

## ABSTRAK

### ANALISIS PENGARUH PENGUMUMAN DIVIDEN TERHADAP REAKSI PASAR PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR

Benedikta Erli Terza Nugrahasiwi  
Universitas Sanata Dharma  
Yogyakarta  
2005

Pengumuman dividen merupakan signal bagi investor bahwa perusahaan dalam kondisi keuangan yang baik dan memberikan gambaran tentang prospek perusahaan di masa mendatang. Dengan informasi tersebut, investor memberikan reaksi yang berdampak pada perubahan harga sehingga menimbulkan *Abnormal Return*.

Penelitian ini bertujuan untuk melihat apakah pengumuman dividen menimbulkan reaksi pasar dengan menggunakan *Market-Adjusted Model* pada saham-saham perusahaan manufaktur dari tahun 2003-2004.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa pasar tidak bereaksi terhadap pengumuman dividen meningkat. Hal ini ditunjukkan dengan tidak adanya *abnormal return* yang signifikan selama periode pengamatan. Hasil penelitian ini juga menunjukkan bahwa pasar bereaksi terhadap pengumuman dividen menurun yang ditunjukkan dengan diperolehnya *Abnormal Return* negatif yang signifikan selama periode pengamatan yaitu pada hari ke 5 sebelum pengumuman dividen (t-5).

## **ABSTRACT**

### **AN ANALYSIS ON THE INFLUENCE OF DIVIDEND ANNOUNCEMENT TO MARKET REACTION IN MANUFACTUR COMPANIES**

Benedikta Erli Terza Nugrahasiwi  
Sanata Dharma University  
Yogyakarta  
2006

Dividend announcement is one of the important things to investor who wants to invest in capital market. This announcement is a signal to public that company can perform and future prospect. The theory states that the market will react toward dividend announcement since the announcement reflects company's prospect and future earning.

The purpose of this research was to analyze the influence of dividend announcement to market reaction with used Market Adjusted Model in manufacture companies on 2003 until 2004.

The result showed that market did not react to the announcement of increasing dividend. It was shown by the absence of significant Abnormal Return at observation period. The result also showed that the market reacted to the announcement of decreasing dividend. It was shown by the significant negative Abnormal Return at observation period that was the fifth day before the event date.