

THE EFFECT OF DIVIDEND POLICY, PROFITABILITY AND LIQUIDITY ON LQ-45 STOCK PRICES REGISTERED IN INDONESIA STOCK EXCHANGE

By Gilang Wahyu Dwi Eka Prasetyo

Abstract

The purpose of this research is to examine the effect of dividend policy, profitability and liquidity on stock prices. The object of the research is for companies that enter LQ-45 consecutively during the research year of 2015 - 2017, there are 32 samples of companies that have been selected using the purposive sampling method or based on certain criteria according to the research conducted. Data analysis was performed using the help of Microsoft Excel 2013 and E-views 10. Panel data regression analysis was carried out in this study considering the data type in the form of a cross-section and time series with a significance level of 5%. The results of the test are obtained (1) Dividend policy which is explained by the Dividend Payout Ratio is not positive significant effect on stock prices, (2) Profitability explained by Return on Equity has a positive significant effect on stock prices, and (3) Liquidity explained by Current Ratio is not positive significant effect on stock prices.

Keywords: *dividend policy, profitability, liquidity and stock price.*

PENGARUH KEBIJAKAN DIVIDEN, PROFITABILITAS DAN LIKUIDITAS TERHADAP HARGA SAHAM LQ-45 YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

Oleh Gilang Wahyu Dwi Eka Prasetyo

Abstrak

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menguji pengaruh kebijakan dividen, profitabilitas dan likuiditas terhadap harga saham. Objek penelitian adalah pada perusahaan yang masuk ke dalam LQ-45 berturut – turut selama tahun penelitian yakni 2015 – 2017, terdapat 32 sampel perusahaan yang telah dipilih menggunakan metode *purposive sampling* atau berdasarkan kriteria tertentu sesuai dengan penelitian yang dilakukan. Analisis data dilakukan dengan menggunakan bantuan perangkat lunak *Microsoft Excel 2013* dan *E-views 10*. Analisis regresi data panel dilakukan pada penelitian ini mengingat tipe data berupa *cross-section* dan *time series* dengan tingkat signifikansi 5%. Hasil dari pengujian diperoleh (1) Kebijakan dividen yang dijelaskan dengan *Dividend Payout Ratio* tidak berpengaruh signifikan positif terhadap harga saham, (2) Profitabilitas yang dijelaskan dengan *Return on Equity* berpengaruh signifikan positif terhadap harga saham, dan (3) Likuiditas yang dijelaskan dengan *Current Ratio* tidak berpengaruh signifikan positif terhadap harga saham.

Kata Kunci : kebijakan dividen, profitabilitas, likuiditas dan harga saham.