

ABSTRAK

Penelitian ini merupakan penelitian empiris mengenai pengaruh pengumuman dividen terhadap perubahan harga saham sebelum dan sesudah pengumuman (*ex-dividend date*). Dalam batasannya penelitian ini memfokuskan tentang perubahan dividen (penurunan dan kenaikan dividen) pada kelompok saham LQ45. Tujuan yang ingin dicapai adalah untuk mengetahui apakah ada penurunan atau kenaikan dividen mempengaruhi *return* dan harga saham. Penelitian menggunakan populasi sebanyak 17 perusahaan yang mengumumkan dividen tunai. Terdiri dari 10 perusahaan yang mengalami kenaikan dividen dan 7 perusahaan yang mengalami penurunan dividen. Periode penelitian dibagi dua periode yaitu periode estimasi selama 100 hari dan periode peristiwa selama 11 hari termasuk 5 hari sebelum, saat pengumuman, dan 5 hari sesudah pengumuman (*event*). Data yang digunakan berupa data sekunder yang terdiri dari tanggal pengumuman dividen, dividen per lembar saham, data harga saham perusahaan (harga penutupan), dan IHSG. Abnormal return saham menggunakan market model. Metode statistik yang digunakan untuk pengujian hipotesis adalah uji t. Hasil penelitian menunjukkan bahwa kenaikan pembayaran dividen berpengaruh positif terhadap return saham, secara signifikan terjadi pada hari t-5, t-3, dan pada saat pengumuman. Sedangkan penurunan pembayaran dividen tidak berpengaruh positif terhadap harga saham.

Kata kunci : Dividen, *abnormal return*, *ex-dividend date*.