

ABSTRAK

HUBUNGAN PERUBAHAN DIVIDEN DENGAN PERUBAHAN HARGA SAHAM

Studi Kasus Pada Bursa Efek Jakarta

Yohana Krisna Wardhani
Universitas Sanata Dharma
Yogyakarta
2000

Tujuan penelitian ini untuk mengetahui adanya hubungan antara perubahan dividen dengan perubahan harga saham. Latar belakang penelitian adalah penilaian saham berdasarkan pendekatan nilai sekarang dan adanya kepentingan yang berbeda antara manajemen dan investor.

Data diperoleh berdasarkan data sekunder, yaitu data yang diolah oleh Pusat Referensi Pasar Modal Bursa Efek Jakarta. Teknik analisa data yang digunakan adalah korelasi dan regresi linier sederhana.

Hasil penelitian menunjukkan adanya hubungan antara perubahan dividen dengan perubahan harga saham. Hal ini dapat dilihat dari besarnya nilai koefisien korelasi = 0,724. Hasil dari koefisien regresi = 1,094. Ini menunjukkan adanya pengaruh positif dari perubahan dividen terhadap perubahan harga saham. Nilai koefisien determinasi = 0,025, hal ini menunjukkan kontribusi perubahan dividen terhadap perubahan harga saham. T-test digunakan untuk mengidentifikasi pengaruh perubahan dividen terhadap perubahan harga saham. Hipotesis menggunakan nilai t-tabel = 1,96. hasil perhitungan t-hitung = 7,277, yang berarti $>$ t-tabel. Hal ini menunjukkan perubahan dividen mempengaruhi perubahan harga saham secara signifikan.

ABSTRACT

THE RELATIONSHIP BETWEEN A CHANGE IN DIVIDEND AND THE CHANGE OF STOCK PRICES

Case Study at The Jakarta Stock Exchange

Yohana Krisna Wardhani
Sanata Dharma University
Yogyakarta
2000

This research aims to analyze the relationship between a change in dividend and the change in stock prices in the capital market. The research background is stock valued based on the present value approach and a difference in interest between management and investor.

The data used are secondary data prepared by the Capital Market Reference Centre of the Jakarta Stock Exchange. Data analysis used is correlation and simple linier regression.

The research result shows that there is a relationship between a change in dividend and the change of stock prices. This can be seen from the value of the correlation coefficient = 0,724. The regression coefficient found is 1,094. This shows that there is a positive influence of dividend change toward change of stock prices. The value of the determination coefficient = 0,525 shows the contribution of a change in dividend toward a change of stock prices. The t-test is used to identify the influence of the change in dividend toward the change of stock prices. The hypothesis used t-table = 1,96. The result of t-calculated = 7,277 which is > t-table. This shows that the change in dividend significantly influences the change of stock prices.