

**PENGARUH *RETURN ON EQUITY*, *LEVERAGE*, DAN KEBIJAKAN  
DIVIDEN TERHADAP *ABNORMAL RETURN***

**SKRIPSI**



**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH GRESIK  
2022**

**PENGARUH *RETURN ON EQUITY*, *LEVERAGE*, DAN KEBIJAKAN  
DIVIDEN TERHADAP *ABNORMAL RETURN***

**SKRIPSI**

Untuk menyusun skripsi pada program strata 1 (S1)  
Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Oleh:  
**FIRDA SAFIROH**  
NIM : 180302108

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH GRESIK  
2022**

## KATA PENGANTAR

*Assalamualaikum Warohmatullahi Wabarakatuh*

Puji syukur penulis panjatkan atas kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat, taufiq, serta hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan proposal penelitian. Proposal penelitian ini diajukan sebagai salah satu syarat dalam menyelesaikan studi kuliah program studi akuntansi di Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Gresik.

Proposal penelitian ini dapat terselesaikan dengan adanya bantuan dari berbagai pihak, oleh karena itu penulis mengucapkan terima kasih kepada :

1. Bapak Dr. Tumirin, S.E. MM. Selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Gresik.
2. Bapak Muhammad Aufa, S.E., MSA. Selaku Ketua Prodi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Gresik.
3. Ibu Dr. Mu'minatus Solicha, Dra., Ec., M.Si Selaku dosen pembimbing selama pembuatan proposal penelitian.
4. Bapak Suwandi dan Ibu Jumaroh selaku orang tua yang telah memberikan doa dan dukungan baik secara materi dan non materi.
5. Mochammad Ichsan, Budi Anggara, Aprilya Sadilah, Nareza Lazwardy, Nur Aini dan Nabila Mahru selaku sahabat saya yang selalu memberikan semangat juga memfasilitasi *service* laptop dan *wifi* selama pengerjaan skripsi.
6. Teman-teman seperjuangan dan pihak lain yang tidak dapat saya sebutkan satu persatu.

7. *Thanks to my self*, sudah bertahan sejauh ini.

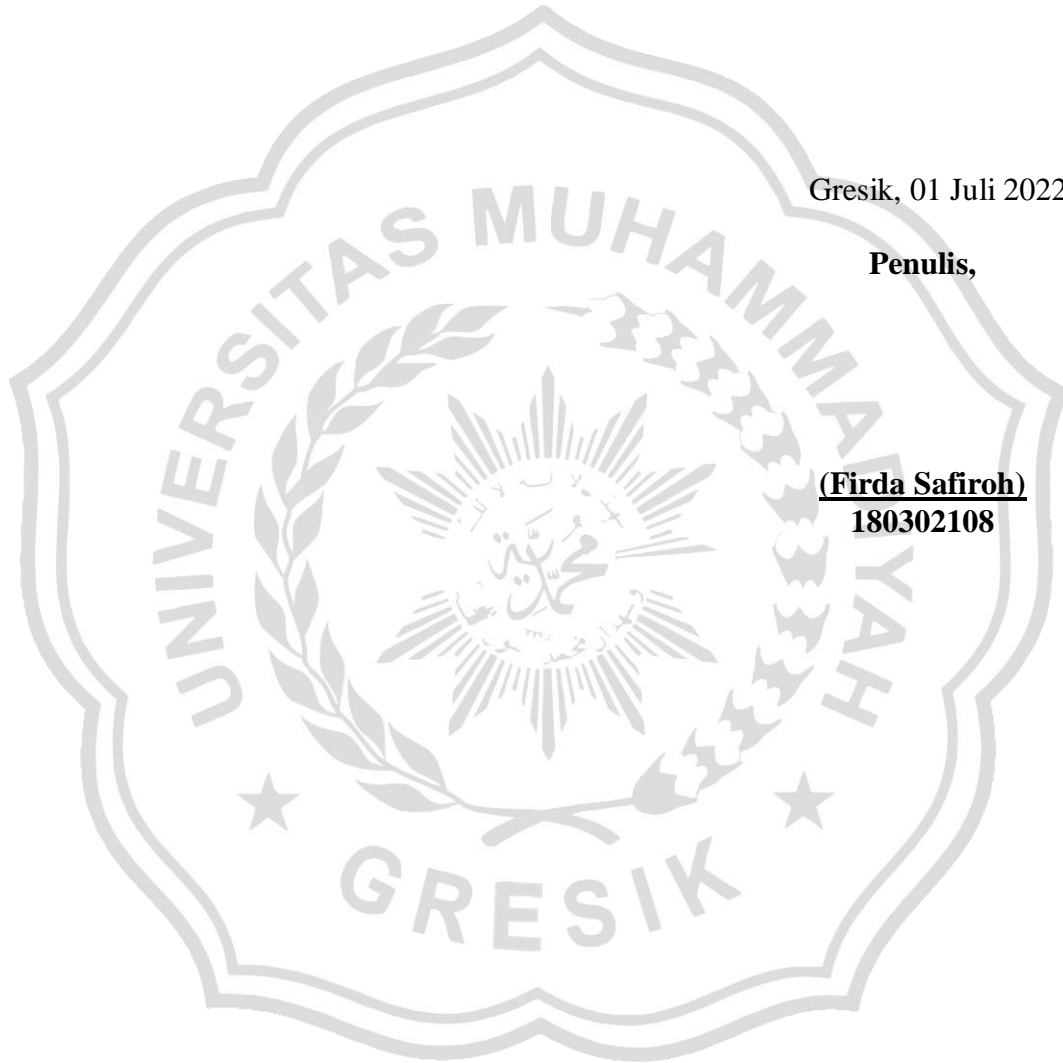
Penulis menyadari sepenuhnya, bahwa dalam penulisan ini masih banyak terdapat kekurangan. Untuk itu dengan kerendahan hati penulis mengharapkan kritik dan saran dari pembaca guna perbaikan dalam penulisan proposal penelitian ini.

*Wassalamualaikum Warohmatullahi Wabarakatuh*

Gresik, 01 Juli 2022

**Penulis,**

**(Firda Safiroh)**  
**180302108**



## DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL DEPAN.....	i
HALAMAN SAMPUL DALAM.....	ii
HALAMAN PERSETUJUAN .....	Error! Bookmark not defined.
HALAMAN PENGESAHAN.....	Error! Bookmark not defined.
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI .....	viii
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR TABEL .....	xii
DAFTAR LAMPIRAN .....	xiii
ABSTRAK.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN .....	Error! Bookmark not defined.
1.1 Latar Belakang.....	Error! Bookmark not defined.
1.2 Rumusan Masalah.....	Error! Bookmark not defined.
1.3 Tujuan Penelitian .....	Error! Bookmark not defined.
1.4 Manfaat Penelitian .....	Error! Bookmark not defined.
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	Error! Bookmark not defined.
2.1 Penelitian Terdahulu .....	Error! Bookmark not defined.
2.2 Landasan Teori.....	Error! Bookmark not defined.
2.2.1 Teori Sinyal (Signaling Theory) .....	Error! Bookmark not defined.
2.2.2 Abnormal Return .....	Error! Bookmark not defined.
2.2.3 Return On Equity (ROE).....	Error! Bookmark not defined.
2.2.4 Leverage .....	Error! Bookmark not defined.
2.2.5 Kebijakan Dividen .....	Error! Bookmark not defined.
2.2.5.1 Teori-Teori Kebijakan Dividen...	Error! Bookmark not defined.
2.3 Hubungan Antar Variabel Dan Hipotesis ....	Error! Bookmark not defined.
2.3.1 Pengaruh Return on Equity Terhadap Abnormal Return .....	Error! Bookmark not defined.
2.3.2 Pengaruh Leverage Terhadap Abnormal Return..	Error! Bookmark not defined.
2.3.3 Pengaruh Kebijakan Dividen Terhadap Abnormal Return....	Error! Bookmark not defined.

2.4 Kerangka Penelitian..... **Error! Bookmark not defined.**  
**BAB III METODE PENELITIAN** ..... **Error! Bookmark not defined.**  
3.1 Jenis Penelitian ..... **Error! Bookmark not defined.**





3.2 Lokasi Penelitian .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
3.3. Populasi dan Sampel.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
3.4 Jenis Data .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
3.5 Sumber Data.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
3.6 Teknik Pengambilan Data.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
3.7 Definisi Operasional Variabel.....	22
<b>3.7.1 Abnormal Return (Variabel Y) .....</b>	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>3.7.2 Return on Equity (Variabel X1) .....</b>	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>3.7.3 Leverage (Variabel X2).....</b>	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>3.7.4 Kebijakan Dividen (Variabel X3).....</b>	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
3.8 Teknik Analisis Data .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>3.8.1 Uji Statistik Deskriptif .....</b>	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>3.8.2 Uji Asumsi Klasik.....</b>	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>3.8.2.1 Uji Normalitas.....</b>	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>3.8.2.2 Uji Multikolinearitas .....</b>	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>3.8.2.3 Uji Autokorelasi .....</b>	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>3.8.2.4 Uji Heteroskedastisitas.....</b>	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>3.8.2.5 Analisis Regresi Berganda.....</b>	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>3.8.3 Uji Hipotesis .....</b>	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>3.8.3.1 Uji F (Simultan) .....</b>	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>3.8.3.2 Uji Parsial (Uji t).....</b>	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>3.8.3.3 Koefisien Determinasi (R<sup>2</sup>) .....</b>	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN</b>	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
4.1 Gambaran Objek Penelitian .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
4.2 Deskripsi Variabel Penelitian.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>4.2.1 Return on Equity.....</b>	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>4.2.2 Leverage .....</b>	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>4.2.3 Kebijakan Dividen .....</b>	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>4.2.4 Abnormal Return .....</b>	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
4.3 Analisis Hasil Penelitian .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>4.3.1 Analisis Statistik Deskriptif .....</b>	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>4.3.2 Uji Asumsi Klasik.....</b>	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>4.3.2.1 Uji Normalitas.....</b>	<b>Error! Bookmark not defined.</b>

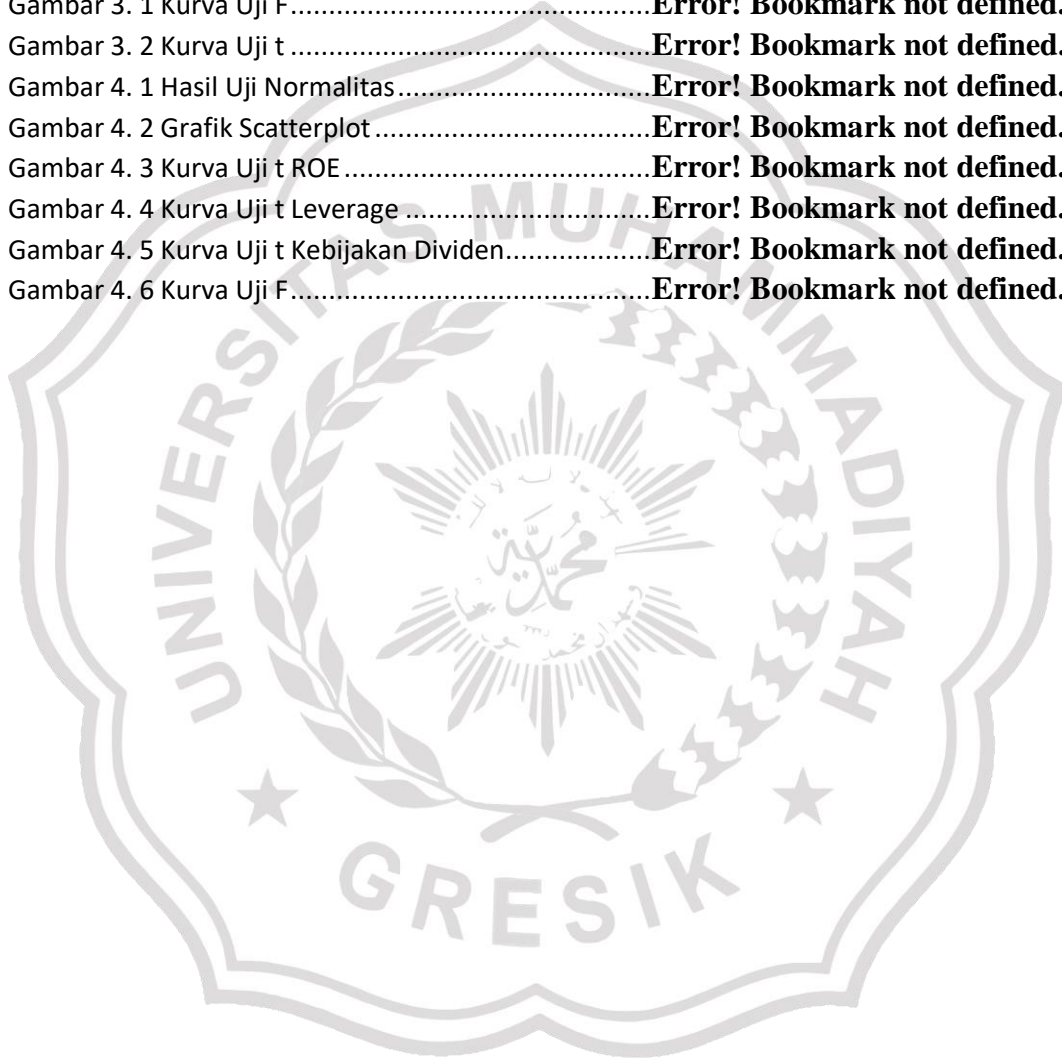
4.3.2.2 Uji Multikolinearitas .....	Error! Bookmark not defined.
4.3.2.3 Uji Autokorelasi .....	Error! Bookmark not defined.
4.3.2.4 Uji Heteroskedastisitas .....	Error! Bookmark not defined.
4.3.2.5 Analisis Regresi Linear Berganda.....	Error! Bookmark not defined.
4.4 Uji Hipotesis.....	Error! Bookmark not defined.
4.4.1 Uji Hipotesis Parsial (Uji t).....	Error! Bookmark not defined.
4.4.2 Uji Hipotesis Simultan (Uji F) .....	Error! Bookmark not defined.
4.4.3 Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	Error! Bookmark not defined.
4.5 Interpretasi Hasil Penelitian .....	Error! Bookmark not defined.
4.5.1 Return on Equity Terhadap Abnormal Return.....	Error! Bookmark not defined.
4.5.2 Leverage Terhadap Abnormal Return.....	Error! Bookmark not defined.
4.5.3 Kebijakan Dividen Terhadap Abnormal Return...	Error! Bookmark not defined.
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN .....</b>	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
5.1 Kesimpulan .....	Error! Bookmark not defined.
5.2 Saran .....	Error! Bookmark not defined.
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>LAMPIRAN .....</b>	<b>Error! Bookmark not defined.</b>





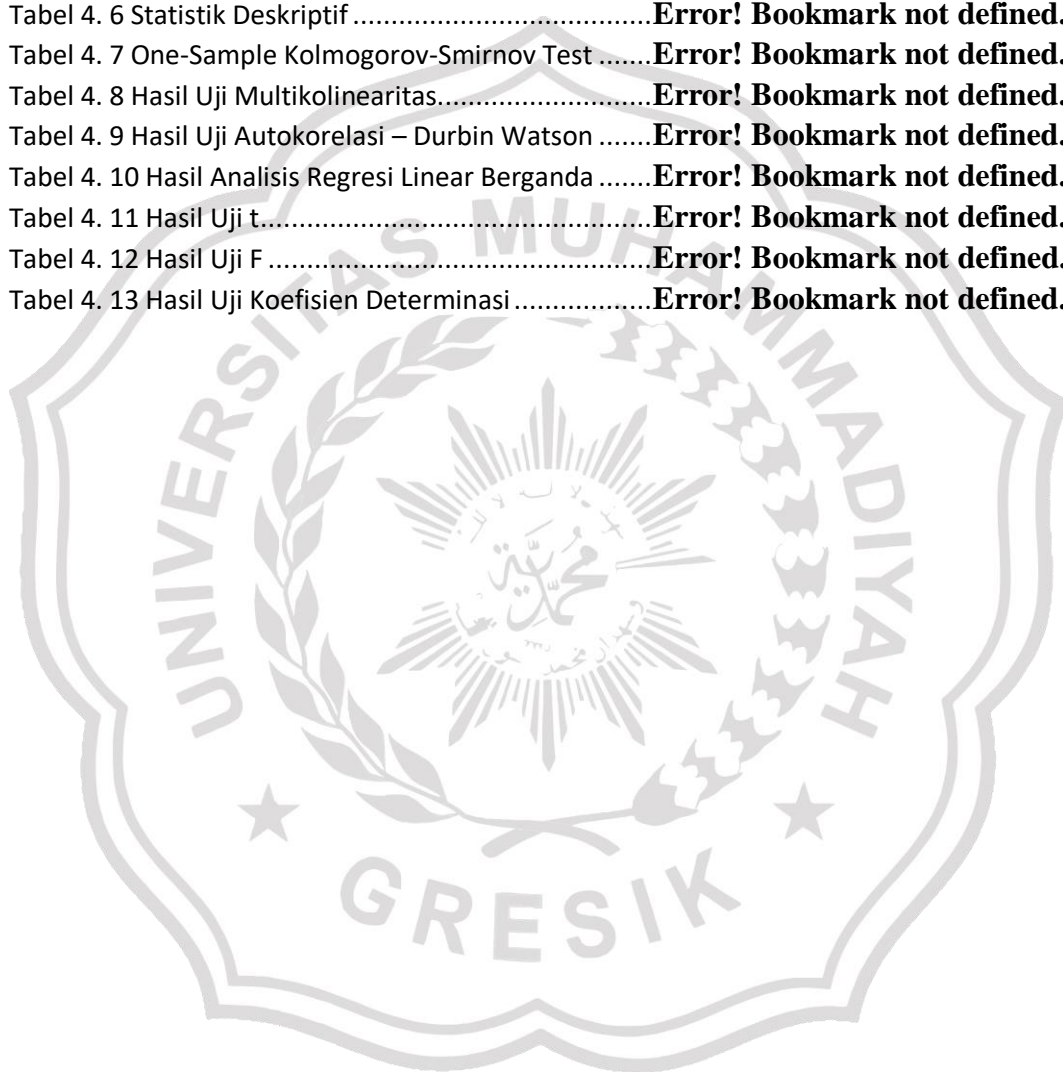
## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Kerangka Konseptual.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
Gambar 3. 1 Kurva Uji F.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
Gambar 3. 2 Kurva Uji t .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
Gambar 4. 1 Hasil Uji Normalitas.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
Gambar 4. 2 Grafik Scatterplot.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
Gambar 4. 3 Kurva Uji t ROE.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
Gambar 4. 4 Kurva Uji t Leverage .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
Gambar 4. 5 Kurva Uji t Kebijakan Dividen.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
Gambar 4. 6 Kurva Uji F.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>



## DAFTAR TABEL

Tabel 4. 1 Hasil Sampel Penelitian .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
Tabel 4. 2 Data Penelitian Variabel Return on Equity ...	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
Tabel 4. 3 Data Penelitian Variabel Leverage .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
Tabel 4. 4 Data Penelitian Variabel Kebijakan Dividen ..	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
Tabel 4. 5 Data Penelitian Variabel Abnormal Return ..	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
Tabel 4. 6 Statistik Deskriptif .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
Tabel 4. 7 One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
Tabel 4. 8 Hasil Uji Multikolinearitas.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
Tabel 4. 9 Hasil Uji Autokorelasi – Durbin Watson .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
Tabel 4. 10 Hasil Analisis Regresi Linear Berganda .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
Tabel 4. 11 Hasil Uji t.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
Tabel 4. 12 Hasil Uji F .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
Tabel 4. 13 Hasil Uji Koefisien Determinasi .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Kertas Kerja Pengambilan Sampel .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
Lampiran 2 Daftar Perusahaan yang Dijadikan Sampel Penelitian .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
Lampiran 3 Perhitungan Return on Equity .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
Lampiran 4 hasil kerja leverage .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
Lampiran 5 Hasil Kerja Kebijakan Dividen .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
Lampiran 6 Hasil Kerja Abnormal Return .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
Lampiran 7 Hasil Output SPSS, 2022 .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
Lampiran 8 Berita Acara Skripsi.....	74
Lampiran 9 Persetujuan Revisi Skripsi.....	75



Firda Safiroh, 180302108, **Pengaruh *Return on Equity*, *Leverage*, dan Kebijakan Dividen Terhadap *Abnormal Return***, Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Muhammadiyah Gresik, Juli, 2022

#### Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *Return on Equity*, *leverage*, dan kebijakan dividen terhadap abnormal return. Jenis penelitian ini adalah penelitian kuantitatif dengan menggunakan data sekunder. Metode pengumpulan data penelitian ini menggunakan metode dokumentasi. Sampel dari penelitian ini adalah perusahaan yang terdaftar di BEI dan terindeks LQ45 tahun 2019-2021. Sampel dipilih dengan metode *purposive sampling* dan diperoleh sebanyak 28 sampel. Pengujian dilakukan dengan menggunakan metode regresi linear berganda menggunakan SPSS 25. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa *Return on Equity*, dan *leverage* tidak berpengaruh signifikan terhadap abnormal return. Kebijakan dividen berpengaruh signifikan terhadap abnormal return. Penelitian ini memiliki keterbatasan pada variabel penelitian dan tahun penelitian.

Kata kunci : *Return on Equity*, *Leverage*, Kebijakan dividen



*Firda safiroh, 180302108, the effect of Return on Equity, leverage, and dividend policy on abnormal return, Acoounting, Faculty Economic nd Business, University of Muhammadiyah Gresik, July, 2022*

#### *Abstract*

*This study aims to determine the effect of Return on Equity, leverage, and dividend policy on abnormal return. This type of research is quantitative research using secondary data. Methods of collecting data from this study using the method of documentation. The sample in this study is companies listed on the Indonesia Stock Exchange and LQ45 indexed in 2019-2021. The sample was selected by purposive sampling method and obtained 28 samples. The test is carried out using multiple linear regression using SPSS 24. The results of this research show that Return on Equity, and leverage has no significant effect on abnormal return. Dividend policy has a significant effect on abnormal return. This study has limited research variabels and research years.*

*Keywords : Return on Equity, Leverage, Dividend policy*

