

INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis bagaimana reaksi investor terhadap perusahaan yang mengumumkan dividen inisiasi dan dividen omisi pada perusahaan sektor jasa yang terdapat di Bursa Efek Indonesia tahun 2007 - 2016. Metode yang digunakan dalam penelitian ini menggunakan *event study* dan menggunakan 10 hari sebelum peristiwa dan 10 hari sesudah peristiwa terjadi sebagai periode jendela. Peristiwa yang digunakan dalam penelitian ini adalah Rapat Umum Pemegang Saham (RUPS). Pengujian reaksi investor menggunakan *abnormal return* dan dihitung menggunakan *market adjusted model*. Teknik pengambilan sample dalam penelitian ini menggunakan *purposive sampling* dengan beberapa kriteria. Jumlah sample yang digunakan untuk dividen inisiasi sebanyak 62 sample dan untuk dividen omisi sebanyak 72 sample dari total 351 perusahaan sektor jasa yang terdaftar di BEI.

Berdasarkan hasil analisis dari penelitian yang telah dilakukan, maka dapat disimpulkan bahwa investor bereaksi positif signifikan terhadap dividen inisiasi. Sementara untuk dividen omisi, hasil menunjukkan bahwa investor bereaksi negatif signifikan terhadap pengumuman tersebut.

Kata Kunci: Dividen inisiasi, dividen omisi, *Abnormal Return*, *Event study*, *Market Adjusted Return*.

ABSTRACT

This research purposes are to analyze investor's reaction to the company announcement about dividend initiations and dividend omission in service sector listed in Indonesia Stock Exchange from 2007-2016. This study method using event study and use 10 days before and 10 days after dividend announcement. The event announcement that used in this research is General Meeting Shareholders (GMS). To test the investors reaction, researcher use abnormal return and calculated with market adjusted model. Purposive sampling is used in this study with various criteria. The number of samples for dividend initiations are 62 and 72 for dividend omissions from 351 sample of service company listed in Indonesia Stock Exchange.

The result of this research indicate that investors reaction for dividend initiations is positive significant. Meanwhile, for dividend omissions, reaction of investors is negative significant around announcement date.

Keywords: Dividend Initiations, dividend omissions, Abnormal Return, Event study, Market Adjusted Return.

