

**ANALISIS DIVIDEND PAYOUT RATIO DAN CUMULATIVE ABNORMAL
RETURN MELALUI RETURN ON INVESTMENT, CURRENT RATIO, DAN
DEBT TO EQUITY RATIO PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG**

TERDAFTAR DI BEI

SKRIPSI

Program Studi Akuntansi

N a m a : Putri Jayanti

N I M : 43209010134



FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MERCU BUANA

JAKARTA

2013

**ANALISIS DIVIDEND PAYOUT RATIO DAN CUMULATIVE ABNORMAL
RETURN MELALUI RETURN ON INVESTMENT, CURRENT RATIO, DAN
DEBT TO EQUITY RATIO PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG**

TERDAFTAR DI BEI

SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Mendapatkan Gelar

SARJANA EKONOMI

Program Studi Akuntansi-Strata 1

N a m a : Putri Jayanti

N I M : 43209010134



FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MERCU BUANA

JAKARTA

2013

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Putri Jayanti

NIM : 43209010134

Program Studi : Akuntansi (S-1)

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri. Apabila saya mengutip dari karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan). Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta, 20 Maret 2013



NIM: 43209010134

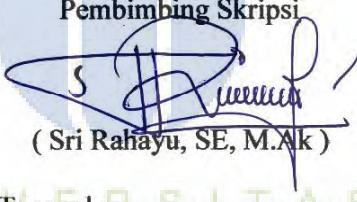
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Putri Jayanti
NIM : 43209010134
Program Studi : Akuntansi
Judul Skripsi : Analisis Dividend Payout Ratio dan Cumulative Abnormal Return On Investment, Current Ratio, dan Debt to Equity Ratio Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di BEI

Tanggal Ujian Skripsi : 12 April 2013

Disahkan oleh :

Pembimbing Skripsi



(Sri Rahayu, SE, M.Ak)

Tanggal :

MERCU BUANA

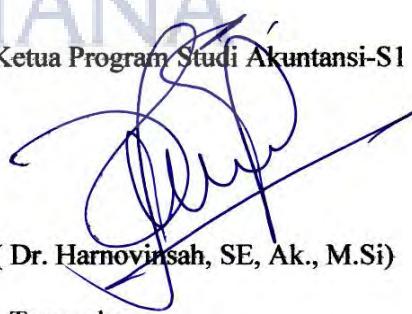
Dekan



(Dr. Wiwik Utami, SE, Ak., MS)

Tanggal :

Ketua Program Studi Akuntansi-S1



(Dr. Harnovinsah, SE, Ak., M.Si)

Tanggal :

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Putri Jayanti
NIM : 43209010134
Program Studi : Akuntansi
Judul Skripsi : Analisis Dividend Payout Ratio dan Cumulative Abnormal Return On Investment, Current Ratio, dan Debt to Equity Ratio Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di BEI

Tanggal Ujian Skripsi : 12 April 2013

Disahkan oleh :

Pembimbing Skripsi

(Sri Rahayu, SE, M.Ak)

Tanggal :

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Dekan

(Dr. Wiwik Utami, SE, Ak., MS)

Tanggal :

Ketua Program Studi Akuntansi-S1

(Dr. Harnovinsah, SE, Ak., M.Si)

Tanggal :

KATA PENGANTAR

Dengan mengucap puji dan syukur kehadiran Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karunia kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi berjudul “Analisis *Dividend Payout Ratio* dan *Cumulative Abnormal Return* Melalui Rasio Profitabilitas, Likuiditas, dan Hutang Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di BEI.” Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Mercubuana.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih memiliki kekurangan yang tidak lain disebabkan oleh keterbatasan ilmu pengetahuan dan pengalaman yang penulis miliki. Namun demikian, penulis berusaha sedapat mungkin melakukan yang terbaik didalam menyelesaikan skripsi ini, meskipun pada kenyataannya hanya dapat memberikan hasil yang sederhana dan tidak luput dari kekurangan dan kesalahan.

Dalam menyelesaikan skripsi ini tentu saja penulis tidak terlepas dari berbagai pihak yang telah membantu dan memberikan semangat. Untuk itu pada kesempatan ini perkenankan penulis dengan segala ketulusan dan kerendahan hati mengucapkan rasa hormat dan terima kasih yang sedalam - dalamnya kepada :

1. Ibu Dr. Wiwik Utami, Ak., MS, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Mercu Buana.
2. Bapak Dr. Harnovinsah, SE, Ak., M.Si, selaku ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Mercu Buana.

3. Ibu Sri Rahayu, SE.,M.Ak, selaku dosen pembimbing yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis.
4. Ibu Dra. Ratna Manppanyuki, Ak., M.Si selaku dosen penguji yang telah memberikan saran atas perbaikan skripsi ini.
5. Ibu Fitri Indriawati, SE., M.Si selaku dosen penguji yang telah memberikan saran atas perbaikan skripsi ini.
6. Orang tuaku, Ibu dan Bapak yang tiada henti-hentinya mendoakan anaknya untuk selalu menjadi orang yang baik dan sukses.
7. Kakak-kakak ku tersayang, Mas Doni dan Mas Dwi yang selalu mendorong penulis baik dari segi moril, materil maupun untaian do'a yang tiada henti.
8. Chandra yang selalu mendoakan dan memberikan support penulis. Terima kasih atas waktu, semangat, doa dan kasih sayangnya dalam menemani penulis menyelesaikan skripsi ini.
9. Keluarga Poris, Mama, Papa, Kak Pipit, Kak Shandy yang selalu mendoakan dan mensupport penulis.
10. Bapak Alm. K.H Muh. Mukhlis, Bapak K.H Wadiran, Bapak H. Sanni Arianto yang tidak henti – hentinya mendoakan penulis sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.
11. Sahabat-sahabatku Moya, Moli, Ditha, Ndo, Vera, Fani, Diah, Lydia dan Seluruh rekan-rekan seperjuangan Akuntansi S1 angkatan 2009.

12. Seluruh dosen-dosen dan Staf Program Studi Akuntansi Universitas Mercubuana.

Penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat dan menambah khasanah ilmu pengetahuan bagi kita semua. Amin ya Rabbal a'lamin...

Jakarta, 20 Maret 2013

(Putri Jayanti)



DAFTAR ISI

| | |
|--|------|
| LEMBAR SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI | i |
| LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI | ii |
| LEMBAR PENGESAHAN DEWAN PENGUJI | iii |
| KATA PENGANTAR | iv |
| ABSTRAK | vii |
| DAFTAR ISI | ix |
| DAFTAR TABEL | xiv |
| DAFTAR GAMBAR..... | xvi |
| DAFTAR LAMPIRAN | xvii |
| BAB I. PENDAHULUAN | |
| A. Latar Belakang Penelitian | 1 |
| B. Perumusan Masalah | 6 |
| C. Pembatasan Masalah | 6 |
| D. Tujuan dan Manfaat Penelitian | 7 |
| BAB II. LANDASAN TEORI | |
| A. Dividen | 9 |
| 1. Pengertian Dividen | 9 |
| 2. Jenis Dividen | 10 |
| 3. Prosedur Pembayaran Dividen | 12 |
| 4. Teori Dividen | 13 |
| B. Dividend Payout Ratio | 14 |

| | |
|---|----|
| C. Return Saham | 17 |
| D. Abnormal Return | 18 |
| E. Return On Investment | 20 |
| F. Current Ratio | 21 |
| G. Debt to Equity Ratio | 21 |
| H. Hubungan Antar Variabel | 22 |
| 1. Pengaruh ROI dengan Dividend Payout Ratio | 22 |
| 2. Pengaruh CR dengan Dividend Payout Ratio | 23 |
| 3. Pengaruh DER dengan Dividend Payout Ratio | 23 |
| 4. Pengaruh ROI dengan Cumulative Abnormal Return..... | |
| 24 | |
| 5. Pengaruh CR dengan Cumulative Abnormal Return..... | 25 |
| 6. Pengaruh DER dengan Cumulative Abnormal Return | 26 |
| I. Penelitian Sebelumnya | 26 |
| J. Kerangka Pemikiran | 30 |

BAB III. METODE PENELITIAN

| | |
|---|----|
| A. Waktu dan Tempat Penelitian | 31 |
| B. Desain Penelitian | 31 |
| C. Perumusan Model dan Hipotesis Penelitian | 31 |
| D. Variabel dan Skala Pengukuran | 35 |
| 1. Variabel Bebas | 35 |

| | |
|----------------------------------|----|
| 2. Variabel Terikat | 36 |
| E. Metode Pengumpulan Data | 38 |
| F. Jenis Data | 38 |
| G. Populasi dan Sampel | 39 |
| H. Metode Analisis Data | 41 |
| 1. Deskripsi Data | 41 |
| 2. Statistik Deskriptif | 41 |
| 3. Uji Normalitas Data | 42 |
| 4. Uji Asumsi Klasik | 42 |
| a. Uji Autokorelasi | 42 |
| b. Uji Multikolonieritas | 43 |
| c. Uji Heteroskedastisitas | 43 |
| 5. Koefisien Determinasi | 44 |
| 6. Uji Hipotesis | 45 |
| a. Uji Statistik t | 45 |
| b. Uji Statistik F | 45 |

BAB IV. ANALISIS DAN PEMBAHASAN

| | |
|-------------------------------|----|
| A. Statistik Deskriptif | 47 |
|-------------------------------|----|

| | |
|---|----|
| B. Uji Normalitas Data | 52 |
| C. Uji Asumsi Klasik | 55 |
| 1. Uji Autokorelasi | 55 |
| 2. Uji Multikolinearitas | 57 |
| 3. Uji Heteroskedastisitas | 58 |
| D. Uji Koefisien Determinasi | 60 |
| E. Analisis Regresi Linear Berganda | 62 |
| F. Uji Hipotesis | 65 |
| 1. Uji t | 65 |
| 2. Uji F | 68 |
| G. Pembahasan Hasil Penelitian | 69 |
| 1. Pengaruh ROI terhadap Dividend Payout Ratio | 70 |
| 2. Pengaruh CR terhadap Dividend Payout Ratio | 70 |
| 3. Pengaruh DER terhadap Dividend Payout Ratio | 71 |
| 4. Pengaruh ROI terhadap Cumulative Abnormal Return | 71 |
| 5. Pengaruh CR terhadap Cumulative Abnormal Return | 72 |
| 6. Pengaruh DER terhadap Cumulative Abnormal Return..... | 73 |
| BAB V. KESIMPULAN DAN SARAN | |
| A. Kesimpulan | 74 |
| B. Saran | 75 |
| DAFTAR PUSTAKA | 77 |
| LAMPIRAN | 80 |

DAFTAR TABEL

| Tabel | Halaman |
|---|----------------|
| 3.1 Pengukuran Operasional Variabel Pengukuran | 38 |
| 3.2 Rincian Sampel Penelitian | 40 |
| 3.3 Daftar Sampel Perusahaan Manufaktur di BEI | 40 |
| 4.1 Statistik Deskriptif Regresi Pertama..... | 47 |
| 4.2 Statistik Deskriptif Regresi Kedua | 50 |
| 4.3 Hasil Uji Normalitas Regresi Pertama | 53 |
| 4.4 Hasil Uji Normalitas Regresi Kedua | 54 |
| 4.5 Hasil Uji Autokorelasi Regresi Pertama | 55 |
| 4.6 Hasil Uji Autokorelasi Regresi Kedua | 56 |
| 4.7 Hasil Uji Multikolonieritas Regresi Pertama | 57 |
| 4.8 Hasil Uji Multikolonieritas Regresi Kedua | 57 |
| 4.9 Hasil Uji Heteroskedastisitas Regresi Pertama | 58 |
| 4.10 Hasil Uji Heteroskedastisitas Regresi Kedua | 59 |
| 4.11 Hasil Uji Determinasi Regresi Pertama | 60 |
| 4.12 Hasil Uji Determinasi Regresi Kedua | 61 |
| 4.13 Hasil Analisis Regresi Linear Berganda Pertama | 62 |
| 4.14 Hasil Analisis Regresi Linear Berganda Kedua | 63 |

| | |
|--|----|
| 4.15 Hasil Uji t Regresi Pertama | 65 |
| 4.16 Hasil Uji t Regresi Kedua | 66 |
| 4.17 Hasil Uji F Regresi Pertama | 68 |
| 4.18 Hasil Uji F Regresi Kedua..... | 69 |



KERANGKA GAMBAR

| Gambar | Halaman |
|---------------------------------------|----------------|
| 2.1 Kerangka Pemikiran Teoritis | 30 |



DAFTAR LAMPIRAN

| Lampiran | Halaman |
|---|----------------|
| 1. Daftar Sampel Perusahaan Manufaktur | 81 |
| 2. Data <i>Return On Investment</i> | 82 |
| 3. Data <i>Current Ratio</i> | 83 |
| 4. Data <i>Debt to Equity Ratio</i> | 84 |
| 5. Data <i>Dividend Payout Ratio</i> | 85 |
| 6. Data <i>Cumulative Abnormal Return</i> | 86 |
| 7. Uji Statistik deskriptif | 87 |
| 8. Uji Normalitas Data | 87 |
| 9. Uji Autokorelasi | 88 |
| 10. Uji Multikolinearitas | 89 |
| 11. Uji Heteroskedastisitas | 89 |
| 12. Uji Koefisien Determinasi | 90 |
| 13. Uji t | 91 |
| 14. Uji F | 91 |
| 15. Daftar Riwayat Hidup | 93 |