

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *financial ratio* terhadap return saham dengan kebijakan dividen sebagai variabel *moderating* pada industri konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Jenis penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dan sampel yang digunakan adalah perusahaan yang termasuk dalam sektor industri barang konsumsi yang terdaftar dalam Bursa Efek Indonesia tahun 2013-2017. Dalam penentuan sampel menggunakan metode *purposive sampling*, sehingga diperoleh 30 perusahaan yang dijadikan sampel. Data yang digunakan adalah data sekunder dan metode analisis yang digunakan adalah regresi data panel dan *Moderated Regression Analysis* (MRA).

Hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel bebas CRA, NPM, DER dan TATO secara simultan berpengaruh positif dan signifikan terhadap return saham. Secara parsial CRA berpengaruh negatif tidak signifikan terhadap Return Saham, NPM berpengaruh positif dan signifikan terhadap Return Saham, DER berpengaruh negatif tidak signifikan terhadap Return Saham, TATO berpengaruh positif tidak signifikan terhadap Return Saham. Sementara, Kebijakan Dividen merupakan variabel moderasi yang dapat memperlemah hubungan CRA, NPM, DER, dan TATO terhadap Return Saham.

**Kata kunci : CRA, NPM, DER, TATO, Kebijakan Dividen, dan Return Saham**

## ABSTRACT

*This study aims to determine the effect of Cash Ratio (CRA), Net Profit Margin (NPM), Debt to Equity Ratio (DER) and Total Assets Turnover (TATO) to Stock Return of the consumer goods industry sector with Dividend Policy as a Moderating Variable. This type of research uses a quantitative approach and the sample used is the consumer goods industry listed on the Indonesia Stock Exchange 2013-2017. In determining the sample using a purposive sampling method, so that 30 company were sampled. The data used is secondary data and the analytical method used is panel data regression and Moderated Regression Analysis (MRA).*

*The results showed that the independent variables CRA, NPM, DER and TATO simultaneously had a positive and significant effect on Stock Return. Partially CRA has a negative and not significant effect on Stock Return, NPM has a positive and significant effect on Stock Return, DER has a negative and not significant effect on Stock Return, and TATO has a positive not significant effect on Stock Return. Meanwhile, Dividend Policy is a moderating variable that can weaken the relationship between CRA, NPM, DER, and TATO to financial performance.*

***Keywords: CRA, NPM, DER, Dividend Policy, and Stock Return***