

## ABSTRAK

### ANALISIS HUBUNGAN PENGUMUMAN DIVIDEN DAN PERUBAHAN HARGA SAHAM PERIODE PENGAMATAN 1998 – 2001

Studi Kasus Pada 10 Perusahaan Keuangan Yang *Listing*  
Di Bursa Efek Jakarta

Sumiyati  
Universitas Sanata Dharma  
Yogyakarta  
2003

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui hubungan pengumuman dividen dan perubahan harga saham pada periode pengamatan tahun 1998 – 2001. Penelitian dilakukan terhadap perusahaan keuangan yang *listing* di Bursa Efek Jakarta.

Dalam penelitian ini penulis menggunakan data 10 perusahaan keuangan yang melakukan pengumuman dividen yang kemudian dikorelasikan dengan perubahan harga saham. Harga saham yang digunakan adalah harga saham 5 hari sebelum dan 5 hari setelah pengumuman dividen. Dari harga saham tersebut akan dicari rata-rata *return* harga saham sebelum dan setelah pengumuman dividen. Harga saham yang digunakan dalam penelitian ini adalah perubahan atau selisih dari rata-rata *return* harga saham sebelum dan setelah pengumuman dividen. Pengumpulan data dilakukan dengan pencatatan terhadap data yang sudah dipublikasikan oleh Bursa Efek Jakarta. Teknik analisis data yang digunakan adalah analisis koefisien korelasi *Bivariate Product Moment Pearson*. Teknik analisis data dilakukan dengan bantuan program statistik SPSS.

Hasil dari analisis data secara keseluruhan  $r = -0,065$  dengan tingkat signifikansi 0,859 dan  $t$  hitung  $-0,184$  menunjukkan bahwa tidak ada hubungan antara pengumuman dividen dan perubahan harga saham. Sedangkan analisis korelasi dari 5 hari sebelum sampai 5 hari setelah pengumuman dividen menjelaskan bahwa hanya terdapat hubungan antara pengumuman dividen dan perubahan harga saham pada 4 hari sebelum terjadinya tanggal pengumuman dividen sedangkan hari yang lainnya tidak. Jadi secara signifikan tidak hubungan antara pengumuman dividen dan perubahan harga saham.

## **ABSTRACT**

### **AN ANALYSIS ON THE RELATIONSHIP BETWEEN DIVIDEND ANNOUNCEMENT AND STOCK PRICE CHANGE IN THE OBSERVATION PERIOD 1998 – 2001**

#### **A Case Study at 10 Financial Companies Listed in Jakarta Stock Exchange**

Sumiyati  
Sanata Dharma University  
Yogyakarta  
2003

The aim of this research was to analyze the relationship between dividend announcement and stock price change in the 1998 – 2003 observation period. The research was done to the financial companies listed in Jakarta Stock Exchange.

The research used data of 10 financial companies which announced the dividend and then it was correlated with the stock price change. The stock price used was the stock price of the 5 days before and after dividend announcement. From that stock price it would be found out the return rate of the stock price before and after the dividend announcement. The stock price used in this research was the difference of the return rate of the stock price before and after the dividend announcement. The data collecting was done by noting the data that had been published by Jakarta Stock Exchange. The data analysis technique used was Bivariate Product Moment Pearson correlation coefficient analysis. The data analysis technique has done by SPSS statistic program.

The result of the data analysis with  $r = -0.065$ , the significant value of 0.859 and  $t$  calculated -0.184 showed that there was relationship between dividend announcement and stock price change. The correlation analysis from 5 days before and after the dividend announcement explained that the existed only relationship between dividend announcement and stock price change in 4 days before the date of dividend announcement while in other days there was not any relationship. Therefore, there was no significant relationship between dividend announcement and stock price change.