

**ABSTRAK**

**ANALISIS HUBUNGAN PENGUMUMAN DIVIDEN  
NAIK DAN TURUN DENGAN *RETURN* SAHAM**

Studi Empiris Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia  
Tahun Pengamatan 2012-2014

Yusuf Ridho Septian  
NIM : 122114011  
Universitas Sanata Dharma  
Yogyakarta  
2016

Tujuan penelitian ini untuk mengetahui adanya hubungan antara pengumuman dividen naik dan dividen turun dengan *return* saham. Penelitian ini penting karena pengumuman dividen merupakan informasi yang digunakan investor dalam mengambil keputusan investasi.

Jenis penelitian ini adalah studi empiris dan merupakan studi peristiwa. Dengan jumlah populasi sasaran sebanyak 30 perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Terdapat 23 perusahaan manufaktur yang mengumumkan dividen naik dan 7 perusahaan manufaktur yang mengumumkan dividen turun. Teknik analisis data dalam penelitian ini menggunakan uji beda rata-rata berpasangan.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa hubungan pengumuman dividen naik dengan *return* saham adalah negatif kuat dengan nilai korelasi sebesar -0,73 sedangkan hubungan pengumuman dividen turun dengan *return* saham adalah negatif kuat dengan nilai korelasi sebesar -0,659.

Kata kunci: pengumuman dividen, dividen naik, dividen turun, *return* saham

**ABSTRACT**

**ANALYSIS OF THE RELATIONSHIP BETWEEN  
DIVIDEND INCREASE AND DECREASE  
ANNOUNCEMENT WITH STOCK RETURN**

An empirical study at the manufacture companies listed on  
the Indonesia Stock Exchange (IDX) from 2012-2014

Yusuf Ridho Septian  
NIM : 122114011  
Universitas Sanata Dharma  
Yogyakarta  
2016

The aim of this research is to analysis the relationship between the announcement of dividend increase and dividend decrease with stock return. This research is important because the dividend announcement is an information for investor in investment decision.

The research is an empirical study as well as event study. The targeted population was 30 manufacturing companies listed at Indonesia Stock Exchange (IDX). There was 23 manufacturing companies announced dividend increase and 7 manufacturing companies announced dividend decrease. The data analysis technique was the paired sample t-test analysis.

The result showed that the relationship between dividend increase announcement and stock return was strong negative with the correlation value was -0,73. Furthermore the relationship between dividend decrease announcement and stock return was strong negative with the correlation value is -0,659.

Keyword : dividend announcement, increase dividend, decrease dividend, stock return