

ABSTRAK

Perusahaan yang membayarkan dividen meningkat dibandingkan tahun lalu mempunyai arti perusahaan berusaha memberikan sinyal yang baik mengenai prospek perusahaan di masa depan. Sebaliknya jika perusahaan memotong nilai dividen akan dianggap sebagai sinyal buruk, karena akan dianggap sebagai kekurangan likuiditas. Pelaku pasar yang kurang canggih akan menerima informasi peningkatan dividen itu begitu saja sebagai sinyal yang baik tanpa menganalisisnya lebih lanjut dan harga sekuritas akan mencerminkan informasi kabar baik ini secara penuh. Secara definisi, ini berarti pasar sudah efisien bentuk setengah kuat secara informasi (Marfuah, 2007).

Penelitian ini dilakukan dengan tujuan untuk mengetahui reaksi investor terhadap pengumuman dividen meningkat, mengetahui reaksi investor terhadap pengumuman dividen meningkat yang diberikan oleh perusahaan bertumbuh dan mengetahui reaksi investor terhadap pengumuman dividen meningkat yang diberikan oleh perusahaan tidak bertumbuh. Penelitian ini dilakukan pada perusahaan mengumumkan dividen secara berturut-turut tahun 2007 – 2012. Analisis data dalam penelitian ini menggunakan uji *one sample t-test*.

Hasil analisis menunjukkan bahwa investor bereaksi positif terhadap pengumuman dividen meningkat, investor bereaksi positif terhadap pengumuman dividen meningkat yang diberikan oleh perusahaan bertumbuh serta investor bereaksi positif terhadap pengumuman dividen meningkat yang diberikan oleh perusahaan tidak bertumbuh.

Kata kunci: Pengumuman dividen meningkat, Perusahaan bertumbuh, Perusahaan tidak bertumbuh