

ANALYSIS OF ABNORMAL RETURNS BEFORE AND AFTER EX-DATE DIVIDENDS ON IDX30 COMPANIES ON THE IDX

By Kevin Syach Putra Suhendi

Abstract

One of the reasons for investors to invest in a stock is the dividend distribution by the company. Dividend announcements can be good information for investors if the dividends the company distributes increase. On the other hand, it will be bad information for investors if the dividends distributed by the company decrease. Regarding dividend announcement information, is this dividend announcement one of the information that can make a significant difference in abnormal Returns. The purpose of this research is to determine the differences in abnormal Returns before and after the ex-dividend date at the IDX30 company which announced the dividend increase and to find out the difference in abnormal Returns before and after the ex-dividend date at the IDX30 company which announced the dividend reduction. The population of this study is stocks included in the IDX30 period 2018-2019. The sample of this study used a purposive sampling technique which resulted in 16 companies announcing dividend increases and 11 companies announcing dividend decreases. This type of research is a quantitative research. The data used are historical price data / stock prices 10 days before and 10 days after the ex-dividend date obtained from the Yahoo Finance website. The data analysis technique used the event study method and paired sample t-test. The results showed (1) There was no significant abnormal Return before and after the ex-dividend date on the company IDX30 which announced the dividend increase. (2) There is no significant difference in abnormal Returns before and after the ex-dividend date on company IDX30 which announces dividend reduction. The conclusion is that dividend announcements are not the only information that has an impact on investors in valuing a stock but is determined by the earning power of the assets owned by the company.

Keywords: *Abnormal Return, Ex-Dividend Date, IDX30, Dividend Increase, Dividend Decrease.*

ANALISIS ABNORMAL RETURN SEBELUM DAN SESUDAH EX-DATE DIVIDEN PADA PERUSAHAAN IDX30 DI BEI

Oleh Kevin Syach Putra Suhendi

Abstrak

Salah satu alasan investor untuk berinvestasi dalam suatu saham yaitu adanya pembagian dividen oleh perusahaan. Pengumuman dividen dapat menjadi informasi yang baik untuk investor jika dividen yang dibagikan perusahaan meningkat. Sebaliknya, akan menjadi informasi yang kurang baik bagi investor apabila dividen yang dibagikan perusahaan menurun. Berkaitan dengan informasi pengumuman dividen apakah hal ini menjadi salah satu informasi yang dapat membuat adanya perbedaan *abnormal Return* yang signifikan. Tujuan dilakukan penelitian yaitu guna mengetahui perbedaan *abnormal Return* sebelum dan sesudah *ex-dividend date* pada perusahaan IDX30 yang mengumumkan kenaikan dividen dan mengetahui perbedaan *abnormal Return* sebelum juga *sesudah ex-dividend date* pada perusahaan IDX30 yang telah mengumumkan penurunan dividen. Populasi dari penelitian ini yaitu beberapa saham yang termasuk kedalam IDX30 periode 2018-2019. Sampel penelitian ini telah menggunakan teknik *purposive sampling* dimana menghasilkan 16 perusahaan yang mengumumkan kenaikan dividen dan 11 perusahaan mengumumkan penurunan dividen. Jenis penelitian ini sendiri merupakan penelitian kuantitatif. Data yang digunakan berupa data *historical price*/harga saham 10 hari sebelum dan 10 hari sesudah *ex-dividend date* yang diperoleh dari website Yahoo Finance. Teknik analisis data menggunakan metode *event study* dan uji *paired sample t-test*. Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa (1) Tidak terdapat *abnormal Return* yang signifikan sebelum dan juga sesudah *ex-dividend date* pada perusahaan IDX30 yang mengumumkan kenaikan dividen. (2) Tidak terdapat perbedaan *abnormal Return* yang signifikan sebelum dan sesudah *ex-dividend date* pada perusahaan IDX30 yang telah mengumumkan penurunan dividen. Kesimpulannya adalah pengumuman dividen bukanlah satu-satunya informasi yang memberi dampak bagi para investor dalam menilai suatu saham melainkan ditentukan oleh kemampuan perusahaan dalam memperoleh laba (*earning power*) dari aset yang dimiliki oleh perusahaan.

Kata Kunci : *Abnormal Return, Ex-Dividend Date, IDX30, Dividen Meningkat, Dividen Menurun.*