

Analisis pengaruh dividend terhadap return dengan profitabilitas dan free cash flow sebagai variabel kontrol = The effect of dividend on stock return with profitability and free cash flow as control variable

Sekar Ayu Sulistyio, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=20472819&lokasi=lokal>

Abstrak

ABSTRACT

Studi ini meneliti pengaruh dividen terhadap return dengan profitabilitas dan free cash flow sebagai variabel kontrol. Data yang digunakan sebagai sampel ialah perusahaan non keuangan yang tercatat di Bursa Efek Indonesia 2007-2016. Proksi profitabilitas adalah ROA, ROE, dan Tobins Q. Tujuan pelaksanaan studi ini ialah untuk menanalisis pengaruh dividen terhadap return selama kondisi pasar melemah dan menguat. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa pengaruh dividen terhadap return saham positif signifikan baik pada kondisi pasar melemah maupun menguat. Pada penelitian ini, dividen diklasifikasikan berdasarkan dividen tunai dan dividen saham. Pengaruh dividen tunai dan dividen saham sama, yaitu positif signifikan terhadap return. ROA dan free cash flow, pengaruhnya tidak signifikan terhadap return. Pengaruh ROE terhadap return positif, pada kondisi pasar menguat, namun negatif pada kondisi pasar melemah. Pengaruh Tobins Q terhadap return, positif pada kondisi pasar melemah dan menguat.

<hr>

ABSTRACT

This study investigates dividend on stock return with profitability and free cash flow as control variable. Using a sample of non financial firms listed on Indonesian Stock Exchange IDX in the period of 2007 2016. The proxy used for profitability variable are ROA, ROE, and Tobins Q. The purpose of this study is to analyze the effect of dividend on stock return during declining markets and advancing markets. This study found that effect of dividend total is positive and significant on return during declining markets and advancing markets. This study then classified dividend based on cash dividend and stock dividend. The effect of cash dividend and stock dividend are similar, which is positive significant on stock return. In this study, ROA, and free cash flow has no significant effect on stock return. ROE has positive significant effect during advancing market period, and has negative significant effect during declining market period. Tobins Q has positive significant effect during declining market and advancing market period.