

ABSTRAK

ANALISIS PENGARUH PERUBAHAN DIVIDEN TERHADAP *FUTURE EARNINGS*

Studi Empiris pada PT BEJ Tahun 1998-2000

Maria Sumiyati
Universitas Sanata Dharma
Yogyakarta
2001

Tujuan penelitian ini untuk mengetahui adanya pengaruh perubahan dividen terhadap *future earnings*. Dalam penelitian ini penulis menggunakan data laporan 10 perusahaan financial yang melakukan pembagian dividen dari tahun 1998 sampai tahun 2000. Data diperoleh berdasarkan data sekunder, yaitu data yang diolah oleh Pusat Referensi Pasar Modal Bursa Efek Jakarta. Teknik analisis data yang digunakan adalah regresi linier berganda.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa untuk tahun 1998-1999 terdapat pengaruh perubahan dividen terhadap *future earnings*. Hal ini dapat dilihat dari besarnya nilai koefisien korelasi $=0,660$. Sedangkan untuk uji F untuk tahun 1999, terdapat pengaruh yang signifikan antara perubahan dividen terhadap *future earnings*, ini terlihat dari F hitung lebih besar dari F tabel sebesar $3,488 > 2,98$. Untuk tahun 2000 dengan uji F tidak terdapat hubungan yang signifikan antara perubahan dividen terhadap *future earnings*, ini terlihat pada F hitung lebih kecil dari F tabel yaitu sebesar $0,291 < 2,98$.

Untuk melihat pengaruh perubahan dividen, terhadap *future earnings* secara parsial dengan uji t. Hasil penelitian t-tabel = 1,860, hasil perhitungan t-hitung = 2,5330. Karena nilai t-hitungnya lebih besar dari nilai t-tabel maka H_0 ditolak. Jadi perubahan dividen signifikan. Sedangkan untuk tahun 1999-2000 diperoleh nilai t-hitung sebesar $-0,263$, sedangkan nilai t-tabel sebesar 1,860. Karena nilai t-hitung lebih kecil dari nilai t-tabel maka H_0 diterima. Jadi perubahan dividen tidak signifikan.

ABSTRACT

AN ANALYSIS ON THE INFLUENCE BETWEEN A CHANGE IN DIVIDEND AND THE FUTURE EARNINGS

An Empirical Study at the Jakarta Stock Exchange

Maria Sumiyati
Sanata Dharma University
Yogyakarta
2001

This research aimed to analyze the influence between a change in dividend and the future earnings in capital market. In this research, the research used the report data of 10 companies which announced a change in dividend in 1998-2000. The data used were secondary data prepared by the Capital Market Reference Centre of the Jakarta Stock Exchange. Data analysis used was Double Linier Regression.

The research result showed that there was an influence between a change in dividend and future earnings. This could be seen from the value of the correlation coefficient of 0,660. The F-test in 1999 showed that the change in dividend had a significant effect on the difference in future earnings, since F value(3,488) was greater than the value of F table (2,98). In 2000 the change in dividend did not have significant effect on the difference in future earnings, since F value(0,291) was less than the value of F table (2,98).

The t-test was used to identify the influence of the change in dividend toward the change of future earnings. The research result showed that the result of t-value of 2,5330. Where as the t-table was 1,860 since t-value was greater than the value of t-table, H_0 was rejected showing that the change in dividend was significant. For 1999-2000, t-value of -0,263 where as the critical value of t-table was 1, 860. Since the value of t-calculate was less than the level of t-table, H_0 was accepted. Therefore, the change in dividend was not significant.