

**ANALISIS OVERREACTION PADA ANNOUNCEMENT DATE DIVIDEN
SAHAM YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE
2015-2019**

SKRIPSI

Diajukan untuk memenuhi syarat guna mencapai gelar Sarjana Ekonomi pada
Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Katolik
Soegijapranata



YOSUA PRATAMA WIJAYA

18.D1.0019

**PROGAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA
SEMARANG**

2021

HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Yosua Pratama Wijaya

NIM : 18.D1.0019

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul "Analisis Overreaction Pada Announcement Date Dividen Saham Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2019" adalah hasil penelitian saya dengan supervisi dosen pembimbing, dan bukan hasil plagiat, Saya bertanggungjawab atas keabsahan dan kebenaran isinya sesuai dengan sikap ilmiah yang dijunjung tinggi.

Dengan demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, tanpa ada tekanan dan paksaan dari pihak manapun serta bersedia mendapatkan sanksi akademik jika ternyata dikemudian hari pernyataan ini dianggap tidak benar.

Semarang, 9 Februari 2021

Yang Menyatakan,

A handwritten signature in black ink is written over a yellow 10,000 Indonesian postage stamp. The stamp features a Garuda emblem and the text '10000', 'METERAI TEMPEL', and '8DC32AJX415630117'. A black arrow points from the signature to the stamp.

Yosua Pratama Wijaya



HALAMAN PENGESAHAN

Judul Tugas Akhir: : ANALISIS OVERREACTION PADA ANNOUNCEMENT

DATE DIVIDEN SAHAM YANG TERDAFTAR DI

BURSA EFEK INDONESIA (PERIODE 2015-2019)

Diajukan oleh : Yosua Pratama Wijaya

NIM : 18.D1.0019

Tanggal disetujui : 25 Maret 2022

Telah setuju oleh

Pembimbing : Y. Wisnu Djati Sasmito S.E., M.Si.

Penguji 1 : Dr. Widuri Kurniasari S.E., M.Si.

Penguji 2 : Ricky Dwi Budi Harsono S.E., M.Si.

Penguji 3 : Y. Wisnu Djati Sasmito S.E., M.Si.

Ketua Program Studi : Dr. Widuri Kurniasari S.E., M.Si.

Dekan : Drs. Theodorus Sudimin M.S.

Halaman ini merupakan halaman yang sah dan dapat diverifikasi melalui alamat di bawah ini.

sintak.unika.ac.id/skripsi/verifikasi/?id=18.D1.0019

HALAMAN PERSETUJUAN

Nama : Yosua Pratama Wijaya
NIM : 18.D1.0019
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : Manajemen
Judul : “ANALISIS OVERREACTION PADA
ANNOUNCEMENT DATE DIVIDEN
SAHAM YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA PERIODE 2015-2019”

Dosen Pembimbing : Y. Wisnu Djati Sasmito, SE, MSi

Disetujui di Semarang, 6 November 2021

Dosen Pembimbing,



Y. Wisnu Djati Sasmito, SE., MSi.

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala limpah rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan proposal penelitian ini dengan judul “PENGARUH ANNOUNCEMENT DATE DIVIDEN SAHAM TERHADAP OVERREACTION PADA SAHAM YANG TERDAFTAR BURSA EFEK INDONESIA (PERIODE 2015-2019)”.

Penulis menyadari bahwa dalam proses penyusunan proposal penelitian ini segala kelancaran dan keberhasilannya tidak lepas dari dukungan berbagai pihak yang memberikan semangat, doa, motivasi, dan bimbingan. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada :

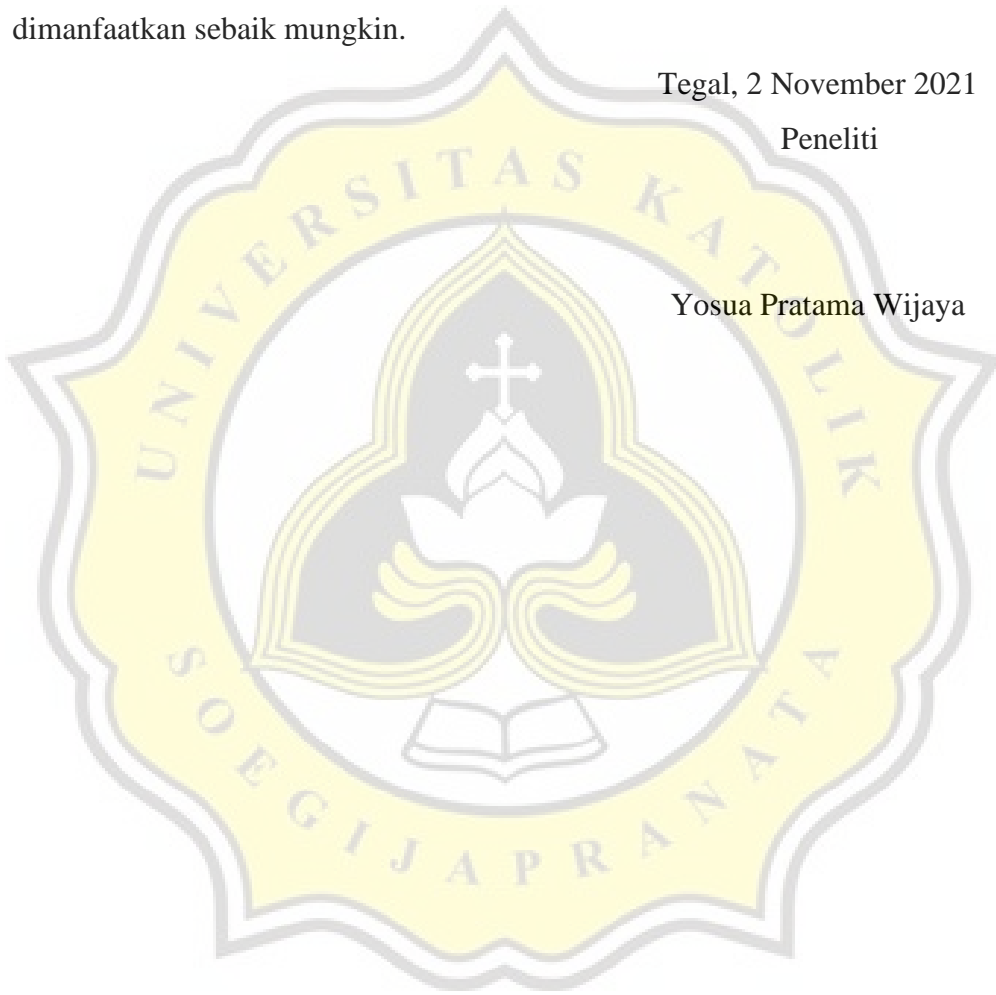
1. Tuhan Yang Maha Esa atas anugerah-Nya kepada penulis sehingga proses penulisan proposal penelitian dapat berjalan dengan lancar hingga selesai.
2. Kedua orang tua dan dua adik saya yang selalu memberi dukungan dalam bentuk doa dan motivasi selama masa kuliah hingga proses penulisan penelitian ini selesai.
3. Y. Wisnu Djati Sasmito, SE, MSi selaku dosen pembimbing yang telah banyak membantu meluangkan waktu, pikiran, dan tenaga dalam membimbing penulis sehingga proposal skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
4. Dr. Widuri Kurniasari, SE., MSi dan Ricky Dwi Harsono, SE., MSi selaku dosen penguji yang telah memberi kritik dan saran kepada penulis.
5. Seluruh Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Katolik Soegijapranata Semarang yang telah membimbing dan mendidik penulis pada masa perkuliahan.
6. Seluruh teman-teman yang selalu memberi semangat, doa, dan motivasi kepada penulis untuk menyelesaikan proposal penelitian ini.
7. Seluruh pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan proposal penelitian ini, baik secara langsung maupun tidak langsung.

Penulis menyadari bahwa proposal penelitian ini masih jauh dari sempurna dan memungkinkan terdapat banyak kekurangan dalam penyusunannya. Oleh karena itu, adanya saran yang relevan dan kritik yang membangun dari semua pihak diharapkan dapat menjadi perbaikan bagi penulis di masa mendatang. Akhir kata penulis sampaikan terima kasih dan semoga hasil yang dituliskan dapat dimanfaatkan sebaik mungkin.

Tegal, 2 November 2021

Peneliti

Yosua Pratama Wijaya



HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai civitas akademik Universitas Katolik Soegijapranata, saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Yosua Pratama Wijaya

NIM : 18.D1.0019

Program Studi : Manajemen

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Demi penengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Katolik Soegijapranata Hak Bebas Royalti Noneksklusif (*Non-Exclusive Royalty-Free Right*) atas skripsi yang berjudul:

“Analisis Overreaction Pada Announcement Date Dividen Saham Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2019”

Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Universitas Katolik Soegijapranata berhak menyimpan, mengalih media/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan skripsi diatas dengan mencantumkan nama saya sebagai penulis.

Dengan pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat : Semarang

Pada Tanggal : 11 April 2022

Yang menyatakan



(Yosua Pratama Wijaya)

ABSTRAK

Penelitian ini akan menguji *overreaction hypothesis* (OH), dimana menyatakan portfolio *loser* memiliki rata-rata *abnormal return* yang lebih tinggi dari portfolio *winner* setelah periode pembentukan portfolio. Pengujian dilakukan dengan menggunakan pengumuman dividen tunai yang bertujuan untuk melihat apakah terdapat kaitan dalam muatan informasi *announcement date* dengan peristiwa pembalikan harga.

Penelitian menggunakan 358 pengamatan saham *loser* yang dikelompokkan dari 799 pengamatan dengan menggunakan *cut poin*. Pengamatan didapat dari saham di BEI pada periode 2015-2019 dengan metode *purposive sampling*. Berdasarkan hasil dalam pengujian *mann-whitney*, didapatkan 23 saham *loser* teridentifikasi *overreaction* dengan adanya bukti empiris peristiwa pembalikan harga pada saham yang teridentifikasi. Kaitan muatan informasi pada *announcement date* dapat dilihat dengan adanya peningkatan *abnormal return* pada keseluruhan sampel *loser* yang diuji.

Kata kunci: Hipotesis reaksi berlebih, pembalikan harga, kebijakan dividen, pengumuman dividen.

ABSTRACT

This study will test the overreaction hypothesis (OH), which states that the loser portfolio has a higher average abnormal return than the winner portfolio after the portfolio formation period. The test is carried out using the announcement of cash dividends which aims to see whether there is a connection in the information content of the announcement date with the price reversal event.

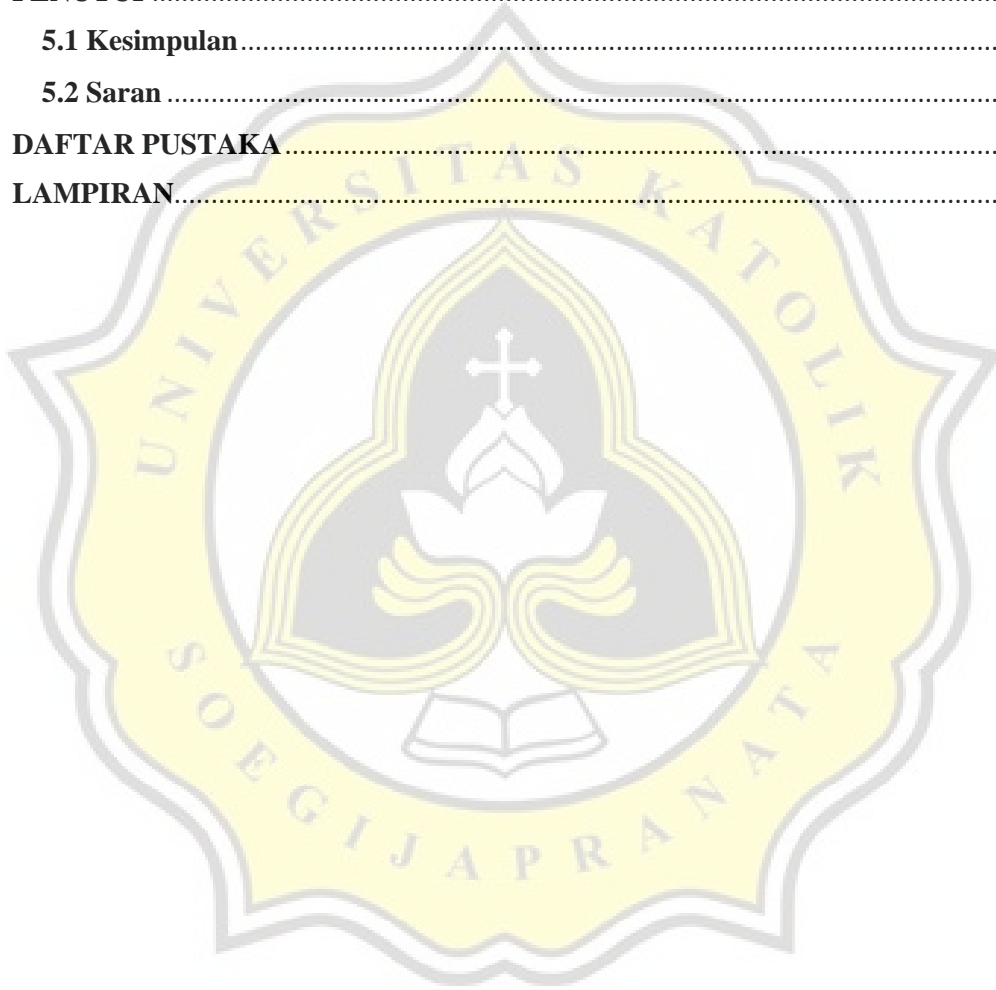
The study used 358 observations of loser stocks grouped from 799 observations using cut points. Observations were obtained from stocks on the IDX in the 2015-2019 period using the purposive sampling method. Based on the results of the Mann-Whitney test, 23 loser stocks were identified as overreaction with empirical evidence of price reversal events on the identified stocks. The relationship of information content on the announcement date can be seen by the increase in abnormal returns in the overall sample of losers tested.

Keyword: Overreaction hypothesis, price reversal, dividend policy, dividend announcement,

DAFTAR ISI

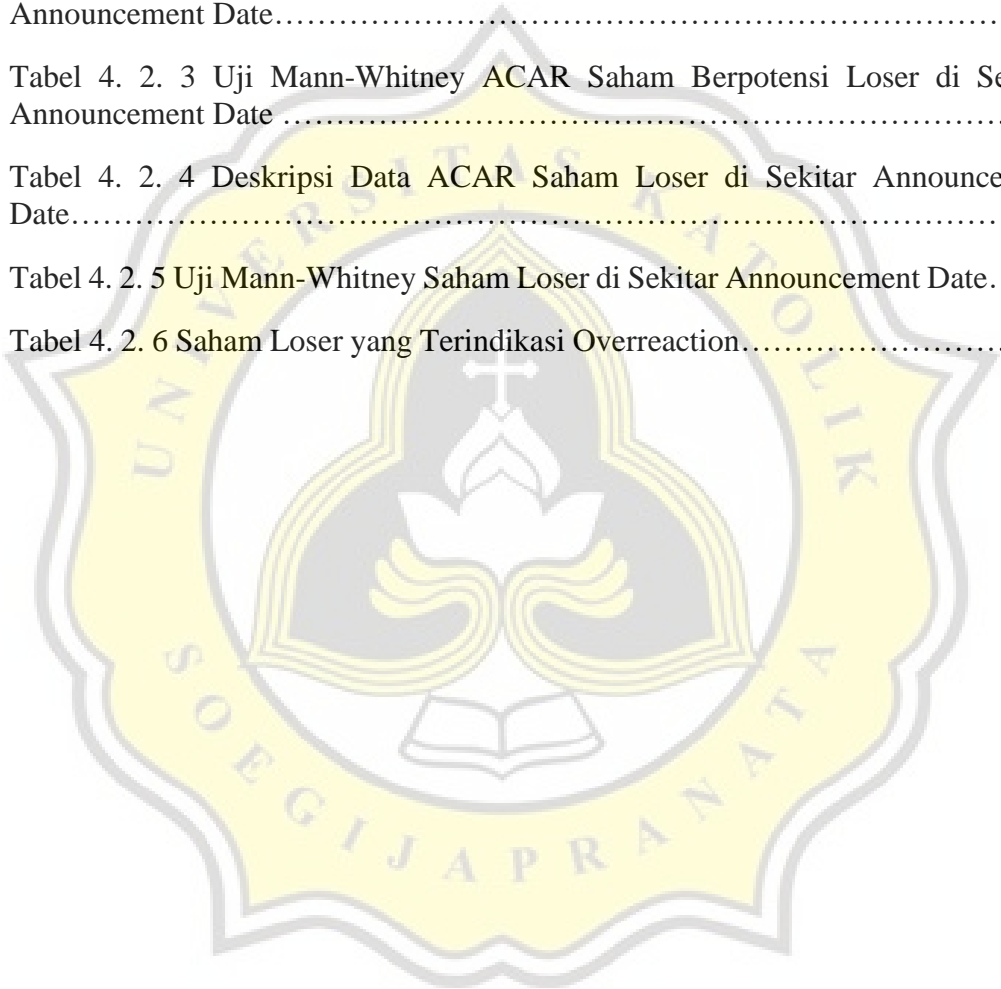
HALAMAN PERSETUJUAN	iv
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR GRAFIK.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB 1	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah	5
1.3 Tujuan Penelitian.....	5
1.4 Manfaat Penelitian.....	6
BAB 2	7
TINJAUAN PUSTAKA.....	7
2.1 EMH (<i>Efficient Market Hypothesis</i>).....	7
2.2 <i>Overreaction Hypothesis</i>	8
2.3 Prosesdur Pembagian Dividen.....	10
2.4 Teori Dividen Relevan	10
2.5 <i>Signaling Theory</i>	11
2.6 Penelitian Terdahulu	12
2.7 Kerangka Pikir.....	14
2.8 Hipotesis.....	15
2.9 Definsi Operasional Variabel Penelitian.....	16
BAB 3	17
METODE PENELITIAN	17
3.1 Objek, Populasi dan Sample Penelitian	17
3.2 Metode Pengumpulan Data.....	18
3.2.1 Jenis Data.....	18
3.2.2 Teknik Pengumpulan Data	18
3.3 Teknik Analisis Data.....	18
3.3.1 Alat Analisis Data.....	18
3.3.2 Pengujian Hipotesis.....	20

3.3.3 Uji Normalitas	22
BAB IV	23
ANALISIS DAN PEMBAHASAN	23
4.1 Deskripsi Data	23
4.2 Uji Overreaction	25
BAB V	34
PENUTUP	34
5.1 Kesimpulan	34
5.2 Saran	35
DAFTAR PUSTAKA	36
LAMPIRAN	38



DAFTAR TABEL

Tabel 3. 1 Populasi dan Kriteria Pemilihan Sampel.....	17
Tabel 4. 2. 1 Uji Normalitas ACAR Saham Loser di Sekitar Announcement Date.....	29
Tabel 4. 2. 2 Deskripsi Data ACAR Saham Berpotensi Loser di Sekitar Announcement Date.....	29
Tabel 4. 2. 3 Uji Mann-Whitney ACAR Saham Berpotensi Loser di Sekitar Announcement Date	30
Tabel 4. 2. 4 Deskripsi Data ACAR Saham Loser di Sekitar Announcement Date.....	30
Tabel 4. 2. 5 Uji Mann-Whitney Saham Loser di Sekitar Announcement Date.....	31
Tabel 4. 2. 6 Saham Loser yang Terindikasi Overreaction.....	32



DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Kerangka Pikir.....	11
---------------------------------	----



DAFTAR GRAFIK

Grafik 4.1.1 jumlah pengamatan	23
Grafik 4.2.1 Jumlah saham <i>winner</i> dan <i>loser</i>	26
Grafik 4.2.2 Frekuensi pengamatan yang berpotensi <i>overreaction</i>	27



DAFTAR LAMPIRAN

Daftar Nama 138 Sampel Perusahaan Yang Digunakan.....	38
Uji Normalitas Shapiro-Wilk.....	40
Uji Mann-Whitney.....	40
Hasil Plagscan.....	42

