# ABSTRAK

Pengujian *Dividend Signaling Theory* Pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI).

Oleh : Hustia Aldilla/2012

Tujuan penelitian ini adalah untuk *menguji dividen signaling theory* pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI yang dilihat dari *abnormal return* untuk melihat reaksi investor dan profitabilitas untuk melihat prospek perusahaan dimasa yang akan datang.

Penelitian ini merupakan penelitian *event study* yang menggunakan data sekunder dengan periode penelitian 15 hari sebelum dan sesudah pengumuman dividen untuk *average abnormal return* dan 1 tahun sebelum dan sesudah untuk profitabilitas yang diukur dengan *return on equity* (ROE). Sebanyak 25 perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2006 sampai tahun 2009 diambil sebagai sampel dengan menggunakan metode *purposive sampling.* Teknik analisis data yang digunakan adalah uji *one sample t-test* dan *paired sample t-test.*

Hasil penelitian dengan menggunakan pengujian *one sample t-test* memperlihatkan tidak terdapatnya *average abnormal return* sebelum *pengumuman* dividen meningkat pada periode pengamatan 15 hari sebelum pengumuman dividen, sedangkan untuk pengamatan 15 hari sesudah pengumuman dividen terdapat *average abnormal return* yang berarti pengumuman dividen mengandung informasi yang membuat investor bereaksi terhadap pengumuman tersebut. Sedangkan hasil penelitian dengan menggunakan uji *paired sample t-test* menunjukkan bahwa pada pengumuman dividen meningkat ROE 1 tahun sesudah pengumuman dividen mengalami peningkatan dari ROE 1 tahun sebelum pengumuman dividen dan terdapat perbedaan yang signifikan dan mengalami peningkatan dari ROE tahun sebelumnya, hal ini mengindikasikan bahwa prospek perusahaan bagus untuk masa yang akan datang, dan investor melihat hal tersebut sebagai sinyal positif. Dan pada pengumuman dividen menurun, ROE sesudah mengalami peningkatan dari ROE 1 tahun sebelum pengumuman dividen dan tidak terdapat perbedaan yang signifikan, hal ini tidak sesuai dengan konsep *dividend signaling theory*.