

# PENGARUH RASIO PEMBAYARAN DEVIDENTERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN YANG GOPUBLIK PADA INDUSTRI OTOMOTIF

 Oleh: Intan Puspita Dewi Zuhri ( 04610351 )

Management

Dibuat: 2009-07-06 , dengan 7 file(s).

**Keywords:** Rasio Pembayaran Deviden, Saham, Go Publik

## ABSTRAK

Penelitian ini dilakukan penulis pada Bursa Efek Indonesia (BEI) UMM. Penelitian ini merupakan pengujian hipotesis yang dilakukan pada perusahaan Otomotif yang Go Publik Di BEI pada periode 1999-2007 dengan judul "Pengaruh Rasio Pembayaran Deviden Terhadap Harga Saham Perusahaan Yang Go Publik pada industri Otomotif".

Alat analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah regresi linear berganda, analisis uji t dan uji F. Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh variabel bebas yaitu deviden secara parsial dan secara serempak terhadap variabel terikat yaitu harga saham. Teknik analisis yang digunakan adalah regresi distribusi lag yaitu model regresi yang melibatkan variabel bebas yang tidak hanya terdiri dari periode saat ini tetapi juga pada periode sebelumnya.

Hasil analisis data diperoleh nilai R<sup>2</sup> sebesar 0,469 hal ini menunjukkan bahwa sebesar 46,9% perubahan harga saham dijelaskan oleh rasio pembayaran deviden pada periode t, periode t-1, dan periode t-2. Dari hasil uji t yang telah dilakukan menunjukkan bahwa rasio pembayaran deviden pada periode t dan t-1, dan periode t-2 secara parsial (sendiri-sendiri) mempunyai pengaruh terhadap harga saham hal ini ditunjukkan dengan t hitung yang lebih besar dari t tabel. Sedangkan hasil uji F menunjukkan bahwa secara serempak rasio pembayaran deviden berpengaruh terhadap harga saham hal ini ditunjukkan oleh F hitung (3,167) > F tabel (2.816) dan dari analisis yang telah dilakukan menunjukkan tanda negati hal ini menunjukkan bahwa apabila rasio pembayaran deviden naik maka harga saham akan turun. Dari uraian tersebut dapat disimpulkan bahwa rasio pembayaran deviden berpengaruh terhadap harga saham perusahaan yang go publik pada industri Otomotif. Hal ini menunjukkan bahwa dalam hal ini rasio pembayaran deviden bukan merupakan informasi yang relevan bagi pemegang saham untuk pengambilan keputusan berinvestasi, yakni melakukan transaksi jual beli saham pada Bursa Efek Indonesia (BEI). Banyak faktor lain yang mempengaruhi harga saham diluar rasio pembayaran deviden. Salah satu faktor tersebut antara lain keadaan perekonomian di Indonesia yang tidak stabil

## ABSTRACT

This research is taken place in Indonesian Stock Exchange (BEI) of UMM. It represents hypotheses testing conducted on Automotive Companies, which go public in BEI period of 1999-2007, under the title "Effect of Dividend Payment Ratio on Stock Price of the Companies that Go Public in Automotive Industry".

Analysis instruments used in this research is double linear regression, T-test and F-test. Purpose of this research is to know the effect of independent variable, both partially and simultaneously, on dependent variable that is stock price. Analysis technique is lag distribution regression, that is regression model involving independent variable, which are not only comprising current period but also the

previous periods.

Data analysis produces R<sup>2</sup> value of 0.469. It indicates that as much as 46.9% of stock price changes are explained by dividend-payment ratio on t-, t-1 and t-2 periods. From T-test result, it shows that dividend-payment ratio on t-, t-1, and t-2 periods, partially, have effect on stock price. It is indicated by Tcount bigger than Ftable. While, F-test shows that dividend-payment ratio, simultaneously, has effect on stock price. It is indicated by Fcount (3.167) > Ftable (2.816) and negative mark obtained from the conducted analysis. Thus, if dividend-payment ratio increases, stock price decreases. From the explanation above, it can be drawn a conclusion that dividend-payment ratio has effect on company's stock price that go public in automotive industry. It indicates that dividend payment ratio is not a relevant information for stockholder to make investment decisions in terms of stock sale transaction in Indonesian Stock Exchange (BEI). There are many factors affecting stock prices beyond dividend-payment ratio. One of those factors is unstable economy condition of Indonesia.