

## ABSTRAK

### REAKSI HARGA SAHAM TERHADAP PENGUMUMAN DIVIDEN PADA INDUSTRI MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK JAKARTA

Wasdiani Septartika  
Universitas Sanata Dharma  
Yogyakarta

Penelitian ini dilakukan dengan tujuan untuk mengetahui apakah diperoleh *abnormal return* dengan adanya pengumuman dividen. Data yang digunakan adalah data sekunder yaitu harga penutupan saham harian dan Indeks Harga Gabungan 11 hari periode estimasi, 10 hari sebelum tanggal pengumuman dividen, 1 hari pada saat pengumuman dividen dan 10 hari setelah tanggal pengumuman dividen. Sampel yang digunakan adalah 25 perusahaan dalam industri manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta selama periode pengamatan yaitu periode 2000-2001 dengan metode *purposive sampling* dalam pengambilan sampelnya. Variabel bebas yang digunakan dalam penelitian ini adalah pengumuman dividen sesuai periode pengamatan, sedangkan variabel tidak bebasnya adalah perubahan harga saham. Pengujian hipotesis dalam penelitian ini menggunakan uji *t* untuk mengetahui *abnormal return* yang diperoleh investor dengan adanya pengumuman dividen. Hasil dari pengujian statistik dapat diketahui bahwa tidak diperoleh *abnormal return* dengan adanya pengumuman dividen.

## ABSTRACT

# THE REACTION OF SHARE PRICE TOWARD THE PUBLISHED DIVIDEND ON MANUFACTURE INDUSTRY LISTED ON JAKARTA STOCK EXCHANGE

Wasdiani Septartika  
Sanata Dharma University  
Yogyakarta

The Research was done with the reason to investigate if there is an *abnormal return* when the dividend is published. The used data is the secondary data which is the closing price of daily share and index of 11 day Joining Price of estimation period, 10 days before the dividend is published, 1 day on the day of dividend is published and 10 days after the dividend is published. The sample are 25 manufacture companies which are listed in Jakarta Stock Exchange as the research period is done, and the dependent variable is the changing of the share price. The Hypothesis test in this research is the t-test to investigate *the abnormal return* which is acquired through the published dividend. The result from the statistical test can be known that there is no abnormal return when the dividend is published