

ABSTRAK

PENGUJIAN *DIVIDEND SIGNALLING THEORY* : ANALISIS REAKSI PASAR DAN PROFITABILITAS PERUSAHAAN TERHADAP PENGUMUMAN DIVIDEN TUNAI MENINGKAT

(Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia)

OLEH

REVIRIA MANDELA

Tujuan penelitian ini adalah untuk meneliti informasi yang terkandung didalam pengumuman dividen tunai meningkat dengan menggunakan *dividend signalling theory* sebagai kerangka teorinya. Teori ini menjelaskan bahwa peningkatan dividen akan membuat pasar bereaksi positif bila pasar cenderung menginterpretasi bahwa peningkatan dividen dianggap sebagai sinyal terang tentang prospek cerah perusahaan di masa mendatang.

Variabel yang digunakan dalam penelitian ini adalah kebijakan dividen, reaksi pasar dan profitabilitas. Kebijakan dividen diukur dengan *Dividend per Share* (DPS), reaksi pasar diukur dengan *Abnormal Return* (AR) dan rasio profitabilitas menggunakan alat ukur *Return on Equity* (ROE).

Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2007-2010. Berdasarkan teknik *purposive sampling* diperoleh sampel sebanyak 19 perusahaan. Model analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah menggunakan pendekatan *event study*. Pengujian terhadap *Abnormal Return* (AR) digunakan uji statistik *one sample t-test* satu sisi sedangkan pengujian terhadap *Return on Equity* (ROE) digunakan uji statistik *wilcoxon signed ranks* satu sisi.

Berdasarkan pengujian diperoleh hasil bahwa terdapat reaksi positif yang signifikan disekitar tanggal pengumuman dividen meningkat dan diikuti dengan kenaikan profitabilitas perusahaan di masa mendatang disekitar tanggal pengumuman dividen meningkat. Hal ini mendukung *dividend signalling theory*.

Kata kunci : *Dividend Signalling Theory*, Dividen meningkat, *Abnormal Return* (AR), *Return on Equity* (ROE)