

INTISARI

Kenaikan dan penurunan harga saham dipengaruhi oleh profitabilitas dan kebijakan dividen. Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh profitabilitas dan kebijakan dividen terhadap harga saham pada saham-saham indeks KOMPAS100 periode 2012-2014. Dalam penelitian ini, variabel profitabilitas yang digunakan adalah *Return On Equity* (ROE) dan variabel kebijakan dividen yang digunakan adalah *Dividend Payout Ratio* (DPR). Kedua variabel tersebut diuji pengaruhnya dengan Harga Saham sebagai variabel bebas, dengan menggunakan *Earnings Volatility* (EV) sebagai variabel kontrol.

Populasi penelitian adalah saham-saham non keuangan indeks KOMPAS100 periode 2012-2014. Dengan menggunakan metode *purposive sampling*, diperoleh 23 saham yang menjadi sampel penelitian. Dilakukan beberapa pengujian asumsi klasik terhadap sampel, yaitu uji normalitas residual dengan menggunakan uji Kolmogorov-Smirnov dan grafik Normal P-P Plot, uji multikolinearitas dengan metode nilai *Variance Inflation Factor* (VIF) dan *Tolerance*, uji autokorelasi dengan menggunakan uji Durbin Watson, dan uji heteroskedastisitas dengan menggunakan uji Park. Pengujian pengaruh ROE dan DPR terhadap Harga Saham dilakukan dengan analisis regresi linier.

Hasil penelitian melalui uji-t menunjukkan bahwa profitabilitas dan kebijakan dividen memiliki pengaruh signifikan dan positif terhadap harga saham. Di samping itu, hasil uji-F menunjukkan bahwa profitabilitas dan kebijakan dividen secara bersama-sama memiliki pengaruh yang signifikan terhadap harga saham.

Kata kunci: profitabilitas, kebijakan dividen, *Return On Equity*, ROE, *Dividend Payout Ratio*, DPR, Harga Saham.

ABSTRACT

The rise and decline in stock prices are influenced by the profitability and dividend policy. The objective of this research is to examine the impact of profitability and dividend policy on stock prices in the index stocks KOMPAS100 in period 2012-2014. In this research, the variable used as a proxy of profitability is Return On Equity (ROE) and the variable used as a proxy of dividend policy is Dividend Payout Ratio (DPR). Both of these variables was tested in terms of the relation with the stock price as an independent variable, while using Earnings Volatility (EV) as a control variable.

The research population was non-financial stocks listed on index KOMPAS100 in period 2012-2014. By using purposive sampling method, 23 shares as sample were acquired. Several classic assumptions test were performed on samples, which are the normality test of residual by using the Kolmogorov-Smirnov test and Normal P-P Plot graphic, multicollinearity test by using the value of Variance Inflation Factor (VIF) and Tolerance, autocorrelation test by using Durbin Watson test and heteroscedasticity test by using Park test. The relationship of ROE and DPR to stock prices was tested by using linear regression analysis.

Results of the research through the t-test showed that the profitability and dividend policy have a significant and positive impact on stock prices. In addition, the F-test results showed that the profitability and dividend policy simultaneously have a significant impact on stock prices.

Keywords: profitability, dividend policy, *Return On Equity*, ROE, *Dividend Payout Ratio*, DPR, stock prices.