

ABSTRACT

Nindia, 2022 : *The Effect of Market Ratios, Capital Structure, Institutional Ownership, and Profitability with Dividend Policy as Moderating Variables on Stock Returns in Basic Materials Sector Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange in 2018-2020.*

Lecturers: Fatahurrazak, SE.,Ak.,M.Ak.,CA dan Asri Eka Ratih SE., M. Si.

Stock return is a reward for the courage of investors to take risks on their investments. The purpose of this study was to determine the effect of market ratios, capital structure, institutional ownership, and profitability with dividend policy as moderating variables on stock returns in basic materials sector companies listed on the indonesia stock exchange in 2018-2020. The sampling method of this research is purposive sampling and obtained as many as 14 samples that meet the criteria of 79 companies that become observation data. The analytical technique used in this research is Moderated Regression Analysis. The results of the study indicate that market ratios, capital structure, institutional ownership, profitability and dividend policy partially has a significant effect on stock returns. Dividend policy does not significantly strengthen the effect of market ratios on stock returns, the effect of capital structure on stock returns, the effect of institutional ownership on stock returns, and the effect of profitability on stock returns. The results of the coefficient of determination test showed that the independent variable, moderating variable, and the interaction of the two variables were able to explain the dependent variable by 36,6%, while the remaining 63,4% was explained by other variables not explained in this study.

Keywords : stock returns, market ratios, capital structure, institutional ownership, profitability, dividend policy

ABSTRAK

Nindia, 2022 :Pengaruh Rasio Pasar, Struktur Modal, Kepemilikan Institusional, dan Profitabilitas dengan Kebijakan Dividen sebagai Variabel Moderasi terhadap *Return* Saham pada Perusahaan Sektor *Basic Materials* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018 – 2020.

Dosen Pembimbing : Fatahurrazak, SE.,Ak.,M.Ak.,CA dan Asri Eka Ratih SE., M. Si.

Return saham merupakan imbalan atas keberanian investor menanggung risiko atas investasi yang dilakukannya. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh rasio pasar, struktur modal, kepemilikan institusional, dan profitabilitas dengan kebijakan dividen sebagai variabel moderasi terhadap *return* saham pada perusahaan sektor *basic materials* yang terdaftar di bursa efek indonesia tahun 2018 – 2020. Metode pengambilan sampel pada penelitian ini adalah *purposive sampling* dan diperoleh sebanyak 14 sampel yang memenuhi kriteria dari 79 perusahaan yang menjadi data observasi. Teknik analisis yang digunakan dalam penelitian ini yaitu *Moderated Regression Analysis*. Hasil dari penelitian menunjukkan bahwa rasio pasar, struktur modal, kepemilikan institusional, profitabilitas, dan kebijakan dividen secara parsial berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Kebijakan dividen secara tidak signifikan memperkuat pengaruh rasio pasar terhadap *return* saham, pengaruh struktur modal terhadap *return* saham, pengaruh kepemilikan institusional terhadap *return* saham, dan pengaruh profitabilitas terhadap *return* saham. Hasil uji koefisien determinasi menunjukkan bahwa variabel independen, variabel moderasi, dan interaksi kedua variabel tersebut mampu menjelaskan variabel dependen sebesar 36,6%, sedangkan sisanya 63,4% dijelaskan oleh variabel-variabel lain yang tidak dijelaskan dalam penelitian ini.

Kata kunci : *return* saham, rasio pasar, struktur modal, kepemilikan institusional, profitabilitas, kebijakan dividen