

## **ABSTRACT**

*This research aims to know if any changes in stock returns before and after ex-dividend date. The object for this research is companies in property industry, real estate, and building construction that registered in Indonesia stock exchange and distribute dividend in period of reseacrh. Data analysis used is non parametric statistic analysis in the form of wilcoxon test. The result of the analysis using the average different test of two paired samples shows that is no significant difference between the average of stock return before and after ex-dividend date. It has been proven from the result of the significance value. In other words, it can be stated that the dividend announcement does not contain enough information to cause differences in stock returns before, during, and after ex-dividend date to determine the stock price in the process of buying and selling shares in Indonesia stock exchange.*

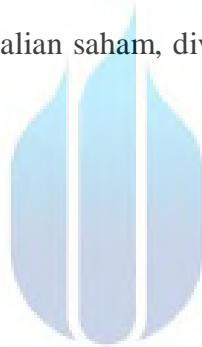
*Keywords : return shares, dividend, dividend announcement, ex-dividend date.*



## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah terdapat perubahan *return* saham sebelum dan sesudah *ex-dividend date*. Objek penelitian ini adalah perusahaan industri *property, real estate, and building construction* yang terdaftar di bursa efek Indonesia dan melakukan pembagian dividen pada periode penelitian. Analisis data yang digunakan adalah analisis statistik non parametrik dalam bentuk uji *wilcoxon*. Hasil analisis dengan menggunakan uji beda rata-rata dua sampel berpasangan menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan yang signifikan antara rata-rata *return* saham sebelum dan sesudah *ex-dividend date*. Hal ini dapat dibuktikan dengan melihat nilai yang signifikan. Dengan kata lain dapat dinyatakan bahwa pengumuman dividen tidak mempunyai kandungan informasi yang cukup untuk menyebabkan perbedaan *return* saham pada sebelum, saat, dan sesudah *ex-dividend date* untuk menetapkan harga saham dalam proses jual beli saham di bursa efek Indonesia.

Kata kunci: tingkat pengembalian saham, dividen, pengumuman dividen, tanggal *ex-dividend*.



UNIVERSITAS  
MERCU BUANA