

## **ABSTRAK**

### **PENGUJIAN REAKSI PASAR DALAM MERESPON PENGUMUMAN DIVIDEN MENINGKAT (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA)**

Oleh

**DWI HANDAYANI**

Perusahaan yang membayarkan dividen meningkat dibandingkan tahun lalu mempunyai arti perusahaan berusaha memberikan sinyal yang baik mengenai prospek perusahaan di masa depan. Perubahan pembayaran dividen ini mengandung informasi yang memungkinkan investor merevisi prediksi mereka tentang prospek perusahaan dan akibatnya terjadi penyesuaian harga saham ketika perubahan dividen diumumkan. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui respon investor terhadap pengumuman dividen meningkat.

Penelitian ini menggunakan sampel perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dan melakukan pengumuman dividen meningkat pada tahun 2008. Alat analisis yang digunakan adalah SPSS uji non-parametrik Mann-Whitney.

Hasil penelitian pada seluruh sampel menunjukkan bahwa investor tidak bereaksi terhadap pengumuman dividen meningkat baik sebelum maupun sesudah pengumuman. Begitu pula dengan pengumuman dividen meningkat yang diberikan oleh perusahaan bertumbuh. Sedangkan pengumuman dividen meningkat yang diberikan oleh perusahaan tidak bertumbuh menunjukkan adanya perbedaan reaksi investor sebelum dan sesudah adanya pengumuman.

Kata kunci: reaksi pasar, dividen meningkat