

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *Return on Equity* (ROE) dan Kebijakan dividen yang diproyeksikan oleh *Dividend Payout Ratio* (DPR) terhadap *Return Saham* pada perusahaan sektor properti dan real estat yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data panel triwulanan dari 7 perusahaan selama periode 2020Q1 hingga 2024Q4, menghasilkan total 140 observasi. Metode analisis yang digunakan adalah regresi data panel dengan tahapan uji Chow dan uji Hausman untuk pemilihan model. Uji asumsi klasik (normalitas, multikolinearitas, heteroskedastisitas, dan autokorelasi) juga dilakukan untuk memastikan validitas model.

Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa Fixed Effect Model (FEM) adalah model yang terpilih berdasarkan serangkaian uji. Uji asumsi klasik mengindikasikan bahwa residu model terdistribusi secara normal, terbukti bebas dari masalah multikolinearitas, heteroskedastisitas, dan autokorelasi. Secara simultan, ROE dan kebijakan dividen (DPR) berpengaruh signifikan terhadap *Return Saham*. Secara parsial, *Return on Equity* (ROE) ditemukan berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *Return Saham*, sementara *Dividend Payout Ratio* (DPR) berpengaruh positif dan signifikan terhadap *Return Saham*. Temuan ini memberikan implikasi bagi investor dalam pengambilan keputusan investasi dan bagi manajemen perusahaan dalam merumuskan kebijakan keuangan.

Kata Kunci: *Return Saham, Return on Equity, Dividend Payout Ratio.*

ABSTRACT

This study aims to analyze the effect of Return on Equity (ROE) and Dividend policy projected by Dividend Payout Ratio (DPR) on Stock Returns in property and real estate sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX). The data used in this study are quarterly panel data from 7 companies during the period 2020Q1 to 2024Q4, resulting in a total of 140 observations. The analysis method used is panel data regression with the Chow test and Hausman test stages for model selection. Classical assumption tests (normality, multicollinearity, heteroscedasticity, and autocorrelation) are also conducted to ensure the validity of the model.

The results of this study indicate that the Fixed Effect Model (FEM) is the chosen model based on a series of tests. The classical assumption test indicates that the model residuals are normally distributed, proven to be free from multicollinearity, heteroscedasticity, and autocorrelation problems. Simultaneously, ROE and dividend policy (DPR) have a significant effect on stock returns. Partially, Return on Equity (ROE) is found to have a negative and significant effect on Stock Return, while Dividend Payout Ratio (DPR) has a positive and significant effect on Stock Return. These findings provide implications for investors in making investment decisions and for company management in formulating financial policies.

Keywords: Stock Return, Return on Equity, Dividend Payout Ratio.