

**Pengaruh Kebijakan Dividen Terhadap *Abnormal return* dengan
Informasi Laba sebagai Variabel Pemoderasi**

ALWAN AYYASYI

1706618014



**Skripsi ini Ditulis untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Mendapatkan
Gelar Sarjana Akuntansi Pada Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta**

PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA

2022

ABSTRAK

ALWAN AYYASYI. Pengaruh Kebijakan Dividen Terhadap *Abnormal return* dengan Informasi Laba sebagai Variabel Pemoderasi. Skripsi, Jakarta: Fakultas Ekonomi, Universitas Negeri Jakarta, 2022.

Penelitian ini dilakukan dengan tujuan untuk mengetahui pengaruh kebijakan dividen terhadap *abnormal return* dengan informasi laba sebagai variabel pemoderasi. Metode purposive sampling digunakan sebagai teknik pengambilan sampel dengan 22 perusahaan terpilih dari 45 perusahaan yang terdaftar dalam indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada tahun 2016 hingga tahun 2020. Penelitian ini menggunakan data sekunder yang diperoleh melalui peranti lunak Home Onlie Trading System Mirae Asset Sekuritas untuk mendapatkan informasi terkait dividen dan harga saham dan juga publikasi laporan tahunan yang didapatkan melalui website BEI untuk mendapatkan informasi terkait laba perusahaan. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa kebijakan dividen memiliki pengaruh negatif terhadap *abnormal return*. Sedangkan informasi laba belum dapat memoderasi pengaruh kebijakan dividen terhadap *abnormal return*.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa investor memiliki perhatian khusus pada saat perusahaan melakukan pembagian dividen sehingga dapat tercermin pada harga saham. Sementara itu, penelitian ini diharapkan dapat berguna bagi perusahaan sebagai acuan dalam melakukan pengambilan keputusan terkait besaran dividen yang akan dibagikan kepada investor untuk meningkatkan nilai perusahaan. Penelitian ini juga diharapkan dapat menjadi acuan untuk investor dalam rangka melakukan pengambilan keputusan terkait investasi yang dilakukan pada saat periode pembagian dividen agar mendapatkan pengembalian yang maksimal.

Kata Kunci : Kebijakan Dividen, Informasi Laba, *Abnormal return*, Teori Sinyal, Pasar Modal Efisien

ABSTRACT

ALWAN AYYASYI. The Effect of Dividend Policy on *Abnormal returns* with Earning Information as Moderating Variable. Thesis, Jakarta: Faculty of Economics, State University of Jakarta, 2022.







This research was conducted with the aim of knowing the effect of dividend policy on *abnormal returns* with earnings information as a moderating variable. The purposive sampling method was used as a sampling technique with 22 selected companies from 45 companies listed on the LQ45 index on the Indonesia Stock Exchange (IDX) from 2016 to 2020. This study used secondary data source obtained through the Mirae Asset Home Online Trading System software to obtain information related to dividends and share prices, and IDX website to obtain the publication of annual reports to obtain information related to company profits. The results of this study indicate that dividend policy has a negative effect on *abnormal returns*. Meanwhile, earnings information has not been able to moderate the effect of dividend policy on *abnormal returns*.

The results of this study indicate that investors have special attention when the company distributes dividends so it can be reflected in stock prices. Therefore, this research is expected to be useful for companies as a reference in making decisions regarding the percentage of dividends to be distributed to investors for increasing the value of the company. This research is also expected to be a reference for investors in making decisions related to investments made during the dividend distribution period in order to get the maximum return.

Keyword : Dividen Policy, Earning Information, *Abnormal return*, Signaling Theory, Eficient Market

LEMBAR PENGESAHAN

Lembar Pengesahan Skripsi

| LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI | | | |
|--|---|---|--------------------|
| Penanggung Jawab Dekan Fakultas Ekonomi  Prof. Dr. Ari Saptono, S.E., M.Pd NIP. 197207152001121001 | | | |
| No | Nama | Tanda Tangan | Tanggal |
| 1 | Unggul Purwohedi, M.Si, Ph.D NIP. 197908142006041002 (Ketua Penguji) |  | 25 Agustus 2022 |
| 2 | Dr. Rida Prihatni, SE., M.Si, Ak, CA, CMA NIP. 197604252001122002 (Penguji 1) |  | 27 Agustus 2022 |
| 3 | Marsellisa Nindito, SE., M.Sc, Ak., CA NIP. 197506302005012001 (Penguji 2) |  | 29 Agustus 2022 |
| 4 | Dr. Etty Gurendrawati, M.Si, Ak NIP. 196803141992032002 (Pembimbing 1) |  | 30 Agustus 2022 |
| 5 | Dwi Handarini, S.Pd, M.Ak NIP. 198907312015042004 (Pembimbing 2) |  | 30 Agustus 2022 |
| Nama : Alwan Ayyasyi No. Registrasi : 1706618014 Program Studi : S1 Akuntansi Tanggal Lulus : 12 Agustus 2022 | | | |

Catatan : - diketik dengan huruf times new roman ukuran 12
- dibuat rangkap lima tanda tangan asli dengan bolpoint warna biru

PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT

Dengan ini saya menyatakan bahwa:

1. Skripsi ini merupakan karya asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik sarjana, baik di Universitas Negeri Jakarta maupun di Perguruan Tinggi lain.
2. Skripsi ini belum pernah dipublikasikan, kecuali secara tertulis dengan jelas tercantum sebagai acuan dalam naskah dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan ketidakbenaran, saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh, serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di Universitas Negeri Jakarta.

Jakarta, 27 Juli 2022

Yang Membuat Pernyataan

Alwan Ayyasyi

1706618014

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur peneliti sampaikan kepada Allah SWT karena atas rahmat karunianya dan kasih sayangNya peneliti dapat melakukan penyusunan skripsi dengan minim hambatan. Skripsi ini disusun untuk memenuhi satu diantara persyaratan untuk memperoleh gelar sarjana akuntansi pada Fakultas Ekonomi, Universitas Negeri Jakarta. Peneliti memilih judul “Pengaruh Kebijakan Dividen Terhadap *Abnormal return* dengan Informasi Laba sebagai Variabel Pemoderasi”. Penelitian ini berfokus pada perusahaan yang terdaftar ke dalam Index LQ 45 dikarenakan index tersebut merupakan salah satu index dengan volume perdagangan terbanyak di Bursa Efek Indonesia (BEI). Penelitian ini menggunakan data sekunder yang berasal dari laporan keuangan perusahaan yang terdaftar di BEI dan juga harga saham yang didapatkan melalui Mirae Asset Sekuritas dengan aplikasi bernama *Home Onlie Trading System (HOTS)* serta website BEI.

Berbagai macam motivasi, bimbingan, masukan dan bantuan diterima oleh penulis selama penelitian ini berlangsung. Tanpa ada bantuan dari banyak pihak, tidak mungkin bisa menyelesaikan penelitian ini dengan baik dan tepat waktu. Maka dari itu peneliti mengucapkan banyak terimakasih kepada seluruh pihak yang telah membantu dalam menyelesaikan penelitian ini khususnya kepada :

1. Kedua orang tua peneliti yaitu Bapak Basuki Rahmat dan Ibu Lucia Sugiastuti sebagai sumber kekuatan penulis dalam memotivasi dan memberikan semangat, serta mendoakan, memberikan kasih sayang, nasihat kepada penulis.
2. Dr. Ety Gurendrawati, M.Si,Ak selaku dosen pembimbing satu yang telah membimbing, memberikan motivasi serta nasihat kepada penulis selama proses penulisan skripsi ini berlangsung.
3. Dwi Handarini, S.Pd,M.Ak selaku dosen pembimbing dua yang juga telah membantu penulis dalam memberikan arahan, nasihat dan juga motivasi untuk bisa menyelesaikan sekripsi ini dengan baik dan tepat waktu.

4. Dr I Gusti Ketut Agung Ulupui, S.E., M.Si,Ak, CA selaku Koordinator Program Studi S1 Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Negeri Jakarta.
5. Dr. Ari Saptono, SE, M.P.A selaku Dekan Fakultas Ekonomi, Universitas Negeri Jakarta.
6. Seluruh dosen dan karyawan Program Studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi, Universitas Negeri Jakarta atas seluruh ilmu pengetahuan dan pengalaman selama penulis menempuh pendidikan pada Program Studi S1 Akuntansi.
7. Teman-teman Akuntansi khususnya kelas B yang telah memberikan warnawarni kehidupan selama proses perkuliahan.

Penulis akui bahwa penelitian ini jauh dari kata sempurna. Apabila terdapat banyak kekurangan dalam penulisan penelitian ini, penulis sangat mengharapkan saran untuk membuat penelitian ini menjadi jauh lebih sempurna. Akhir kata semoga penelitian ini bisa memberikan banyak manfaat bagi kita semua.

Jakarta, 27 Juli 2022

Penulis