

**Pengaruh Nilai Pasar, Kebijakan Dividen dan *Leverage* Terhadap
Return Saham Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar
Di Bursa Efek Indonesia**

Oleh

Tia Desty Andani

Abstrak

Penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif yang bertujuan untuk mengetahui pengaruh nilai pasar, kebijakan dividen dan *leverage* terhadap *return* saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Nilai pasar diukur dengan menggunakan *Earning Per Share* (EPS), kebijakan dividen diukur dengan menggunakan *Dividend Payout Ratio* (DPR) dan *leverage* diukur dengan menggunakan *Debt to Equity Ratio* (DER). Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2013-2015. Pemilihan sampel dilakukan dengan menggunakan metode *purposive sampling*. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini sebanyak 23 perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2013-2015. Jenis data yang digunakan adalah data sekunder dan metode analisis yang digunakan adalah regresi data panel dengan menggunakan program *Eviews 9.0*. Hasil dari pengujian analisis regresi data panel dengan menggunakan tingkat signifikansi sebesar 0,05 menunjukkan bahwa nilai pasar dan *leverage* berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Sedangkan kebijakan dividen tidak berpengaruh dan tidak signifikan terhadap *return* saham.

Kata kunci: nilai pasar, kebijakan dividen, *leverage* dan *return* saham

***The Effect Of Market Value, Dividend Policy, and Leverage on
Stock Return in The Manufacturing Companies Listed in
Indonesia Stock Exchange***

By

Tia Desty Andani

Abstract

This research is a quantitative research that aims to determine the effect of market value, dividend policy and leverage on stock returns in the manufacturing companies listed in Indonesia Stock Exchange. Market value was measured by using an Earning Per Share (EPS), dividend policy was measured by using a Dividend Payout Ratio (DPR) and leverage was measured by using a Debt to Equity Ratio (DER). The population of this study is a manufacturing company that is listed in Indonesia Stock Exchange period 2013-2015. Election were conducted with a purposive sampling method. The sample used in this study were 23 manufacturing companies listed in Indonesia Stock Exchange period 2013-2015. The type of data used is secondary data and analytical methods used are panel data regression using the program EViews 9.0. The result of the testing panel data regression analysis using a significance level of 0,05 indicates that market value and leverage have significant influence on stock returns, while dividend policy has no effect and no significant on stock returns.

Keywords: market value, dividend policy, leverage and stock return