

ABSTRAK

Penelitian ini menganalisis fenomena "*dividend trap*" dengan meninjau *return* saham menjelang *cum date* serta faktor-faktor yang mempengaruhi fenomena tersebut di Bursa Efek Indonesia. Penelitian ini bertujuan untuk mengidentifikasi apakah ada peningkatan *return* saham yang signifikan sebelum *cum date* dan memahami faktor-faktor apa saja yang berkontribusi terhadap fenomena ini. Variabel-variabel yang dianalisis meliputi kebijakan dividen, *leverage*, risiko emiten, dan dividen *yield*, serta dua variabel kontrol yaitu *Return on Equity* (ROE) dan *Return on Asset* (ROA).

Metode penelitian yang digunakan adalah analisis regresi dengan data *time series* untuk regresi pertama dan data *cross section* untuk regresi kedua. Hasil penelitian diharapkan dapat memberikan wawasan mendalam mengenai dinamika hubungan antarvariabel, memungkinkan peneliti untuk mengidentifikasi faktor-faktor yang mempengaruhi *return* saham menjelang *cum date* dan mengukur signifikansinya dalam konteks pasar modal Indonesia. Hasil penelitian menunjukkan bahwa fenomena *dividen trap* memang terjadi di Indonesia. Beberapa faktor yang berpengaruh signifikan terhadap *return* saham menjelang *cum date* termasuk kebijakan dividen yang diukur dengan *Dividend Payout Ratio* (DPR), *leverage*, risiko emiten, dan dividen *yield*. Variabel kontrol seperti *Return on Equity* (ROE) dan *Return on Asset* (ROA) juga ditemukan memiliki pengaruh dalam dinamika *return* saham.

Temuan dari penelitian ini diharapkan dapat memberikan kontribusi bagi para investor dan akademisi dalam memahami pola perilaku saham menjelang *cum dividend date* serta menjadi referensi bagi penelitian selanjutnya yang terkait dengan kebijakan dividen dan *return* saham.

Kata kunci: *dividend trap*, *cum date*, *return* saham, kebijakan dividen, Bursa Efek Indonesia.

ABSTRACT

This study analyzes the "dividend trap" phenomenon by reviewing stock returns leading up to the cum date and the factors influencing this phenomenon on the Indonesia Stock Exchange. The research aims to identify whether there is a significant increase in stock returns before the cum date and understand the contributing factors to this phenomenon. The variables analyzed include dividend policy, leverage, issuer risk, and dividend yield, along with two control variables, Return on Equity (ROE) and Return on Asset (ROA).

The research method used is regression analysis with time series data for the first regression and cross-section data for the second regression. The results are expected to provide in-depth insights into the dynamics of the inter-variable relationship, enabling researchers to identify the factors influencing stock returns leading up to the cum date and measure their significance in the context of the Indonesian capital market. The findings show that the dividend trap phenomenon does occur in Indonesia. Several factors significantly influencing stock returns leading up to the cum date include dividend policy measured by Dividend Payout Ratio (DPR), leverage, issuer risk, and dividend yield. Control variables such as Return on Equity (ROE) and Return on Asset (ROA) also influence the dynamics of stock returns.

The findings of this study are expected to contribute to investors and academics in understanding stock behavior patterns leading up to the cum dividend date and serve as a reference for future research related to dividend policy and stock returns.

Keywords: dividend trap, cum date, stock return, dividend policy, Indonesia's Stock Exchange.