

ABSTRAK

Pengumuman dividen merupakan salah satu informasi yang harus segera diumumkan kepada masyarakat karena informasi ini dapat dijadikan ukuran dalam menilai prospek perusahaan di masa datang. Seperti halnya pengumuman inisiasi dividen maupun dividen saham, pengumuman omisi dividen diasumsikan tidak hanya direaksi oleh perusahaan yang melakukan pengumuman tersebut namun juga direaksi perusahaan lain yang tidak melakukan pengumuman. Peristiwa demikian disebut dengan Transfer Informasi Intra Industri.

Penelitian ini bertujuan untuk menguji reaksi investor perusahaan *nonreporter* terhadap pengumuman omisi dividen (menguji ada tidaknya transfer informasi intra industri) serta menguji pengaruh tingkat risiko (*risk*), tingkat pertumbuhan (*growth*) dan tingkat kompetisi (*competition*) perusahaan *reporter* dalam industri terhadap besarnya transfer informasi intra industri.

Sampel penelitian adalah perusahaan-perusahaan yang mengumumkan omisi dividen selama tahun 2008-2010. Sebanyak 8 perusahaan sebagai *reporter* dan 74 sebagai perusahaan *nonreporter*. Pengujian reaksi investor perusahaan *reporter* dan *nonreporter* dilakukan dengan metode *event study*. Pengujian atas pengaruh beberapa faktor terhadap besarnya transfer informasi intra industri dilakukan dengan model regresi berganda.

Hasil pengujian menunjukkan terdapatnya reaksi investor perusahaan *reporter* yang positif signifikan pada (t+2) di sekitar tanggal pengumuman omisi dividen. Hasil pengujian reaksi investor perusahaan *nonreporter* menunjukkan terdapatnya reaksi investor perusahaan *nonreporter* pada (t-1), (t=0), (t+3) dan (t+5) sebagai bukti terjadinya transfer informasi intra industri yang disebabkan oleh *competitive effect* dan *contagion effect*. Pengujian dengan analisis regresi berganda menunjukkan baik secara simultan maupun parsial tingkat risiko (*risk*), tingkat pertumbuhan (*growth*) dan tingkat kompetisi (*competition*) yang dimiliki perusahaan *reporter* tidak berpengaruh signifikan terhadap reaksi investor perusahaan *nonreporter* yang dilihat dari besarnya CAR (*Cumulative Abnormal Return*) perusahaan *nonreporter*.

Kata Kunci: Transfer Informasi Intra Industri, Pengumuman Omisi Dividen, Perusahaan *Reporter*, Perusahaan *Nonreporter*