

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh profitabilitas, ukuran perusahaan, dan likuiditas terhadap return saham, serta menguji peran kebijakan dividen sebagai variabel moderasi pada perusahaan sektor *consumer non-cyclical* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2020–2024. Return saham dalam penelitian ini dihitung berdasarkan perubahan harga saham tahunan, sedangkan profitabilitas diukur menggunakan *Return on Assets* (ROA), ukuran perusahaan menggunakan logaritma natural dari total aset ($\ln$ Total Aset), likuiditas menggunakan *Current Ratio* (CR), dan kebijakan dividen diproksikan dengan *Dividend Payout Ratio* (DPR). Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan metode analisis regresi linier berganda dan Moderated Regression Analysis (MRA). Sampel yang digunakan sebanyak 20 perusahaan yang dipilih melalui metode purposive sampling, dengan total observasi sebanyak 100 data tahunan. Hasil penelitian menunjukkan bahwa profitabilitas, ukuran perusahaan, dan likuiditas berpengaruh signifikan terhadap return saham. Selain itu, kebijakan dividen terbukti memoderasi hubungan antara ketiga variabel independen terhadap return saham, yang berarti kebijakan dividen dapat memperkuat atau memperlemah pengaruh faktor-faktor fundamental terhadap return saham. Penelitian ini memberikan implikasi penting bagi manajemen perusahaan dalam meningkatkan nilai perusahaan melalui optimalisasi kebijakan dividen, serta bagi investor dalam mengambil keputusan investasi berdasarkan indikator keuangan perusahaan.

Kata Kunci: Return Saham, Profitabilitas, Ukuran Perusahaan, Likuiditas, Kebijakan Dividen, Consumer Non-Cyclical.

ABSTRACT

This study aims to analyze the effect of profitability, firm size, and liquidity on stock returns, and to examine the role of dividend policy as a moderating variable in non-cyclical consumer sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) during the 2020–2024 period. Stock return is measured based on the annual price change, while profitability is measured using Return on Assets (ROA), firm size is proxied by the natural logarithm of total assets (Ln Total Assets), liquidity by Current Ratio (CR), and dividend policy by Dividend Payout Ratio (DPR). This research uses a quantitative approach with multiple linear regression analysis and Moderated Regression Analysis (MRA). The sample consists of 20 companies selected through purposive sampling, with a total of 100 annual observations. The results show that profitability, firm size, and liquidity have a significant effect on stock returns. Additionally, dividend policy is proven to moderate the relationship between the independent variables and stock returns, meaning that dividend policy can strengthen or weaken the influence of fundamental factors on stock performance. This study provides valuable implications for company management in enhancing firm value through optimal dividend policy, and for investors in making informed investment decisions based on financial indicators.

Keywords: *Stock Return, Profitability, Firm Size, Liquidity, Dividend Policy, Consumer Non-Cyclical.*