

Yogyakarta, 14 September 2020

No : 020/A.3-VI/MABIS/VIII/2020  
Lampiran : -  
Perihal : Surat Penerimaan Naskah Publikasi Jurnal

Kepada Yth:

1. Ikka Tiara Haryanto
2. Werner Ria Murhadi

Di Tempat.

Terimakasih telah mengirimkan artikel ilmiah untuk diterbitkan pada Jurnal Manajemen Bisnis dengan Judul

**Phenomenon of Dividend Announcement on Stock Abnormal Return (Case in ASEAN Countries)**

Artikel tersebut dinyatakan DITERIMA untuk dipublikasikan di Jurnal Manajemen Bisnis Pada Volume 12 Nomor 1 Maret 2021.

Artikel tersebut akan tersedia secara online di <http://journal.umy.ac.id/index.php/mb>.

Demikian informasi ini disampaikan, dan atas perhatiannya diucapkan terimakasih.



Pengelola Jurnal Manajemen Bisnis,

Ikka Tiara Haryati, S.E., MM.

NRP. 19620922199303 143 028

**FENOMENA PENGUMUMAN PEMBAGIAN DIVIDEN  
TERHADAP *ABNORMAL RETURN* SAHAM  
Kasus pada Negara-negara ASEAN Tahun 2018**

**Ikka Tiaraintan Hariyanto**

*intan.ikka@gmail.com*

**Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Surabaya**

**Werner R. Murhadi**

*wernermurhadi@gmail.com*

**Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Surabaya**

***ABSTRACT***

*This research aims to examine the existence of stock's abnormal return after dividend announcement activity. We relate the abnormal return with the hypotheses of dividend signaling theory that happened in ASEAN countries: Indonesia; Thailand; Singapore; Malaysia; Philipines; and Vietnam. Using purposive sampling, we got 1.330 samples of dividend announcement during 2018. Our research period was 21 days around dividend announcement's date. The results of this analysis were agree with the hypotheses of dividend signaling theory where dividend increase, decrease, or constant could be an informative aspect to the investor. It was showed by the presence of positive abnormal return among dividend increase and constant, but negative abnormal return among dividend decrease. In ASEAN's capital market, we could say that the change of dividend's nominal would be a signal of firm's future prospect.*

*Key words: abnormal return; dividend announcement, dividend signaling theory.*

***ABSTRAK***

Penelitian ini bertujuan untuk menguji keberadaan *abnormal return* saham dari adanya pengumuman pembagian dividen perusahaan. *Abnormal return* dalam penelitian ini dikaitkan dengan hipotesis *dividend signaling theory* yang terjadi di negara-negara anggota ASEAN: Indonesia; Thailand; Singapura; Malaysia; Filipina; dan Vietnam. Dengan menggunakan *purposive sampling*, diperoleh 1.330 sampel pengumuman pembagian dividen selama periode tahun 2018. Periode pengamatan yang digunakan adalah selama 21 hari. Hasil analisis sesuai dengan hipotesis *dividend signaling theory* bahwa pengumuman pembagian dividen naik, turun, ataupun konstan menjadi aspek yang informatif bagi para pemegang saham. Hal ini ditunjukkan dengan adanya *abnormal return* yang positif di sekitar pengumuman dividen naik dan konstan, serta negatif di sekitar pengumuman dividen turun. Sehingga dalam pasar modal negara-negara ASEAN, perubahan nominal dividen dapat menjadi sinyal mengenai prospek kinerja perusahaan di masa depan.