

**PENGARUH KEBIJAKAN INVESTASI, KEBIJAKAN PENDANAAN DAN  
KEBIJAKAN DIVIDEN TERHADAP *CUMULATIVE ABNORMAL  
RETURN* PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR BERTUMBUH DAN  
TIDAK BERTUMBUH**

Ria Angriani (1520532049)

Pembimbing :

Dr. Suhairi, SE,M.Si,Ak dan Rayna Kartika, M.Com,CA,Ak

**ABSTRAK**

Penelitian ini bertujuan untuk melihat pengaruh kebijakan investasi, kebijakan pendanaan dan kebijakan dividen terhadap *cumulative abnormal return* pada perusahaan manufaktur bertumbuh dan tidak bertumbuh yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2010-2016. Kebijakan investasi diukur dengan menggunakan pengeluaran modal, kebijakan pendanaan diukur dengan perubahan *debt to equity ratio* ( $\Delta$ DER) dan kebijakan dividen diukur dengan *dividend payout ratio* (DPR). Penelitian ini tergolong penelitian kuantitatif. Sampel penelitian ini ditentukan dengan metode *purposive sampling* sehingga diperoleh 7 perusahaan manufaktur bertumbuh dan 7 perusahaan tidak bertumbuh yang dianalisis selama 7 tahun. Jenis data yang digunakan adalah data sekunder yang diperoleh dari [www.idx.com](http://www.idx.com) dan [www.yahoo.finance.com](http://www.yahoo.finance.com). Metode analisis yang digunakan adalah analisis regresi linear berganda untuk melihat pengaruh pengeluaran modal, perubahan DER dan DPR terhadap *cumulative abnormal return* pada perusahaan manufaktur bertumbuh dan tidak bertumbuh. Berdasarkan hasil penelitian diperoleh hasil bahwa pengeluaran modal tidak berpengaruh terhadap *cumulative abnormal return* pada perusahaan manufaktur bertumbuh dan tidak bertumbuh, perubahan DER tidak berpengaruh terhadap *cumulative abnormal return* pada perusahaan manufaktur bertumbuh dan tidak bertumbuh, dan DPR tidak berpengaruh terhadap *cumulative abnormal return* pada perusahaan manufaktur bertumbuh dan tidak bertumbuh untuk periode 2011-2016.

**Kata Kunci** : pengeluaran modal, perubahan *debt to equity ratio*, *dividend payout ratio*, *cumulative abnormal return*

**THE EFFECT OF INVESTMENT POLICY, FUNDING POLICY AND  
DIVIDEND POLICY ON CUMULATIVE ABNORMAL RETURN IN  
GROWING AND NON-GROWING MANUFACTURING COMPANIES**

Ria Angriani (1520532049)

*Supervised by :*

Dr. Suhairi, SE, M.Si,Ak dan Rayna Kartika, M.Com,CA,Ak

**ABSTRACT**

*This study aims to examine the effect of investment policy, funding policy and dividend policy on cumulative abnormal return in growing and non-growing manufacturing companies listed on Indonesia Stock Exchange 2010-2016 period. Investment policy is measured using capital expenditure, funding policy is measured by changes in debt to equity ratio ( $\Delta$ DER) and dividend policy is measured by dividend payout ratio (DPR). This research is classified as quantitative research. The sample of this research is determined by purposive sampling method so that 7 manufacturing companies are grown and 7 non-growth companies are analyzed for 7 years. The type of data used is secondary data obtained from [www.idx.com](http://www.idx.com) and [www.yahoo.finance.com](http://www.yahoo.finance.com). The analytical method used is multiple linear regression analysis to see the effect of capital expenditure, change in DER and DPR on cumulative abnormal return on manufacturing companies grow and not grow. Based on the result of the research, it is found that capital expenditure has no effect on cumulative abnormal return in manufacturing companies growing and not growing, change in DER has no effect on cumulative abnormal return in manufacturing companies grow and not grow, and DPR does not affect cumulative abnormal return in manufacturing company growing and not growing for the period 2011-2016.*

*Keywords: capital expenditure, changes in debt to equity ratio, dividend payout ratio, cumulative abnormal return*

**PENGARUH KEBIJAKAN INVESTASI, KEBIJAKAN PENDANAAN DAN  
KEBIJAKAN DIVIDEN TERHADAP *CUMULATIVE ABNORMAL  
RETURN* PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR BERTUMBUH DAN  
TIDAK BERTUMBUH**

**Tesis**



**PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI**

**FAKULTAS EKONOMI**

**UNIVERSITAS ANDALAS**

**2018**