

**THE EFFECT OF FINANCIAL RATIOS AND DIVIDEND
POLICY ON STOCK RETURNS IN MANUFACTURING
COMPANIES LISTED ON THE INDONESIAN STOCK
EXCHANGE FOR THE PERIOD 2016-2018**

By Ari Suryanto

Abstract

This research was conducted to determine the effect of liquidity ratio, leverage ratio, profitability ratio and dividend policy on stock return. The population in this study are all manufacturing companies listed on the Indonesian stock exchange, which amounted to 168 companies in the 2016-2018 period. The sampling technique used was purposive sampling, so that the final sample obtained was 35 companies. The data collection data method used in this study is non-behavioral observation. The data sources in this study are secondary data obtained from the Indonesian stock exchange and yahoo finance sites. The data analysis technique used is descriptive statistics and panel data regression analysis with the help of application E-Views 9.0. based on the results of the analysis show that the leverage ratio and dividend policy significant on stock return, while the liquidity ratio and profitability ratio are not significant to stock returns.

Keyword : Liquidity ratio, leverage ratio, profitability ratio, dividend policy, and stock return.

PENGARUH RASIO KEUANGAN DAN KEBIJAKAN DIVIDEN TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DALAM BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2016-2018

Oleh Ari Suryanto

Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh rasio likuiditas, rasio leverage, rasio profitabilitas, dan kebijakan dividen terhadap return saham. Populasi pada penelitian ini adalah seluruh perusahaan manufaktur yang terdaftar dalam Bursa Efek Indonesia yang berjumlah 168 perusahaan pada periode 2016-2018. Teknik penentuan sampel yang digunakan adalah *purposive sampling*, sehingga sampel akhir yang didapatkan adalah 35 perusahaan. Metode pengumpulan data yang digunakan dalam penelitian ini observasi non perilaku. Sumber data pada penelitian ini adalah data sekunder yang diperoleh dari situs Bursa Efek Indonesia dan yahoo finance. Teknik analisis data yang digunakan adalah statistik deskriptif dan analisis regresi data panel dengan bantuan aplikasi E-Views version 9.0. Berdasarkan hasil analisis menunjukkan bahwa Rasio Leverage dan kebijakan dividen signifikan terhadap return saham, sementara Rasio Likuiditas dan Rasio Profitabilitas tidak signifikan terhadap return saham.

Kata Kunci: Rasio Likuiditas, Rasio Leverage, Rasio Profitabilitas, Kebijakan Dividen, dan Return Saham.