UNIVERSITAS
GADJAH MADA
Relationship Between Dividend Policy and Stock Price Volatility in Emerging Market: Evidence from Indonesia
ARIQ RIZQURRAHMAN F, Amar Soebhag, MSc.
Universitas Gadjah Mada, 2022 | Diunduh dari http://etd.repository.ugm.ac.id/

Abstract

The focus of this thesis is to investigate the relationship between the stock price volatility and the dividend policy of the companies listed in Indonesian Stock Exchange (IDX) in the 21st century (2000-2021). Furthermore, the driver of the changes of stock prices are also analyzed. The main findings suggest that dividend yield is the main driver of stock price volatility. Multiple linear regression analyses are used to explore the relationship between the change of share price and dividend policy. An addition of control variables was also done to take into account any additional factors that might affect the changes in stock price. A significant negative relationship is found between dividend yield and stock price volatility, while a negative relationship is evident between dividend payout ratio and stock price changes. In addition, it is shows that a firm's growth rate, debt level, size and earnings volatility explain stock price changes with size and growth rate having the highest correlation with the volatility of stock price in a negative direction. The paper supports the fact that dividend policy is relevant in determining the volatility of stock prices for companies listed in Indonesian Stock Exchange (IDX). To the best of the authors' knowledge, this paper is the first to show that corporate dividend policy is a key driver of changes in stock price for companies in Indonesia.

Keywords: Indonesia, Stock Price Volatility, Dividend, Dividend Policy

UNIVERSITAS
GADJAH MADA
Relationship Between Dividend Policy and Stock Price Volatility in Emerging Market: Evidence from Indonesia
ARIQ RIZQURRAHMAN F, Amar Soebhag, MSc.
Universitas Gadjah Mada, 2022 | Diunduh dari http://etd.repository.ugm.ac.id/

Intisari

Fokus tesis ini adalah untuk mengetahui hubungan antara volatilitas harga saham dengan kebijakan dividen pada perusahaan-perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada abad ke-21 (2000-2021). Selanjutnya, penggerak perubahan harga saham juga dianalisis. Temuan utama menunjukkan bahwa hasil dividen adalah pendorong utama volatilitas harga saham. Analisis regresi multi-linier digunakan untuk mengeksplorasi hubungan antara perubahan harga saham dan kebijakan dividen. Penambahan variabel kontrol juga dilakukan untuk mempertimbangkan faktor tambahan yang dapat mempengaruhi perubahan harga saham. Hubungan negatif yang signifikan ditemukan antara dividend yield dan volatilitas harga saham, sedangkan hubungan negatif terlihat antara dividend payout ratio dan perubahan harga saham. Selain itu, hal ini menunjukkan bahwa tingkat pertumbuhan perusahaan, tingkat utang, ukuran dan volatilitas laba menjelaskan perubahan harga saham dengan ukuran dan tingkat pertumbuhan memiliki korelasi tertinggi dengan volatilitas harga saham dalam arah negatif. Makalah ini mendukung fakta bahwa kebijakan dividen relevan dalam menentukan volatilitas harga saham bagi perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Sepengetahuan penulis, makalah ini adalah yang pertama menunjukkan bahwa kebijakan dividen perusahaan merupakan pendorong utama perubahan harga saham bagi perusahaan di Indonesia.