

INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh kebijakan deviden terhadap *return saham*. Penelitian ini berkaitan dengan teori signaling yang menyatakan bahwa kebijakan deviden memiliki kandungan informasi, sehingga hal ini dapat berpengaruh terhadap harga saham. Penelitian ini juga menguji pengaruh kepemilikan institusional terhadap *return saham*.

Penelitian ini menggunakan obyek badan usaha manufaktur yang membagikan deviden selama periode 2003-2008 yang terdaftar di PT Bursa Efek Jakarta. Jumlah sample yang digunakan dalam penelitian ini adalah 156 data observasi. Metode statistik yang digunakan di dalam penelitian ini adalah metode regresi linear berganda.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa kebijakan deviden memiliki pengaruh secara signifikan terhadap *return saham* sedangkan kepemilikan institusional memiliki pengaruh yang tidak signifikan terhadap *return saham*. Hasil dari penelitian ini dapat berguna bagi pihak investor sebelum menanamkan modalnya di suatu badan usaha.

Kata kunci: kebijakan deviden, kepemilikan institusional, harga saham, *return saham*

ABSTRACT

This study aims to examine the influence of dividend policy on return of stock. The study in relation with the signaling theory suggesting that dividend policy has information content, so that it can affect stock price. This study also examines the influence of institutional ownership on return of stock.

This study uses the object of manufacturing company, which has distributed dividend for time periode 2003-2008 and listed in The Jakarta Stock Exchange. This study use amount of 156 observation data as the sample. The statistic method which is used in this study is multiple linier regression.

The result shows that the dividend policy has a significant effect on return of stock, whereas the institutional ownership has no significant effect on return of stock. This result is valuable for investors before they invest their asset on the company.

Keywords: dividend policy, institutional ownership, stock price, return of stock.

