

ABSTRAK/ABSTRACT

Nama/Name : Ahmad Syafiq
Program Studi/Study : Manajemen Keuangan/Finance Management
Judul/Title : Pengujian Teori *Dividend Signaling* di Pasar Modal
Indonesia: Analisis pada Perusahaan Publik di Bursa Efek
Indonesia Tahun 2000-2005./ Testing Dividend Signaling
Theory in The Indonesian Capital Market: Analysis on
The Public Company in Indonesian Stock Exchange
Years 2000-2005.

Salah satu teori mengenai dividen menyatakan bahwa perubahan dividen dapat merupakan suatu sinyal yang diberikan perusahaan kepada pasar mengenai laba perusahaan, perubahan dividen positif akan diikuti oleh perubahan laba yang positif. Penelitian ini tidak dapat mendukung teori tersebut. Berdasarkan sampel 30 perusahaan yang diambil, perusahaan yang meningkatkan dividen di tahun ke-0 mengalami kenaikan laba yang signifikan di tahun ke-0 tetapi di tahun ke-1 justru mengalami penurunan laba. Begitu juga sebaliknya untuk penurunan dividen, akan tetapi penurunan dividen memiliki dampak yang berbeda dibandingkan perusahaan yang meningkatkan dividen ataupun perusahaan yang menjaga dividennya tetap. Tidak mendukung teori *dividend signaling*, hasil penelitian ini lebih sesuai dengan model dividen yang dikembangkan Lintner, perubahan dividen lebih menunjukkan pada apa yang telah terjadi. Jika memang dividen memberikan informasi mengenai prospek perusahaan, informasi mengenai perubahan laba lebih bersifat permanen.

Kata kunci: dividen, perubahan laba, sinyal.

One of the dividend theory said that dividend changes can be a signal from company to the market about firm's earning, positive changes in dividend will be followed with positively changes in earning. This study has low evidence to support that theory. Based on 30 selected sample, dividend increase in year 0 have significant earning increase in year 0 but in year 1 it will be decrease in firm's earning. It will be the same result for dividend decrease, but dividend decrease have different impact than increasing firm or nonchanging dividend firm. Not supporting the dividend signaling theory, the result of this research support the Lintner model of dividend, dividend changes tells something about what has happened. If changes in dividend provide information about firm's propect, earning changes information is more permanently.

Key word: dividend, earning changes, signal.