

ABSTRAK

Indeks Kompas-100 merupakan suatu indeks saham dari 100 saham perusahaan publik yang diperdagangkan di Bursa Efek Indonesia. Indeks Kompas-100 secara resmi diterbitkan oleh Bursa Efek Indonesia bekerjasama dengan surat kabar harian Kompas. Indeks yang terdiri dari 100 saham Perusahaan Tercatat yang dipilih berdasarkan pertimbangan likuiditas dan kapitalisasi pasar, dengan kriteria-kriteria yang sudah ditentukan. Saham-saham yang terpilih untuk dimasukkan ke dalam Indeks Kompas-100 harus memiliki nilai likuiditas yang tinggi, nilai kapitalisasi pasar yang besar, serta merupakan saham-saham yang fundamental dan memiliki kinerja yang baik agar para pemegang saham tertarik untuk berinvestasi di suatu perusahaan

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui harga saham sebelum dan sesudah pengumuman pembagian dividend, dan apakah terdapat perbedaan abnormal return sebelum dan sesudah pengumuman pembagian dividen. Objek penelitian yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan yang secara konsisten berada pada Indeks Kompas-100 periode Februari 2009 – Januari 2014. Hasil penelitian ini diharapkan dapat membuktikan apakah nilai investasi saham perlu diwaspadai ketika terjadinya pengumuman dividen ini.

Jenis penelitian yang digunakan dalam penelitian ini adalah deskriptif komparatif. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini berjumlah 54 emiten yang diperoleh dengan menggunakan *purposive sampling*. Periode penelitian yang digunakan yaitu 31 hari yang terdiri dari 15 hari sebelum pengumuman pembagian dividen, sehari pada saat pengumuman pembagian dividen, dan 15 hari setelah pengumuman pembagian dividen. Penelitian ini menggunakan *market adjusted model* untuk mendapatkan nilai *expected return*. Sedangkan untuk pengujian hipotesis, digunakan *paired sample t test*.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa tidak ada perbedaan yang signifikan terhadap harga saham maupun rata-rata abnormal return antara 15 hari sebelum pengumuman pembagian dividen dan 15 hari sesudah pengumuman pembagian dividen.

Kata kunci: Dividen, *Ex-dividend Date*, Harga Saham, Rata-rapengumuman dividenda *abnormal return*

ABSTRACT

Indeks Kompas-100 is a stock index from 100 stocks of public company that traded in Indonesian Stock Exchange. Indeks Kompas-100 is officially published by Indonesian Stock Exchange cooperated with Kompas, a daily newspaper. This index consists of 100 stocks of listed company that selected according to consideration of liquidity and market capitalization, with criteria that have been determined. The stocks that have been selected in Indeks Kompas-100 must have a high value of liquidity, a great value of market capitalization, and also a fundamental stock and have a performance so that the stockholders interested to invest in a company.

The objection of this research is to discover the stock price before and after the announcement of dividend distribution, and whether there is a difference in abnormal return before and after the announcement of dividend distribution. The research object is companies that consistently stand in Indeks Kompas-100 in February 2009 – January 2014 period. The result of this research can prove whether the value of investment needs to be aware of this dividend announcement.

The type of the research that used in this research is comparative descriptive. The sample that used is 54 issuers that obtained by purposive sampling. The research period is 31 days that consists of 15 days before the announcement of dividend distribution, 1 day at the announcement of dividend distribution, and 15 days after the announcement of dividend distribution. This research uses market adjusted model to obtain expected return value. While, for hypothesis testing, paired sample test is used.

The result of this research shows that there is no significant difference in stock price as well as abnormal return average between 15 days before the announcement of dividend distribution and 15 days the announcement of dividend distribution.

Keywords: dividend, ex-dividend date, stock price, abnormal return average