

ABSTRAK

Nama : Pri Hartini
Program Studi : Akuntansi
Judul Skripsi : Pengaruh Kebijakan Dividen terhadap *Future Abnormal Return* dan *Future Profitability*: Perspektif *Signalling Theory*

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh dari kebijakan dividen terhadap *future abnormal return* dan *future profitability* pada perusahaan-perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia yang membagikan dividen secara konsisten selama tahun 2002-2007. Penelitian ini menggunakan variabel independen *dummy* dari perubahan dividen dan *dividend payout ratio* sebagai proksi dari kebijakan dividen.

Hasil pengujian dengan data panel menunjukkan bahwa kedua variabel independen yang digunakan memiliki pengaruh yang signifikan terhadap *future abnormal return* dan *future profitability* setelah dikontrol dengan variabel kesempatan investasi, *cash flow*, *debt to equity ratio*, dan ukuran perusahaan.

Selain itu, penelitian ini juga menguji perbedaan *future abnormal return* dan *future profitability* pada perusahaan yang meningkatkan, menurunkan, dan tidak mengubah pembayarannya dengan menggunakan *Independent Sample T-Test*. Hasil pengujian menunjukkan bahwa secara rata-rata, *future abnormal return* dan *future profitability* perusahaan yang meningkatkan pembayarannya lebih tinggi dibandingkan dengan perusahaan yang menurunkan pembayarannya. Selain itu, secara rata-rata, *future abnormal return* dan *future profitability* perusahaan yang tidak mengubah pembayarannya juga lebih tinggi dibandingkan dengan perusahaan yang menurunkan pembayarannya. Sementara itu, *future abnormal return* dan *future profitability* pada perusahaan yang meningkatkan pembayarannya dengan perusahaan yang tidak mengubah pembayarannya tidak menunjukkan perbedaan yang signifikan secara statistik.

Kata kunci: Dividen, Kebijakan Dividen, *Dividend Payout Ratio*, *Abnormal Return*, *Future Profitability*

ABSTRACT

Name : Pri Hartini
Study Program : Accounting
Title : The Influence of Dividend Policy on Future Abnormal Return and Future Profitability: A Dividend Signalling Theory Perspective

This study aims to analyze the influence of dividend policy on future abnormal return and future profitability in the companies that listed on the Indonesian Stock Exchange that distributed dividend consistently during 2002-2007. This study uses dummy independent variable of dividend changes and dividend payout ratio.

Using panel data, the result of empirical test on this research shows that the two independent variables have a statistically significant influence on future abnormal return and future profitability after controlled by investment opportunities, cash flow, debt to equity ratio, and firm size .

In addition, this research also examined the difference future abnormal return and future profitability between the dividend-increasing firm, dividend-decreasing firm, and the firm that does not change dividend payment. Using the Independent Sample T-Test, the result of empirical test shows that future abnormal return and future profitability between dividend-increasing firms and dividend-decreasing firms are different and statistically significant. In addition, future abnormal return and future profitability between the firms that does not change dividend payment and dividend-decreasing firms are also different and statistically significant. Meanwhile, future abnormal return and future profitability between dividend-increasing firms and the firms that does not change dividend payment do not show a significant difference statistically.

Keywords: Dividend, Dividend Policy, Dividend Payout Ratio, Abnormal Return, Future Profitability