

Pengujian empiris information content of dividend hypothesis

Yulinda Pratama, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=126358&lokasi=lokal>

Abstrak

Penelitian ini menganalisis hubungan antara dividend surprise (perubahan pada dividen yang tidak diantisipasi) dengan abnormal return saham yang bersangkutan di sekitar tanggal pengumuman dividen untuk membuktikan bahwa terdapat information content pada pengumuman dividen dengan memperhatikan dua hal, yaitu apakah terdapat dividend surprise pada pengumuman dividen dan apakah dividend surprise tersebut mempengaruhi abnormal return. Jika dividend surprise mempengaruhi abnormal return secara signifikan, maka dapat dikatakan bahwa penelitian ini mendukung hipotesis mengenai adanya information content pada dividen. Hasil penelitian terhadap 74 saham yang memberikan dividen selama tiga tahun berturut-turut (2003 - 2005) menunjukkan bahwa dividend surprise terbukti mempengaruhi abnormal return secara signifikan, maka dapat disimpulkan bahwa pembayaran dividen yang tidak terduga secara signifikan menimbulkan reaksi pasar. Sehingga, dapat disimpulkan bahwa pasar melihat adanya information content pada pembayaran dividen yang tidak terduga.