

ABSTRAK

Indeks IDXSMC-Composite merupakan indeks dalam Bursa Efek Indonesia yang berisi saham-saham perusahaan dengan kapitalisasi pasar kecil hingga menengah yang memiliki karakteristik berupa volatilitas harga yang relatif tinggi, likuiditas perdagangan yang terbatas, serta sensitivitas yang besar terhadap perubahan sentimen pasar dan kondisi ekonomi. Karakteristik tersebut menyebabkan pergerakan harga saham pada kelompok perusahaan ini menjadi lebih kompleks dibandingkan saham berkapitalisasi besar sehingga analisis terhadap faktor-faktor keuangan apakah masih relevan pada kelompok saham tersebut. Kondisi tersebut menjadi landasan tujuan dari dilakukannya penelitian dalam mengerahui pengaruh *Return on Equity*, *Total Assets Turnover* dan *Dividend Payout Ratio* terhadap harga saham pada perusahaan yang tergabung dalam indeks IDXSMC-Composite periode 2020-2024.

Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode asosiatif dengan pendekatan kuantitatif. Populasi penelitian terdiri atas seluruh perusahaan yang tergabung dalam indeks IDXSMC-Composite, sedangkan pemilihan sampel dilakukan menggunakan teknik purposive sampling berdasarkan kriteria tertentu sehingga diperoleh 21 perusahaan sebagai sampel penelitian. Data yang digunakan merupakan data sekunder yang diperoleh dari laporan keuangan tahunan perusahaan serta data harga saham yang dipublikasikan oleh Bursa Efek Indonesia selama periode 2020-2024. Pengolahan dan analisis data dilakukan menggunakan metode regresi data panel dengan bantuan perangkat lunak EViews 12 Student Lite.

Berdasarkan hasil pengolahan data diperoleh bahwa *Return on Equity* memiliki nilai probabilitas sebesar $0,0194 < 0,05$ dan nilai $t_{hitung} 2,3761 > t_{tabel} 1,6601$, sehingga berpengaruh signifikan dan positif terhadap harga saham, *Total Assets Turnover* memiliki nilai probabilitas sebesar $0,1954 > 0,05$ dan nilai $t_{hitung} 1,3034 < t_{tabel} 1,6601$, sehingga tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham, serta *Dividend Payout Ratio* memiliki nilai probabilitas sebesar $0,0038 < 0,05$ dan nilai $t_{hitung} 2,9635 > t_{tabel} 1,6601$, sehingga berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham. Selain itu, hasil uji koefisien determinasi menunjukkan nilai Adjusted R-Squared sebesar 0,0987 yang berarti model penelitian mampu menjelaskan variasi harga saham sebesar 9,87%.

Berdasarkan hasil analisis yang telah dilakukan, diketahui bahwa nilai *Return on Equity* yang tinggi akan meningkatkan harga saham pada perusahaan di IDXSMC-Composite. Akan tetapi, nilai *Total Assets Turnover* yang tinggi tidak akan meningkatkan harga saham pada perusahaan di IDXSMC-Composite. Selain itu semakin tinggi nilai *Dividend Payout Ratio*, maka harga saham akan mengikuti peningkatan tersebut.

Kata Kunci : *Return on Equity*, *Total Assets Turnover*, *Dividend Payout Ratio*,
Harga Saham