

SKRIPSI
PENGARUH *DIVIDEND POLICY*, ANALISIS
FUNDAMENTAL, DAN *FIRM VALUE* TERHADAP *STOCK*
***RETURN* PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG**
TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2017-2019 DENGAN
***INVESTMENT OPPORTUNITY SET* SEBAGAI VARIABEL**
INTERVENING



DIAJUKAN OLEH :
NAMA : FENNISYA DEWANGGA
NPM : 125170075

UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN DARI SYARAT-SYARAT
GUNA MENCAPAI GELAR SARJANA EKONOMI

PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS TARUMANAGARA
JAKARTA

2021

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

NAMA : FENNISYA DEWANGGA
NIM : 125170075
PROGRAM/ JURUSAN : S1 / AKUNTANSI
KONSENTRASI : AKUNTANSI KEUANGAN MENENGAH
JUDUL SKRIPSI : PENGARUH *DIVIDEND POLICY*, ANALISIS
FUNDAMENTAL, DAN *FIRM VALUE*
TERHADAP *STOCK RETURN* PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG
TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2017-2019
DENGAN *INVESTMENT OPPORTUNITY SET*
SEBAGAI VARIABEL *INTERVENING*

Jakarta, 22 Desember 2020

Pembimbing,



(Dr. Herlin Tundjung S., S.E., Ak., M.Si., CA.)

ABSTRAK

PENGARUH *DIVIDEND POLICY*, ANALISIS FUNDAMENTAL, DAN *FIRM VALUE* TERHADAP *STOCK RETURN* PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2017-2019 DENGAN *INVESTMENT OPPORTUNITY SET* SEBAGAI VARIABEL *INTERVENING*

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *dividend policy*, *leverage*, profitabilitas, dan *firm value* terhadap *stock return* dan untuk menganalisis pengaruh *firm value* terhadap *stock return* dengan *Investment Opportunity Set* sebagai *Intervening* pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2017-2019. Sampel diambil berdasarkan metode *purposive sampling* sebanyak 35 perusahaan, sehingga data penelitian berjumlah 105. Penelitian ini menggunakan data sekunder yang diperoleh melalui website <https://idx.co.id/>. Teknik analisis data yang digunakan adalah statistik deskriptif dan uji *Partial Least Square* yang diolah dengan program *SmartPLS 3.3.2*. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa *dividend policy* dan *firm value* berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *stock return*, profitabilitas dan *Investment Opportunity Set* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *stock return*, *leverage* tidak berpengaruh signifikan terhadap *stock return*, dan *firm value* berpengaruh secara signifikan terhadap *stock return* melalui *Investment Opportunity Set*. Implikasi dari penelitian ini adalah perlunya analisis kinerja dan prospek perusahaan sebagai sinyal sebelum mengambil keputusan investasi dan untuk mengurangi risiko investasi.

Kata kunci: *dividend policy*, analisis fundamental, *firm value*, *Investment Opportunity Set*, *stock return*.

This research aims to analyze the effect of dividend policy, leverage, profitability, and firm value on stock returns and to analyze the effect of firm value toward stock return with Investment Opportunity Set as Intervening in manufacturing companies listed on Indonesia Stock Exchange in 2017-2019. Samples were taken based on purposive sampling method of 35 companies, so data amounted to 105. This research used secondary data, obtained from the website <https://idx.co.id/>. Data analysis technique used are descriptive statistics and Partial Least Square test processed by SmartPLS 3.3.2 program. The results of this research indicate that dividend policy and firm value have negative and significant effect on stock returns, profitability and Investment Opportunity Set have positive and significant effect on stock returns, leverage has no significant effect on stock returns, and Investment Opportunity Set mediates the effect of firm value on stock returns. The implication of this research is to analyze company's performance and prospects as a signal for making investment decisions and minimize investment risk.

Keywords: *dividend policy*, fundamental analysis, *firm value*, *Investment Opportunity Set*, *stock return*.