

**PENGARUH PENGUMUMAN PEMBAGIAN DIVIDEN TERHADAP
ABNORMAL RETURN SAHAM BERDASARKAN MARKET
CAPITALIZATION PADA RESESI EKONOMI: MASA PANDEMI
COVID-19**

INTISARI

Abnormal return merupakan selisih antara *expected return* dengan *realized return*. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis secara empirik terkait pengaruh pengumuman pembagian dividen yang dipublikasikan perusahaan pada masa pandemi Covid-19 terhadap *abnormal return* saham berdasarkan pengelompokan kapitalisasi pasar atau *market capitalization*. Pengumuman pembagian dividen digunakan sebagai variabel independen untuk diujikan terhadap *abnormal return* sebagai variabel dependen berdasarkan *market capitalization* dengan latar resesi ekonomi. Penelitian menggunakan data sekunder berupa *price close* atas perusahaan-perusahaan yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia yang melakukan pengumuman pembagian dividen selama periode penelitian Januari 2020 sampai dengan Juli 2020. Penelitian ini menggunakan *event study*. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa terdapat *abnormal return* yang signifikan pada hari sekitar pengumuman pembagian dividen pada kategori perusahaan *mid-cap* dan *low-cap*. Sementara pada kategori perusahaan *large-cap* tidak ditemukan adanya *abnormal return* yang disebabkan oleh pengumuman pembagian dividen.

Kata kunci: *abnormal return*, pengumuman pembagian dividen, *market capitalization*, *event study*.

**PENGARUH PENGUMUMAN PEMBAGIAN DIVIDEN TERHADAP
ABNORMAL RETURN SAHAM BERDASARKAN MARKET
CAPITALIZATION PADA RESESI EKONOMI: MASA PANDEMI
COVID-19**

ABSTRACT

Abnormal return is the difference between expected return and realized return. This study aims to empirically analyze the influence of dividend announcement published by companies during the Covid-19 pandemic on abnormal stock returns, based on the classification of market capitalization. The dividend announcement is used as the independent variable to be tested against abnormal return as the dependent variable, with market capitalization as the moderating variable in the context of an economic recession. The study utilizes secondary data, specifically the closing prices of companies listed on the Indonesia Stock Exchange that made dividend announcements during the research period from January 2020 to July 2020. The research employs an event study methodology. The results of this study show the presence of significant abnormal returns on the days surrounding the dividend announcement. The results of this research indicate that there is a significant abnormal return on the days around the dividend announcement in the mid-cap and low-cap company categories. Meanwhile, in the large-cap company category, no abnormal return attributable to the dividend announcement was found.

Keywords: abnormal return, dividend announcement, market capitalization, event study.