

**PENGARUH PENGUMUMAN EX-DIVIDEND DATE TERHADAP
ABNORMAL RETURN PADA PERUSAHAAN SEKTOR PERBANKAN
YANG LISTED DI BURSA EFEK INDONESIA**

ANNASYAH SAMJA DEWI

*Program Studi Akuntansi - S1, Fakultas Ekonomi & Bisnis,
Universitas Dian Nuswantoro Semarang
URL : <http://dinus.ac.id/>
Email : annasyahsamjadewi@yahoo.co.id*

ABSTRAK

Tujuan dari penelitian ini untuk mengetahui terdapat perbedaan yang signifikan pada saat sebelum dan sesudah pengumuman ex-dividend date . Pada penelitian ini dilakukan pengamatan terhadap abnormal return selama 10 hari sebelum pengumuman sampai dengan 10 hari setelah pengumuman. Penelitian ini menggunakan data sekunder yang diperoleh dari Bursa Efek Indonesia (BEI). Penelitian ini menggunakan sampel sebanyak 8 bank yang terdaftar di BEI dan mengumumkan dividen kas pada 2008 - 2011. Sampel diambil dengan menggunakan metode purposive sampling, yang terdiri dari 15 bank yang membayar dividen tunai naik, dan 17 bank yang membayar dividen turun.

Data yang digunakan dalam penelitian ini meliputi, data perusahaan yang membayar dividen kas pada 2008-2011, tanggal pengumuman ex-dividend date, dan data abnormal return. Metode statistik yang digunakan untuk menguji hipotesis 1 adalah paired sample t-test. Sedangkan untuk hipotesis 2 digunakan uji Mann Whitney. Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa pada hipotesis 1 untuk kondisi dividen naik ada perbedaan yang signifikan sebelum dan sesudah pengumuman ex-dividend date terhadap abnormal return. Sedangkan pada hipotesis 2 untuk kondisi dividen turun tidak terdapat perbedaan yang signifikan. Hal ini menunjukkan bahwa tindakan investor terhadap pengumuman dividen mengikuti Tax preference theory, dimana investor justru tidak menyukai pembagian dividen tunai yang besar. dikarenakan adanya beban pajak yang besar dari dividen tersebut.

Kata Kunci : ex-dividend date, abnormal return, dividend announcement, event study

EFFECT OF ANNOUNCEMENT EX-DIVIDEND DATE ON ABNORMAL RETURN ON BANKING SECTOR COMPANIES LISTED IN INDONESIA STOCK EXCHANGE

ANNASYAH SAMJA DEWI

Program Studi Akuntansi - S1, Fakultas Ekonomi & Bisnis,

Universitas Dian Nuswantoro Semarang

URL : <http://dinus.ac.id/>

Email : annasyahsamjadewi@yahoo.co.id

ABSTRACT

The purpose of this study to determine there a significant difference in the time before and after the announcement of ex-dividend date. In this research, observation of the abnormal return over the 10 days before the announcement to 10 days after the announcement. This study uses secondary data from the Indonesia Stock Exchange (IDX). This study used a sample of eight banks listed on the Stock Exchange and announced a cash dividend in 2008 to 2011. Samples were taken by using purposive sampling method, which consists of 15 banks that pay cash dividends to rise, and the 17 banks that pay dividends down.

The data used in this study include, data companies that pay cash dividends in 2008-2011, the date of the announcement of ex-dividend date, and data abnormal return. The statistical method used to test the hypothesis 1 is paired sample t-test. As for the second hypothesis Mann Whitney test was used. The results from this study show that the hypothesis 1 for conditions increasing dividend there are significant differences before and after the announcement of ex-dividend date of the abnormal return. While the second hypothesis for dividends down the conditions are not there a significant difference. This suggests that investors' actions followed dividend announcement Tax preference theory, where investors just dislike large cash dividend. because of large tax burden from dividends.

Keyword : ex-dividend date, abnormal return, dividend announcement, event study

Keyword : ex-dividend date, abnormal return, dividend announcement, event study