

## **ABSTRAK**

### **PENGARUH PERUBAHAN DIVIDEN TERHADAP PERUBAHAN HARGA SAHAM**

Studi Empiris pada Perusahaan-perusahaan yang Terdaftar  
di Bursa Efek Jakarta selama Tahun 2004-2005

Jeffrey Sandra Irawan

NIM: 052114151

Universitas Sanata Dharma

Yogyakarta

2008

Tujuan penelitian ini untuk mengetahui adanya hubungan pengaruh perubahan dividen terhadap perubahan harga saham. Latar belakang dari penelitian ini adalah harga saham dipengaruhi beberapa faktor yang salah satunya adalah informasi mengenai dividen.

Jenis penelitian ini adalah studi empiris dengan mengambil 40 perusahaan sebagai sampel. Penelitian ini menggunakan periode jendela, yaitu dengan mengamati kondisi harga saham sejak lima hari sebelum pengumuman dividen hingga lima hari setelah pengumuman dividen. Teknik analisis data yang digunakan adalah regresi linear sederhana.

Hasil penelitian menunjukkan adanya hubungan positif antara perubahan dividen dengan perubahan harga saham, terbukti dari koefisien regresi yang dihasilkan selama periode jendela menunjukkan angka positif. Pengujian hipotesis dilakukan dengan hipotesis dua arah, menggunakan tingkat signifikan 5%, diperoleh t tabel sebesar 2,024. Dari pengujian hipotesis selama 11 hari dalam periode jendela, diketahui bahwa hanya pada dua hari sebelum pengumuman dan hari pengumuman saja, perubahan dividen tidak berpengaruh terhadap perubahan harga saham. Jadi dapat disimpulkan bahwa perubahan dividen berpengaruh terhadap perubahan harga saham.

## **ABSTRACT**

**THE INFLUENCE OF CHANGE OF DIVIDEND  
ON THE CHANGE OF STOCK PRICE  
An Empirical Study in Jakarta Stock Exchange  
during 2004-2005.**

Jeffrey Sandra Irawan  
NIM: 052114151  
Universitas Sanata Dharma  
Yogyakarta  
2008

The aim of this study was to find out the influence of the change of dividend on the change of stock price. The background of this research is that share price is influenced by some factors which is one of them is information concerning dividend.

Research was an empirical study that took 40 companies as sampel. This research used window period, that observed the condition of stock price since five days before dividend announcement till five days after dividend announcement. The data analysis technique of this study was Simple Linear Regression analysis.

The result of research showed the positive relation between change of dividend and change of stock price, proven by the positive coefficient of regression during the window period. The examination of hypothesis was done by two tails hypothesis, with level of significance 5%, it was obtained t-table of 2,024. Based on the examination of hypothesis during 11 days in the window period, there were only on two days before announcement and the announcement date, that the change of dividend did not influence the change of stock price. Thus, it could be concluded that the change of dividend influenced the change of stock price.