

**PENGUJIAN EFISIENSI PASAR MODAL TERHADAP
PENGUMUMAN DEVIDEN PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2014-2017**

SKRIPSI

Program Studi Ekonomi Manajemen



OLEH:

NAMA : MALKISEDEK

NIM : 041401503125141

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS SATYA NEGARA INDONESIA**

JAKARTA

2019

**PENGUJIAN EFISIENSI PASAR MODAL TERHADAP
PENGUMUMAN DEVIDEN PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2014-2017**

SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar

SARJANA EKONOMI

Program Studi Manajemen – Strata 1



OLEH:

NAMA : MALKISEDEK

NIM : 041401503125141

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS SATYA NEGARA INDONESIA**

JAKARTA

2019

***“TESTING OF CAPITAL ANNOUNCEMENT MARKET
EFFICIENCY ON DIVIDENDS IN MANUFACTURING
COMPANIES IN INDONESIA STOCK EXCHANGE
2014-2017 PERIOD”***



***FACULTY OF ECONOMICS
SATYA NEGARA INDONESIA UNIVERSITY
JAKARTA
2019***

**“TESTING OF CAPITAL ANNOUNCEMENT MARKET
EFFICIENCY ON DIVIDENDS IN MANUFACTURING
COMPANIES IN INDONESIA STOCK EXCHANGE
2014-2017 PERIOD”**

ESSAY

Asked As One Of The Requirements To Obtain A Degree

BACHELOR OF ECONOMICS

Management Study Program - Strata 1



BY:

NAME : MALKISEDEK

NIM : 041401503125141

FACULTY OF ECONOMICS

SATYA NEGARA INDONESIA UNIVERSITY

JAKARTA

2019

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji efisiensi pasar bentuk setengah kuat secara keputusan terhadap pengumuman dividen di Bursa Efek Indonesia. Pengujian yang mencakup pengujian kandungan informasi.

Jenis penelitian ini adalah *event study*. Populasi penelitian adalah semua perusahaan manufaktur yang melakukan pengumuman dividen yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2014-2017. Pemilihan sampel menggunakan metode *purposive sampling* dan terdapat 26 perusahaan yang memenuhi kriteria. Penelitian ini menggunakan uji *one sample t-test* untuk menguji hipotesis dan model untuk menghitung *abnormal return* adalah *Capital Asset Pricing Model* (CAPM).

Hasil penelitian menunjukkan adanya kandungan informasi dari pengumuman dividen. Terdapat *abnormal return* yang signifikan pada t-7 sebesar 0,004, t-1 sebesar 0,029, t+4 sebesar 0,044 dan t+8 sebesar 0,034. Dalam 30 hari pengujian terdapat 4 hari *abnormal return* dan 26 hari yang tidak terjadi. Berdasarkan hasil pengujian di atas, dapat disimpulkan bahwa Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia sudah efisien bentuk setengah kuat secara keputusan terhadap pengumuman dividen.

Kata kunci: efisiensi pasar modal, pengumuman dividen, *abnormal return*

ABSTRACT

This purpose of this research was to test the efficiency of semi-strong form the announcement of dividends in Indonesia Stock Exchange. Tests that include testing information content.

This research was using event study, The population of this research was all of the manufacturing companies who did dividend announcements and was listed in Indonesia Stock Exchange in the 2014-2017 periods. The sample was chosen based on purposive sampling method and there were 26 companies who met the criteria. This research was using one sample t-test to test the hypothesis and capital asset pricing models(CAPM) to calculate the abnormal return.

The test showed have infomtion content from deviden announcement, There was a significance abnormal return on the seven day bofore the announcement with a significance level of 0,004 , firts day bofore the announcement with a significance level of 0.029, fourth day after the announcement with a significance level of 0,044 and eight after the announcement with a significance level of 0,034. Within 30 days there were 4 days of abnormal returns and 26 days did not occur.

Based on the test above, it can be concluded that manufacturing company in Indonesia Stock Exchange has been efficient semi strong to wards the information of dividend announcement.

Keyword: market efficient, deviden, abnormal return, market model