

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh profitabilitas (ROE), kebijakan dividen (DPR), *leverage* (DER), dan ukuran perusahaan terhadap reaksi pasar yang diprosikan dengan *return* saham melalui laporan tahunan keuangan yang disusun oleh perusahaan *property* dan *real estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

Populasi dalam penelitian ini diperoleh dengan menggunakan metode *purposive sampling* pada perusahaan *property* dan *real estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2012 sampai 2016. Berdasarkan kriteria yang telah ditentukan maka diperoleh sampel sebanyak 13 perusahaan *property* dan *real estate*. Metode analisis yang digunakan adalah analisis regresi linier berganda dengan alat bantu aplikasi SPSS (*Statistical Product and Service Solutions*).

Hasil penelitian ini menggunakan uji kelayakan model (uji f) yang menunjukkan bahwa layak digunakan untuk penelitian lebih lanjut. Sedangkan dalam uji hipotesis (uji t) menunjukkan bahwa profitabilitas (ROE) berpengaruh positif dan signifikan terhadap reaksi pasar dengan nilai t hitung sebesar 5,491 dan tingkat signifikansi 0,000. Kebijakan dividen (DPR) berpengaruh positif dan signifikan terhadap reaksi pasar dengan nilai t hitung sebesar 2,826 dan tingkat signifikansi 0,008. Sedangkan *leverage* (DER) dan ukuran perusahaan tidak berpengaruh signifikan terhadap reaksi pasar.

Kata kunci: profitabilitas, kebijakan dividen, *leverage*, ukuran perusahaan, dan reaksi pasar.

ABSTRACT

This research aims to examine the influence of profitability (ROE), dividend policy (DPR), leverage (DER), and company size to market reaction that proxied with the stock return through the annual financial statements prepared by property and real estate company which is listed in the Stock Exchange Indonesia.

The population in this research is obtained by using purposive sampling method in property and real estate company which is listed in Indonesia Stock Exchange (IDX) during period of 2012 until 2016. Based on predetermined criteria, obtained the sample of 13 property and real estate companies. The analysis method used is multiple linear regression analysis with using SPSS (Statistical Product and Service Solutions) application tool.

The results of this research using the model feasibility test (f test) indicating that it is feasible to be used for further research. While in test of hypothesis (t test) show that profitability (ROE) have positive and significant influence to market reaction with t value counted 5,491 and level of significance 0,000. The dividend policy (DPR) has a positive and significant influence on market reaction with t value of 2,826 and significance level 0,008. While leverage (DER) and company size have no significant influence on market reaction.

Keywords: *profitability, dividend policy, leverage, company size, and market reaction.*