

ABSTRAKSI

Tujuan penelitian ini adalah untuk membuktikan teori *Bird In The Hand Falacy* pada perusahaan sektor perdagangan dan jasa yang *listed* di Bursa Efek Indonesia.

Penelitian yang berkaitan dengan pengaruh kebijakan dividen terhadap perubahan harga saham ini adalah penelitian *explanatory*. Populasi penelitian ini adalah saham-saham perusahaan sektor perdagangan dan jasa yang *listed* di Bursa Efek Jakarta. Metode yang digunakan untuk menentukan sampel yaitu *Purposive Sampling*. Data yang diperlukan untuk penelitian ini berjenis data sekunder, yaitu data yang tersedia dan dapat diakses oleh publik. Data berasal dari berbagai sumber, yaitu Bursa Efek Jakarta, internet, dan *data base* pasar modal FE-UNEJ.

Hasil analisis yang telah dilakukan menunjukkan bahwa kenaikan nilai dividen yang dibagikan oleh perusahaan menyebabkan pengaruh yang signifikan dalam bentuk kenaikan harga saham. Tahun 2003-2004, perusahaan yang mempunyai nilai dividen tinggi terjadi perubahan harga saham yang signifikan berarti adanya kenaikan harga saham pada saat nilai dividen naik. Hal itu dapat dilihat dari nilai t_{hitung} sebesar -2,888 kurang dari t_{tabel} sebesar -2,140. Sedangkan tahun 2004-2005, perusahaan yang mempunyai nilai dividen tinggi juga terjadi perubahan harga saham yang signifikan berarti adanya kenaikan harga saham pada saat nilai dividen naik. Hal itu dapat dilihat dari nilai $-t_{hitung}$ sebesar -2,888 kurang dari $-t_{tabel}$ sebesar -2,140.

Berdasarkan hasil pengujian tersebut dapat disimpulkan bahwa adanya kenaikan nilai dividen menyebabkan kenaikan harga saham pula berarti teori *Bird in The Hand Falacy* terbukti pada penelitian ini yang menyebutkan bahwa kenaikan jumlah dividen menyebabkan kenaikan harga saham.