

**ANALISIS PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL,
VOLUME PERDAGANGAN SERTA *MARKET VALUE ADDED*
TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR
PERINDUSTRIAN YANG TERDAFTAR DI INDEKS SAHAM
SYARIAH INDONESIA (ISSI) PERIODE 2020-2024**

SKRIPSI

Oleh :

Syifa Nurarifah

202110315086



**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS BHAYANGKARA JAKARTA RAYA
2025**

**ANALISIS PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL,
VOLUME PERDAGANGAN SERTA *MARKET VALUE ADDED*
TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR
PERINDUSTRIAN YANG TERDAFTAR DI INDEKS SAHAM
SYARIAH INDONESIA (ISSI) PERIODE 2020-2024**

SKRIPSI

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar

Sarjana Akuntansi

Syifa Nurarifah

202110315086



**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS BHAYANGKARA JAKARTA RAYA
2025**

LEMBAR PERSETUJUAN PEMBIMBING

Judul Skripsi : Analisis Pengaruh Faktor Fundamental,
Volume Perdagangan Serta *Market Value Added* Terhadap Harga Saham Pada
Perusahaan Sektor Perindustrian Yang
Terdaftar Di Indeks Saham Syariah
Indonesia (ISSI) Periode 2020 – 2024.

Nama Mahasiswa : Syifa Nurarifah

Nomor Pokok Mahasiswa : 202110315086

Program Studi/Fakultas : Akuntansi / Ekonomi dan Bisnis

Tanggal Lulus Ujian Skripsi : 24 Juli 2024



Jakarta, 17 Juli 2025

MENYETUJUI,

Pembimbing I

Dr. Mulyadi, S.E., Akt., M.M., M.Si., SAS.,
CA., CPMA.
NIDN. 0303077205

Pembimbing II

Elia Rossa, S.E., M.Si., Ak., CA.
NIDN. 0313046501

LEMBAR PENGESAHAN

Judul Skripsi : Analisis Pengaruh Faktor Fundamental, Volume
Perdagangan Serta *Market Value Added* Terhadap
Harga Saham Pada Perusahaan Sektor Perindustrian
Yang Terdaftar Di Indeks Saham Syariah Indonesia
(ISSI) Periode 2020 – 2024.

Nama Mahasiswa : Syifa Nurarifah

Nomor Pokok Mahasiswa : 202110315086

Program Studi/Fakultas : Akuntansi/Ekonomi dan Bisnis

Tanggal Lulus Ujian Skripsi : 24 Juli 2024

Jakarta, 1 Agustus 2025

MENGESAHKAN,

Ketua Penguji : Dr. David Pangaribuan, S.E., M.Si.
NIDN. 0425076803

Sekretaris : Dr. Widi Winarso, S.E., M.M.
Tim Penguji NIDN. 0319067606

Penguji : Dr. Mulyadi, S.E., Akt., M.M., M.Si., SAS., CA., CPMA.
NIDN. 0303077205

MENGETAHUI,

Ketua Program Studi
Akuntansi



Dr. Widi Winarso, S.E., M.M.
NIDN. 0319067606

Dekan
Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Dr. Yayan Hendayana, S.E., M.M.
NIDN. 0318087101

LEMBAR PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa :

Skripsi yang berjudul Analisis Pengaruh Faktor Fundamental, Volume Perdagangan Serta *Market Value Added* Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Sektor Perindustrian Yang Terdaftar Di Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) Periode 2020 – 2024, ini adalah benar-benar merupakan hasil karya saya sendiri dan tidak mengandung materi yang ditulis oleh orang lain kecuali pengutipan sebagai referensi yang sumbernya telah ditulis secara jelas sesuai dengan kaidah penulisan karya ilmiah.

Apabila di kemudian hari ditemukan adanya kecurangan dalam karya ini, saya bersedia menerima sanksi dari Universitas Bhayangkara Jakarta Raya sesuai dengan peraturan yang berlaku.

Saya mengizinkan skripsi ini dipinjam dan digandakan melalui Perpustakaan Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.

Saya memberikan izin kepada Perpustakaan Universitas Bhayangkara Jakarta Raya untuk menyimpan skripsi ini dalam bentuk digital dan mempublikasikannya melalui internet selama publikasi tersebut melalui portal Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.

Jakarta, 1 Agustus 2025
Yang membuat pernyataan,



Syifa Nurarifah
202110315081

ABSTRAK

Syifa Nurarifah, 202110315086, Analisis Pengaruh Faktor Fundamental, Volume Perdagangan Serta *Market Value Added* Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Sektor Perindustrian Yang Terdaftar Di Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) Periode 2020 – 2024.

Tujuan penelitian ini yaitu menguji dan menganalisis pengaruh faktor fundamental yang diwakilkan oleh *current ratio*, *return on equity*, dan *debt equity ratio*, volume perdagangan serta *market value added* terhadap harga saham. Metode penelitian ini menggunakan metode penelitian kuantitatif, dengan jenis dan sumber data yaitu data sekunder. Populasi pada penelitian ini adalah sektor perindustrian yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia. Teknik yang digunakan yaitu teknik *purposive sampling* dan terdapat 12 perusahaan sebagai sampel dengan 5 tahun pengamatan. Adapun metode analisis yang digunakan adalah model regresi data panel dengan menggunakan software *Eviews 13*. Hasil penelitian ini menunjukkan secara parsial *current ratio*, *debt equity ratio* dan volume perdagangan berpengaruh terhadap harga saham, sedangkan *return on equity* dan *market value added* tidak berpengaruh terhadap harga saham. Secara simultan *current ratio*, *return on equity*, dan *debt equity ratio*, volume perdagangan serta *market value added* berpengaruh terhadap harga saham.

Kata Kunci : Faktor Fundamental, *Current Ratio*, *Return on Equity*, *Debt Equity Ratio*, volume perdagangan, *Market Value Added*.

ABSTRACT

Syifa Nurarifah, 202110315086, *Analysis of the Influence of Fundamental Factors, Trading Volume, and Market Value Added on Stock Prices in Industrial Sector Companies Listed on Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) for the 2020-2024 Period.*

The aim of this research is to test and analyze the influence of fundamental factors represented by the current ratio, return on equity, and debt-equity ratio, trading volume, and market value added on stock prices. This research method uses quantitative research, with secondary data sources and types. The population in this study is the industrial sector listed on the Indonesian Sharia Stock Index. The technique used was purposive sampling, with 12 companies as samples with a 5-year observation period. The analytical method used was a panel data regression model using Eviews 13 software. The results of this study indicate that the current ratio, debt-equity ratio, and trading volume partially affect stock prices, while return on equity and market value added do not affect stock prices. Simultaneously, the Current Ratio, Return on Equity, and Debt-Equity Ratio, Trading Volume, and Market Value Added affect stock prices.

Keywords: *Fundamental Factors, Current Ratio, Return on Equity, Debt-Equity Ratio, trading volume, Market Value Added.*

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur penulis panjatkan atas kehadiran Allah SWT, berkat rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis mampu menyelesaikan skripsi yang berjudul “Analisis Pengaruh Faktor Fundamental, Volume Perdagangan Serta *Market Value Added* Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Sektor Perindustrian Yang Terdaftar Di Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) Periode 2020 – 2024”. Tujuan penulisan skripsi ini dilakukan dalam rangka memenuhi syarat dalam menyelesaikan pendidikan Program Studi Akuntansi Universitas Bhayangkara Jakarta Raya. Penyusunan penulisan skripsi ini tidak lepas dari dukungan serta bantuan dari berbagai pihak, oleh karena itu penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Irjen Pol. (Purn) Prof. Dr. Drs. Bambang Karsono, S.H., M.M., Ph.D. D.Crim (HC). selaku Rektor Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.
2. Dr. Yayan Hendayana, S.E., M.M. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.
3. Dr. Widi Winarso, S.E., M.M. selaku Ketua Program Studi Akuntansi Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.
4. Dr. Mulyadi, S.E., Akt., M.M., M.Si., SAS., CA., CPMA. selaku Dosen Pembimbing Skripsi I yang telah membantu dan mengarahkan penulis dalam penyusunan skripsi.
5. Elia Rossa, S.E., M.Si., Ak., CA. selaku Dosen Pembimbing Skripsi II yang telah membantu dan mengarahkan penulis dalam penyusunan skripsi.

6. Pratiwi Nila Sari, S.E., M.Ak., Ak., CPA. selaku Dosen Pembimbing Akademik yang telah membantu selama perkuliahan.
7. Orang tua penulis yang selalu memberikan dukungan dan doa dalam proses menyelesaikan skripsi ini.
8. Om dan tante saya yang sudah membantu saya agar dapat melanjutkan studi ke jenjang perguruan tinggi dan memberikan dukungan kepada penulis untuk menyelesaikan skripsi.
9. Teman-teman penulis yang telah membantu dan memberikan dukungan, bantuan dan semangat dalam menyelesaikan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa masih banyak kekurangan dalam penyusunan skripsi ini, saran dan kritik yang membangun sangat diharapkan. Penulis berharap skripsi ini dapat memberikan manfaat untuk berbagai pihak.

Jakarta, 1 Agustus 2025



Syifa Nurarifah

DAFTAR ISI

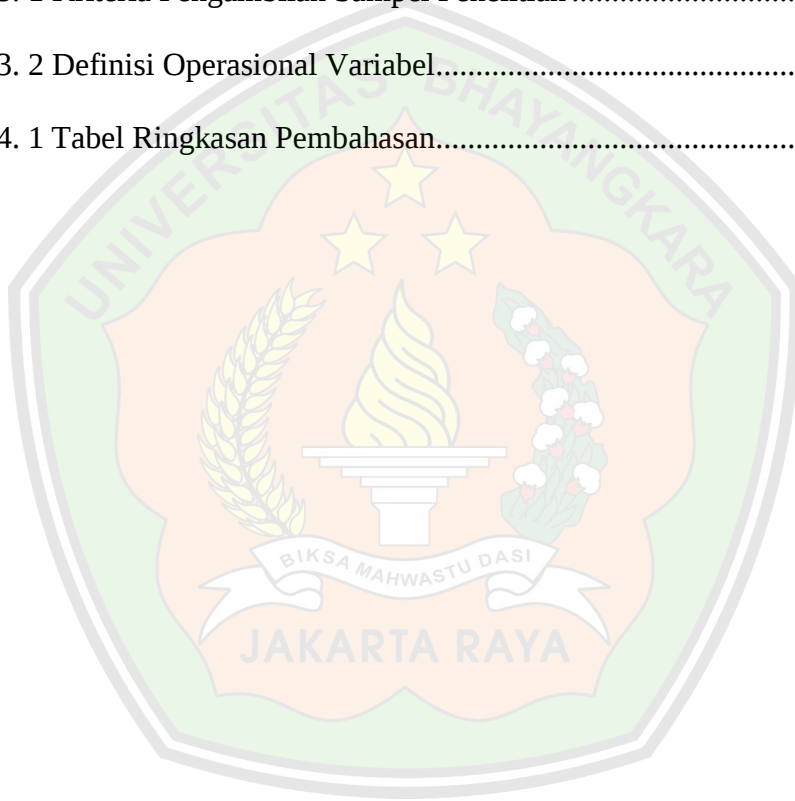
LEMBAR PERSETUJUAN PEMBIMBING	ii
LEMBAR PENGESAHAN	iii
LEMBAR PERNYATAAN	iv
ABSTRAK	v
ABSTRACT	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	v
DAFTAR GAMBAR.....	viii
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR LAMPIRAN	x
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah.....	12
1.3 Tujuan Penelitian	13
1.4 Manfaat Penelitian	14
1.5 Sistematika Tugas Akhir.....	15
BAB II TELAAH PUSTAKA	16
2.1 Telaah Teoritis	16
2.1.1 <i>Signaling Theory</i>	16
2.1.2 Harga Saham.....	16
2.1.3 Faktor Fundamental	17
2.1.3.1 <i>Current ratio</i>	18
2.1.3.2 <i>Return on Equity</i>	18
2.1.3.3 Debt to Equity Ratio.....	19
2.1.4 Volume Perdagangan	20
2.1.5 <i>Market Value Added</i>	20
2.2 Telaah Empiris	21
2.3 Kerangka Konseptual.....	28
2.4 Rumusan Hipotesis	28
2.4.1 Hubungan <i>Current ratio</i> (CR) terhadap Harga Saham	28
2.4.2 Hubungan <i>Return on Equity</i> (ROE) terhadap Harga Saham	29
2.4.3 Hubungan <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) terhadap Harga Saham.....	30

2.4.4	Hubungan Volume Perdagangan terhadap Harga Saham	30
2.4.5	Hubungan <i>Market Value Added</i> (MVA) terhadap Harga Saham	31
2.4.6	Hubungan <i>Current ratio</i> , <i>Return on Equity</i> , <i>Debt to Equity Ratio</i> , Volume perdagangan dan <i>Market Value Added</i> terhadap Harga Saham.	32
BAB III	METODE PENELITIAN	33
3.1	Desain Penelitian	33
3.2	Populasi dan Sempel	34
3.2.1	Populasi	34
3.2.2	Sampel	34
3.3	Jenis dan Sumber Data	35
3.3.1	Jenis Data	35
3.3.2	Sumber Data	35
3.4	Definisi Operasional Variabel dan Skala Pengukuran	36
3.5	Metode Analisis Data dan Pengujian Hipotesis	37
3.5.1	Statistik Deskriptif	37
3.5.2	Estimasi Model Regresi Data Panel	38
3.5.3	Pemilihan Model Regresi Data Panel	39
3.5.4	Uji Asumsi Klasik	40
3.5.5	Uji Hipotesis	42
BAB IV	ANALISIS DAN PEMBAHASAN	44
4.1	Gambaran Umum Objek Penelitian	44
4.2	Hasil Analisis Data	44
4.2.1	Statistik Deskriptif	44
4.2.2	Model Regresi Data Panel	47
4.2.2.1	<i>Common effect model</i>	48
4.2.2.2	<i>Fixed Effect Model</i>	48
4.2.2.3	<i>Random Effect Model</i>	49
4.2.3	Pemilihan Model Data Panel	50
4.2.3.1	Uji Chow	50
4.2.3.2	Uji Hausman	50
4.2.3.3	Uji Lagrange Multiplier	51

4.2.4	Hasil Uji Asumsi Klasik	51
4.2.5	Uji Hipotesis	52
4.2.5.1	Uji Parsial (Uji t).....	52
4.2.5.2	Uji Simultan (Uji f).....	55
4.2.5.3	Koefisien Determinasi (R^2).....	55
4.3	Pembahasan.....	57
4.3.1	Pengaruh <i>Current Ratio</i> terhadap Harga Saham.....	57
4.3.2	Pengaruh <i>Return on Equity</i> terhadap Harga Saham.....	58
4.3.3	Pengaruh <i>Debt Equity Ratio</i> terhadap Harga Saham	59
4.3.4	Pengaruh Volume Perdagangan terhadap Harga Saham.....	60
4.3.5	Pengaruh <i>Market Value Added</i> terhadap Harga Saham	61
4.3.6	Pengaruh <i>Current ratio</i> , <i>Retrn on Equity</i> , <i>Debt Equity Ratio</i> , Volume Perdagangan dan <i>Market Value Added</i> terhadap Harga Saham.....	62
BAB V	PENUTUP	63
5.1	Simpulan	63
5.2	Keterbatasan.....	65
5.3	Saran	65
REFERENSI		66

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Harga Saham, CR, ROE, DER, Volume Perdagangan dan MVA PT Impack Pratama Industri Tbk sampel tahun 2020 - 2024	1
Tabel 1. 2 Kapitalisasi Pasar Indeks Syariah Di Bursa Efek Indonesia.....	10
Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu	22
Tabel 3. 1 Kriteria Pengambilan Sampel Penelitian	35
Tabel 3. 2 Definisi Operasional Variabel.....	36
Tabel 4. 1 Tabel Ringkasan Pembahasan.....	57



DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Perkembangan Saham Syariah.....	8
Gambar 1. 2 Kapitalisasi Pasar Indeks Syariah Di Bursa Efek Indonesia.....	10
Gambar 2. 1 Kerangka Konseptual.....	28
Gambar 4. 1 Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	45
Gambar 4. 2 Common Effect Model.....	48
Gambar 4. 3 Fixed Effect Model	49
Gambar 4. 4 Random Effect Model	49
Gambar 4. 5 Hasil Uji Chow.....	50
Gambar 4. 6 Hasil Uji Hausman	51
Gambar 4. 7 Uji Langrange Multiplier	51
Gambar 4. 8 Hasil Uji t Statistik.....	53
Gambar 4. 9 Hasil Uji f Statistik.....	55
Gambar 4. 10 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	56

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 : Uji Referensi

Lampiran 2 : Uji Plagiarisme

Lampiran 3 : Daftar Sampel dan Perhitungan Variabel

Lampiran 4 : Hasil Olah Data Eviews 13

Lampiran 5 : Kartu Bimbingan Skripsi

Lampiran 6 : Daftar Riwayat Hidup

