

**DAMPAK PENGUMUMAN CASH DIVIDEND TERHADAP ABNORMAL
RETURN PADA SAAT PANDEMI COVID-19**

**(Studi Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Periode 2020-
2021)**

Oleh:

Dyah Ayu Ramadhani

Mahasiswa Program Studi Manajemen

Fakultas Ekonomi dan Bisnis

UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN”

YOGYAKARTA

Email: dyahayurr10@gmail.com

ABSTRAK

Tujuan dilakukannya penelitian ini adalah untuk mengetahui ada atau tidaknya *abnormal return* di sekitar pengumuman *cum-date cash dividend* dan untuk mengetahui perbedaan antara *abnormal return* sebelum *cum-date cash dividen* dan setelah *cum-date cash dividend*. Periode pengamatan dalam penelitian ini dilakukan selama pandemi Covid-19 dari tahun 2020-2021 dengan periode jendela t-7 dan t+7 dengan *cum-date* sebagai *event date* (t_0). Sampel penelitian ini adalah 74 perusahaan manufaktur dengan 121 pengumuman *cash dividend*. Metode analisis data dilakukan dengan Uji One Sample t-test dan Uji Paired Sample t-test. Hasil penelitian menunjukkan terdapat *abnormal return* di sekitar pengumuman *cum-date cash dividend* dan terdapat *abnormal return* sebelum dan sesudah *cum-date cash dividend*.

Kata Kunci: *Cum-date dividend, Abnormal return, Event study, Signaling theory, Efficient market.*

