PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL, TEKNIKAL DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP HARGA SAHAM (Studi Kasus Pada Perusahaan Yang Terdaftar Pada *Jakarta Islamic Index* Tahun 2020 -2023)

SKRIPSI

Diajukan untuk memenuhi sebagian syarat memperoleh
gelar Sarjana Akuntansi (S.Akun.)

Oleh:

PUTRI INDAH LESTARI

NIM 4321072

PROGRAM STUDI AKUNTANSI SYARIAH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
K.H. ABDURRAHMAN WAHID PEKALONGAN

2025

PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL, TEKNIKAL DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP HARGA SAHAM (Studi Kasus Pada Perusahaan Yang Terdaftar Pada *Jakarta Islamic Index* Tahun 2020 -2023)

SKRIPSI

Diajukan untuk memenuhi sebagian syarat memperoleh
gelar Sarjana Akuntansi (S.Akun.)

Oleh:

PUTRI INDAH LESTARI

NIM 4321072

PROGRAM STUDI AKUNTANSI SYARIAH

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI

K.H. ABDURRAHMAN WAHID PEKALONGAN

2025

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN KARYA

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Putri Indah Lestari

NIM : 4321072

Judul Skripsi : **PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL, TEKNIKAL DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP HARGA SAHAM (Studi Kasus Pada Perusahaan Yang Terdaftar Pada *Jakarta Islamic Index* Tahun 2020 -2023)**

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi ini adalah benar-benar hasil karya penulis, kecuali dalam bentuk kutipan yang telah penulis sebutkan sumbernya. Demikian pernyataan ini penulis buat dengan sebenar-benarnya.

Pekalongan, 04 Juni 2025

Yang Menyatakan,

Putri Indah Lestari

NOTA PEMBIMBING

Lamp. : 2 (dua) eksemplar
Hal : Naskah Skripsi Sdr. Putri Indah Lestari

Yth.
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
c.q. Ketua Program Studi Ekonomi Syariah
PEKALONGAN

Assalamualaikum Wr. Wb.

Setelah diadakan penelitian dan perbaikan seperlunya, maka bersama ini saya kirimkan naskah skripsi Saudara/i:

Nama : **Putri Indah Lestari**

NIM : **4321072**

Judul Skripsi : **PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL, TEKNIKAL DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP HARGA SAHAM (Studi Kasus Pada Perusahaan Yang Terdaftar Pada *Jakarta Islamic Index* Tahun 2020 -2023)**

Naskah tersebut sudah memenuhi persyaratan untuk dapat segera dimunaqosahkan. Demikian nota pembimbing ini dibuat untuk digunakan sebagaimana mestinya. Atas perhatiannya, saya sampaikan terima kasih.

Wassalamualaikum Wr. Wb.

Pekalongan, 04 Juni 2025
Pembimbing,

Muhammad Nasrullah, S.E, M.S.I.
NIP. 198011282006041003

KEMENTRIAN AGAMA REPUBLIK INDONESIA
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
K.H. ABDURRAHMAN WAHID PEKALONGAN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
Alamat: Jl. Pahlawan No. 52 Kajen Pekalongan, www.febi.uingusdur.ac.id

PENGESAHAN SKRIPSI

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri (UIN) K.H. Abdurrahman Wahid Pekalongan mengesahkan skripsi Saudari:

Nama	:	**Putri Indah Lestari**
NIM	:	**4321072**
Judul Skripsi	:	**PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL, TEKNIKAL DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP HARGA SAHAM (Studi Kasus Pada Perusahaan Yang Terdaftar Pada *Jakarta Islamic Index* Tahun 2020 -2023)**
Dosen Pembimbing	:	**Muhammad Nasrullah, S.E, M.S.I.**

Telah diujikan pada hari Senin, tanggal 14 Juli 2025 dan dinyatakan **LULUS**, serta diterima sebagai salah satu syarat guna memperoleh gelar Sarjana Akuntansi (S.Akun.).

Dewan penguji

Penguji I	Penguji II
Ina Mutmainah, M.Ak.	Yunita Lisnaningtyas Utami, M.Ak.
NIP.199203312019032007	NIP.199106302022032001

Pekalongan, 16 Juli 2025
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam

Dr. H. A.M. Khafidz Ma'Shum, M.Ag.
NIP. 1978061620031210

MOTTO

- Jika bukan karena Allah yang mampukan, aku mungkin sudah lama menyerah.
(Q.S Al-Insyirah:05-06)

“Aku membahayakan nyawa ibuku untuk lahir ke dunia, jadi tidak mungkin aku tidak ada artinya”

“Hatiku tenang karena mengetahui bahwa apa yang melewatkanku tidak akan pernah menjadi takdirku, dan apa yang ditakdirkan untukku tidak akan pernah melewatkanku”
(Umar Bin Khattab)

PERSEMBAHAN

Puji syukur kepada Allah SWT atas limpahan kasih sayang dan kemudahan-Nya. Skripsi ini merupakan pesembahan kecil tanda cinta dan terimakasih yang saya berikan untuk orang-orang yang telah membuat hidup saya bermakna. Saya persembahkan:

1. Kepada cinta pertamaku, Bapak Nurudin. Tidak ada kata yang cukup untuk menggambarkan betapa berharganya pengorbananmu. Kerja keras, kasih sayang, doa dan dukungan yang tiada henti. Terima kasih sudah selalu percaya padaku dan mengusahakan yang terbaik. Setiap pencapaian yang kuraih adalah buah dari cinta dan pengorbananmu. Gelar ini bukan hanya milikku, tetapi juga milik Bapak yang telah membesarkan dan mendidikku dengan penuh cinta.
2. Kepada pintu surgaku, Ibu Khaeriyah. Terima kasih telah menjadi sosok paling kuat dan tulus dalam hidupku. Meski kini Mama telah berpulang ke hadirat-Nya, kasih sayang dan semua pelajaran hidup dari Mama akan selalu kubawa. Aku yakin doa Mama menjadi alasan aku bisa sampai di titik ini. Semoga Allah memberikan tempat terbaik untuk Mama di sisi-Nya. Kupersembahkan pencapaian ini untuk Mama dengan penuh cinta dan rindu.
3. Kepada kakak-kakakku tersayang: Nurul Inayatul Karimah, Risalatul Muawanah, S.E., dan Rida Faradina. Terima kasih sudah jadi tempat pulang, tempat cerita, dan penyemangat yang tidak pernah habis. Dukungan kalian jadi bagian penting dari perjalanan ini.
4. Almamater saya Program Studi Akuntansi Syariah, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN K.H. Abdurrahman Wahid Pekalongan.
5. Kepada Bapak Muhammad Nasrullah, S.E, M.S.I. selaku Dosen Pembimbing yang telah meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran untuk membimbing dengan sabar. Terima kasih telah mempermudah setiap proses, selalu membuka pintu konsultasi dengan lapang, dan memahami setiap kesulitan yang penulis hadapi. Arahan dan masukan berharga dari Bapak sangat berarti dalam penyempurnaan skripsi ini.
6. Kepada sahabat saya Lilis nurrohmah dan Hermina Pristilia. Terimakasih atas kebersamaan dan dukungan yang telah diberikan selama proses penyusunan skripsi ini. Terima kasih telah berjuang bersama, memberikan semangat, serta menemani dalam berbagai kondisi selama perjalanan ini.
7. Terakhir, kepada diri saya sendiri, Putri Indah Lestari. Terimakasih sudah bertahan atas segala perjuangan, air mata dan ketidakpastian perjalanan panjang ini, meskipun sering ingin menyerah dan merasa putus asa. Terimakasih karna selalu melibatkan Tuhan yang Maha Esa dalam setiap perjuanganmu dan mengizinkan-Nya untuk menjadi batu sandaranmu. Apa pun kurang dan lebihmu, mari merayakan sendiri.

ABSTRAK

PUTRI INDAH LESTARI. Pengaruh Faktor Fundamental, Teknikal dan Ukuran Perusahaan terhadap Harga Saham (Studi Kasus pada Perusahaan yang Terdaftar pada *Jakarta Islamic Index* Tahun 2020 -2023)

Harga saham merupakan indikator nilai perusahaan yang dipengaruhi oleh berbagai faktor fundamental, teknikal, dan ukuran perusahaan. Dalam konteks *Jakarta Islamic Index*, harga saham mengalami fluktuasi yang tidak konsisten selama periode 2020-2023, sehingga menimbulkan ketidakpastian mengenai faktor-faktor yang sesungguhnya mempengaruhi pergerakan harga saham syariah.Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh signifikan *Return on Aset* (ROA), *Debt to Equity Rasio* (DER), *Earning Per Share* (EPS), volume perdagangan dan ukuran perusahaan terhadap harga saham.

Penelitian ini termasuk jenis penelitian kuantitatif. Metode pengumpulan data dalam penelitian ini adalah metode dokumentasi dengan menggunakan sampel sebanyak 18 perusahaan dengan total 72 observasi (4 tahun x 18 perusahaan). Teknik pengambilan sampel dengan metode *purposive sampling* yaitu menggunakan kriteria untuk pengambilan sampel. Penelitian ini menggunakan metode analisis data panel dengan bantuan *EViews*.

Berdasarkan hasil analisis ditemukan bahwa secara parsial *Return on Aset* (ROA) dan *Debt to Equity Rasio* (DER) mempunyai pengaruh yang positif dan signifikan terhadap harga saham, sedangkan *Earning Per Share* (EPS), volume perdagangan dan ukuran perusahaan tidak berpengaruh terhadap harga saham. Secara simultan seluruh variabel independen (ROA, DER, EPS, volume perdagangan, dan ukuran perusahaan) berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham.

Kata kunci: Faktor Fundamental, Faktor Teknikal, Ukuran Perusahaan dan Harga Saham

ABSTRACT

PUTRI INDAH LESTARI. ***The Influence of Fundamental, Technical and Company Size Factors on Stock Prices (Case Study of Companies Listed on the Jakarta Islamic Index 2020-2023)***

Stock price is an indicator of company value that is influenced by various fundamental, technical, and company size factors. In the context of the Jakarta Islamic Index, stock prices experienced inconsistent fluctuations during the 2020-2023 period, thus creating uncertainty regarding the factors that actually influence the movement of sharia stock prices. The purpose of this study was to determine the significant effect of Return on Assets (ROA), Debt to Equity Ratio (DER), Earning Per Share (EPS), trading volume and company size on stock prices.

This research is a quantitative research type. The data collection method in this study is the documentation method using a sample of 18 companies with a total of 72 observations (4 years x 18 companies). The sampling technique is the purposive sampling method, namely using criteria for sampling. This study uses a panel data analysis method with the help of EViews.

Based on the analysis results, it was found that partially Return on Assets (ROA) and Debt to Equity Ratio (DER) have a positive and significant effect on stock prices, while Earning Per Share (EPS), trading volume and company size do not affect stock prices. Simultaneously, all independent variables (ROA, DER, EPS, trading volume, and company size) have a positive and significant effect on stock prices.

***Keywords**: Fundamental Factors, Technical Factors, Company Size and Stock Price*

KATA PENGANTAR

Puji syukur saya sampaikan kepada Allah SWT, karena atas berkat dan rahmat-Nya saya dapat menyelesaikan skripsi ini. Penulisan skripsi ini dilakukan dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk mencapai gelar Sarjana Akuntansi Program Studi Akuntansi Syariah pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN K.H. Abdurrahman Wahid Pekalongan. Saya menyadari bahwa tanpa bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak, dari masa perkuliahan sampai pada penyusunan skripsi ini, sangatlah sulit bagi saya untuk menyelesaikan skripsi ini. Oleh karena itu, saya sampaikan terima kasih kepada:

1. Prof. Dr. H. Zaenal Mustakim, M.Ag. selaku Rektor UIN K.H. Abdurrahman Wahid Pekalongan
2. Dr. H. A.M. Khafidz Ma'Shum, M.Ag. selaku Dekan FEBI UIN K.H. Abdurrahman Wahid Pekalongan
3. Dr. Kuat Ismanto, M.Ag. selaku Wakil Dekan bidang Akademik dan Kelembagaan FEBI UIN K.H. Abdurrahman Wahid Pekalongan
4. Bapak Ade Gunawan, MM selaku Ketua Program Studi Akuntansi Syariah FEBI UIN K.H. Abdurrahman Wahid Pekalongan
5. Bapak Muhammad Nasrullah, S.E, M.S.I selaku dosen pembimbing yang telah menyediakan waktu, tenaga, dan pikiran untuk mengarahkan saya dalam penyusunan skripsi ini
6. Ibu Siti Aminah Caniago, M.Si selaku Dosen Penasehat Akademik (DPA)
7. Orang tua dan keluarga saya yang telah memberikan bantuan dukungan materil dan moral
8. Sahabat yang telah banyak membantu saya dalam menyelesaikan skripsi ini.
9. Semua pihak yang turut andil dalam menyelesaikan skripsi ini yang tidak dapat saya sebutkan satu per satu.

Akhir kata, saya berharap Allah SWT berkenan membalas segala kebaikan semua pihak yang telah membantu. Semoga skripsi ini membawa manfaat bagi pengembangan ilmu.

Pekalongan, 04 Juni 2025

Putri Indah Lestari
4321072

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL ..... **i**
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN KARYA ..... **ii**
NOTA PEMBIMBING ..... **iii**
PENGESAHAN SKRIPSI ..... **iv**
MOTTO ..... **v**
PERSEMBAHAN ..... **vi**
ABSTRAK ..... **vii**
KATA PENGANTAR ..... **ix**
DAFTAR ISI ..... **x**
TRANSLITERASI ..... **xii**
DAFTAR TABEL ..... **xx**
DAFTAR GAMBAR ..... **xxi**
DAFTAR LAMPIRAN ..... **xxii**

BAB 1 PENDAHULUAN **1**
A. Latar Belakang Masalah 1
B. Rumusan Masalah 9
C. Tujuan Penelitian 9
D. Manfaat Penelitian 10
E. Sistematika Pembahasan 11

BAB II LANDASAN TEORI **13**
A. Landasan Teori 13
B. Telaah Pustaka 21
C. Kerangka Berpikir 30
D. Hipotesis 31

BAB III METODE PENELITIAN **38**
A. Jenis Penelitian 38
B. Pendekatan Penelitian 38
C. *Setting* Penelitian 38

D. Populasi dan Sampel 39
E. Variabel Penelitian.....41
F. Sumber Data.....43
G. Teknik Pengumpulan Data 44
H. Metode Analisis Data 44

BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN.....51
A. Gambaran Umum Objek Penelitian.....51
B. Analisis Data 52
C. Pembahasan 63

BAB V PENUTUP.....75
A. Simpulan.....75
B. Keterbatasan Penelitian 76
C. Implikasi Teoritis dan praktis 77

DAFTAR PUSTAKA.....79
LAMPIRAN.....I

TRANSLITERASI

Keputusan Bersama Menteri Agama Dan Menteri Pendidikan Dan Kebudayaan Republik Indonesia
Nomor: 158 Tahun 1987 dan Nomor: 0543b//U/1987

Transliterasi dimaksudkan sebagai pengalih-hurufan dari abjad yang satu ke abjad yang lain. Transliterasi Arab-Latin di sini ialah penyalinan huruf-huruf Arab dengan huruf-huruf Latin beserta perangkatnya.

A. Konsonan

Fonem konsonan bahasa Arab yang dalam sistem tulisan Arab dilambangkan dengan huruf. Dalam transliterasi ini sebagian dilambangkan dengan huruf dan sebagian dilambangkan dengan tanda, dan sebagian lagi dilambangkan dengan huruf dan tanda sekaligus.

Berikut ini daftar huruf Arab yang dimaksud dan transliterasinya dengan huruf latin:

Tabel 0. 1 Tabel Transliterasi Konsonan

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Nama
أ	Alif	Tidak dilambangkan	Tidak dilambangkan
ب	Ba	B	Be
ت	Ta	T	Te
ث	Ṡa	ṡ	es (dengan titik di atas)
ج	Jim	J	Je
ح	Ḥa	ḥ	ha (dengan titik di bawah)
خ	Kha	Kh	ka dan ha

د	Dal	d	De
ذ	Żal	ż	Zet (dengan titik di atas)
ر	Ra	r	er
ز	Zai	z	zet
س	Sin	s	es
ش	Syin	sy	es dan ye
ص	Ṣad	ṣ	es (dengan titik di bawah)
ض	Ḍad	ḍ	de (dengan titik di bawah)
ط	Ṭa	ṭ	te (dengan titik di bawah)
ظ	Ẓa	ẓ	zet (dengan titik di bawah)
ع	`ain	`	koma terbalik (di atas)
غ	Gain	g	ge
ف	Fa	f	ef
ق	Qaf	q	ki
ك	Kaf	k	ka
ل	Lam	l	el
م	Mim	m	em
ن	Nun	n	en
و	Wau	w	we
ه	Ha	h	ha
ء	Hamzah	‘	apostrof
ي	Ya	y	ye

B. Vokal

Vokal bahasa Arab, seperti vokal bahasa Indonesia, terdiri dari vokal tunggal atau *monoftong* dan vokal rangkap atau *diftong*.

1. Vokal Tunggal

Vokal tunggal bahasa Arab yang lambangnya berupa tanda atau harakat, transliterasinya sebagai berikut:

Tabel 0. 2 Tabel Transliterasi Vokal Tunggal

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Nama
ـَ	Fathah	a	a
ـِ	Kasrah	i	i
ـُ	Dammah	u	u

2. Vokal Rangkap

Vokal rangkap bahasa Arab yang lambangnya berupa gabungan antara harakat dan huruf, transliterasinya berupa gabungan huruf sebagai berikut:

Tabel 0. 3 Tabel Transliterasi Vokal Rangkap

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Nama
...يْ	Fathah dan ya	ai	a dan u
...وْ	Fathah dan wau	au	a dan u

Contoh:

- كَتَبَ kataba
- فَعَلَ fa`ala
- سُئِلَ suila
- كَيْفَ kaifa

- ◌َحْوَل haula

C. *Maddah*

Maddah atau vokal panjang yang lambangnya berupa harakat dan huruf, transliterasinya berupa huruf dan tanda sebagai berikut:

Tabel 0. 4 Tabel Transliterasi *Maddah*

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Nama
ا...ى...َ	Fathah dan alif atau ya	ā	a dan garis di atas
...ى◌ِ	Kasrah dan ya	ī	i dan garis di atas
...و◌ُ	Dammah dan wau	ū	u dan garis di atas

Contoh:

- ◌َقَال qāla
- ◌َرَمى ramā
- ◌ِقْيَل qīla
- ◌َيَقُوْلُ yaqūlu

D. Ta' Marbutah

Transliterasi untuk ta' marbutah ada dua, yaitu:

1. Ta' marbutah hidup

   Ta' marbutah hidup atau yang mendapat harakat fathah, kasrah, dan dammah, transliterasinya adalah "t".

2. Ta' marbutah mati

   Ta' marbutah mati atau yang mendapat harakat sukun, transliterasinya adalah "h".

3. Kalau pada kata terakhir dengan ta' marbutah diikuti oleh kata yang menggunakan kata sandang *al* serta bacaan kedua kata itu terpisah, maka ta' marbutah itu ditransliterasikan dengan "h".

Contoh:

- رَوْضَةُ اَلْأَطْفَالِ raudah al-atfāl/raudahtul atfāl
- اَلْمَدِيْنَةُ اَلْمُنَوَّرَةُ al-madīnah al-munawwarah/al-madīnatul munawwarah
- طَلْحَةْ talhah

E. Syaddah (Tasydid)

Syaddah atau tasydid yang dalam tulisan Arab dilambangkan dengan sebuah tanda, tanda syaddah atau tanda tasydid, ditransliterasikan dengan huruf, yaitu huruf yang sama dengan huruf yang diberi tanda syaddah itu.

Contoh:

- نَزَّلَ nazzala
- اَلْبِر al-birr

F. Kata Sandang

Kata sandang dalam sistem tulisan Arab dilambangkan dengan huruf, yaitu ال, namun dalam transliterasi ini kata sandang itu dibedakan atas:

1. Kata sandang yang diikuti huruf syamsiyah

Kata sandang yang diikuti oleh huruf syamsiyah ditransliterasikan sesuai dengan bunyinya, yaitu huruf "l" diganti dengan huruf yang langsung mengikuti kata sandang itu.

2. Kata sandang yang diikuti huruf qamariyah

Kata sandang yang diikuti oleh huruf qamariyah ditransliterasikan dengan sesuai dengan aturan yang digariskan di depan dan sesuai dengan bunyinya.

Baik diikuti oleh huruf syamsiyah maupun qamariyah, kata sandang ditulis terpisah dari kata yang mengikuti dan dihubungkan dengan tanpa sempang.

Contoh:

- الرَّجُلُ ar-rajulu
- اَلْقَلَمُ al-qalamu
- اَلشَّمْسُ asy-syamsu
- اَلْجَلَالُ al-jalālu

G. Hamzah

Hamzah ditransliterasikan sebagai apostrof. Namun hal itu hanya berlaku bagi hamzah yang terletak di tengah dan di akhir kata. Sementara hamzah yang terletak di awal kata dilambangkan, karena dalam tulisan Arab berupa alif.

Contoh:

- تَأْخُذُ ta'khużu
- شَيْئ syai'un
- اَلنَّوْءُ an-nau'u
- إِنَّ inna

H. Penulisan Kata

Pada dasarnya setiap kata, baik fail, isim maupun huruf ditulis terpisah. Hanya kata-kata tertentu yang penulisannya dengan huruf Arab sudah lazim dirangkaikan dengan kata lain karena ada huruf atau harkat yang dihilangkan, maka penulisan kata tersebut dirangkaikan juga dengan kata lain yang mengikutinya.

Contoh:

- وَ إِنَّ اللهَ فَهُوَ خَيْرُ الرَّازِقِيْ Wa innallāha lahuwa khair ar-rāziqīn/ Wa innallāha lahuwa khairurrāziqīn
- بِسْمِ اللهِ مَجْرٰهَا وَ مُرْسٰهَا Bismillāhi majrehā wa mursāhā

I. Huruf Kapital

Meskipun dalam sistem tulisan Arab huruf kapital tidak dikenal, dalam transliterasi ini huruf tersebut digunakan juga. Penggunaan huruf kapital seperti apa yang berlaku dalam EYD, di antaranya: huruf kapital digunakan untuk menuliskan huruf awal nama diri dan permulaan kalimat. Bilamana nama diri itu didahului oleh kata sandang, maka yang ditulis dengan huruf kapital tetap huruf awal nama diri tersebut, bukan huruf awal kata sandangnya.

Contoh:

- اَلْحَمْدُ لِلهِ رَبِّ الْعَالَمِيْ Alhamdu lillāhi rabbi al-`ālamīn/ Alhamdu lillāhi rabbil `ālamīn
- اَلرَّحْمٰنِ الرَّحِيْمِ Ar-rahmānir rahīm/Ar-rahmān ar-rahīm

Penggunaan huruf awal kapital untuk Allah hanya berlaku bila dalam tulisan Arabnya memang lengkap demikian dan kalau penulisan itu disatukan

dengan kata lain sehingga ada huruf atau harakat yang dihilangkan, huruf kapital tidak dipergunakan.

Contoh:

- اللهَ غفورٌ رحيمٌ Allaāhu gafūrun rahīm
- لِلهِ الأمرُ جميعًا Lillāhi al-amru jamī`an/Lillāhil-amru jamī`an

J. Tajwid

Bagi mereka yang menginginkan kefasihan dalam bacaan, pedoman transliterasi ini merupakan bagian yang tak terpisahkan dengan Ilmu Tajwid. Karena itu peresmian pedoman transliterasi ini perlu disertai dengan pedo

DAFTAR TABEL

Tabel 0. 1 Tabel Transliterasi Konsonan xii
Tabel 0. 2 Tabel Transliterasi Vokal Tunggal xiv
Tabel 0. 3 Tabel Transliterasi Vokal Rangkap xiv
Tabel 0. 4 Tabel Transliterasi Maddah xv
Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu 21
Tabel 3. 1 Kriteria Penelitian 39
Tabel 3. 2 Sampel Penelitian 41
Tabel 3. 3 Definisi Operasional Variabel Penelitian 42
Tabel 4. 1 Hasil Uji Statistik Deskriptif 52
Tabel 4. 2 Hasil Uji Chow 55
Tabel 4. 3 Hasil Uji Hausman 56
Tabel 4. 4 Hasil Uji Multikolinieritas 58
Tabel 4. 5 Hasil Uji Heteroskedastisitas 59
Tabel 4. 6 Hasil Uji t 60
Tabel 4. 7 Hasil Uji F 61
Tabel 4. 8 Hasil Koefisien Determinasi (R^2) 62

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Rata-rata Harga Saham Penutupan (*Closing Price*).....3
Gambar 2. 1 Kerangka Berpikir.....30
Gambar 4. 1 Hasil Uji Normalitas 57

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data Penelitian..... I
Lampiran 2 Populasi IV
Lampiran 3 Data *Return on Asset* (ROA) Perusahaan JII 2020-2023..... VI
Lampiran 4 Data *Debt to Equity Ratio* (DER) Perusahaan JII 2020-2023. VII
Lampiran 5 Data *Earning Per Share* (EPS) Perusahaan JII 2020-2023 IX
Lampiran 6 Data Volume Perdagangan Perusahaan JII 2020-2023..... XI
Lampiran 7 Data Ukuran Perusahaan Perusahaan JII 2020-2023.....XIII
Lampiran 8 Data Harga Saham Perusahaan JII 2020-2023 XV
Lampiran 9 *Output Eviews*..... XVI
Lampiran 10 Riwayat Hidup Penulis..... XXIV

BAB 1
PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah

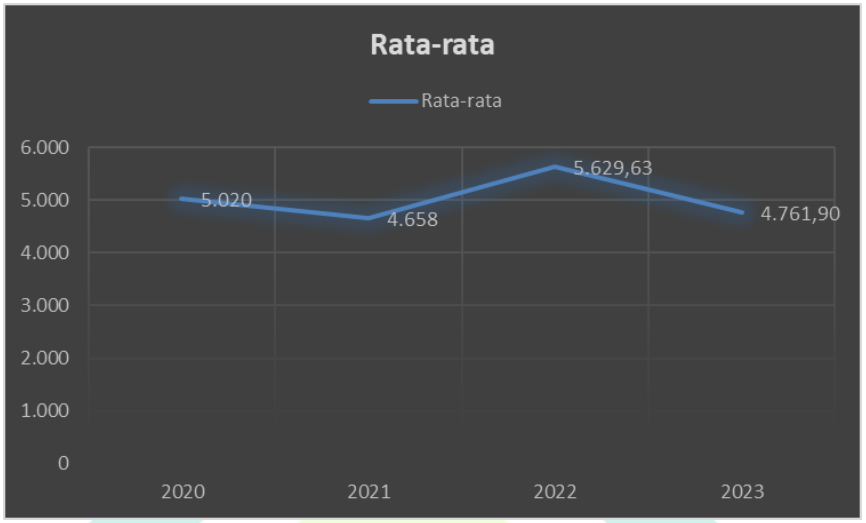
Kemampuan untuk mengumpulkan dana sangat penting untuk menjalankan bisnis secara efisien. Pasar modal menjadi fasilitas utama bagi investor dalam berinvestasi. Pasar modal dapat diartikan sebagai pusat di mana perusahaan dapat mendapatkan dana tambahan. Pasar modal memberikan kesempatan bagi pemilik dana berlebih untuk berinvestasi guna memperoleh keuntungan, sedangkan pihak yang membutuhkan dana dapat menggunakannya tanpa menunggu hasil usaha mereka. Surat berharga yang dapat diperjualbelikan antara lain saham (Elviani *et al.*, 2019).

Harga saham terbentuk melalui hubungan pembeli dengan penjual saham dipengaruhi ekspektasi atas potensi laba perusahaan. Harga saham di pasar modal bergantung pada cara kerja minat investor dan distribusi saham. Investor akan menilai *value* perusahaan sebelum memutuskan untuk membeli atau menjual sahamnya. Ketika perusahaan memiliki potensi keuntungan yang stabil, minat investor akan meningkat, menyebabkan permintaan saham naik dan harga saham cenderung meningkat. Berbeda halnya jika kinerja perusahaan melemah atau menghadapi risiko besar, harga saham dapat mengalami tekanan akibat rendahnya minat investor. Dengan demikian, pasar modal bukan sekadar wadah untuk transaksi saham, melainkan juga mencerminkan ekspektasi terhadap nilai dan potensi perusahaan di masa depan (Fauzia, 2019).

Ada tiga indeks saham berlandaskan prinsip syariah telah tersedia di Bursa Efek Indonesia (BEI), salah satunya adalah JII (*Jakarta Islamic Index*). JII merupakan indikator pergerakan harga saham syariah yang diperdagangkan di BEI. Indeks ini mempunyai 30 saham dengan likuiditas tinggi dengan nilai kapitalisasi pasar yang tinggi. Selain itu, perkembangan JII diproyeksikan akan terus mengalami pertumbuhan di masa mendatang. JII hadir untuk mengatasi keraguan investor Muslim terhadap perdagangan pada pasar modal konvensional yang berpotensi riba. Mengingat Indonesia dikenal sebagai negara dengan komunitas Muslim terbesar secara global, keberadaan JII berpotensi sebagai wadah kepada investor, terutama mereka yang berencana berinvestasi sesuai prinsip syariah (Maryani & Zakaria, 2020).

Indeks JII termasuk dalam kategori saham unggulan yang melewati proses evaluasi ketat untuk mempertimbangkan faktor likuiditas serta posisi finansial emiten. Namun, meskipun saham-saham yang masuk dalam JII telah melalui seleksi berbasis prinsip syariah dan memenuhi kriteria tertentu, pergerakan harga saham di indeks ini tetap menunjukkan fluktuasi yang cukup dinamis (Puspita & Indrawati, 2019). Adapun daftar harga saham JII selama periode penelitian:

Gambar 1. 1 Rata-rata Harga Saham Penutupan *(Closing Price)*



Sumber: *financial.yahoo* (Data diolah oleh Peneliti)

Berdasarkan data terbaru JII, indeks yang memuat 30 saham syariah mengalami fluktuasi dalam 4 tahun terakhir. Rata-rata harga saham pada tahun 2020 tercatat sebesar 5.020. Tahun 2021 pergerakan harga saham juga tidak konsisten dan mengalami penurunan menjadi 4.658. Kemudian meningkat menjadi 5.629 di tahun 2022, kemudian turun kembali ke 4.761 di tahun 2023.

Penurunan harga saham yang terjadi pada beberapa emiten syariah di JII pada pertengahan tahun 2023 menunjukkan dampak serius dari ketidakstabilan harga di pasar modal. Penurunan tersebut memicu aksi jual dari investor yang khawatir terhadap potensi kerugian yang lebih besar. Kondisi ini diperburuk dengan menurunnya minat calon investor yang akhirnya menunda bahkan membatalkan rencana investasinya. Tekanan yang semakin besar pada harga saham menyebabkan indeks JII turut terkoreksi, sehingga memperlemah kepercayaan terhadap pasar modal syariah. Fenomena ini menunjukkan bahwa ketidakpastian informasi dan ketiadaan sinyal yang kuat dari perusahaan dapat

memperbesar volatilitas pasar. Oleh karena itu, diperlukan sinyal keuangan yang jelas, seperti informasi mengenai rasio profitabilitas, struktur modal, dan prospek pertumbuhan untuk menjaga stabilitas harga saham. Dalam konteks ini, teori sinyal relevan digunakan sebagai pendekatan untuk memahami bagaimana informasi dari perusahaan dapat memengaruhi persepsi investor dan menjaga keseimbangan harga saham di pasar (Taufiq & Wahidahwati, 2016).

Harga saham di pasar modal bergerak sesuai dengan dinamika permintaan serta penawaran. Jika minat investor meningkat, nilai saham akan naik. Kebalikannya, saat jumlah investor yang melepas saham dalam jumlah yang lebih besar, nilai berpotensi mengalami penurunan. Berdasarkan penelitian yang dilakukan Ghozali (2018) ada beberapa hal yang menjadi fokus perhatian oleh calon investor dalam melakukan analisis pasar yaitu faktor fundamental, faktor teknikal dan ukuran perusahaan yang menjadi dasar utama dalam pengambilan keputusan investasi di pasar modal.

Faktor fundamental merupakan sistem penilaian dengan berfokus pada aspek-aspek mendasar perusahaan yang mencerminkan kinerja bisnisnya. Aspek utama dalam analisis ini meliputi evaluasi kondisi serta performa finansial perusahaan, yang diukur berdasarkan berbagai rasio keuangan (Fauzia, 2019). Faktor fundamental, fokus utamanya pada kajian terhadap kondisi finansial serta performa bisnis suatu perusahaan, dengan penekanan pada rasio keuangannya seperti *Return on Asset*, *Return on Equity*, *Net Profit Margin*, *Debt to Asset Ratio*, *Debt to Equity Ratio*, *Current Ratio*, *Earning Per*

Share, dan masih banyak lagi (D. S. Rahayu *et al*., 2022). Pada penelitian ini penulis menggunakan rasio ROA, DER, dan EPS sebagai indikator dari faktor fundamental.

Return on Asset (ROA) merupakan indikator yang menandakan seberapa baik perusahaan mengelola asetnya untuk mendapatkan keuntungan (Al Umar & Savitri, 2020). ROA dipilih karena menunjukkan tingkat efektivitas entitas dalam mengoptimalkan aset untuk menghasilkan profit. ROA yang lebih tinggi mencerminkan efisien perusahaan dalam memanfaatkan asetnya demi memperoleh keuntungan. Dalam perspektif teori sinyal, ROA menjadi sinyal positif kepada investor bahwa perusahaan mampu mengelola asetnya secara optimal. Semakin tinggi ROA, semakin kuat sinyal kinerja manajerial perusahaan, yang dapat meningkatkan kepercayaan investor dan berdampak pada naiknya harga saham. Hasil penelitian Hanif *et al.,* (2022) mendukung hal ini dengan menunjukkan pengaruh positif ROA terhadap harga saham. Namun, Julaika & Mubarak (2023) menyebutkan bahwa ROA justru berpengaruh negatif, yang bisa jadi disebabkan oleh kondisi internal maupun eksternal perusahaan yang tidak tercermin hanya dari ROA.

Debt to Equity Ratio (DER) merupakan rasio yang mengukur perbandingan antara utang dengan ekuitas perusahaan. DER dipakai untuk melihat proporsi dana dari kreditur dibandingkan modal internal perusahaan (Hery, 2018). DER yang tinggi mengindikasikan tingkat ketergantungan perusahaan pada utang yang lebih besar, sehingga dianggap lebih berisiko. Dalam konteks teori sinyal, DER dapat menjadi sinyal negatif apabila

menunjukkan beban utang yang tinggi, yang bisa menurunkan kepercayaan investor. Sebaliknya, DER yang sehat dan proporsional dapat menjadi sinyal bahwa perusahaan mampu mengelola struktur modal secara bijak. Hasil penelitian Majid *et al*., (2022) mengungkapkan bahwa DER memberikan pengaruh negatif terhadap harga saham. Penelitian tersebut bertentangan dengan penelitian Nining AF (2021) yang menyebutkan pengaruh positif, tergantung bagaimana investor menafsirkan sinyal dari struktur pendanaan tersebut.

Earning Per Share (EPS) merupakan ukuran yang mencerminkan keterkaitan antara laba bersih setelah pajak dengan jumlah saham yang beredar (Sudiyono *et al*., 2023). EPS menjadi salah satu faktor utama karena mencerminkan besaran keuntungan per saham yang sering dijadikan tolok ukur bagi investor dalam mengevaluasi prospek suatu perusahaan. Dalam kerangka teori sinyal, EPS tinggi memberi sinyal kuat bahwa perusahaan memiliki profitabilitas yang baik dan prospek pertumbuhan yang menjanjikan. Hal ini dapat meningkatkan daya tarik saham di mata investor. Hasil penelitian Novita (2024) mendukung hal ini dengan menunjukkan bahwa EPS berpengaruh positif terhadap harga saham. Namun, berbeda dengan temuan Nurtrifani & Kusumawardani (2023) yang menyatakan bahwa EPS berpengaruh negatif terhadap harga saham, yang kemungkinan dipengaruhi oleh ketidakstabilan laba atau persepsi pasar terhadap kualitas laba yang dilaporkan.

Sedangkan faktor teknikal adalah metode yang digunakan sebagai dasar dalam memperkirakan arah pergerakan harga saham berdasarkan pola data

terdahulu, khususnya fluktuasi harga. Faktor teknikal menekankan bahwa harga saham cenderung berulang, karena fluktuasinya didasarkan pada pola perilaku saham itu sendiri (Fauzia, 2019). Sedangkan menurut Tandelilin (2017) faktor teknikal merupakan metode yang dipakai guna memperkirakan tren perubahan harga saham dan faktor pasar lainnya dengan mengandalkan data masa lalu. Dalam analisis teknikal, terdapat berbagai faktor Sebagai alat untuk mendeteksi pola tren pergerakan harga, seperti volume perdagangan, *Moving Average Convergence Divergence* (MACD) dan *Relative Strength Index* (RSI). Pada penelitian ini penulis menggunakan volume perdagangan sebagai indikator dalam menentukan faktor teknikal.

Volume perdagangan merupakan suatu indikator yang menggambarkan tingkat aktivitas pasar dan berfungsi sebagai indikator awal dalam mengonfirmasi tren harga saham. Volume yang tinggi menunjukkan ketertarikan besar dalam transaksi beli atau jual, yang sering kali menjadi sinyal awal perubahan tren harga. Dalam perspektif teori sinyal, volume perdagangan memberikan sinyal kepada investor tentang adanya minat pasar terhadap saham tertentu. Volume perdagangan yang tinggi bisa menandakan sentimen positif investor, sehingga menjadi petunjuk awal atas pergerakan harga saham. Hasil riset Rahmadani & Manurung (2024) mengungkapkan volume perdagangan memberikan pengaruh positif terhadap harga saham. Sebaliknya, hasil riset Monalisa (2021) mengungkapkan volume perdagangan memberikan pengaruh negatif, yang bisa diartikan sebagai sinyal adanya aksi jual besar-besaran atau ketidakstabilan pasar.

Ukuran perusahaan merupakan indikator untuk membedakan perusahaan berdasarkan skala operasionalnya, baik besar maupun kecil (Ruroh & Latifah, 2018). Ukuran perusahaan sering digunakan sebagai faktor tambahan dalam menganalisis pergerakan harga saham. Ukuran perusahaan diukur dengan total aset, karena total aset yang dimiliki perusahaan berbeda-beda bahkan terdapat selisih yang cukup besar (S. Y. U. Putri & Wahyudi, 2022). Dalam konteks teori sinyal, ukuran perusahaan memberikan sinyal mengenai stabilitas dan keberlanjutan usaha. Perusahaan besar dianggap memiliki daya tahan yang lebih kuat dalam menghadapi risiko bisnis, sehingga memberikan rasa aman bagi investor. Oleh karena itu, perusahaan dengan ukuran besar sering kali lebih menarik perhatian pasar, yang kemudian berdampak pada peningkatan harga saham. Hasil riset Rahmatiah (2020) mendukung hal ini dengan menunjukkan pengaruh positif ukuran perusahaan terhadap harga saham. Berbeda dengan Ramadhan (2025) yang menyebutkan bahwa ukuran perusahaan memberikan pengaruh negatif, yang mungkin terjadi jika investor menilai bahwa perusahaan besar kurang agresif dalam bertumbuh atau inovasi dibanding perusahaan kecil yang lebih dinamis.

Berdasarkan uraian di atas dan beberapa kajian terdahulu, masih ditemukan ketidakkonsistenan hasil penelitian mengenai seberapa besar pengaruh faktor-faktor tersebut terhadap harga saham. Hingga saat ini, belum banyak penelitian yang mengkaji ketiga faktor tersebut secara bersamaan dalam konteks perusahaan yang terdaftar pada JII. Oleh karena itu, peneliti ingin menganalisis lebih dalam mengenai pengaruh ketiga faktor tersebut

terhadap harga saham. Dengan adanya fenomena di atas ditentukan peneliti dengan judul "Pengaruh Faktor Fundamental, Teknikal dan Ukuran Perusahaan Terhadap Harga Saham (Studi Kasus Pada Perusahaan Yang Terdaftar Pada *Jakarta Islamic Index* Tahun 2020 -2023)."

B. Rumusan Masalah

Dengan mempertimbangkan latar belakang yang telah dipaparkan, maka akan dikaji lebih lanjut dengan merumuskan masalah berikut:

1. Apakah *Return on Asset* (ROA) berpengaruh terhadap harga saham perusahaan yang terdaftar di JII tahun 2020–2023?
2. Apakah *Debt to Equity Ratio* (DER) berpengaruh terhadap harga saham perusahaan yang terdaftar di JII tahun 2020–2023?
3. Apakah *Earning Per Share* (EPS) berpengaruh terhadap harga saham perusahaan yang terdaftar di JII tahun 2020–2023?
4. Apakah volume perdagangan berpengaruh terhadap harga saham perusahaan yang terdaftar di JII tahun 2020–2023?
5. Apakah ukuran perusahaan berpengaruh terhadap harga saham perusahaan yang terdaftar di JII tahun 2020–2023?
6. Apakah ROA, DER, EPS, volume perdagangan, dan ukuran perusahaan secara simultan berpengaruh terhadap harga saham perusahaan yang terdaftar di JII tahun 2020–2023?

C. Tujuan Penelitian

Dengan merujuk pada permasalahan yang telah dibahas, penelitian ini memiliki tujuan sebagai berikut:

1. Mengetahui pengaruh *Return on Asset* (ROA) terhadap harga saham perusahaan yang terdaftar di JII tahun 2020–2023.
2. Mengetahui pengaruh *Debt to Equity Ratio* (DER) terhadap harga saham perusahaan yang terdaftar di JII tahun 2020–2023.
3. Mengetahui pengaruh *Earning Per Share* (EPS) terhadap harga saham perusahaan yang terdaftar di JII tahun 2020–2023.
4. Mengetahui pengaruh volume perdagangan terhadap harga saham perusahaan yang terdaftar di JII tahun 2020–2023.
5. Mengetahui pengaruh ukuran perusahaan terhadap harga saham perusahaan yang terdaftar di JII tahun 2020–2023.
6. Mengetahui pengaruh ROA, DER, EPS, volume perdagangan, dan ukuran perusahaan secara simultan terhadap harga saham perusahaan yang terdaftar di JII tahun 2020–2023.

D. Manfaat Penelitian

Dilaksanakannya penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat, antara lain:

1. Manfaat Teoritis

   Harapannya, penelitian ini mampu memberikan manfaat yang signifikan bagi akademisi maupun peneliti dan menambah pengetahuan tentang manajemen keuangan serta dapat digunakan sebagai rujukan untuk studi selanjutnya.

2. Manfaat Praktis

Penelitian ini diharapkan juga berguna bagi investor maupun calon investor dalam pengambilan keputusan ketika akan berinvestasi serta bagi Perusahaan sebagai acuan perusahaan dalam membiayai aktivitas operasional.

E. Sistematika Pembahasan

1. BAB I: PENDAHULUAN

Dalam pendahuluan dijelaskan mengenai latar belakang masalah, rumusan masalah, tujuan masalah, manfaat penelitian, serta sistematika pembahasan masing-masing bab dalam laporan.

2. BAB II: LANDASAN TEORI

Dalam landasan teori diuraikan mengenai teori sinyal, analisis fundamental, ROA, DER, EPS, analisis teknikal, volume perdagangan, ukuran perusahaan, harga saham, telaah pustaka, kerangka berpikir, hipotesis, serta uraian teoritis lainnya yang berkaitan dengan masalah penelitian.

3. BAB III: METODE PENELITIAN

Dalam metode penelitian dijelaskan mengenai jenis dan pendekatan penelitian, *setting* penelitian, populasi dan sampel, variabel penelitian, sumber dan teknik pengambilan sampel, dan metode analisis data yang digunakan yaitu analisis statistik deskriptif, uji pemilihan model panel, uji asumsi klasik, dan uji regresi data panel (uji hipotesis).

4. BAB IV: ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN

   Dalam analisis data dan pembahasan dijelaskan mengenai gambaran umum objek penelitian, hasil pengolahan data, serta pembahasan dari hasil tersebut. Pembahasan dikaitkan dengan teori dan hipotesis yang telah dikemukakan sebelumnya.

5. BAB V: PENUTUP

   Dalam penutup dijelaskan mengenai simpulan dari temuan utama peneliti, mengungkapkan keterbatasan yang dihadapi, memberikan saran untuk penelitian sebelumnya, serta menjelaskan implikasi teoritis dan praktis hasil penelitian.

BAB V
PENUTUP

A. Simpulan

Berdasarkan analisis data dan pembahasan penelitian, maka dapat disimpulkan bahwa:

1. Berdasarkan dari hasil uji t, diketahui nilai koefisien 3,96 dengan nilai probabilitas 0,00 < 0,05 sehingga ROA berpengaruh positif terhadap harga saham pada perusahaan yang terdaftar di JII tahun 2020-2023.
2. Berdasarkan dari hasil uji t, diketahui nilai koefisien 0,39 dengan nilai probabilitas 0,04 < 0,05 sehingga DER berpengaruh positif terhadap harga saham pada perusahaan yang terdaftar di JII tahun 2020-2023.
3. Berdasarkan dari hasil uji t, diketahui nilai koefisien -0,00 (ditampilkan sebagai -9,93E-05) dengan nilai probabilitas 0,19 > 0,05 sehingga EPS tidak berpengaruh terhadap harga saham pada perusahaan yang terdaftar di JII tahun 2020-2023.
4. Berdasarkan dari hasil uji t, diketahui nilai koefisien -0,14 dengan nilai probabilitas 0,23 > 0,05 sehingga volume perdagangan tidak berpengaruh terhadap harga saham pada perusahaan yang terdaftar di JII tahun 2020-2023.
5. Berdasarkan dari hasil uji t, diketahui nilai koefisien -6,83 dengan nilai probabilitas 0,42 > 0,05 sehingga ukuran perusahaan tidak berpengaruh terhadap harga saham pada perusahaan yang terdaftar di JII tahun 2020-2023.

6. Berdasarkan dari hasil uji F, diketahui nilai nilai *F-statistic* sebesar 73,66 dengan probabilitas *F-statistic* sebesar 0,00 < 0,05 sehingga secara simultan semua variabel independen berpengaruh positif terhadap harga saham pada perusahaan yang terdaftar di JII tahun 2020-2023.

B. Keterbatasan Penelitian

Peneliti mengakui bahwa penelitian ini tidak terlepas dari sejumlah limitasi dan kelemahan. Beberapa batasan penelitian meliputi:

1. Penelitian hanya mencakup 18 perusahaan yang secara konsisten terdaftar dalam *Jakarta Islamic Index* (JII) dari 30 populasi awal setelah proses eliminasi perusahaan yang mengalami kerugian dan tidak menggunakan mata uang rupiah selama periode 2020–2023. Meskipun menggunakan seluruh populasi JII yang memenuhi kriteria dan data panel yang seimbang dengan 72 observasi, hasil temuan tidak dapat digeneralisasi untuk perusahaan di luar indeks ini, seperti perusahaan konvensional atau yang tidak memenuhi kriteria syariah
2. Variabel yang digunakan dalam penelitian ini terbatas pada faktor-faktor internal perusahaan, yaitu ROA, DER, EPS, volume perdagangan, dan ukuran perusahaan. Penelitian belum mempertimbangkan faktor eksternal seperti kondisi makroekonomi, inflasi, suku bunga, maupun sentimen pasar, yang juga dapat memengaruhi harga saham.

C. Implikasi Teoritis dan praktis

1. Implikasi Teoritis

Secara teoritis, teori *signaling* menunjukkan relevansi yang terbatas dalam konteks perusahaan *Jakarta Islamic Index* periode 2020-2023. ROA terbukti memberikan sinyal positif yang signifikan (koefisien 3,96 dan p=0,00), mengkonfirmasi bahwa profitabilitas menyampaikan informasi positif tentang kualitas manajemen perusahaan syariah. Temuan menarik adalah DER berpengaruh positif signifikan (koefisien 0,39 dan p=0,04), berlawanan dengan hipotesis awal, mengindikasikan bahwa *leverage* tinggi dalam konteks syariah justru dipersepsikan sebagai sinyal kemampuan mengakses pembiayaan syariah dan memiliki prospek bisnis yang baik. Sebaliknya, EPS, volume perdagangan, dan ukuran perusahaan tidak berpengaruh signifikan, menunjukkan bahwa dalam pasar modal syariah tidak semua informasi keuangan berfungsi sebagai sinyal efektif, dan investor syariah memiliki preferensi penilaian yang berbeda dari pasar konvensional.

2. Implikasi Praktis

Hasil penelitian memberikan panduan praktis bahwa investor syariah sebaiknya fokus pada ROA sebagai indikator utama karena terbukti paling berpengaruh terhadap harga saham JII, sementara tingkat hutang (DER) yang tinggi tidak perlu dihindari karena menunjukkan kemampuan mengelola pembiayaan syariah dengan baik. Sebaliknya, EPS, volume perdagangan, dan ukuran perusahaan sebaiknya tidak

dijadikan prioritas utama. Perusahaan JII sebaiknya fokus meningkatkan profitabilitas melalui optimalisasi aset sesuai prinsip syariah dan tidak perlu khawatir dengan *leverage* tinggi selama dikelola dengan baik untuk pengembangan usaha yang produktif. Meskipun beberapa variabel individual tidak signifikan, secara bersamaan semua faktor tetap penting untuk analisis secara menyeluruh, sehingga investor perlu mempertimbangkan kombinasi berbagai faktor fundamental.

DAFTAR PUSTAKA

Agusti, W. Y. (2014). Pengaruh profitabilitas, leverage, dan corporate governance terhadap tax avoidance (studi empiris pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2009-2012). *Jurnal Akuntansi*, *2*(3).

Al Umar, A. U. A., & Annisa, A. A. (2021). Pengaruh ROA, NPM dan EPS terhadap harga saham syariah perusahaan Jakarta Islamic Index. *Ulil Albab: Jurnal Ilmiah Multidisiplin*, *1*(1), 16–28.

Al Umar, A. U. A., & Savitri, A. S. N. (2020). Analisis pengaruh ROA, ROE, EPS terhadap harga saham. *Jurnal Analisa Akuntansi Dan Perpajakan*, *4*(1), 15–33.

Anggraini, W. F. (2024). *Pengaruh corporate social responsibility dan modal intelektual terhadap nilai perusahaan dengan kepemilikan institusional sebagai variabel pemoderasi pada perusahaan food and beverage yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2018-2022*. Universitas Islam Sultan Agung Semarang.

Black, F. (1986). Noise. *The Journal of Finance*, *41*(3), 528–543.

Brigham, E. F., & Houston, J. F. (2019). *Fundamentals of financial management*. Cengage Learning.

Djalal, N. (2006). *Pendekatan populer dan praktis ekonometrika untuk analisis ekonomi dan keuangan*. Universitas Indonesia Publishing.

Elviani, S., Simbolon, R., & Dewi, S. P. (2019). Faktor-faktor yang mempengaruhi harga saham perusahaan telekomunikasi. *JRAM (Jurnal Riset Akuntansi Multiparadigma)*, *6*(1).

Fama, E. F., & French, K. R. (2015). A five-factor asset pricing model. *Journal of Financial Economics*, *116*(1), 1–22.

Fauzia, S. (2019). *Pengaruh faktor fundamental dan teknikal terhadap harga saham (studi empiris pada saham syariah Jakarta Islamic Index tahun 2015-2017)*. UIN Raden Intan Lampung.

Firdaus, I., & Kasmir, A. N. (2021). Pengaruh price earning (PER), earning per share (EPS), debt to equity ratio (DER) terhadap harga saham. *Jurnal*

Manajemen Dan Bisnis, *1*(1), 40–57.

Firmansyah, M. (2008). *Ekonometrika: Aplikasi Regresi Linier, pooling Analysis dan Uji Kausalitas*. Arga puji press, NTB.

Ghozali, I. (2016). Aplikasi analisis multivariete dengan program IBM SPSS 23. *Universitas Diponegoro*.

Ghozali, I. (2018). Aplikasi analisis multivariete dengan program IBM SPSS 23. *Universitas Diponegoro*.

Ginting, C., & Siregar, Q. R. (2024). Pengaruh Net Profit Margin Dan Earning Per Share Terhadap Harga Saham Dimediasi Struktur Modal Pada Perusahaan Sub Sektor Batu Bara Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2019–2023. *Bursa: Jurnal Ekonomi Dan Bisnis*, *3*(3), 80–91.

Gujarati, D. N. (2002). *Basic Econometrics* (4th ed.). McGraw-Hill Education.

Handayani, N., Asyikin, J., Ernawati, S., & Boedi, S. (2023). Analisis pengaruh kinerja keuangan terhadap nilai perusahaan perbankan indonesia. *KINERJA*, *20*(2), 233–242.

Hanif, F. N., Fitriyani, L. Y., & Prasetio, J. E. (2022). Analisa akuntansi dan perpajakan. *Jurnal Analisa Akuntansi Dan Perpajakan UPN "Veteran" Yogyakarta*, *6*.

Hardianti, S., & Latif, A. (2023). Pengaruh kinerja keuangan terhadap nilai perusahaan dengan good corporate governance sebagai variabel moderasi pada perusahaan food and beverage yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Owner: Riset Dan Jurnal Akuntansi*, *7*(2), 1434–1447.

Hery. (2018). *Analisis laporan keuangan*. Jakarta Grasindo.

Hidayat, F. S., Wiyono, G., & Kusumawardhani, R. (2023). Pengaruh faktor-faktor fundamental dan teknikal terhadap harga saham industri manufaktur. *Al-Kharaj: Jurnal Ekonomi, Keuangan & Bisnis Syariah*, *5*(6), 3039–3057.

Jaya, I. M. L. M. (2020). *Metode penelitian kuantitatif dan kualitatif: Teori, penerapan, dan riset nyata*. Anak Hebat Indonesia.

Julaika, R., & Mubarak, H. (2023). Pengaruh ROA, ROE, ROI, EPS dan PER terhadap harga saham (studi empiris pada perusahaan makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2017-2021). *Jurnal*

Ekonomi Bisnis Dan Kewirausahaan, 1–7.

Kusumaningtyas, E., Subagyo, E., Adinugroho, W. C., Jacob, J., Berry, Y., Nuraini, A., & Syah, S. (2022). *Konsep Dan Praktik Ekonometrika Menggunakan Eview* (Vol. 1). Academia Publication.

Majid, J., Pagalung, G., & Ruslan, A. (2022). Faktor-faktor menentukan harga saham syariah pada daftar saham terdaftar di Index Saham Syariah Indonesia. *Al-Mashrafiyah: Jurnal Ekonomi, Keuangan, Dan Perbankan Syariah*, 41–52.

Maryani, T., & Zakaria, H. M. (2020). Pengaruh ROA, ROE, DER terhadap harga saham pada perusahaan yang terindeks di Jakarta Islamic Index periode 2016-2019. *Jurnal Ekonomi Syariah Teori Dan Terapan*, *7*(10), 1903–1912.

Monalisa, M. (2021). Pengaruh faktor fundamental dan teknikal terhadap harga saham industri perhotelan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Movere Journal*, *3*(2), 54–69.

Nining AF, A. (2021). *Pengaruh debt to equity ratio (DER) terhadap harga saham pada perusahaan farmasi di Bursa Efek Indonesia*. Universitas Negeri Makassar.

Novita, N. (2024). Analisis pengaruh faktor fundamental, teknikal dan makro ekonomi terhadap harga saham pada perusahaan yang terdaftar pada Index JII selama masa pandemi Covid-19. *Revenue Manuscript*, *2*(1), 44–57.

Nurliandini, N., Juniwati, E. H., & Setiawan, S. (2021). Analisis pengaruh faktor fundamental, teknikal dan makro ekonomi terhadap harga saham pada perusahaan subsektor kimia yang terdaftar di Indeks Saham Syariah. *Journal of Applied Islamic Economics and Finance*, *2*(1), 35–47.

Nurtrifani, R., & Kusumawardani, M. R. (2023). Pengaruh earning per share dan return on equity terhadap harga saham Infobank15. *Jurnal Cendekia Keuangan*, *2*(2), 69–81.

Pakaya, A. P., & Tasik, H. (2021). Analisis pengaruh faktor fundamental dan teknikal terhadap harga saham pada sub sektor food and beverage antara saham syariah Malaysia Dan Indonesia. *Jurnal EMBA: Jurnal Riset Ekonomi, Manajemen, Bisnis Dan Akuntansi*, *9*(4), 227–240.

Pratama, C. A., Azizah, D. F., & Nurlaily, F. (2019). Pengaruh return on equity

(ROE), earning per share (EPS), current ratio (CR) dan debt to equity ratio (DER) terhadap harga saham (studi pada perusahaan jakarta islamic index yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2014-2017). *Jurnal Administrasi Bisnis*, *66*(1).

Priadana, M. S., & Sunarsi, D. (2021). *Metode penelitian kuantitatif*. Pascal Books.

Puspita, I. K. T., & Indrawati, N. K. (2019). Pengaruh return on asset, return on equity, earning per share, debt to equity ratio, dan price to book value terhadap harga saham (studi pada perusahaan yang tergabung dalam Jakarta Islamic Index). *Journal of Chemical Information and Modeling*, *53*(9), 1689–1699.

Putri, R. M. (2017). *Pengaruh earning per share (EPS), price earning ratio (PER), dan debt to equity ratio (DER) terhadap harga saham pada perusahaan kosmetik dan rumah tangga yang terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII)*. UIN Raden Fatah Palembang.

Putri, S. Y. U., & Wahyudi, I. (2022). Pengaruh umur perusahaan, ukuran perusahaan, likuiditas dan profitabilitas terhadap ketepatan waktu penyampaian laporan keuangan perusahaan pada masa Covid-19. *AKSELERASI: Jurnal Ilmiah Nasional*, *4*(1), 25–37.

Rahayu, D. S., Suharti, T., & Hurriyaturrohman, H. (2022). Pengaruh faktor-faktor fundamental dan teknikal terhadap harga saham Jakarta Islamic Index periode 2016-2021. *Inovator*, *11*(2), 391–399.

Rahayu, T. N. (2019). Pengaruh tingkat suku bunga, nilai tukar rupiah dan volume perdagangan saham terhadap harga saham perusahaan manufaktur. *PARADOKS: Jurnal Ilmu Ekonomi*, *2*(2), 35–46.

Rahmadani, P., & Manurung, A. H. (2024). Analisis pengaruh volume perdagangan terhadap harga saham di Bursa Efek Indonesia. *Cerdika: Jurnal Ilmiah Indonesia*, *4*(2), 173–182.

Rahmatiah, C. (2020). Pengaruh ukuran perusahaan, ROE, DER dan EPS terhadap harga saham pada perusahaan makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2019. *Jurnal Ilmiah Ekonomi Bisnis*, *6*(3), 372–385.

Ramadhan, W. D. (2025). Analisis dampak struktur modal, ukuran perusahaan,

pertumbuhan dan profitabilitas terhadap nilai saham di sektor manufaktur Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Bina Akuntansi*, *12*(1), 15–23.

Rezakavidu, M. F. (2023). *Analisa pengaruh rasio keuangan dan ukuran perusahaan terhadap harga saham syariah pada Jakarta Islamic Index (JII) tahun 2019-2021*. Universitas Islam Sultan Agung.

Rizal, I. (2022). Pengaruh debt to equity ratio, return on equity, dan earning per share terhadap harga saham di Jakarta Islamic Index. *Journal of Applied Management Research*, *2*(1), 66–72.

Robert, A. (1997). Pasar modal indonesia. *Bandung: Mediasoft Indonesia*.

Ruroh, I. N., & Latifah, S. W. (2018). Pengaruh profitabilitas, leverage, ukuran perusahaan dan risk minimization terhadap pengungkapan Corporate Social Responsibility (CSR). *Jurnal Akademi Akuntansi*, *1*(1).

S, Y. M., & Dzulqodah, M. (2016). Pengaruh earning per share dan price earning ratio terhadap debt to equity ratio dan harga saham pada perusahaan sektor makanan dan minuman di Bursa Efek Indonesia. *EKSIS*, *11*(1).

Samsuar, T., & Akramunnas, A. (2017). Pengaruh faktor fundamental dan teknikal terhadap harga saham industri perhotelan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Al-Mashrafiyah: Jurnal Ekonomi, Keuangan, Dan Perbankan Syariah*, *1*(1).

Sitorus, F. D., Hernandy, F., Triskietanto, W., & Angela, A. (2022). Pengaruh likuiditas, leverage, profitabilitas dan ukuran perusahaan terhadap financial distress pada perusahaan barang konsumsi yang terdaftar di BEI tahun 2016-2020. *Owner: Riset Dan Jurnal Akuntansi*, *6*(1), 85–98.

Spence, M. (1973). Job market signaling the quarterly journal of economics, 87 (3). *MIT Press, August*, *355*, 374.

Sudiyono, R. N., Hartati, R., Ningtyas, A. A., Sasono, I., & Ramawati, N. (2023). Pengaruh earning per share, debt to equity ratio dan return on equity terhadap harga saham pada perusahaan LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2018-2021. *JUBISMA*, *5*(1), 1–10.

Sugiyono, P. D. (2013). *Metode penelitian kuantitatif, kualitatif, dan rnd* (1st ed.). Penerbit Alfabeta.

Sulistiyawati, S. (2023). *Pengaruh kinerja keuangan dan ukuran perusahaan terhadap harga saham (studi empiris pada perusahaan yang terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII) tahun 2020-2022*. IAIN Kudus.

Tandelilin, E. (2017). Pasar modal manajemen portofolio & investasi. *Yogyakarta: PT Kanisius*.

Taufiq, R., & Wahidahwati, W. (2016). Faktor-faktor yang mempengaruhi indeks harga saham pada perusahaan yang terdaftar di Jakarta Islamic Index. *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi (JIRA)*, *5*(8).

Triana, L. H. (2019). *Pengaruh current ratio (CR), debt equity ratio (DER), net profit margin (NPM), total assets turn over (TATO), dan firm size (SIZE) terhadap harga saham syariah (studi pada perusahaan syariah yang terdaftar di Jakarta Islamic Index tahun 2011-2016)*. Universitas Brawijaya.

Zed, M. (2008). *Metode penelitian kepustakaan*. Yayasan Pustaka Obor Indonesia.

Lampiran 10 Riwayat Hidup Penulis

RIWAYAT HIDUP PENULIS

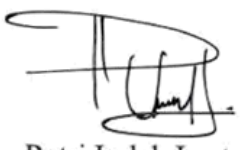
A. IDENTITAS

1. Nama : Putri Indah Lestari
2. Tempat tanggal lahir : Pekalongan, 30 Maret 2003
3. Alamat rumah : Desa Kwagean, Kecamatan Wonopringgo, Kab. Pekalongan, Jawa Tengah
4. Alamat tinggal : Desa Kwagean, Kecamatan Wonopringgo, Kab. Pekalongan, Jawa Tengah
5. Nomor *handphone* : 087820698067
6. Email : putriindahlestari336@gmail.com
7. Nama ayah : H. Nurudin
8. Pekerjaan ayah : Pedagang
9. Nama ibu : Hj. Khaeriyah
10. Pekerjaan ibu : -

B. RIWAYAT PENDIDIKAN

1. SD : SDN 1 KWAGEAN (2009-2015)
2. SMP : MTs YMI WONOPRINGGO (2015-2018)
3. SMA : SMAN 1 KEDUNGWUNI (2018-2021)

Pekalongan, 04 Juni 2025



Putri Indah Lestari