepada investor, yang akan ditanggapi secara positif maupun negatif. Hal ini akan mempengaruhi keputusan berinvestasi para investor, sehingga menyebabkan perubahan harga saham perusahaan yang bersangkutan.

Penelitian ini menggunakan sampel sebanyak 48 perusahaan, yang terdiri dari 21 perusahaan yang melakukan pengumuman *dividend initiations* dan 27 perusahaan yang melakukan pengumuman *dividend omissions* selama kurun waktu 1998-2001. Model analisis yang digunakan adalah pendekatan *event study*, sedangkan uji statistik yang dipergunakan adalah uji satu rata-rata (*one sampel t-test*).

Secara keseluruhan hasil dari penelitian ini menunjukkan terdapatnya reaksi pasar yang signifikan terhadap pengumuman *dividend initiations* dan *dividend omissions*, yang artinya para investor di Bursa Efek Jakarta menggunakan informasi kedua pengumuman tersebut untuk pengambilan keputusan dalam berinvestasi.

