LAPORAN SKRIPSI

PENGARUH *CORPORATE ACTION* PEMBAGIAN DIVIDEN TERHADAP ABNORMAL RETURN SAHAM PERBANKAN DI BURSA EFEK INDONESIA 2021 – 2025

Pembimbing:

Y. Wisnu Djati, SE., M.SI

Disusun oleh:

Binsar Parulian Marcellinus Situmorang

22.D1.0177

PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA
SEMARANG
2026

LAPORAN SKRIPSI

PENGARUH *CORPORATE ACTION* PEMBAGIAN DIVIDEN TERHADAP ABNORMAL RETURN SAHAM PERBANKAN DI BURSA EFEK INDONESIA 2021 – 2025

Diajukan untuk memenuhi syarat kelulusan Program Sarjana (S1) pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Katolik Soegijapranata Semarang

Pembimbing:

Y. Wisnu Djati, SE., M.SI

Disusun oleh:

Binsar Parulian Marcellinus Situmorang

22.D1.0177

PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA
SEMARANG
2026

ABSTRAK

Latar Belakang: Pembagian dividen merupakan salah satu *corporate action* yang diyakini dapat memberikan sinyal kepada investor dan berpotensi menimbulkan reaksi pasar yang tercermin melalui abnormal return saham. Namun, hasil penelitian terdahulu menunjukkan temuan yang beragam, khususnya pada sektor perbankan yang memiliki karakteristik likuiditas tinggi dan peran strategis dalam perekonomian nasional.

Tujuan: Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis ada tidaknya respons pasar terhadap pengumuman pembagian dividen, serta respons pasar terhadap pengumuman dividen naik dan dividen turun pada saham perbankan di Bursa Efek Indonesia.

Metode: Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan metode event study. Sampel penelitian adalah perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dan membagikan dividen selama periode 2021 - 2025. Abnormal return dihitung menggunakan market-adjusted model dengan jendela peristiwa selama 11 hari (H - 5 sampai H + 5). Analisis data dilakukan menggunakan statistik deskriptif dan uji beda.

Hasil: Hasil penelitian menunjukkan bahwa tidak terdapat abnormal return yang signifikan di sekitar tanggal pengumuman pembagian dividen. Selain itu, pengumuman dividen yang mengalami kenaikan maupun penurunan juga tidak menimbulkan respons pasar yang signifikan.

Kesimpulan: Pengumuman pembagian dividen tidak menimbulkan respons pasar yang signifikan pada saham perbankan di Bursa Efek Indonesia selama periode 2021 - 2025. Temuan ini mendukung *Dividend Irrelevance Theory* yang menyatakan bahwa kebijakan dividen tidak memengaruhi abnormal return saham.

Kata Kunci: Pembagian dividen, *abnormal return, event study,* saham perbankan, Bursa Efek Indonesia.

ABSTRACT

Background: *Dividend announcements were considered one of the corporate actions that could convey information to investors and potentially triggered market reactions reflected through abnormal returns. However, empirical evidence showed inconsistent results, particularly in the banking sector, which had high liquidity and a strategic role in the Indonesian economy.*

Objective: *This study aimed to examine the existence of market reactions to dividend announcements and to analyze market responses to dividend increases and dividend decreases in banking stocks listed on the Indonesia Stock Exchange.*

Method: *This study employed a quantitative approach using the event study method. The sample consisted of banking companies listed on the Indonesia Stock Exchange that distributed dividends during the 2021 - 2025 period. Abnormal returns were calculated using the market-adjusted model with an event window of 11 days, consisting of five days before the announcement (H - 5), the announcement day (H0), and five days after the announcement (H + 5). Data were analyzed using descriptive statistics and difference tests.*

Results: *The results showed that no significant abnormal returns were found around the dividend announcement date. Furthermore, dividend increases and dividend decreases did not generate significant market reactions.*

Conclusion: *This study concluded that dividend announcements did not trigger significant market reactions in banking stocks listed on the Indonesia Stock Exchange during the 2021 - 2025 period. These findings supported the Dividend Irrelevance Theory, which stated that dividend policy did not affect abnormal returns.*

Keywords: *Dividend announcement, abnormal return, event study, banking stocks, Indonesia Stock Exchange.*