

Pengaruh pajak dividen terhadap reaksi harga saham dan analisis pengaruh investor institusi, besaran dividen, biaya serta volume transaksi terhadap reaksi harga saham

Didit Haryanto, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=102223&lokasi=lokal>

Abstrak

Tesis ini dilakukan untuk meneliti pengaruh pajak dividen terhadap reaksi harga saham dan analisis pengaruh investor institusi, besaran dividen, biaya dan volume transaksi terhadap reaksi harga saham. Dalam penelitian ini terdapat beberapa tujuan. Pertama, untuk mengetahui apakah pengaruh pajak dividen menyebabkan penurunan harga saham pada tanggal ex-dividend adalah sama dengan Satu. Kedua, untuk mengetahui apakah terdapat reaksi harga saham di beberapa hari sekitar tanggal ex-dividend. Ketiga, untuk mengetahui apakah reaksi harga saham dipengaruhi oleh investor institusi, besaran dividen, biaya dan volume transaksi di beberapa hari sekitar tanggal ex-dividend.

Digunakan beberapa metode untuk melakukan pengujian hipotesis-hipotesis yang terdapat di dalam tesis ini. Pertama, metode Dividend Drop Ratio (D_DROP) dipakai untuk menguji hipotesis apakah pengaruh pajak dividen menyebabkan penurunan harga saham pada tanggal ex-dividend adalah sama dengan satu. Kedua, Metode event study digunakan untuk menguji hipotesis apakah terdapat reaksi harga saham di beberapa hari sekitar tanggal ex-dividend. Ketiga, Metode regresi berganda untuk menguji hipotesis apakah reaksi harga saham dipengaruhi oleh investor institusi, besaran dividen, biaya dan volume transaksi di beberapa hari sekitar tanggal ex-dividend.

Penelitian ini menghasilkan beberapa hal. Pertama, pengaruh pajak dividen menyebabkan penurunan harga saham pada tanggal ex-dividend kurang dari jumlah dividen tunai. Kedua, terdapat reaksi harga saham di beberapa hari sekitar tanggal ex-dividend. Ketiga, Reaksi harga saham sangat dipengaruhi oleh investor institusi, besaran dividen, biaya dan volume transaksi di beberapa hari sekitar tanggal ex-dividend.

<hr>

This thesis investigate the effect of dividend taxes on stock prices reactions and analysis the effect of institutional investor, cash dividend, transaction costs and volume on stock price reactions. There are three objectives in this thesis. First, to know what the effects of dividend taxes make a movement of stock prices on ex-dividend days by less than cash dividend. Second, to know what the stock prices reactions exist around ex-dividend days. Last, to know what the stock prices reactions affected by institutional investor, cash dividend, transaction costs and volume on the days around ex-dividend date.

There's a lot of method to examine hypothesis in this thesis. First, Dividend drop ratio (D_DROP) method used to examine the effects of dividend taxes make a movement of stock prices on ex-dividend days by less than cash dividend. Second, Event study method used to examine the stock prices reactions exist around ex-dividend days. Last, Backward regression method used to examine the stock prices reactions affected by institutional investor, cash dividend, transaction costs and volume on the days around ex-dividend date.

Results show that first; the dividend taxes affect the changing of stock prices on ex-dividend less than cash dividend. Second, the stock prices reactions really exist around ex-dividend days. Last, the stock prices reactions significantly influenced by institutional investor, cash dividend, transaction costs and volume on the days around ex-dividend date.