

ABSTRAK

HUBUNGAN PERUBAHAN DIVIDEN

TERHADAP

PERUBAHAN HARGA SAHAM

Jusup Hasiholan Munthe
Universitas Sanata Dharma
Yogyakarta
2002

Tujuan penelitian ini untuk mengetahui adanya hubungan antara perubahan dividen terhadap perubahan harga saham dan untuk mengetahui bagaimana hubungan kedua variabel tersebut. Dalam penulisan ini Penulis menggunakan data 40 perusahaan yang melakukan pembagian dividen tahun 1999 juga tahun 2000.

Data diperoleh berdasarkan data sekunder, yaitu data yang diolah oleh JSX Statistik dan teknik analisis data yang digunakan adalah koefisien korelasi dan regresi linier sederhana.

Hasil penelitian menunjukkan tidak ada hubungan antara perubahan dividen dengan perubahan harga saham dari H-3 (tiga hari sebelum pengumuman dividen) sampai dengan H+3 (tiga hari setelah pengumuman dividen). Hal ini dapat dilihat dari besarnya korelasi pada H-3 sebesar 0,090, pada H-2 sebesar 0,045, pada H-1 sebesar 0,052, pada tanggal pengumuman (H) sebesar 0,047, pada H+1 sebesar 0,051, pada H+2 sebesar 0,034 dan pada H+3 sebesar 0,040. Hasil uji t terhadap korelasi menunjukkan t hitung pada H-3 sebesar 0,5571, pada H-2 sebesar 0,2777, pada H-1 sebesar 0,3210, pada tanggal pengumuman dividen (H) sebesar 0,2900, pada H+1 sebesar 0,3148, pada H+2 sebesar 0,2097 dan pada H+3 sebesar 0,2468, sedangkan t tabel untuk (0,05 ; 40-2) adalah 1,6736 maka mulai H-3 sampai H+3 nilai t hitung < t tabel, yang berarti tidak ada hubungan antara perubahan dividen dengan perubahan harga saham.

Karena tidak hubungan antara perubahan dividen dengan perubahan harga saham mulai dari H-3 sampai dengan H+3 maka permasalahan yang kedua yaitu bagaimana hubungan perubahan dividen dengan perubahan harga saham tidak dianalisa.

ABSTRACT

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

**Jusup Hasiholan Munthe
Sanata Dharma University
Yogyakarta
2002**

This research aimed to analyze the relationship between the changes in dividend and the changes in stock prices, and also to analyze how the relationship of those variables were. In this research, the research used the data of 40 companies carrying out the distribution of dividend in 1999 and 2000.

All of the data were taken from secondary data prepared by the Capital Market Reference Centre of Jakarta Stock Exchange and the technique used to analyze the data was Correlation and Simple Linear Regression.

This research showed that there was not any relationship between the changes of dividend and the changes of stock prices in H-3 (three days before announcement of dividend) until H+3 (three days after the announcement of dividend). This could be seen from the value of correlation coefficient (0,090 on H-3), (0,045 on H-2), (0,052 on H-1), (0,047 on the day itself), (0,051 on H+1), (0,034, on H+2) and (0,040 on H+3). The result of the correlation showed that three days before the H-day was 0,5571, two days before the H-day was 0,2777, one day before the H-day was 0,3240, on the H-day itself was 0,2907, one day after the H-day was 0,3148, two days after the H-day was 0,2097 and three days after that was 0,2968. Whereas, the table for (0,05; 40 - 2) was 1.6736. Therefore, starting from H-3 until H+3, the calculation was bigger than t-table. It means that there was no correlation between the changes of dividend and the changes of stock price.

Because there was no correlation between the two variables, starting from H-3 until H+3, the second problem which talked about how the relationship between the two variables was not further analysed.