

ABSTRAK

Maulida Lailatussa'diah (1229240135): “Pengaruh Kualitas Aset dan Kecukupan Modal serta Kebijakan Dividen Terhadap Harga Saham (Studi pada Perusahaan Perbankan BUMN yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2019–2024)”.

Pada perusahaan perbankan BUMN periode 2019–2024, pergerakan harga saham tidak selalu sejalan dengan perubahan kualitas aset (NPL), kecukupan modal (CAR), dan kebijakan dividen (DPR). Perbaikan NPL, peningkatan CAR, maupun perubahan kebijakan dividen tidak selalu direspons dengan peningkatan harga saham oleh investor. Oleh karena itu, penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh kualitas aset, kecukupan modal, dan kebijakan dividen terhadap harga saham pada perusahaan perbankan BUMN yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2019–2024.

Penelitian ini menggunakan Teori Sinyal (*Signalling Theory*) yang menjelaskan bahwa informasi mengenai kualitas aset, kecukupan modal, dan kebijakan dividen dapat menjadi sinyal bagi investor dalam menilai prospek perusahaan. Selain itu, Teori *Clientele Effect* menjelaskan bahwa setiap kelompok investor memiliki preferensi yang berbeda terhadap kebijakan dividen yang diterapkan perusahaan.

Penelitian menggunakan pendekatan kuantitatif dengan metode deskriptif dan verifikatif. Populasi penelitian terdiri atas perusahaan perbankan BUMN yang terdaftar di BEI periode 2019–2024. Data yang digunakan merupakan data sekunder yang bersumber dari laporan keuangan perusahaan, Bursa Efek Indonesia, dan sebagainya. Analisis data dilakukan menggunakan regresi data panel dengan bantuan aplikasi *EViews* 12, yang meliputi analisis statistik deskriptif, uji asumsi klasik, pemilihan model data panel, regresi data panel, dan uji hipotesis.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial kualitas aset tidak berpengaruh terhadap harga saham dengan nilai T_{hitung} sebesar 0,734655 dan probabilitas 0,4703. Kecukupan modal berpengaruh signifikan terhadap harga saham dengan nilai T_{hitung} sebesar 3,054936 dan probabilitas 0,0058. Sementara itu, kebijakan dividen tidak berpengaruh terhadap harga saham dengan nilai T_{hitung} sebesar 0,589165 dan probabilitas 0,5618. Secara simultan, kualitas aset, kecukupan modal, dan kebijakan dividen berpengaruh signifikan terhadap harga saham dengan nilai $Prob(F\text{-statistic})$ sebesar 0,000000. Nilai koefisien determinasi (R^2) sebesar 0,860346 menunjukkan bahwa variabel independen mampu menjelaskan variasi harga saham sebesar 86,03%, sedangkan 13,97% sisanya dipengaruhi oleh faktor lain di luar penelitian.

Kata Kunci: Kualitas Aset, *Non-Performing Loan* (NPL), Kecukupan Modal, *Capital Adequacy Ratio* (CAR), Kebijakan Dividen, *Dividend Payout Ratio* (DPR), Harga Saham.