

**“PENGARUH KEBIJAKAN DIVIDEN, *LEVERAGE* DAN  
INFLASI TERHADAP *ABNORMAL RETURN*”**

**(Studi Kasus Pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek  
Indonesia Periode 2018-2020)**



**SKRIPSI**

**Diajukan untuk Memenuhi sebagian dari Syarat Memperoleh Gelar Sarjana  
Akuntansi**

**HANI CAHYANTI**

**1802030016**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI S1  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PURWOKERTO  
JANUARI, 2022**

HALAMAN PERSETUJUAN

PENGARUH KEBIJAKAN DIVIDEN, *LEVERAGE* DAN INFLASI  
TERHADAP *ABNORMAL RETURN*

(Studi Kasus Pada Perusahaan Manufaktur Di Bursa Efek Indonesia Periode  
2018-2020)



## HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi yang diajukan oleh :

Nama : Hani Cahyanti  
NIM : 1802030016  
Program Studi : Akuntansi S1  
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis  
Perguruan Tinggi : Universitas Muhammadiyah Purwokerto  
Judul : **Pengaruh Kebijakan Dividen, Leverage dan Inflasi Terhadap *Abnormal Return*.**

Telah berhasil dipertahankan dihadapan Dewan Penguji dan diterima sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi (S.Ak.) pada Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Muhammadiyah Purwokerto.

### DEWAN PENGUJI

Ketua : Amir, SE, M.Si ( )  
Anggota 1 : Dr. Eko Hariyanto, M.Si, AK, CPA, CPAI (Sholahi)  
Anggota 2 : Ira Hapsari, S.E, M.Si., AK ( )  
Ditetapkan di : Purwokerto  
Tanggal : 13 Januari 2022

Mengetahui

Decan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

  
Dr. H. Noelati Tubastuvi, SE, M.Si

NIK.2160187

## HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Hani Cahyanti  
NIM : 1802030016  
Program Studi : Akuntansi SI  
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis  
Perguruan Tinggi : Universitas Muhammadiyah Purwokerto

Menyatakan dengan sebesar-benarnya bahwa skripsi ini adalah hasil karya saya dan semua sumber baik yang dikutip maupun dirujuk telah saya nyatakan dengan benar serta bukan hasil penjiplakan dari karya orang lain.

Dengan pernyataan ini saya buat dan apabila kelak dikemudian hari terbukti ada unsur penjiplakan, saya bersedia mempertanggungjawabkan sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Purwokerto, 13 Januari 2022

Yang membuat pernyataan

  
Hani Cahyanti

## MOTTO

*“Tetaplah berjalan karena yang orang lain ingin lihat adalah hasil bukan proses”*

*“Jangan mundur sebelum melangkah, setelah melangkah jalani dengan cara terbaik yang bisa kita lakukan”*



## PERSEMBAHAN

Puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT, yang telah melimpahkan Rahmat, Hidayah serta Kesehatan sehingga penulis masih diberi kesempatan untuk menyelesaikan skripsi ini sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi. Semoga sholawat serta salam tercurah pada junjungan suri tauladan kita Nabi Muhammad SAW, keluarganya, sahabatnya, pengikutnya hingga pada kita semua.

Persembahan tugas akhir ini dan rasa terima kasih penulis ucapkan untuk :

1. Keluarga tercinta, Kedua orang tua Bapak Kustoro dan Ibu Watinah serta adiku yang telah memberikan doa tiada hentinya serta dukungan baik secara moril maupun materil.
2. Untuk seluruh keluarga dan saudara yang telah memberikan doa serta dukungan.
3. Untuk semua teman-teman yang selalu membantu, memberikan support dan memberikan semangat.
4. Semua pihak yang terlibat memberikan bantuan dan dukungan atas terselesaikannya skripsi ini yang tidak bisa disebutkan satu per satu.

## KATA PENGANTAR

Puji syukur atas kehadiran Allah SWT karena dengan rahmat, karunia, dan hidayah-Nya maka saya dapat menyelesaikan skripsi ini dengan tepat waktu. Berikut penulis menulis sebuah skripsi dengan judul “Pengaruh Kebijakan Dividen, *Leverage* dan Inflasi Terhadap *Abnormal Return* studi kasus Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia”. Skripsi ini disusun dalam rangka menyelesaikan studi strata satu untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi. Saya menyadari bahwa tanpa bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak dari masa perkuliahan sampai penyusunan skripsi ini, sangatlah sulit bagi saya untuk menyelesaikan skripsi ini.

Oleh karena itu saya mengucapkan terima kasih kepada :

1. Dr. Jebul Suroso, S.Kp., Ns., M.Kep selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Purwokerto;
2. Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Ibu Dr.Naelati Tubastuvi, S.E., M.Si. yang telah memberi berbagai informasi dan bimbingan tentang tata laksana penyusunan skripsi kepada saya;
3. Ketua Program Studi Pendidikan Akuntansi Bapak Iwan Fakhruddin, S.E., M.Si., Ak., CA yang telah memberikan berbagai informasi dan bimbingan tentang tata laksana penyusunan skripsi kepada saya;
4. Bapak Amir, S.E., M.Si selaku dosen pembimbing yang telah menyediakan waktu, tenaga dan pikiran untuk mengarahkan kepada saya dalam penyusunan skripsi ini;
5. Bapak Dr. Eko Hariyanto, M.Si., Ak, CPA, CPAI yang telah memberikan pertanyaan untuk menguji kelayakan saya sebagai Sarjana Akuntansi;
6. Ibu Ira Hapsari, S.E., M.Si., Ak yang telah memberikan berbagai pertanyaan untuk menguji kelayakan saya sebagai Sarjana Akuntansi;
7. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Purwokerto yang telah memberikan bekal ilmu pengetahuan dan motivasi

selama perkuliahan, semoga menjadi ilmu yang bermanfaat dan menjadi amal kebaikan bagi kita semua;

8. Bapak Kustoro dan Ibu Watinah selaku kedua orang tua saya yang telah memberikan bantuan dukungan baik secara materil dan moril;
9. Keluarga besar saya yang telah banyak mensupport saya dalam suatu hal apapun;
10. Sahabat-sahabat saya selama kuliah yang telah banyak membantu saya dan memberikan dukungan dalam menyelesaikan skripsi ini;
11. Semua teman-teman saya yang telah membantu saya dalam menyelesaikan skripsi ini.

Akhir kata, saya berharap Allah SWT berkenan membalas segala kebaikan semua pihak yang telah membantu. Semoga skripsi ini membawa manfaat bagi pengembangan ilmu.

Purwokerto, 13 Januari 2022

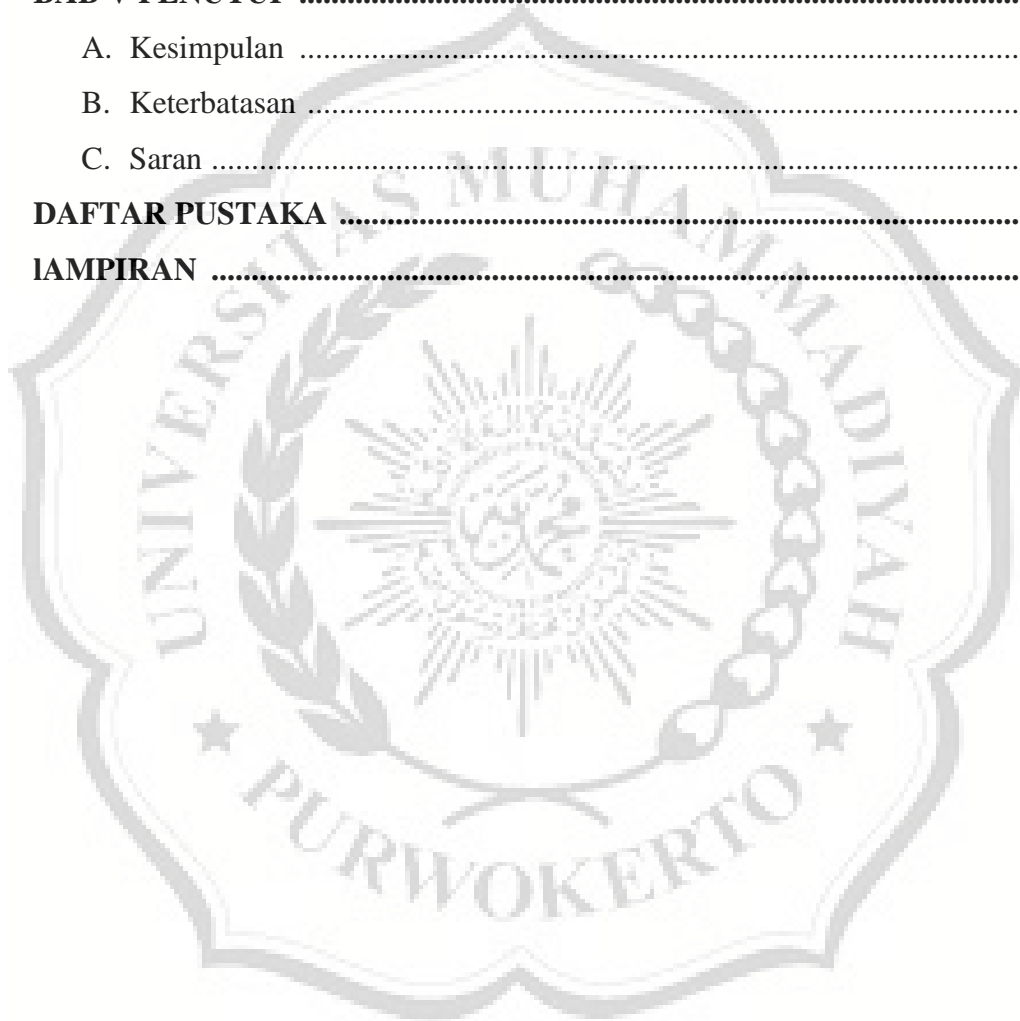
Penulis

Hani Cahyanti

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL</b> .....	<b>i</b>
<b>HALAMAN PERSETUJUAN</b> .....	<b>ii</b>
<b>HALAMAN PENGESAHAN</b> .....	<b>iii</b>
<b>HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS</b> .....	<b>iv</b>
<b>MOTTO</b> .....	<b>v</b>
<b>PERSEMBAHAN</b> .....	<b>vi</b>
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	<b>vii</b>
<b>DAFTAR ISI</b> .....	<b>ix</b>
<b>DAFTAR TABEL</b> . .....	<b>xi</b>
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	<b>xii</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	<b>xiii</b>
<b>HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI</b> .....	<b>xiv</b>
<b>ABSTRAK</b> .....	<b>xv</b>
<b>ABSTRACT</b> .....	<b>xvi</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	<b>1</b>
A. Latar Belakang .....	1
B. Perumusan Masalah .....	8
C. Pembatasan Masalah .....	8
D. Tujuan dan Manfaat Penelitian .....	9
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA</b> .....	<b>11</b>
A. Landasan Dasar Teori .....	11
B. Hasil Penelitian Terdahulu .....	17
C. Kerangka Pemikiran .....	21
<b>BAB III METODOLOGI PENELITIAN</b> .....	<b>26</b>
A. Jenis Penelitian .....	26
B. Populasi dan Sample .....	26
C. Jenis Sumber dan Teknik Pengumpulan Data .....	27
D. Variable Penelitian .....	27

E. Definisi Operasional dan Pengukuran Variable .....	28
F. Metode Analisis Data .....	30
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>37</b>
A. Data Penelitian .....	37
B. Analisis Hasil Penelitian .....	41
<b>BAB V PENUTUP .....</b>	<b>58</b>
A. Kesimpulan .....	58
B. Keterbatasan .....	58
C. Saran .....	59
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>60</b>
<b>LAMPIRAN .....</b>	<b>63</b>



## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu .....	18
Tabel 4.1 Deskripsi Pengambilan Sampel .....	39
Tabel 4.2 Daftar Nama Perusahaan yang digunakan dalam Penelitian .....	39
Tabel 4.3 Uji Statistik Deskriptif .....	42
Tabel 4.4 Uji Normalitas sebelum Casewise Diagnostics .....	44
Tabel 4.5 Uji Normalitas setelah Casewise Diagnostics .....	45
Tabel 4.6 Uji Multikolonieritas .....	46
Tabel 4.7 Uji Heterokedastisitas .....	47
Tabel 4.8 Uji Autokorelasi-Durbin Watson (DW-Test) .....	48
Tabel 4.9 Uji Regresi Linear Berganda .....	49
Tabel 4.10 Uji Koefisien Determinasi .....	52
Tabel 4.11 Uji F .....	52
Tabel 4.12 Uji Parsial .....	53

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran .....23



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 .....	64
Lampiran 2 .....	70
Lampiran 3 .....	72
Lampiran 4 .....	77
Lampiran 5 .....	82
Lampiran 6 .....	86
Lampiran 7 .....	90
Lampiran 8 .....	91
Lampiran 9 .....	91
Lampiran 10 .....	91
Lampiran 11 .....	92
Lampiran 12 .....	92
Lampiran 13 .....	92
Lampiran 14 .....	93
Lampiran 15 .....	93
Lampiran 16 .....	93

**HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI  
SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

---

Sebagai sivitas akademika Universitas Muhammadiyah Purwokerto dan demi Pengembangan ilmu pengetahuan, saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Hani Cahyanti  
NIM : 1802030016  
Program Studi : Akuntansi SI  
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis  
Perguruan Tinggi : Universitas Muhammadiyah Purwokerto  
Jenis Karya : Skripsi

Menyetujui untuk memberi Hak Bebas Royalti Non Eksklusif (*Non-Exclusive Royalty-Free Right*) kepada Universitas Muhammadiyah Purwokerto atas karya ilmiah saya yang berjudul :

**PENGARUH KEBIJAKAN DIVIDEN, LEVERAGE DAN INFLASI  
TERHADAP ABNORMAL RETURN**

(Studi Kasus Pada Perusahaan Manufaktur Di Bursa Efek Indonesia Periode  
2018-2020)

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan) Dengan Hak Bebas Royalti Non Eksklusif ini Universitas Muhammadiyah Purwokerto berhak menyimpan, mengalihmedia/ mengalihinformasikan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (database), merawat dan mempublikasikan tugas akhir saya dengan tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis, pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Purwokerto

Pada tanggal: 13 Januari 2022

itakan,  
  
MELIKAI TEMPEL  
1801AUX594951461  
Hani Cahyanti

**PENGARUH KEBIJAKAN DIVIDEN, *LEVERAGE*, DAN INFLASI  
TEHADAP *ABNORMAL RETURN***

**(Studi Kasus Pada Perusahaan Manufaktur Di Bursa Efek Indonesia  
Periode 2018-2020)**

Hani Cahyanti

Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Muhammadiyah Purwokerto  
e-mail : [hanicahyanti31@gmail.com](mailto:hanicahyanti31@gmail.com)

Amir, SE.,M.Si

Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Muhammadiyah Purwokerto  
e-mail : [amirriset@yahoo.com](mailto:amirriset@yahoo.com)

**ABSTRAK**

Jenis penelitian ini adalah penelitian kuantitatif. Tujuan penelitian adalah untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh Kebijakan Dividen, *Leverage* dan Inflasi terhadap *Abnormal Return*. Variabel Independen penelitian ini adalah Kebijakan Dividen, *Leverage* dan Inflasi, sedangkan variabel dependen adalah *abnormal return*. Metode penelitian yang digunakan yaitu purposive sampling dengan jumlah sampel sebanyak 138 perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2018-2020. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa Kebijakan Dividen, *Leverage* tidak berpengaruh positif terhadap *Abnormal Return* sedangkan Inflasi berpengaruh negatif terhadap *Abnormal Return*.

**Kata Kunci : Kebijakan Dividen, *Leverage* Inflasi dan *Abnormal Return*.**

***THE EFFECT OF DIVIDEND POLICY, LEVERAGE, AND INFLATION ON  
ABNORMAL RETURN***

***(An Case Study of Indonesia Stock Exchange During 2018-2020 Periods)***

Hani Cahyanti

*The Faculty of Economics and Business*

Universitas Muhammadiyah Purwokerto

e-mail : [hanicahyanti31@gmail.com](mailto:hanicahyanti31@gmail.com)

Amir, SE., M.Si

*The Faculty of Economics and Business*

Universitas Muhammadiyah Purwokerto

e-mail : [amirriset@yahoo.com](mailto:amirriset@yahoo.com)

***ABSTRACT***

*The quantitative research to determine and analyze the effect of Dividend Policy, Leverage and Inflation on Abnormal Return. Independent variables in this research are Dividend Policy, Leverage and Inflation, while dependent variable is Abnormal Return. Data analysis method used purposive sampling obtained 138 companies of manufacturing company listed in Indonesia Stock Exchange during 2018-2020. The result showed Dividen Policy, Leverage has no positive on Abnormal Return, while Inflation has a negative on Abnormal Return.*

***Keywords : Dividend Policy, Leverage, Inflation and Abnormal Return***