

BAB III

METODE PENELITIAN

A. Jenis, Tempat dan Waktu Penelitian

1. Jenis Penelitian

Dalam penelitian ini, jenis penelitian yang dilakukan penulis adalah penelitian asosiatif. “Penelitian asosiatif merupakan penelitian yang bertujuan untuk mengetahui hubungan antara dua variabel atau lebih” (Rochaety, 2007:17) . Dengan penelitian ini maka akan dapat dibangun suatu teori yang dapat berfungsi untuk menjelaskan, meramalkan dan mengontrol suatu gejala.

2. Tempat Penelitian

Penelitian ini dilakukan di Bursa Efek Jakarta.

3. Waktu Penelitian

Penelitian ini dilaksanakan dari bulan November 2015 sampai dengan bulan Mei 2016.

Tabel III.1
Jadwal Waktu Penelitian

| No | Kegiatan | 2015 | | | 2016 | | | | |
|----|----------------------------------|------|-----|-----|------|-----|-----|-----|-----|
| | | Okt | Nov | Des | Jan | Feb | Mar | Apr | Mei |
| 1. | Pengajuan judul Skripsi | | | | | | | | |
| 2. | Pembuatan Proposal | | | | | | | | |
| 3. | Bimbingan Proposal | | | | | | | | |
| 4. | Seminar Proposal | | | | | | | | |
| 5. | Pengumpulan Data & Analisis Data | | | | | | | | |
| 6. | Penyusunan dan Bimbingan Skripsi | | | | | | | | |
| 7. | Seminar Hasil | | | | | | | | |
| 8. | Sidang Meja Hijau | | | | | | | | |

B. Populasi dan Sampel

1. Populasi

“Populasi adalah wilayah generalisasi yang terdiri atas objek/subjek yang mempunyai kualitas dan karakteristik tertentu yang ditetapkan oleh peneliti untuk dipelajari dan kemudian ditarik kesimpulan” (Sugiyono, 2008 : 115. Dalam penelitian ini jumlah populasi yang digunakan adalah perusahaan industri manufaktur yang tercatat di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2015.

2. Sampel

“Sampel adalah bagian dari jumlah dan karakteristik yang dimiliki oleh populasi tersebut” (Sugiyono 2008 : 116) . Teknik pengambilan sampel dilakukan secara *purposive sampling* yaitu teknik penentuan sampel dengan pertimbangan tertentu.

Adapun kriteria pengambilan sampel yang ditentukan oleh penulis yaitu:

1. Perusahaan manufaktur yang melaporkan harga saham di BEI secara berturut-turut dari tahun 2012 sampai 2013
2. Perusahaan manufaktur yang membagikan dividennya secara berturut-turut dari tahun 2012 sampai tahun 2013
3. Perusahaan manufaktur yang secara berturut-turut memperoleh laba dari tahun 2012 sampai tahun 2013

Tabel III.2
Hasil Perhitungan Sampel

| Kode Saham | Nama Emiten | Kriteria 1 | Kriteria 2 | Kriteria 3 | sampel |
|------------|-------------------------------------|------------|------------|------------|--------|
| INTP | Indocement Tunggal Perkasa Tbk | √ | √ | √ | 1 |
| SMBR | Semen Baturaja Persero Tbk | X | X | X | |
| SMCB | Holcim Indonesia Tbk | √ | √ | √ | 2 |
| SMGR | Semen Indonesia Tbk | √ | √ | √ | 3 |
| WTON | Wijaya Karya Beton Tbk | X | X | X | |
| AMFG | Asahimas Flat Glass Tbk | X | √ | √ | |
| ARNA | Arwan Citra Mulia Tbk | √ | √ | √ | 4 |
| IKAI | Inti Keramik Alam Asri Industri Tbk | √ | X | √ | |
| KIAS | Keramika Indonesia Asosiasi Tbk | √ | √ | √ | 5 |
| MLIA | Mulia Industrindo Tbk | √ | X | √ | |
| TOTO | Surya Toto Indonesia Tbk | √ | √ | √ | 6 |
| ALKA | Alaska Industrindo Tbk | √ | X | √ | |
| ALMI | Alumindo Light Metal Industry | √ | √ | √ | 7 |

| | | | | | |
|------|--------------------------------------|---|---|---|----|
| | Tbk | | | | |
| BAJA | Saranacentral Bajatama Tbk | √ | X | √ | |
| BTON | Beton Jaya Manunggal Tbk | √ | X | √ | |
| CTBN | Citra Turbindo Tbk | √ | X | √ | |
| GDST | Gunawan Dianjaya Steel Tbk | √ | X | √ | |
| INAI | Indal Aluminium Industry Tbk | √ | X | √ | |
| ISSP | Steel Pipe Industry of Indonesia Tbk | X | X | X | |
| JKSW | Jakarta Kyoei Steel Work LTD Tbk | √ | X | √ | |
| JPRS | Jaya Pari Steel Tbk | √ | X | √ | |
| KRAS | Krakatau Steel Tbk | √ | X | √ | |
| LION | Lion Metal Works Tbk | √ | √ | √ | 8 |
| LMSH | Lionmesh Prima Tbk | √ | √ | √ | 9 |
| NIKL | Pelat Timah Nusantara Tbk | X | X | X | |
| PICO | Pelangi Indah Canindo Tbk | √ | X | √ | |
| TBMS | Tembaga Mulia Semanan Tbk | √ | X | √ | |
| BRPT | Barito Pasific Tbk | √ | X | √ | |
| BUDI | Budi Starch and Sweetener Tbk | √ | X | √ | |
| DPNS | Duta Pertiwi Nusantara | √ | √ | √ | 10 |
| EKAD | Ekadharma International Tbk | √ | √ | √ | 11 |
| ETWA | Eterindo Wahanatama Tbk | √ | X | √ | |
| INCI | Intan Wijaya International Tbk | √ | X | √ | |
| SOBI | Sorini Agro Asia Corporindo Tbk | √ | X | X | |
| SRSN | Indo Acitama Tbk | X | √ | √ | |
| TPIA | Chandra Asri Petrochemical | √ | X | √ | |
| UNIC | Unggul Indah Cahaya Tbk | √ | √ | √ | |
| AKKU | Alam Karya Unggul Tbk | √ | X | √ | |
| AKPI | Argha Karya Prima Industry Tbk | √ | X | √ | |
| APLI | Asiaplast Industries Tbk | √ | X | √ | |
| BRNA | Berlina Tbk | X | X | X | |
| FPNI | Lotte Chemical Titan Tbk | √ | X | X | |
| IGAR | Champion Pasific Indonesia Tbk | √ | X | √ | |
| IMPC | Impack Pratama Industri Tbk | X | X | X | |
| IPOL | Indopoly Swakarsa Industry Tbk | √ | X | √ | |
| SIAP | Sekawan Intipratama Tbk | √ | X | √ | |
| SIMA | Siwani Makmur Tbk | √ | X | √ | |
| TALF | Tunas Alfin Tbk | X | X | X | |
| TRST | Trias Sentosa Tbk | √ | X | √ | |
| YPAS | Yana Prima Sentosa Tbk | √ | X | √ | |

| | | | | | |
|------|---------------------------------------|---|---|---|----|
| CPIN | Charoen Pokphand Indonesia Tbk | √ | √ | √ | 12 |
| JPFA | Japta Comfeed Indonesia Tbk | √ | √ | √ | 13 |
| MAIN | Malindo Feedmill Tbk | √ | √ | √ | 14 |
| SIPD | Siearad Produce Tbk | √ | X | √ | |
| SULI | SLJ Global Tbk | √ | X | √ | |
| TIRT | Tirta Mahakan resources Tbk | √ | X | √ | |
| ALDO | Alkindo Naratama Tbk | √ | X | √ | |
| DAJK | Dwi Aneka Jaya Kemasindio Tbk | X | X | X | |
| FASW | Fajar Surya Wisesa Tbk | √ | X | √ | |
| INKP | Indah Kiat Pulp & Paper Tbk | √ | X | √ | |
| INRU | Toba Pulp Lestari Tbk | √ | X | √ | |
| KBRI | Kertas Basuki Rachmat Indonesia Tbk | √ | X | √ | |
| KDSI | Kedaung Setia Industry Tbk | √ | X | √ | |
| SPMA | Suparma Tbk | √ | X | √ | |
| TKIM | PPabrik Kertas Tjiwi | √ | √ | √ | 15 |
| AMIN | Ateliersan Mecaniques D'Indonesia Tbk | X | X | X | |
| KRAH | Grand Kartech Tbk | X | X | X | |
| ASII | Astra International Tbk | √ | √ | √ | 16 |
| AUTO | Astra International Tbk | √ | √ | √ | 17 |
| BOLT | Garuda Metalindo Tbk | X | X | X | |
| BRAM | Indo Kordsa Tbk | √ | X | X | |
| GDYR | Goodyear Indonesia Tbk | √ | √ | √ | 18 |
| GJTL | Gajah Tunggal Tbk | √ | √ | √ | 19 |
| IMAS | Indomobil Sukses International Tbk | √ | √ | √ | 20 |
| INDS | Indospring Tbk | √ | √ | √ | 21 |
| LPIN | Multi Prima Sejahtera Tbk | √ | X | √ | |
| MASA | Multistrada Arah Sarana Tbk | √ | X | √ | |
| NIPS | Nippres Tbk | √ | X | √ | |
| PRAS | Prima alloy steel Universal Tbk | √ | X | √ | |
| SMSM | Selamat Sempurna Tbk | √ | √ | √ | 22 |
| ADMG | Polychem Indonesia Tbk | √ | X | √ | |
| ARGO | Argo Pantes Tbk | √ | X | √ | |
| CNTX | Centex Tbk | X | X | X | |
| ERTX | Eratex Djaya Tbk | √ | X | √ | |
| ESTI | Ever Shine Textile Industry Tbk | √ | X | √ | |
| HDTX | Panasia Indo Resources Tbk | √ | X | √ | |
| INDR | Indo Rama Synthetic Tbk | √ | X | √ | |
| MYTX | Apac Citra Centertex Tbk | √ | X | √ | |
| PBRX | Pan Brothers Tbk | √ | X | √ | |
| POLY | Asia Pasific Fibers Tbk | √ | X | √ | |

| | | | | | |
|------|---|---|---|---|----|
| RICY | Ricky Putra Globalindo Tbk | √ | X | √ | |
| STAR | Star Petorchem Tbk | √ | X | √ | |
| TFCO | Tifico Fiber Indonesai Tbk | √ | X | | |
| SRIL | Sri Rejeki Isman Tbk | √ | X | √ | |
| SSTM | Sunson Textile Manufacturer Tbk | √ | X | √ | |
| TRIS | Trisula International Tbk | √ | √ | √ | 23 |
| UNIT | Nusantara IntiCorpora | √ | X | √ | |
| BATA | Sepatu Bata Tbk | √ | √ | √ | 24 |
| BIMA | Primarindo Asia Infrastructrue Tbk | √ | X | √ | |
| IKBI | Sumi Indo Kabel Tbk | √ | √ | √ | 25 |
| JECC | Jembo Cable Company Tbk | √ | X | √ | |
| KBLI | KMI Wire and Cable Tbk | √ | √ | √ | 26 |
| KBLM | Kabelindo Murni Tbk | X | X | X | |
| SCCO | Supreme Cable Manufacturing and Commerce Tbk | √ | √ | √ | 27 |
| VOKS | Voksel Electric Tbk | √ | X | √ | |
| PTSN | Sat Nusa Persada Tbk | √ | X | √ | |
| AISA | Tiga Pilar Sejahtera Food Tbk | √ | √ | √ | 28 |
| ALTO | Tri Banyan | √ | X | √ | |
| CEKA | Cahaya Kalbar Tbk | √ | X | √ | |
| DLTA | Delta Djakarta Tbk | √ | √ | √ | 29 |
| ICBP | Indofood CBP Sukses Makmur Tbk | √ | X | √ | |
| INDF | Indopood Sukses Makmur Tbk | √ | √ | √ | 30 |
| MLBI | Multi Bintang Indonesia Tbk | √ | √ | √ | 31 |
| MYOR | Mayora Indah Tbk | √ | √ | √ | 32 |
| PSDN | Parashida Aneka Niaga Tbk | √ | X | X | |
| ROTI | Nippon Indosari Corporindo Tbk | √ | √ | √ | 33 |
| SKBM | Sekar Bumi Tbk | √ | X | X | |
| SKLT | Sekar Laut Tbk | √ | √ | √ | 34 |
| STTP | Siantar Top Tbk | √ | X | √ | |
| ULTJ | Ultrajaya Milk Industry and Trading Company Tbk | √ | X | √ | |
| GGRM | Gudang Garam Tbk | √ | √ | √ | 35 |
| HMSP | Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk | √ | √ | √ | 36 |
| DVLA | Darya Aria Laboratoria Tbk | √ | √ | √ | 37 |
| INAF | Indofarma Tbk | √ | X | √ | |
| KAEF | Kimia Farma Tbk | √ | √ | √ | 38 |
| KLBF | Kalbe Farma Tbk | √ | √ | √ | 39 |
| MERK | Merck Tbk | √ | √ | √ | 40 |
| PYFA | Pyridam Farma Tbk | √ | X | √ | |
| SCPI | Schering Plough Indonesia Tbk | √ | X | √ | |

| | | | | | |
|-------------|---|---|---|---|----|
| SIDO | Industri Jamu dan Farmasi Sido Muncul Tbk | X | X | √ | |
| SQBI & SQBB | Taisho Pharmaceutical Indonesia Tbk | √ | √ | √ | 41 |
| TSPC | Tempo Scan Pasific Tbk | √ | √ | √ | 42 |
| ADES | Akasha Wira International Tbk | √ | X | √ | |
| KINO | Kino Indonesia Tbk | X | X | X | |
| MBTO | Martini Berto Tbk | √ | X | √ | |
| MRAT | Mustika Ratu Tbk | √ | X | √ | |
| TCID | Madom Indonesia Tbk | √ | √ | √ | 43 |
| UNVR | Unilever Indonesia Tbk | √ | √ | √ | 44 |
| CINT | Chitose Internasional Tbk | X | X | X | |
| KICI | Kedaung Indag Can Tbk | √ | X | √ | |
| LMPI | Langgeng Makmur Industry Tbk | √ | X | √ | |
| WIIM | Wismilak Inti Makmur Tbk | √ | √ | √ | 45 |
| RMBA | Bentoel Internasional Investama Tbk | √ | X | √ | |
| UNIC | Unggul Indah Cahaya Tbk | √ | √ | √ | 46 |

Tabel III.2 di atas menunjukkan bahwa berdasarkan kriteria *purposive sampling*, maka jumlah perusahaan yang bisa digunakan untuk menjadi sampel berjumlah 46. Oleh karena itu penelitian ini dilakukan dalam periode waktu 2 tahun, maka jumlah perusahaan manufaktur yang digunakan sebagai sampel dalam penelitian ini dikalikan 2, sehingga hasilnya berjumlah 92 data laporan perusahaan.

C. Definisi Operasional Variabel Penelitian

“Variabel penelitian adalah suatu atribut atau sifat dari orang, objek atau kegiatan yang mempunyai variasi tertentu yang ditetapkan oleh peneliti untuk dipelajari dan ditarik kesimpulan” (Sugiyono, 2010: 38-39). Dalam penelitian ini ada dua variabel yaitu variabel dependen dan variabel independen. Variabel dependen disebut juga variabel terikat yang merupakan variabel yang nilainya

dipengaruhi atau yang menjadi akibat, karena adanya variabel bebas atau independen dan Variabel independen disebut juga variabel bebas yang merupakan variabel yang mempengaruhi atau yang menjadi sebab perubahan atau timbulnya variabel dependen atau variabel terikat.

Adapun variabel-variabel yang digunakan dalam penelitian ini adalah:

a. Harga Saham (Y)

b. *Dividend Per Share* (X1)

c. *Return On Equity* (X2)

1. Variabel Dependen

Variabel dependen dalam penelitian ini adalah harga saham. Harga saham yang dipakai adalah harga saham penutupan (*closing price*) yaitu harga yang diminta oleh penjual dan pembeli pada saat akhir bursa (harga saham penutupan pasar tahunan).

2. Variabel Independen

Dalam penelitian ini variabel independen yang digunakan adalah kebijakan dividen yaitu keputusan pendanaan perusahaan dan penentu pembayaran dividen kepada pemegang saham (investor). Dalam penelitian ini kebijakan dividen diukur dengan rasio yang mewakili *Dividen Per Share* dan *Return On Equity*.

2.1. *Dividen Per Share*

“Dividen per lembar saham adalah besarnya pembagian dividen yang akan dibagikan kepada pemegang saham setelah dibandingkan dengan rata-rata tertimbang saham yang beredar” (Tandelilin, 2007:192).

Dividen Per Share merupakan pembagian laba yang dibagikan kepada semua pemegang saham secara proporsional sesuai dengan jumlah lembar saham yang dimilikinya, jadi besarnya *Dividen Per Share* yang dibagikan maka investor akan berminat terhadap saham yang dikeluarkan perusahaan sehingga perusahaan akan menaikkan harga saham yang dikeluarkannya. Besarnya dividen per lembar saham dapat dicari dengan rumus:

$$DPS = \frac{\text{Dividen yang dibayar}}{\text{Jumlah saham yang beredar}}$$

2. *Return On Equity*

“*Return on Equity* adalah rasio penting bagi para pemilik dan pemegang saham karena rasio tersebut menunjukkan kemampuan perusahaan dalam mengelola modal dari pemegang saham untuk mendapatkan laba bersih” (Lestari, Lutfi dan Syahyunan, 2007:5).

ROE dapat dihitung dengan formulasi sebagai berikut:

$$ROE = \frac{\text{Laba Bersih Setelah Bunga dan Pajak}}{\text{Ekuitas Pemegang Saham}}$$

(Tandelilin, 2007:193)

D. Jenis Data dan Sumber Data

1. Jenis Data

Jenis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data kuantitatif yaitu data yang diperoleh langsung dari laporan keuangan perusahaan yang sudah di audit.

2. Sumber Data

Sumber data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder berupa laporan keuangan perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dari tahun 2012 sampai dengan tahun 2013. Data penelitian ini diperoleh dari situs resmi Bursa Efek Indonesia, yaitu www.idx.co.id.

E. Teknik Pengumpulan Data

Teknik pengumpulan data yang dilakukan dalam penelitian ini adalah teknik dokumentasi yaitu mengumpulkan data – data berupa laporan keuangan setiap sampel sejak tahun 2012 – 2013 dengan bersumber dari laporan keuangan yang dipublikasikan oleh Bursa Efek Indonesia.

F. Teknik Analisis Data

Teknik analisis data yang digunakan dalam penelitian ini menggunakan model analisis regresi berganda. Dalam menganalisis data, penelitian menggunakan program SPSS versi 22 for windows.

1. Pengujian Asumsi Klasik

Pengujian asumsi klasik yang digunakan oleh penulis, yaitu

a. Uji Normalitas

Uji normalitas digunakan untuk mengetahui apakah populasi data berdistribusi normal atau tidak. Uji ini biasanya digunakan untuk mengukur data berskala ordinal, interval ataupun rasio. Uji normalitas menggunakan *one sample komolgorov Smirnov Test*. Data dinyatakan berdistribusi normal jika signifikansi lebih besar dari 0,05.

b. Uji Multikolinearitas

“Uji Multikolinearitas bertujuan untuk menguji apakah model regresi ditemukan adanya korelasi antar variabel bebas (independen). Model regresi yang baik seharusnya tidak terjadi korelasi antara variabel independen. Pengujian multikolinearitas dapat dilakukan dengan menggunakan *variance ilfatian factor (VIF)*”, (syamsul hadi, 2006 : 110).

c. Uji Heteroskedastisitas

Uji Heteroskedastisitas ini, memiliki tujuan untuk menguji apakah dalam model regresi terjadi ketidaksamaan variabel dan residual suatu pengamatan ke pengamatan lainnya. Jika varians dari residual satu pengamatan ke pengamatan lainnya tetap, maka disebut homokedastisitas dan jika berbeda disebut heteroskedastisitas. Untuk melihat ada tidaknya heteroskedastisitas dapat dilakukan dengan melihat grafik *Scatterplot* antara nilai prediksi variabel dependen dengan residualnya.

Dasar kriteria dalam pengambilan keputusan terjadi atau tidaknya heteroskedastisitas yaitu:

- 1.) Jika ada perolehan tertentu, seperti titik-titik yang ada membentuk suatu pola tertentu yang teratur (bergelombang, melebar kemudian menyempit), maka terjadi heteroskedastisitas.
- 2.) Jika tidak ada pola yang jelas, seperti titik-titik menyebar diatas dan dibawah angka 0 pada sumbu Y, maka tiadak terjadi heteroskedastisitas (Priyanto, 2014: 166)

d. Uji Autokorelasi

Gejala autokorelasi dapat dideteksi dengan menggunakan uji Durbin-Watson (DW). Uji ini menghasilkan DW hitung (d) dan nilai DW tabel (dL dan dU). Pengambilan keputusan ada tidaknya autokorelasi melalui kriteria DW tabel dengan tingkat signifikansi 5% yaitu sebagai berikut:

$0 < d < dL$ = Ada autokorelasi

$dL \leq d \leq dU$ = Tanpa Kesimpulan

$4 - dL < d < 4$ = Ada autokorelasi

$4 - dU \leq d \leq 4 - dL$ = Tanpa Kesimpulan

$dU < d < 4 - dU$ = Tidak ada autokorelasi

(Imam Ghozhali, 2006: 100)

2. Analisis Regresi Linear Berganda

Analisis regresi merupakan suatu teknik statistika yang digunakan untuk mencari persamaan regresi yang bermanfaat untuk meramal nilai variabel dependen berdasarkan nilai-nilai variabel independen dan mencari kemungkinan kesalahan dan menganalisa hubungan antara satu variabel dependen dengan dua atau lebih variabel independen baik secara simultan maupun parsial (Sugiyono, 2012: 277).

Dalam penelitian ini terdapat dua variabel independen, yaitu *Dividend Per Share* dan *Return On Equity* dengan demikian melalui analisis linear berganda peneliti akan menguji apakah variabel independen berpengaruh terhadap variabel dependen yakni harga saham baik secara simultan maupun secara parsial.

$$Y = a + \beta_1 X_1 + \beta_2 X_2 + e$$

Keterangan:

Y = Harga Saham

A = konstanta

β = koefisien regresi

X1 = *Dividend Per Share*

X2 = *Return On Equity*

E = *Error* atau pengaruh faktor lain

3. Pengujian Determinasi (R^2)

“Koefisien determinasi (R^2) adalah korelasi antara dua variabel independen terhadap variabel dependen. Nilai R berkisar antar 0 sampai 1. Semakin mendekati 1 maka hubungannya semakin erat, tetapi jika mendekati 0 hubungannya semakin lemah” (Priyatno, 2014: 155).

Jika R^2 sama dengan 0, maka tidak ada sedikit pun presentase sumbangan pengaruh yang diberikan variabel independen terhadap variabel dependen. Jika R^2 sama dengan 1, maka persentase sumbangan pengaruh yang diberikan variabel independen terhadap variabel dependen adalah sempurna.

$$(0 \leq R^2 \leq 1)$$

4. Pengujian Hipotesis

a. Uji t (Uji secara Parsial)

Uji t (uji individual) digunakan untuk mengetahui apakah masing-masing variabel independen (secara parsial) mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap variabel dependennya dengan asumsi variabel independen yang lain dianggap konstan. Uji-t (uji individual) digunakan untuk mengetahui apakah masing-masing variabel independen (secara parsial) mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap variabel dependennya dengan asumsi variabel independen yang lain dianggap konstan. Perumusan hipotesisnya:

1. $H_0 : \beta_1 = 0$ artinya DPS dan ROE secara parsial tidak berpengaruh terhadap harga saham.
2. $H_a : \beta_1 \neq 0$ artinya DPS dan ROE secara parsial berpengaruh terhadap harga saham.

Untuk mengetahui apakah hipotesis yang diajukan diterima atau ditolak, maka dilakukan perbandingan nilai t_{hitung} dan t_{tabel} pada tingkat kepercayaan 95 % ($\alpha = 0,05$) dengan kriteria pengambilan keputusannya adalah sebagai berikut :

1. Jika nilai $t_{hitung} > t_{tabel}$ pada $\alpha = < 0,05$ maka H_0 ditolak dan H_a diterima.
2. Jika nilai $t_{hitung} \geq t_{tabel}$ atau $-t_{hitung} \leq t_{tabel}$ pada $\alpha = 0,05$ maka H_0 ditolak dan H_a terima.

b. Uji F (Uji secara Simultan)

Uji-F digunakan untuk mengetahui apakah variabel-variabel independen secara bersama-sama (simultan) mempunyai pengaruh terhadap variabel dependennya. Perumusan hipotesisnya:

1. $H_0 : \beta_1 = 0$ artinya DPS dan ROE secara simultan tidak berpengaruh terhadap harga saham.
2. $H_a : \beta \neq 0$ artinya DPS dan ROE secara simultan berpengaruh terhadap harga saham.

Untuk mengetahui apakah hipotesis yang diajukan diterima atau ditolak, maka dilakukan perbandingan nilai F_{hitung} dan F_{tabel} pada tingkat kepercayaan 95 % ($\alpha = 0,05$) kriteria pengambilan keputusan :

1. Jika nilai $F_{hitung} > F_{tabel}$ pada $\alpha = < 0,05$ maka H_0 ditolak dan H_a terima
2. Jika nilai $F_{hitung} < F_{tabel}$ pada $\alpha = > 0,05$ maka H_0 diterima dan H_a tolak (Ghozali, 2013:101).

