



**DETERMINAN FAKTOR FUNDAMENTAL HARGA SAHAM
SYARIAH JAKARTA ISLAMIC INDEX 70 PERIODE 2020-
2024**

SKRIPSI

MUTIA KHAIRA AZIZAH 2210116031

**PROGRAM STUDI EKONOMI SYARIAH PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN” JAKARTA
2026**



**DETERMINAN FAKTOR FUNDAMENTAL HARGA SAHAM
SYARIAH JAKARTA ISLAMIC INDEX 70 PERIODE 2020-
2024**

SKRIPSI

**Diajukan sebagai Salah Satu Syarat untuk Memperoleh Gelar Sarjana
Ekonomi**

MUTIA KHAIRA AZIZAH 2210116031

**PROGRAM STUDI EKONOMI SYARIAH PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN” JAKARTA
2026**

PERNYATAAN ORISINALITAS

PERNYATAAN ORISINALITAS

Skripsi ini adalah hasil karya saya sendiri, dan semua sumber yang dikutip maupun yang dirujuk telah saya nyatakan benar.

Nama : Mutia Khaira Azizah

NIM : 2210116031

Bilamana di kemudian hari ditemukan ketidaksesuaian dengan pernyataan saya ini, maka saya bersedia dituntut dan diproses sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Jakarta, 07 Juli 2026

Yang menyatakan,



(Mutia Khaira Azizah)

PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai civitas akademika Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jakarta, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Mutia Khaira Azizah
NIM : 2210116031
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : S1 Ekonomi Syariah
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jakarta Hak Bebas Royalti Non Eksklusif (*Non Exclusive Royalty Free Right*) atas Skripsi saya yang berjudul:

**Determinan Faktor Fundamental Harga Saham Syariah Jakarta Islamic Index 70 Periode
2020-2024**

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti ini Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jakarta berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (database), merawat, dan mempublikasikan Skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik hak cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta
Pada tanggal : 07 Juli 2026

Yang menyatakan,


CC85ANX376078764
(Mutia Khaira Azizah)

PENGESAHAN

SKRIPSI

DETERMINAN FAKTOR FUNDAMENTAL HARGA SAHAM SYARIAH JAKARTA ISLAMIC INDEX 70 PERIODE 2020- 2024

Dipersiapkan dan disusun oleh:

MUTIA KHAIRA AZIZAH 2210116031

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal: 07 Juli 2026
dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima



Faizi, S.E.I, M.Si, Ph.D.
Ketua Penguji



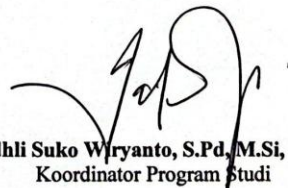
Prima Dwi Priyatno, B.A, M.E.
Penguji I



Dr. Sufyati HS, S.E, M.M.
Penguji II (Pembimbing)



Dekan
Dekan



Fadhl Suko Wiryanto, S.Pd, M.Si, CDIF
Koordinator Program Studi

Disahkan di : Jakarta
Pada tanggal : 20 Juli 2026

***Fundamental Determinants of Sharia Stock Prices in the Jakarta Islamic Index
70 for the Period 2020-2024***

By Mutia Khaira Azizah

Abstract

The fundamental factors in this study include the variables of liquidity (current ratio), leverage (debt-to-equity ratio), profitability (return on equity) and Islamic Corporate Social Responsibility (ICSR). The aim of the study is to analyse the influence of the current ratio, debt-to-equity ratio, return on equity and ICSR on the share prices of sharia-compliant companies listed on the Jakarta Islamic Index 70 (JII70). The research method employs a quantitative descriptive approach. The data source used is secondary data based on purposive sampling, resulting in a sample of 28 companies with a total of 140 observations. The analysis was conducted using panel data regression. The results indicate that ROE has a positive and significant effect on share prices, whilst the Debt to Equity Ratio (DER) and ICSR have a negative and significant effect on JII70 share prices. Meanwhile, the Current Ratio (CR) had no effect on JII70 share prices during the 2020–2024 period. These findings imply that share prices are not determined by either short-term or long-term debt ratios, nor by the ICSR. This suggests that investors in sharia-compliant shares do not use a company's debt-financed capital structure as a key factor influencing their investment decisions.

Keywords: sharia stock price, liquidity, leverage, profitability, ICSR

Determinan Faktor Fundamental Harga Saham Syariah Jakarta Islamic Index 70 Periode 2020-2024

Oleh Mutia Khaira Azizah

Abstrak

Faktor fundamental dalam penelitian ini meliputi variabel likuiditas (*current ratio*), *leverage* (*debt to equity ratio*), profitabilitas (*return on equity*) dan Islamic Corporate Social Responsibility (ICSR). Tujuan penelitian untuk menganalisis pengaruh *Current Ratio*, *Debt to Equity Ratio*, *Return On Equity* dan ICSR terhadap harga saham syariah pada perusahaan yang terdaftar di Jakarta Islamic Indeks 70 (JII70). Metode penelitian menggunakan pendekatan deskriptif kuantitatif. Sumber data yang digunakan data sekunder berdasarkan teknik *purposive sampling* dan menghasilkan 28 perusahaan sebagai sampel dengan total 140 observasi. Analisis dilakukan menggunakan regresi data panel. Hasil penelitian mengindikasikan bahwa ROE berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham, namun DER dan ICSR berpengaruh negatif dan signifikan terhadap harga saham JII70. Sedangkan, CR tidak berpengaruh terhadap harga saham JII70 pada periode 2020-2024. Temuan ini mengimplikasikan bahwa harga saham tidak ditentukan oleh rasio utang jangka pendek maupun jangka panjang, begitu pun dengan ICSR. Kondisi tersebut menunjukkan bahwa investor pada saham syariah tidak menjadikan struktur pendanaan perusahaan yang bersumber dari utang menjadi acuan informasi untuk memengaruhi keputusan berinvestasi.

Kata kunci: harga saham syariah JII70, ICSR, likuiditas, *leverage*, profitabilitas

BERITA ACARA



KEMENTERIAN PENDIDIKAN TINGGI, SAINS, DAN TEKNOLOGI
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN” JAKARTA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Jalan Rumah Sakit Fatmawati, Pondok Labu, Jakarta Selatan 12450

Telepon 021-7656971, Fax 021-7656904

Laman : www.feb.upnvj.ac.id , e-mail : febupnvj@upnvj.ac.id

BERITA ACARA SIDANG TUGAS AKHIR
SEMESTER GENAP TA. 2025/2026

Pada hari ini, Selasa, tanggal 7 Juli 2026, telah dilaksanakan Sidang Tugas Akhir
bagi mahasiswa:

Nama : Mutia Khaira Azizah

NIM : 2210116031

Program Studi : Ekonomi Syariah S1

Judul Tugas Akhir :

**Determinan Faktor Fundamental Harga Saham Syariah Jakarta Islamic Index 70
Periode 2020-2024**

Dinyatakan yang bersangkutan *Lulus / Tidak Lulus / Sidang Ulang**, dengan Nilai Rata-Rata **86.03**
dan Nilai Huruf **A**.

Tim Penguji

No	Dosen Penguji	Jabatan	Tanda Tangan
1	Faizi, S.E.I, M.Si, Ph.D.	Ketua	
2	Prima Dwi Priyatno, B.A, M.E.	Anggota I	
3	Dr. Sufyati HS, SE., MM.	Anggota II **)	

Keterangan:

*) Coret yang tidak perlu

**) Dosen Pembimbing

Nilai dalam Skala

85 - 100	= A
80 - 84.99	= A-
75 - 79.99	= B+
70 - 74.99	= B
65 - 69.99	= B-
60 - 64.99	= C+
55 - 59.99	= C
40 - 54.99	= D
0 - 39.99	= E

Jakarta, 7 Juli 2026

Mengesahkan

a.n. DEKAN

Koordinator Prodi Ekonomi Syariah S1

Fadhli Suko Wiryanto, S.Pd., M.Si., CDIF

PRAKATA

Sega puji dan syukur penulis panjatkan kepada khadirat Allah Swt atas karunia dan rahmat-Nya yang memungkinkan penulis untuk menyelesaikan skripsi dengan judul **“Determinan Faktor Fundamental Harga Saham Syariah Jakarta Islamic Index 70 Periode 2020-2024”** secara baik dan tepat waktu. Ucapan terima kasih yang tulus juga penulis panjatkan kepada seluruh pihak yang telah memberikan dukungan, bimbingan, serta bantuan selama proses penyusunan skripsi ini, di antaranya:

1. Ibu Dr. Jubaedah, S.E., M.M selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta.
2. Bapak Fadhli Suko Wiryanto, S.Pd., M.Si., CDIF selaku Kepala Program Studi S1 Ekonomi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta.
3. Ibu Dr. Sufyati HS, S.E., M.M. selaku dosen pembimbing skripsi yang dengan penuh kesabaran telah memberikan arahan, saran, bimbingan, serta ilmu yang sangat berharga.
4. Orang tua, kakak, adik, serta keluarga tercinta yang senantiasa memberikan doa, dukungan dan motivasi yang tiada henti.
5. Rekan-rekan seperjuangan, serta seluruh pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu, atas bantuan, motivasi, dan dukungan yang telah diberikan.

Kritik dan saran yang bersifat membangun sangat diharapkan untuk meningkatkan kualitas penelitian di masa mendatang. Akhir kata, penulis berharap bahwa skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi seluruh pihak yang membaca.

Jakarta, 28 Juni 2026

Mutia Khaira Azizah

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN JUDUL.....	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS.....	iii
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	iv
PENGESAHAN	v
<i>ABSTRACT</i>	vi
ABSTRAK	vii
BERITA ACARA	viii
PRAKATA.....	ix
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
 BAB I PENDAHULUAN	 1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	7
1.3 Tujuan Penelitian.....	7
1.4 Manfaat Penelitian	8
1.4.1 Aspek Teoritis.....	8
1.4.2 Aspek Praktis	8
 BAB II TINJAUAN PUSTAKA	 9
2.1 Landasan Teori	9
2.1.1 <i>Signaling Theory</i>	9
2.1.2 <i>Stakeholder Theory</i>	10
2.1.3 Harga Saham	12
2.1.4 Likuiditas	14
2.1.5 Leverage.....	16
2.1.6 Profitabilitas	17
2.1.7 <i>Islamic Corporate Social Responsibility (I-CSR)</i>	18
2.2 Hasil Penelitian Sebelumnya.....	24
2.3 Model Penelitian	34

2.4 Hipotesis Penelitian.....	34
-------------------------------	----

BAB III METODOLOGI PENELITIAN **36**

3.1 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	36
3.1.1 Definisi Operasional.....	36
3.1.2 Pengukuran Variabel	37
3.2 Penentuan Populasi dan Sampel.....	38
3.2.1 Populasi	38
3.2.2 Sampel.....	38
3.3 Teknik Pengumpulan Data	39
3.3.1 Jenis Data	39
3.3.2 Sumber Data.....	39
3.3.3 Pengumpulan Data	39
3.4 Teknik Analisis Data	40
3.4.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	40
3.4.2 Uji Normalitas.....	40
3.4.3 Penentuan Model.....	40
3.4.4 Uji Asumsi Klasik.....	41
3.4.5 Uji Hipotesis	42

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN **44**

4.1 Deskripsi Obyek Penelitian.....	44
4.2 Deskripsi Data Penelitian.....	45
4.2.1 Variabel Harga Saham	46
4.2.2 Variabel Likuiditas (Current Rasio)	47
4.2.3 Variabel Leverage (Debt to Equity Rasio)	48
4.2.4 Variabel Profitabilitas (Return On Equity).....	50
4.2.5 Variabel Islamic Corporate Social Responsibility (ICSR)	51
4.3 Uji Hipotesis dan Analisis	52
4.3.1 Analisis Deskriptif.....	52
4.3.2 Uji Pemilihan Model Regresi Data Panel	53
4.3.3 Uji Asumsi Klasik	55
4.3.4 Uji Regresi Data Panel	57
4.3.5 Uji Hipotesis	58
4.4 Pembahasan.....	61
4.4.1 Pengaruh Current Rasio terhadap Harga Saham JII 70.....	61

4.4.2 Pengaruh Debt to Equity Ratio terhadap Harga Saham JII 70	62
4.4.3 Pengaruh Return On Aset terhadap Harga Saham JII 70	63
4.4.4 Pengaruh ICSR terhadap Harga Saham JII 70	65
4.4.5 Pengaruh CR, DER, ROE, dan ICSR terhadap Harga Saham JII 70	66

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN 67

5.1 Kesimpulan	67
5.2 Keterbatasan Penelitian	67
5.3 Saran.....	68

DAFTAR PUSTAKA..... 70

RIWAYAT HIDUP

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 1. Tingkat Skoring Current Ratio	15
Tabel 2. Tingkat Skoring Debt to Equity Ratio.....	17
Tabel 3. Indeks Islamic Social Reporting	21
Tabel 4. Matriks Penelitian Sebelumnya.....	31
Tabel 5. Definisi Operasional Variabel Penelitian	37
Tabel 6. Kriteria Penentuan Sampel.....	44
Tabel 7. Daftar Perusahaan Sampel	45
Tabel 8. Harga Saham JII70 Periode 2020-2024 (Dalam Rupiah).....	46
Tabel 9. Current Ratio (CR) (Dalam Rasio).....	47
Tabel 10. Debt to Equity Ratio (DER) (Dalam Rasio).....	48
Tabel 11. Return on Equity (ROE) (Dalam Rasio)	50
Tabel 12. Islamic Corporate Social Responsibility (ICSR) (Dalam Rasio)	51
Tabel 13. Hasil Analisis Deskriptif	52
Tabel 14. Hasil Uji Chow.....	54
Tabel 15. Hasil Uji Hausman	55
Tabel 16. Hasil Uji Lagrange Multiplier.....	55
Tabel 17. Hasil Uji Multikolinearitas.....	57
Tabel 18. Hasil Uji Regresi Data Panel.....	57
Tabel 19. Hasil Uji Simultan.....	Error! Bookmark not defined.
Tabel 20. Hasil Uji Parsial	58
Tabel 21. Hasil Uji Koefisien Determinasi	60

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Jumlah Perkembangan Efek Syariah Tahun 2020-2025.....	2
Gambar 2. Jumlah Investor Saham Syariah 2020-2025.....	3
Gambar 3. Grafik Kondisi Harga Saham JII70 Periode 2019-2025	4
Gambar 4. Stakeholder Value Creation Framework.....	11
Gambar 5. Model Islamic Corporate Social Responsibility.....	21
Gambar 6. Model Penelitian	34
Gambar 7. Hasil Uji Normalitas	56

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Lembar Persetujuan Mengikuti Sidang Skripsi
Lampiran 2	Lembar Monitoring
Lampiran 3	Daftar Perusahaan Listing di JII 70 Periode 2020-2024
Lampiran 4	Data Harga Saham
Lampiran 5	Data Current Ratio
Lampiran 6	Data Debt to Equity Ratio
Lampiran 7	Data Return on Equity
Lampiran 8	Data Islamic Corporate Social Responsibility
Lampiran 9	Hasil Olah Data Eviews 13