

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji dan menganalisis pengaruh kebijakan dividen terhadap harga saham pada perusahaan yang terdaftar di BEI pada tahun 2008-2011 dan menguji apakah variabel EPS dan ROE dapat dijadikan sebagai variabel kontrol dalam penelitian pengaruh kebijakan dividen terhadap harga saham. Penelitian ini menggunakan variabel *Dividend Payout Ratio* (DPR) sebagai variabel independen, *Earnings per Share* (EPS) dan *Return on Equity* (ROE) sebagai variabel kontrol, untuk menganalisis pengaruhnya terhadap harga saham. Fenomena yang terjadi pada perusahaan yang terdaftar di BEI tahun 2008-2011, tampak ada ketidakkonsistenan arah pergerakan DPR terhadap harga saham.

Populasi dalam penelitian ini adalah semua perusahaan yang terdaftar di BEI tahun 2008-2011. Penentuan sampel penelitian menggunakan metode purposive sampling dan diperoleh hasil 207 perusahaan sebagai titik amatan. Pengujian asumsi klasik meliputi uji normalitas, uji multikolinieritas, uji heterokedastisitas, dan uji autokorelasi. Teknik analisa menggunakan analisis regresi berganda dan uji hipotesis menggunakan t-test dan F-test.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa DPR dan EPS berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham. Sedangkan ROE tidak berpengaruh terhadap harga saham. Ketiga variabel mampu menjelaskan variabel harga saham sebesar 74%, sebagaimana yang ditunjukkan oleh *R square*, yaitu 0,74. Penelitian ini sekaligus menunjukkan bahwa variabel EPS sebagai variabel kontrol dapat dipakai dalam penelitian pengaruh DPR terhadap harga saham sedangkan ROE tidak perlu disertakan sebagai variabel kontrol.

Kata kunci: *Dividend Payout Ratio* (DPR), *Earnings per Share* (EPS), *Return on Equity* (ROE), harga saham