

ABSTRAK

PENGARUH PERUBAHAN DIVIDEN TERHADAP PERUBAHAN HARGA SAHAM

Tertius Yapto
Universitas Sanata Dharma
Yogyakarta
2006

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui apakah ada pengaruh perubahan dividen terhadap perubahan harga saham dan untuk mengetahui seberapa besar perubahan dividen berpengaruh terhadap perubahan harga saham. Jenis penelitian yang dilakukan adalah studi kasus pada perusahaan-perusahaan yang *listing* di BEJ.

Data yang dipergunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder yang dikumpulkan dari beberapa pojok BEJ (USD, UII, dan MM UGM) di Yogyakarta dan dari berbagai sumber lainnya. Teknik analisis data yang digunakan adalah regresi linier sederhana dan koefisien determinasi untuk menguji hipotesis "Perubahan dividen berpengaruh secara signifikan terhadap perubahan harga saham".

Dalam penelitian ini penulis menggunakan data 60 perusahaan yang melakukan pembagian dividen yang kemudian diregresikan dengan perubahan harga saham. Harga saham yang digunakan adalah harga saham (*closing price*) pada saat hari pembagian dividen. Berdasarkan pada uji t , hasil analisis data dalam penelitian ini secara keseluruhan menunjukkan koefisien regresi (b) sebesar 0,214 (tahun 2001); 0,253 (tahun 2002); 0,336 (tahun 2003) dengan koefisien determinasi (r^2) sebesar 0,157 (tahun 2001); 0,122 (tahun 2002); 0,109 (tahun 2003) dan $t_{hitung} = 3,289$ (tahun 2001); 2,845 (tahun 2002); 2,670 (tahun 2003). Dibandingkan dengan t_{tabel} sebesar 2,002, dimana H_0 ditolak maka hal ini berarti perubahan dividen berpengaruh secara signifikan terhadap perubahan harga saham.

ABSTRACT

THE INFLUENCE OF DIVIDEND CHANGE TOWARD STOCK PRICE CHANGE

Tertius Yapto
Sanata Dharma University
Yogyakarta
2006

The purpose of the research were to discover whether dividend change influenced the stock price change and to find out how far dividend change influenced toward the stock price change. The type of the research was a case study in the companies listed at the Jakarta Stock Exchange (JSX).

The data used in the research were secondary data collected from several JSX corners (USD, UII, and MM UGM) in Yogyakarta and from some other references. The techniques of the data analysis used in the research were Simple Linear Regression and Determination Coefficient to examine the hypothesis "dividend change influence significantly toward the stock price change".

The writer used 60 companies data which share the dividend and then those data were regressed with stock price change. The stock prices used were stock price (closing price) at the day when dividend were paid. Based on the test, the result of the data analysis in this research overall showed that regression coefficient (b) were 0.214 (2001); 0.253 (2002); 0.336 (2003) with determination coefficient (r^2) 0.157 (2001); 0.122 (2002); 0.109 (2003) and calculated t value were 3.289 (2001); 2.845 (2002); 2.670 (2003). Compared with critical t value 2.002, where H_0 was rejected so that, dividend change influence significantly toward the stock price change.