

INTISARI

penelitian ini menguji apakah ada pergeseran beta saham di sekitar pengumuman laba. Dan apakah pergeseran beta saham tersebut di pengaruhi oleh karakteristik-karakteristik perusahaan, yaitu: *dividend payout*, ukuran perusahaan dan variabilitas laba. Dengan menggunakan perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta yang memiliki *dividend payout* selama tahun 2001 sampai dengan 2003 sebagai subyek penelitian. Dalam penelitian ini ada dua model regresi yang digunakan untuk pengujian hipotesis. Model pertama yaitu regresi model pasar (*market model regression*) yang digunakan untuk menguji apakah terdapat pergeseran beta di sekitar pengumuman laba. Beta diestimasi dengan menggunakan model intervensi Dimson (*Dimson Intervention model*). Model kedua digunakan regresi dengan menggunakan pergeseran beta sebagai variabel dependen dan menggunakan *dividend payout*, ukuran perusahaan dan ketepatan pengumuman laba sebagai variabel independen.

Hasil pengujian pergeseran beta saham di sekitar tanggal pengumuman laba menunjukkan bahwa terdapat pergeseran beta sekuritas sekitar tanggal pengumuman laba. Variabilitas laba yang diproksi dengan standar deviasi dari laba *time series* secara statistis berhubungan dengan pergeseran beta disekitar pengumuman laba seperti yang diprediksikan. Sedangkan variabel-variabel *dividend payout* dan ukuran perusahaan secara statistis tidak berhubungan dengan pergeseran beta