

PENGARUH *NET PROFIT MARGIN* (NPM) DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER) TERHADAP HARGA SAHAM SYARIAH DENGAN *EARNING PER SHARE* (EPS) DAN *DIVIDEND PAYOUT RATIO* (DPR)

SEBAGAI VARIABEL MODERASI

(Studi pada Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi (Consumer Goods) terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia periode 2019-2023)



Skripsi oleh:

EMA SABELA

01031182025023

AKUNTANSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Meraih Gelar Sarjana Ekonomi

KEMENTERIAN PENDIDIKAN, KEBUDAYAAN RISET DAN TEKNOLOGI

UNIVERSITAS SRIWIJAYA

FAKULTAS EKONOMI

2024

LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF

**PENGARUH *NET PROFIT MARGIN* (NPM) DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER)
TERHADAP HARGA SAHAM SYARIAH DENGAN *EARNING PER SHARE* (EPS)
DAN *DIVIDEND PAYOUT RATIO* (DPR) SEBAGAI VARIABEL MODERASI
(*Studi pada Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi (Consumer Goods)*
terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia periode 2019-2023)**

Disusun oleh:

Nama : Ema Sabela
NIM : 01031182025023
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Bidang Kajian/Konsentrasi : Akuntansi Syariah

Disetujui untuk digunakan dalam ujian komprehensif.

Tanggal Persetujuan

Dosen Pembimbing

Tanggal

: Senin, 10 Juni 2024



Media Kusumawardani, S.E., M.Si

NIP. 198912202018032001

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

**PENGARUH NET PROFIT MARGIN (NPM) DAN DEBT TO EQUITY RATIO (DER)
TERHADAP HARGA SAHAM SYARIAH DENGAN EARNING PER SHARE (EPS)
DAN DIVIDEND PAYOUT RATIO (DPR) SEBAGAI VARIABEL MODERASI
(Studi pada Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi (Consumer Goods)
terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia periode 2019-2023)**

Disusun Oleh :

Nama : Ema Sabela
NIM : 01031182025023
Jurusan : Akuntansi
Mata Kuliah Skripsi : Akuntansi Syariah

Telah diuji dalam Ujian Komprehensif pada tanggal 16 Juli 2024 dan telah memenuhi syarat untuk diterima.

Panitia Ujian Komprehensif
Indralaya, 19 Juli 2024

Pembimbing



Media Kusumawardani, S.E., M.Si
NIP. 198912202018032001

Penguji



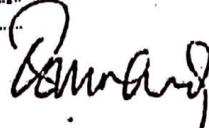
Muhammad Farhan, S.E., M.Si
NIP. 198312152015041002

ASLI
JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI UNSRI

09/2024
09

Mengetahui,

plt. Ketua Jurusan Akuntansi



Prof. Drs. Isnurhadi, M.B.A., Ph. D
NIP. 196211121989111001

SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH

Yang bertanda tangan di bawah ini,

Nama : Ema Sabela
NIM : 01031182025023
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Bidang Kajian : Akuntansi Syariah

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul :

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul :

Pengaruh *Net Profit Margin* (NPM) Dan *Debt To Equity Ratio* (DER) Terhadap Harga Saham Syariah Dengan *Earning Per Share* (EPS) Dan *Dividend Payout Ratio* (DPR) Sebagai Variabel Moderasi

(Studi pada Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi (Consumer Goods) terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia periode 2019-2023)

Pembimbing : Media Kusumawardani S.E., M.Si
Tanggal Ujian : 16 Juli 2024

Adalah benar hasil karya saya sendiri. Dalam skripsi ini tidak ada kutipan hasil karya orang lain yang tidak disebutkan sumbernya.

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, dan apabila pernyataan saya tidak benar dikemudian hari, saya bersedia dicabut predikat kelulusan dan gelar kesarjanaan.

Indralaya, 25 Juli 2024

Pembuat Pernyataan,



Ema Sabela
01031182025023

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Motto:

“Hatiku tenang karena mengetahui bahwa apa yang melewatkanmu tidak akan pernah menjadi takdirku, dan apa yang ditakdirkan untukku tidak akan pernah melewatkanmu”

(Umar Bin Khattab)

“Ketika orang lain menghinamu karena kegagalanmu, maka diamlah dan buktikan dengan keberhasilanmu”

(Ema Sabela)

Persembahan:

Skripsi ini kupersembahkan kepada:

- Kedua Orang Tuaku (Jauhari dan Marwiyah)
- Adik-Adikku (Deden dan Boy)
- Keluarga Besarku
- Diriku Sendiri
- Teman-temanku
- Almamaterku

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Allah SWT atas segala rahmat, nikmat, dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penelitian ini yang berjudul “Pengaruh *Net Profit Margin* (NPM) dan *Debt To Equity Ratio* (DER) terhadap Harga Saham Syariah dengan *Earning Per Share* (EPS) dan *Dividend Payout Ratio* (DPR) Sebagai Variabel Moderasi (Studi pada Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi (*Consumer Goods*) terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia periode 2019-2023). Sholawat serta salam tercurahkan kepada Nabi Muhammad SAW beserta keluarga, sahabat, beserta umatnya hingga *yaummul qiyamah, aamiin*.

Skripsi ini merupakan salah satu syarat untuk kelulusan dan mendapatkan gelar Sarjana Ekonomi pada Program Studi S1 Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya. Skripsi ini membahas tentang pengaruh *Net Profit Margin* (NPM) dan *Debt To Equity Ratio* (DER) terhadap Harga Saham Syariah dengan *Earning Per Share* (EPS) dan *Dividend Payout Ratio* (DPR) sebagai variabel moderasi pada perusahaan sektor industry barang konsumsi (*consumer goods*) terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia tahun 2019-2023. Ucapan terimakasih penulis sampaikan kepada semua pihak yang terlibat atas bimbingan, dukungan, serta doa sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih terdapat banyak kekurangan. Oleh karena itu, penulis mengharapkan saran serta masukan yang bersifat membangun. Akhir kata, penulis memohon maaf apabila terdapat kesalahan dalam skripsi ini dan penulis berharap skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi pembacanya kelak.

Indralaya, 30 Agustus 2024



Ema Sabela
01031182025023

UCAPAN TERIMA KASIH

Selama penelitian dan penyusunan skripsi ini, penulis tidak luput dari berbagai kendala. Kendala tersebut dapat diatasi berkat bantuan, bimbingan, dan dukungan dari berbagai pihak. Penulis mengucapkan terima kasih yang sebanyak-banyaknya kepada:

1. **Allah SWT** yang telah memberikan nikmat kesehatan, kesempatan serta kemampuan kepada penulis untuk menyelesaikan skripsi ini.
2. **Nabi Muhammad SAW**, shalawat beserta salam selalu tercurah limpahkan kepada beliau yang telah menghantarkan manusia untuk berada dalam jalan penuh cahaya.
3. Bapak **Prof. Dr. Taufiq Marwa, S.E., M.Si** selaku Rektor Universitas Sriwijaya
4. Bapak **Prof. Dr. Muhammad Adam, S.E., M.E., MM.,Ak** selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya beserta jajarannya.
5. Ibu **Dr. Hasni Yusrianti, S.E., MAAC., Ak, CA** selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
6. Prof. **Drs. Isnurhadi, M.B.A., Ph.D** selaku Plt. Ketua Jurusan Akuntansi Universitas Sriwijaya.
7. Ibu **Patmawati, S.E., M.Si., Ak., CA., CSRS** selaku Sekretaris Jurusan Akuntansi Universitas Sriwijaya.
8. Ibu **Dr. Yulia Saftiana, S.E., M.Si** selaku Dosen Pembimbing Akademik yang telah meluangkan waktunya dan membantu saya dalam hal akademik selama masa perkuliahan.
9. Ibu **Media Kusumawardani, S.E., M.Si** selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah meluangkan waktunya dan memberikan bimbingan, saran, arahan, serta dukungan kepada penulis selama proses penyusunan skripsi.
10. Bapak **Muhammad Farhan, S.E., M.Si** selaku Dosen Penguji yang telah memberikan saran, masukan, serta arahan dalam meningkatkan kualitas skripsi penulis.
11. Segenap **Dosen Akademik Jurusan Akuntansi dan Fakultas Ekonomi** yang telah memberikan banyak pengetahuan dan wawasan kepada saya selama masa perkuliahan.
12. Seluruh **Staf Administrasi serta Pegawai Jurusan Akuntansi** Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya yang telah membantu terkait proses administasi selama masa perkuliahan.

13. Kepada **Orang Tuaku yang tersayang**, Papaku Jauhari dan Mamakku Marwiyah terima kasih telah banyak mengorbankan banyak hal, mendoakan, meluangkan waktunya untuk mendengarkan keluh kesah penulis, selalu mendukung serta mendoakan untuk keberhasilan anaknya selama proses perkuliahan ini. Terima kasih banyak Pa, Mak.
14. Kepada **Diriku Sendiri**, selamat sudah menjadi sarjana pertama dalam keluarga besar, terima kasih untuk segala usaha, pengorbanan, dan perjuangannya selama proses perkuliahan, terima kasih sudah mampu bertahan sampai di titik ini dan selalu melangkah serta mencoba memberanikan diri selama proses perkuliahan, terima kasih sudah selalu kuat walau sering nangis dan merasa minder dengan orang lain dan terima kasih sudah membuktikan kepada orang-orang yang sudah meremehkan. Selamat dan semangat untuk perjalanan yang sesungguhnya nanti, Fighting!
15. Kepada **adik-adikku tercinta**, Deden Andika adikku yang pertama terima kasih selalu bersedia mendengarkan keluh kesah penulis dan terima kasih sudah menjadi adik yang baik. Teruntuk Adikku yang bungsu Boy Fernandes, terima kasih sudah hadir di dunia ini dan selalu menghibur penulis saat sedih dengan kerandomanmu. Terima kasih kalian berdua sudah ada dalam perjalanan perkuliahan penulis.
16. Kepada **Pakwo Lan, Pak Juna, Pakwo Bas, Pak Tiya, Makwo Lina, Makwo Ita dan Makwo May, Ayan Dewi**, terima kasih selalu membantu dan memberikan dukungan penuh kepada penulis dalam segi finansial dan selalu memberikan nasihat serta dukungan agar penulis mampu menyelesaikan studi ini. Terima kasih Pakwo dan Makwo.
17. Kepada **Sepupuku**, Iyay Andi terima kasih sudah memberikan dukungan, selalu memberikan nasihat, dan selalu mau mendengarkan keluh kesah penulis selama perkuliahan, tidak pernah lupa selalu mengingatkan penulis agar selalu kuat dan tidak pantang menyerah untuk mencapai serta meraih gelarnya dan membuktikan bahwa penulis bisa menjadi sarjana. Terima kasih untuk Selfina adik sepupuku yang sudah menjadi teman cerita penulis.
18. Kepada **Rahmad Aji Pratama**, penulis mengucapkan banyak terima kasih karena selalu ada dan memberikan dukungannya selama proses perkuliahan. Terima kasih sudah selalu bersedia meminjamkan laptop dan mengantar penulis dalam proses bimbingan baik di Palembang maupun Indralaya, terima kasih sudah selalu memberikan nasihat dan masukan agar tidak pernah menyerah menghadapi

masalah yang dihadapi penulis selama kuliah, serta selalu mendengarkan keluh kesah penulis selama perkuliahan. Terima kasih banyak!

19. Kepada **Kucingku**, Blacki terima kasih sudah menemani dan selalu menghibur penulis disaat sedih dan putus asa, terima kasih sudah hadir. Teruntuk oyen dan itam terimakasih sudah menemani begadang penulis saat pengerjaan skripsi.
20. Kepada **Bestiku Eka Agustina**, terima kasih selalu memberikan masukan, saran, dan selalu ada saat suka maupun duka penulis selama proses perkuliahan dan membantu penulis ketika masa perskripsian. Terima kasih sudah menghibur penulis dengan candaan dan tawamu. Terima kasih sudah menjadi sahabat yang sudah seperti saudara..
21. Kepada teman-temanku seperjuangan Grup Sehat No. 1, Amel, Beb Zulfa, Salma, Wiwin, dan Nifa, terima kasih sudah menjadi teman yang baik dan selalu membantu ketika penulis butuh, terima kasih telah menemani penulis baik suka maupun duka selama di perantauan, terima kasih untuk kalian yang sudah memperbolehkan penulis menginap dikosan selama perkuliahan.
22. Kepada teman-teman dan kakak tingkat Jurusan Akuntansi serta seluruh pihak yang sudah membantu dalam proses perkuliahan dan menyelesaikan skripsi ini. Semua pihak yang telah terlibat baik secara langsung maupun tidak langsung dalam proses skripsi ini yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu. Terima kasih banyak.

Indralaya, 30 Agustus 2024



Ema Sabela

01031182025023

SURAT PERNYATAAN ABSTRAK

Saya dosen pembimbing skripsi menyatakan bahwa abstrak skripsi dalam bahasa Inggris dari mahasiswa :

Nama : Ema Sabela

NIM : 01031182025023

Jurusan : Akuntansi

Mata Kuliah : Akuntansi Syariah

Judul Skripsi : Pengaruh *Net Profit Margin* (NPM) Dan *Debt To Equity Ratio* (DER) Terhadap Harga Saham Syariah Dengan *Earning Per Share* (EPS) Dan *Dividend Payout Ratio* (DPR) Sebagai Variabel Moderasi (*Studi pada Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi (Consumer Goods) terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia periode 2019-2023*)

Telah saya periksa cara penulisan, *grammar*, maupun susunan *tenses*-nya dan kami setuju untuk disampaikan pada lembar abstrak.

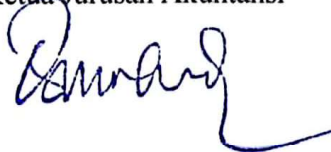
Indralaya, 29 Juli 2024

Mengetahui,
Pembimbing Skripsi



Media Kusumawardani, S.E., M.Si
NIP. 198912202018032001

Mengetahui,
plt. Ketua Jurusan Akuntansi



Prof. Drs. Isnurhadi, M.B.A., Ph. D
NIP. 196211121989111001

ABSTRAK
**PENGARUH *NET PROFIT MARGIN* (NPM) DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER)
TERHADAP HARGA SAHAM SYARIAH DENGAN *EARNING PER SHARE* (EPS)
DAN *DIVIDEND PAYOUT RATIO* (DPR) SEBAGAI VARIABEL MODERASI**
(Studi pada Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi (*Consumer Goods*)
terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia periode 2019-2023)

Oleh:
Ema Sabela

Penelitian ini disusun dengan tujuan untuk menguji pengaruh NPM dan DER terhadap Harga Saham Syariah dengan dimoderasi menggunakan EPS dan DPR. Populasi penelitian diambil dari saham syariah pada perusahaan sektor industri barang konsumsi (*consumer goods*) yang terdaftar pada Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) periode 2019-2023. Metode pengambilan data dengan dokumentasi laporan keuangan perusahaan. Populasi perusahaan *consumer goods* berjumlah 43 perusahaan dengan teknik pengambilan sampel dengan menggunakan metode *purposive sampling* sehingga total sampel penelitian ini 25 perusahaan. Teknik analisis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah *Moderated Regression Analysis* (MRA) dengan menggunakan SPSS-23. Hasil penelitian menunjukkan bahwa NPM model 1 maupun model 2 berpengaruh terhadap harga saham syariah perusahaan. DER model 1 tidak berpengaruh terhadap harga saham syariah, sedangkan DER model 2 berpengaruh terhadap harga saham syariah. EPS tidak mampu memoderasi pengaruh NPM dan DER harga saham syariah perusahaan. DPR tidak mampu memoderasi pengaruh NPM terhadap harga saham syariah, namun DPR mampu memoderasi pengaruh DER terhadap harga saham syariah perusahaan.

Kata Kunci: *Net Profit Margin* (NPM), *Debt To Equity Ratio* (DER), *Earning Per Share* (EPS), *Dividen Payout Ratio* (DPR), Harga Saham Syariah

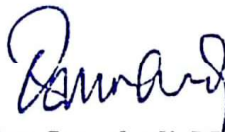
Ketua



Media Kusumawardani, S.E., M.Si

NIP. 198912202018032001

Mengetahui,
plt. Ketua Jurusan Akuntansi



Prof. Drs. Isnurhadi, M.B.A., Ph. D

NIP. 196211121989111001

ABSTRACT

**THE INFLUENCE OF NET PROFIT MARGIN (NPM) AND DEBT TO EQUITY RATIO (DER)
ON SHARIA STOCK PRICES WITH EARNINGS PER SHARE (EPS) AND
DIVIDEND PAYOUT RATIO (DPR) AS A MODERATION VARIABLE**
*(Study of Industry Sector Companies (Consumer Goods) listed on the
Indonesian Sharia Stock Index for the period 2019-2023)*

By:
Ema Sabela

This study was prepared with the aim of examining the effect of NPM and DER on Sharia Stock Prices moderated using EPS and DPR. The research population was taken from Islamic stocks in the consumer goods industry sector companies listed on the Indonesian Sharia Stock Index (ISSI) for the 2019-2023 period. Data retrieval methods with company financial report documentation. The population of consumer goods companies totalled 43 companies with sampling techniques using purposive sampling method so that the total sample of this study was 25 companies. The data analysis technique used in this research is Moderated Regression Analysis (MRA) using SPSS-23. The results showed that NPM model 1 and model 2 had an effect on the company's sharia stock price. DER model 1 has no effect on Islamic stock prices, while DER model 2 has an effect on Islamic stock prices. EPS is unable to moderate the effect of NPM and DER on the company's Islamic share price. DPR is unable to moderate the effect of NPM on Islamic stock prices, but DPR is able to moderate the effect of DER on the company's Islamic stock prices.

Keywords: *Net Profit Margin (NPM), Debt To Equity Ratio (DER), Earning Per Share (EPS), Dividend Payout Ratio (DPR), Sharia Share Prices*

Chairman



Media Kusumawardani, S.E., M.Si

NIP. 198912202018032001

Asknowledge,
On behalf of Head Accounting Departement



Prof. Drs. Isnurhadi, M.B.A., Ph. D

NIP.196211121989111001

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

DATA PRIBADI

Nama Mahasiswa : Ema Sabela
Jenis Kelamin : Perempuan
Tempat, Tanggal Lahir : OKU Timur, 06 Mei 2002
Agama : Islam
Status : Belum Menikah
Alamat : Desa Taraman Kampung 3 RT. 007/RW. 003, Kecamatan Semendawai Suku III, Kabupaten Ogan Komering Ulu Timur, Sumatera Selatan.
Email : emasabela066@gmail.com



PENDIDIKAN FORMAL

Tahun 2008-2014 : SD Negeri 2 Taraman
Tahun 2014-2017 : SMP Negeri 1 Semendawai Timur
Tahun 2017-2020 : SMA Negeri 1 Semendawai Suku III
Tahun 2020-2024 : Universitas Sriwijaya

PENGALAMAN ORGANISASI

1. Komunitas Edukasi Ilmiah Ekonomi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya (KEIMI) tahun 2020
2. BO Ukhuwah Universitas Sriwijaya tahun 2020-2022
3. Keluarga Mahasiswa Bidikmisi Dan KIP Kuliah Universitas Sriwijaya tahun 2020-2022
4. Sekretaris KPU Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya tahun 2021

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PERSETUJUAN KOMPREHENSIF	ii
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI	iii
SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH	iv
MOTO DAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	vi
UCAPAN TERIMA KASIH	vii
SURAT PERNYATAAN ABSTRAK	x
ABSTRAK.....	xi
ABSTRACK.....	xii
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	xiii
DAFTAR ISI	xiv
DAFTAR TABEL	xvii
DAFTAR GAMBAR.....	xviii
DAFTAR LAMPIRAN	xix
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	6
1.3 Tujuan Penelitian	6
1.3.1 Tujuan Umum	6
1.3.2 Tujuan Khusus.....	6
1.4 Manfaat Penelitian	7
1.4.1 Manfaat Teoritis	7
1.4.2 Manfaat Praktis.....	7
BAB II STUDI KEPUSTAKAAN	8
2.1 Landasan Teori	8
2.1.1 <i>Sharia Enterprise Theory</i>	8
2.1.2 Saham Syariah.....	10
2.1.3 <i>Net Profit Margin (NPM)</i>	10
2.1.4 <i>Debt To Equity Ratio (DER)</i>	11
2.1.5 <i>Earning Per Share (EPS)</i>	11

2.1.6 <i>Divident Payout Ratio (DPR)</i>	12
2.2 Penelitian Terdahulu	12
2.3 Kerangka Konseptual.....	20
2.4 Pengembangan Hipotesis	20
2.4.1 Pengaruh NPM terhadap harga saham syariah.....	20
2.4.2 Pengaruh DER terhadap harga saham syariah	21
2.4.3 Pengaruh NPM terhadap harga saham syariah dimoderasi oleh EPS	22
2.4.4 Pengaruh DER terhadap harga saham syariah dimoderasi oleh EPS	23
2.4.5 Pengaruh NPM terhadap harga saham syariah dimoderasi oleh DPR.....	24
2.4.6 Pengaruh DER terhadap harga saham syariah dimoderasi oleh DPR	25
BAB III METODE PENELITIAN	27
3.1 Ruang Lingkup Penelitian	27
3.2 Rancangan Penelitian	27
3.3 Jenis dan Sumber data.....	27
3.4 Populasi Dan Sampel.....	27
3.4.1 Populasi.....	27
3.4.2 Sampel	28
3.5 Teknik Pengumpulan Data	29
3.6 Definisi Operasional.....	30
3.7 Teknik Analisis Data.....	30
3.7.1 Uji Statistik Deskriptif.....	31
3.7.2 Uji Asumsi Klasik	31
3.7.3 Uji Hipotesis.....	32
BAB 4 HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	34
4.1 Hasil Penelitian	34
4.1.1 Gambaran umum objek penelitian	34
4.1.2 Hasil uji statistik deskriptif.....	35
4.1.3 Hasil uji asumsi klasik	37
4.1.3.1 Hasil uji normalitas.....	37
4.1.3.2 Hasil uji multikolinearitas	40
4.1.3.3 Hasil uji heterokedastisitas.....	41
4.1.3.4 Hasil uji autokorelasi	42
4.1.4 Hasil uji hipotesis.....	43
4.1.4.1 Hasil Uji <i>Moderated Regression Analisis Model (MRA)</i>	43

4.1.4.2 Hasil Uji Koefisien Determinan (R^2).....	48
4.2 Pembahasan	48
4.2.1 Pengaruh NPM terhadap terhadap harga saham syariah.....	48
4.2.2 Pengaruh DER terhadap harga saham syariah.....	50
4.2.3 Pengaruh NPM terhadap harga saham syariah dimoderasi oleh EPS.....	52
4.2.4 Pengaruh DER terhadap harga saham syariah dimoderasi oleh EPS.....	53
4.2.5 Pengaruh NPM terhadap harga saham syariah dimoderasi oleh DPR.....	55
4.2.6 Pengaruh DER terhadap harga saham syariah dimoderasi oleh DPR.....	56
4.2.7 Perbandingan EPS dan DPR dalam memoderasi.....	57
BAB IV KESIMPULAN DAN SARAN.....	59
5.1 Kesimpulan.....	59
5.2 Saran.....	60
DAFTAR PUSTAKA.....	61
LAMPIRAN	67

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Kapitalisasi Indeks Saham ISSI.....	2
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	12
Tabel 3.1 Kriteria Sampel Penelitian.....	28
Tabel 3.2 Sampel Penelitian.....	29
Tabel 3.3 Definisi Operasional.....	30
Tabel 4.1 Kriteria Sampel penelitian.....	34
Tabel 4.2 sampel penelitian	35
Tabel 4.3 Hasil uji statistik deskriptif.....	36
Tabel 4.4 Hasil uji normalitas sebelum transform dan outlier data (model 1).....	37
Tabel 4.5 Hasil uji normalitas sebelum transform dan outlier data (model 2).....	38
Tabel 4.6 Hasil uji normalitas setelah transform dan outlier data (model 1).....	39
Tabel 4.7 Hasil uji normalitas setelah transform dan outlier data (model 2).....	39
Tabel 4.8 Hasil uji multikolinearitas model 1	40
Tabel 4.9 Hasil uji multikolinearitas model 2	40
Tabel 4.10 Hasil uji heterokedastisitas model 1.....	41
Tabel 4.11 Hasil uji heterokedastisitas model 2.....	42
Tabel 4.12 Hasil uji autokorelasi (Uji <i>Durbin-Watson</i>) model 1	42
Tabel 4.13 Hasil uji autokorelasi (Uji <i>Durbin-Watson</i>) model 2.....	42
Tabel 4.14 Hasil uji moderasi (EPS)	43
Tabel 4.15 Hasil uji moderasi (DPR)	45
Tabel 4.16 Hasil uji Koefisien Determinan model 1 (R^2).....	47
Tabel 4.17 Hasil uji Koefisien Determinan model 2 (R^2).....	48
Tabel 4.18 Perbandingan dua variabel moderasi	57

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Konseptual	20
--------------------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data sampel penelitian	67
Lampiran 2 Data Harga Saham	68
Lampiran 3 <i>Net Profit Margin</i> (NPM)	71
Lampiran 4 <i>Debt To Equity Ratio</i> (DER)	74
Lampiran 5 <i>Earning Per Share</i> (EPS).....	77
Lampiran 6 <i>Dividend Payout Ratio</i> (DPR).....	80
Lampiran 7 Data siap diolah sebelum transform dan outlier data.....	83
Lampiran 8 Data siap diolah setelah transform dan outlier data.....	86
Lampiran 9 hasil uji statistik deskriptif	88
Lampiran 10 hasil uji normalitas.....	89
Lampiran 11 hasil uji multikolinearitas	91
Lampiran 12 hasil uji heterokedastisitas.....	92
Lampiran 13 hasil uji autokorelasi	93
Lampiran 14 hasil uji MRA (Uji Interaksi)	93
Lampiran 15 hasil uji Koefisien Determinan (R^2).....	94

BAB 1

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Pasar modal di Indonesia berperan penting dalam kegiatan ekonomi. Keadaan pasar modal saat ini mencerminkan perubahan perekonomian Indonesia. Hal tersebut disebabkan oleh bertambahnya minat masyarakat untuk investasi di pasar modal. Peningkatan pemahaman masyarakat terkait pasar modal, peningkatan jumlah perusahaan yang tercatat serta dukungan kebijakan investasi dari pemerintah telah berkontribusi dalam perkembangan tersebut (Efendi & Ngatno, 2018). Pasar modal digunakan investor untuk menanamkan modal pada sekuritas yang diperdagangkan di pasar modal berdasarkan jangka waktu investasi, ketersediaan pendanaan dan preferensi risiko (Arbelia & Wijaya, 2019).

Pasar modal syariah merupakan pilihan yang tepat bagi masyarakat yang ingin melakukan aktivitas jual beli yang sejalan dengan prinsip syariah Islam. Saat ini pasar modal syariah masih menjadi bagian dari industri pasar modal Indonesia. Pasar modal syariah adalah pasar modal yang menerapkan prinsip syariah Islam dimana dalam sistem yang digunakan juga sesuai prinsip syariah tersebut. Kemajuan pasar modal di Indonesia yang berpedoman pada prinsip syariah Islam mengalami kemajuan pesat. Namun kemajuan pesat ini masih tertinggal jauh dari Malaysia sebagai negara tetangganya (Al Umar & Annisa, 2022).

Investasi merupakan komitmen terhadap sejumlah dana yang dilakukan dengan tujuan mendapatkan keuntungan di masa depan. Salah satu cara untuk mendapatkan keuntungan tersebut adalah dengan berinvestasi dalam sekuritas syariah yang ada pada Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI). Daftar saham syariah di Indonesia tertuang dalam Daftar Efek Syariah (DES) yang telah dirilis oleh Bapepam LK (sekarang menjadi OJK) pada November 2007. Kehadiran Daftar Efek Syariah ini, pada tanggal 12 Mei 2011 BEI mengeluarkan Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI). Komponen ISSI berisi seluruh saham syariah yang tercatat di BEI. Kapitalisasi pasar indeks saham pada ISSI dapat dilihat pada tabel 1.1 dibawah ini.

Tabel 1.1 Kapitalisasi Indeks Saham ISSI

Tahun	Indeks Saham ISSI (Rp. Miliar)
2019	3.744.816,32
2020	3.344.926,49
2021	3.983.652,80
2022	4.786.015,74
2023	5.684.645,48

Sumber : www.ojk.go.id

Berdasarkan data diatas dapat dilihat pergerakan indeks saham ISSI dari tahun 2019-2023. Banyak variabel ekonomi yang berpengaruh terhadap pergerakan indeks harga saham. Harga dari suatu saham bisa ditetapkan melalui permintaan dan penawaran. Harga saham cenderung akan meningkat karena orang yang membeli saham semakin bertambah. Pergerakan harga saham adalah indeks harga saham yang memberikan informasi harga saham pada waktu tertentu (Rera & Suminar, 2022). Investasi saham merupakan hal yang menjadi bisnis menjanjikan saat ini. Harga saham yang selalu naik turun dan berubah-ubah merupakan risiko yang harus dihadapi oleh seorang investor. Seorang investor harus mempertimbangkan risiko dan memerlukan informasi untuk menentukan yang sebaiknya dipilih. Harga saham merupakan aspek yang krusial dan perlu menjadi perhatian utama bagi investor karena memberikan gambaran kinerja suatu perusahaan (Yusuf, Muhammad, 2021).

Investor saham syariah di Indonesia semakin bertambah. Merujuk dari data IDX Islamic per 30 Juni 2022, jumlah investor syariah Indonesia menyentuh angka 111.500 investor. Kinerja saham syariah khususnya pada ISSI menunjukkan performa yang positif. Hal tersebut dapat terlihat dari laju pertumbuhannya yang sebesar 15,19% melampaui kenaikan ISHG sebesar 4,09%. ISSI juga sempat mengalami penurunan pada masa pandemi tahun 2020 sebesar 5,46% sebesar Rp.3.344.926,49 miliar dari Rp. 3.744.816,32 miliar pada tahun 2019. Namun pada 2021 kapitalisasi pasar ISSI bisa bangkit kembali 19,1% menjadi Rp. 3.983.652,80 miliar dan terus meningkat 20,14% pada tahun 2022 menjadi Rp. 4.786.015,74 miliar (Data Indonesia, 2023). Pada 2022, saham syariah yang masih memiliki prospek bagus ke depan adalah saham sektor *consumer goods* seperti ICBP dengan harga Rp. 9.450. Secara akumulasi di tahun 2023 sebanyak 43 % saham syariah berada di sektor yang prospektif seperti sektor energi dan konsumen primer (Kontan.co.id, 2022). Sektor *consumer goods* masih menjadi pilihan investasi para investor sejak awal tahun 2023 setelah pemulihan ekonomi dan daya beli masyarakat yang meningkat. Sektor *consumer goods* merupakan bagian dari industri yang terdiri dari perusahaan yang memasok kebutuhan sehari-hari.

Emitennya diharuskan untuk secara konsisten memperkenalkan produk baru dengan harga bersaing, tetap menjaga kualitas, dan tetap mempertahankan harga yang kompetitif. Membeli saham di industry barang konsumsi dipandang sangat menguntungkan dikarenakan industri ini memasok dan memproduksi kebutuhan sehari-hari seperti makanan dan minuman, produk tembakau, obat-obatan, dan kebutuhan rumah tangga lainnya. Akibatnya, permintaan terhadap produk-produk ini konstan dan industri ini dianggap tahan terhadap kemerosotan ekonomi. Secara umum terdapat berbagai aspek yang memengaruhi harga suatu saham, seperti pengaruh eksternal (penawaran dan permintaan, tingkat inflasi suatu negara, tarif pajak, tingkat risiko dan tingkat efisiensi pasar modal), kinerja keuangan emiten, dan perilaku investor.

Kinerja saham bisa diukur melalui analisis fundamental yang dilakukan dengan menganalisis sektor industri dan pelaporan keuangan. Analisis fundamental merupakan pendekatan analisis harga saham yang menitikberatkan pada kinerja perusahaan yang mengeluarkan saham dan analisis ekonomi yang akan mempengaruhi masa depan perusahaan. Analisis fundamental menitikberatkan pada rasio keuangan dan kejadian-kejadian yang secara langsung maupun tidak langsung mempengaruhi kinerja keuangan perusahaan (Ariyani et al., 2018). Kinerja perusahaan dapat mempengaruhi harga saham dikarenakan performa yang baik meningkatkan harga saham. Harga saham dapat diprediksi dengan menggunakan rasio keuangan. Beberapa rasio keuangan dianggap sebagai instrument yang mudah digunakan untuk menilai bagaimana kinerja perusahaan (Renalita & Tanjung, 2020). Beberapa rasio keuangan yang digunakan dalam penelitian ini yaitu *Net Profit Margin* (NPM), *Debt To Equity Ratio* (DER), *Earnings Per Share* (EPS) dan *Divident Payout Ratio* (DPR).

NPM adalah salah satu dari rasio profitabilitas, dimana berfungsi untuk melakukan perhitungan mengenai sejauh mana kemampuan sebuah perusahaan dalam kemampuannya menghasilkan keuntungan bersih pada suatu tingkat penjualan (Al Umar & Annisa, 2022). NPM menunjukkan seberapa baik perusahaan mendapatkan laba dari kegiatan operasionalnya. Ketika NPM semakin tinggi maka semakin efektif dalam menjalankan operasional perusahaan sehingga minat investor terhadap saham perusahaan meningkat dan berpotensi menaikkan harga saham (Renalita & Tanjung, 2020).

DER merupakan rasio yang dimanfaatkan oleh pemegang saham agar bisa tahu tentang tingkat pemakaian utang dari ekuitas yang dipunyai serta indikator untuk menganalisis kinerja dari keuangannya guna mengetahui total modal yang disiapkan oleh peminjam

dengan pemilik perusahaan. Menurut Sundjaja dalam Naufal hanif et al. (2022), DER adalah perbandingan antara hutang jangka panjang dengan modal pemegang saham. Semakin tinggi rasio DER, semakin besar biaya yang harus dibayar perusahaan untuk hutangnya sehingga akan menurunkan profitabilitas. Hal ini akan mengakibatkan minat investor untuk menanamkan modalnya pada perusahaan akan berkurang sehingga akan berdampak pada penurunan harga saham.

EPS adalah pendapatan yang dihasilkan dalam jangka waktu tertentu untuk setiap lembar saham (Muwidha et al., 2019). EPS disebut juga sebagai pendapatan bersih per lembar saham yaitu jumlah pendapatan diperoleh dari setiap lembar saham biasa yang disetorkan perusahaan. Perbandingan antara laba setelah pajak dengan jumlah saham yang beredar tercermin pada EPS. EPS menjadi bentuk pemberian keuntungan kepada para pemegang saham dari setiap lembar saham yang dimilikinya. Semakin tinggi rasio ini artinya semakin berdampak baik bagi pemegang saham karena laba yang akan diperoleh akan semakin besar.

DPR adalah keputusan mengenai berapa persentase dari laba perusahaan yang akan diberikan kepada pemegang saham dan seberapa banyak yang akan ditahan dan yang akan diinvestasikan kembali. DPR dihitung dengan membagi dividen dengan laba yang tersedia untuk pemegang saham umum. Oleh karena itu, DPR kemudian menjadi bagian laba yang diberikan kepada pemegang saham. Beberapa penelitian terdahulu yang telah dilakukan menguji pengaruh NPM dan DER terhadap harga saham masih menunjukkan hasil yang belum konsisten. Penelitian sebelumnya yang menguji pengaruh NPM terhadap harga saham juga menunjukkan hasil penelitian yang tidak konsisten. Penelitian Jefriyanto (2021) menunjukkan hasil bahwa NPM tidak berpengaruh signifikan pada harga saham syariah. Hasil pada penelitian Al Umar & Annisa (2022) juga menyebutkan bahwa NPM memiliki pengaruh yang negatif dan tidak signifikan pada harga saham. Perbedaan ditunjukkan pada hasil penelitian Andriyanto & Khoirunnisa (2018) dimana NPM memiliki pengaruh positif dan signifikan pada harga saham.

Hasil penelitian sebelumnya yang menguji pengaruh DER terhadap harga saham juga masih menunjukkan hasil yang tidak konsisten, salah satunya pada penelitian Jefriyanto (2021) menyebutkan bahwa DER berpengaruh positif pada harga saham syariah. Hal tersebut sejalan dengan penelitian yang dilakukan oleh Bulkia (2022) dimana DER mempunyai pengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham syariah. Namun hasil berbeda ditemukan pada penelitian Cahya (2019) menyebutkan bahwa DER tidak memiliki pengaruh

terhadap harga saham. Penelitian Oktrivina (2022) juga menjelaskan hasil bahwa DER secara parsial memiliki pengaruh negatif pada harga saham perusahaan.

Berdasarkan hasil penelitian sebelumnya, masih ditemukan perbedaan terkait pengaruh NPM dan DER terhadap harga saham syariah. Terdapat hasil penelitian yang berpengaruh, namun juga terdapat hasil penelitian yang menyatakan bahwa NPM dan DER tidak memiliki pengaruh terhadap harga saham syariah. Diidentifikasi kemungkinan terdapat faktor lain yang ikut memoderasi pengaruh NPM dan DER terhadap harga saham sehingga hasil penelitian tidak konsisten. Faktor lain yang mungkin memoderasi pengaruh antara keduanya bisa bersumber dari laba pada setiap lembar saham di dibagikan perusahaan (EPS) atau bisa bersumber dari kebijakan perusahaan dalam membagikan dividen (DPR). Alasan EPS digunakan sebagai variabel pemoderasi karena merupakan bagian yang menjadi perhatian investor dalam menentukan apakah akan berinvestasi atau tidak. Investor akan mengevaluasi potensi keuntungan pada tiap lembar saham sebelum memutuskan berinvestasi pada perusahaan tersebut, apabila laba pada tiap lembar saham besar maka akan semakin banyak investor yang membeli saham. Penelitian yang dilakukan oleh Renalita & Tanjung (2020) mendapatkan hasil bahwa EPS dapat memoderasi pengaruh DER dan NPM terhadap harga saham. Sedangkan hasil Purwaningsih & Widjanarko (2022) mendapatkan hasil bahwa EPS tidak memoderasi pengaruh NPM terhadap harga saham.

DPR sebagai variabel moderasi karena pembagian dividen yang dilakukan perusahaan menjadi pusat perhatian banyak pihak yaitu pemegang saham, kreditur, maupun pihak eksternal lain yang memiliki kepentingan dari informasi yang diberikan perusahaan. Penelitian terkait dengan variabel moderasi DPR juga telah dilakukan oleh penelitian sebelumnya, Sembiring (2024) menyatakan bahwa DPR tidak mampu memoderasi pengaruh NPM terhadap harga saham perusahaan. Namun sebaliknya hasil penelitian ini yang dilakukan oleh Al Umar & Annisa (2022) menyebutkan bahwa DPR mampu memoderasi pengaruh NPM terhadap harga saham syariah. Penelitian lain dilakukan oleh Yuantoro & Andayani (2021) dan Parmuji (2021) menyebutkan bahwa DPR dapat memoderasi hubungan DER terhadap harga saham. Sedangkan penelitian Jayanti (2020) menyebutkan bahwa DPR tidak dapat memoderasi pengaruh DER terhadap harga saham. Berdasarkan perbedaan hasil penelitian yang menggunakan variabel moderasi *Earning Per Share* (EPS) dan *Divident Payout Ratio* (DPR) maka penelitian yang akan dilakukan menggabungkan 2 (dua) variabel moderasi berupa EPS dan DPR yang dapat memoderasi pengaruh rasio keuangan terhadap harga saham syariah. Perbedaan antara penelitian ini dengan penelitian sebelumnya terletak

pada membandingkan 2 variabel moderasi pada penelitian ini guna menguji apakah variabel EPS dan DPR dapat memoderasi pengaruh DER dan NPM terhadap harga saham syariah.

1.2 Rumusan Masalah

Rumusan masalah pada penelitian ini adalah sebagai berikut :

1. Apakah NPM berpengaruh terhadap harga saham syariah perusahaan?
2. Apakah DER berpengaruh terhadap harga saham syariah perusahaan?
3. Apakah EPS mampu memoderasi NPM terhadap harga saham syariah perusahaan?
4. Apakah EPS mampu memoderasi DER terhadap harga saham syariah perusahaan?
5. Apakah DPR mampu memoderasi NPM terhadap harga saham syariah perusahaan?
6. Apakah DPR mampu memoderasi DER terhadap harga saham syariah perusahaan?

1.3 Tujuan Penelitian

Berdasarkan rumusan masalah diatas, maka tujuan penelitian ini adalah sebagai berikut :

1.3.1 Tujuan Umum

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh NPM dan DER terhadap harga saham syariah dengan dimoderasi menggunakan EPS dan DPR pada Perusahaan *Consumer Goods* Tahun 2019-2023.

1.3.2 Tujuan Khusus

1. Untuk menganalisis apakah NPM berpengaruh terhadap harga saham syariah perusahaan
2. Untuk menganalisis apakah DER berpengaruh terhadap harga saham syariah perusahaan.
3. Untuk menganalisis apakah EPS mampu memoderasi pengaruh NPM terhadap harga saham syariah perusahaan.
4. Untuk menganalisis apakah EPS mampu memoderasi pengaruh DER terhadap harga saham syariah perusahaan.
5. Untuk menganalisis apakah DPR mampu memoderasi pengaruh NPM terhadap harga saham syariah perusahaan.
6. Untuk menganalisis apakah DPR mampu memoderasi pengaruh DER terhadap harga saham syariah perusahaan.

1.4 Manfaat Penelitian

1.4.1 Manfaat Teoritis

Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat bagi akademisi untuk memberikan informasi tambahan mengenai analisis laporan keuangan. Penelitian ini juga bisa digunakan untuk mempelajari faktor-faktor yang mempengaruhi harga saham syariah dan menjadi landasan bagi penelitian selanjutnya.

1.4.2 Manfaat Praktis

1. Bagi Perusahaan

Hasil penelitian ini diharapkan bisa menjadi landasan bagi perusahaan untuk membantu perusahaan agar lebih memperhatikan kinerja keuangan perusahaan karena akan berdampak pada harga saham perusahaan.

2. Bagi investor

Temuan penelitian ini dapat berguna untuk pedoman investor sebelum berinvestasi disuatu perusahaan. Penelitian ini dapat memberikan panduan bagi para investor dalam mengevaluasi harga saham syariah, sesuai dengan analisis rasio yang dikaji dalam penelitian ini.

3. Bagi Peneliti selanjutnya

Penelitian ini diharapkan dapat memberi manfaat berupa pemahaman dan informasi bagi peneliti selanjutnya mengenai dampak rasio keuangan terhadap harga saham syariah.

DAFTAR PUSTAKA

- Al Umar, ahmad ulil albab, & Annisa, A. asna. (2022). Pengaruh ROA, NPM dan EPS Terhadap Harga Saham Syariah Perusahaan Jakarta Islamic Index. *Jurnal Ilmiah Multidisiplin*, 1(1), 16–28.
- Andriyanto, I., & Khoirunnisa, S. (2018). Pengaruh Return on Asset, Net Profit Margin, dan Earning Per Share Terhadap Harga Saham Perusahaan Rokok Go Public. *AKTSAR: Jurnal Akuntansi Syariah*, 1(2), 215. <https://doi.org/10.21043/aktsar.v1i2.5158>
- Anggrakusuma, N. H. (2018). Pengaruh Return On Asset (ROA), Net Profit Margin (NPM), Debt To Equity Ratio (DER), inflasi Dan Suku Bunga Terhadap Harga Saham Perbankan Di Bursa Efek Indonesia (BEI). *Jurnal Ilmiah*.
- Arbelia, M. R., & Wijaya, A. L. (2019). Pengaruh Earnings Per Share Terhadap Harga Saham Dengan Dividend Per Share Sebagai Variabel Moderasi (Studi Kasus Di Bidang Food and Beverage Yang Terdaftar Di BEI Pada Periode Tahun 2013-2017). *SIMBA: Seminar Inovasi Manajemen, Bisnis Dan Akuntansi*, 531–548. <http://prosiding.unipma.ac.id/index.php/SIMBA/article/view/1170>
- Ariyani, L., Andini, R., & Santoso, E. B. (2018). Pengaruh EPS, CR, DER, Dan PBV Terhadap Harga Saham Dengan Kebijakan Dividen Sebagai Variabel Intervening (Studi pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Tahun 2011-2015). *Journal Of Accounting*, 4(4), 1–20. <http://jurnal.unpand.ac.id/index.php/AKS/article/view/958>
- Bagaskara, D. Y. & A. M. A. (2023). Pengaruh Debt Equity Ratio Terhadap Harga Saham Dimoderasi Oleh Earning Per Share. *Jurnal Akuntansi*, 19(02), 271–282.
- Budiyarno, A. T., & Prasetyoningrum, A. K. (2021). Pengaruh Dividend Per Share, Earning Per Share, dan Price Earning Ratio terhadap Harga Saham Syariah. *Management & Accounting Expose*, 2(2), 134–145. <https://doi.org/10.36441/mae.v2i2.105>
- Bulkia, S., Rahmah, A., & Abdan, M. (2022). Empirical Evidence from the Indonesia Stock Exchange: The Influence of Debt to Equity Ratio (DER) and Return on Equity (ROE) on Sharia Stock Prices. *Empirical. Ilomata International Journal of Tax and Accounting*, 3(3), 250–257. <https://www.ilomata.org/index.php/ijtc>

- Bustani, B., Kurniaty, K., & Widyanti, R. (2021). The Effect of Earning Per Share, Price to Book Value, Dividend Payout Ratio, and Net Profit Margin on the Stock Price in Indonesia Stock Exchange. *Jurnal Maksipreneur: Manajemen, Koperasi, Dan Entrepreneurship*, 11(1), 1. <https://doi.org/10.30588/jmp.v11i1.810>
- Cahya, B. T., Vitriani, E., & Andriani, A. (2019). Analisis Harga Saham Ditinjau dari Rasio Keuangan Perusahaan yang Listing di Jakarta Islamic Index (JII) Periode 2015-2017. *AKTSAR: Jurnal Akuntansi Syariah*, 2(2), 265. <https://doi.org/10.21043/aktsar.v2i2.6270>
- Data Indonesia. (2023). *Data Perkembangan Indeks Saham Syariah (ISSI) 2011 hingga 2022*. Dataindonesia.Id. <https://dataindonesia.id/pasar-saham/detail/data-perkembangan-indeks-saham-syariah-issi-2011-hingga-2022>
- Efendi, F. M., & Ngatno, N. (2018). Pengaruh Return On Assets (ROA) Terhadap Harga Saham dengan Earning Per Share (EPS) sebagai Intervening (Studi Kasus pada Perusahaan Sub Sektor Tekstil dan Garmen yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2016). *Jurnal Administrasi Bisnis*, 7(1), 1. <https://doi.org/10.14710/jab.v7i1.22568>
- Endraswati, H. (2015). Pengaruh Rasio Keuangan dan Harga Saham dengan EPS sebagai Variabel Moderasi pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di DES. *Jurnal Muqtasid*, 6, 59–80.
- Ghozali, I. (2018). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS*. Semarang : Universitas Diponegoro.
- Jamaluddin. (2021). Implementasi Syariah Enterprise Theory (SET) Dalam Perusahaan Manufaktur. *Jurnal Ilmu Ekonomi Dan Bisnis Islam*, 3(2), 136–147. <https://doi.org/10.24239/jiebi.v3i2.63.136-147>
- Jamaluddin Majid, Gagaring Pagalung, & Andi Ruslan. (2022). Faktor-faktor Menentukan Harga Saham Syariah Pada Daftar Saham Terdaftar di Index Saham Syariah Indonesia. *Al-Mashrafiyah: Jurnal Ekonomi, Keuangan, Dan Perbankan Syariah*, 6(1), 41–52. <https://doi.org/10.24252/al-mashrafiyah.v6i1.27769>
- Jayanti, A. dan S. D. (2020). Pengaruh Profitabilitas Dan Leverage Terhadap Harga Saham

- Dengan Kebijakan Deviden Sebagai Variabel Moderating Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) Tahun 2014-2018. *Journal on Islamic Finance*, 06(02), 148–167.
- Jefriyanto. (2021). Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Harga Saham Syariah Dengan Earning Per Share Sebagai Variabel Moderating. *JURNAL ILMIAH EKONOMI ISLAM*, July. <https://doi.org/10.29040/jiei.v7i2.2314>
- Kontan.co.id. (2022). *Harga Saham Syariah ini Naik Hingga 500% Ytd. Investasi.Kontan.Co.Id.* <https://investasi.kontan.co.id/news/harga-saham-syariah-ini-naik-hingga-500-ytd-mana-yang-masih-memiliki-prospek-bagus>
- Kurnia, D. (2020). Pengaruh Return On Equity, Earning Per Share Dan Debt To Equity Ratio Terhadap Harga Saham Syariah. *Jurnal Akuntansi Integratif*, 6(01), 25–39. <https://doi.org/10.29080/jai.v6i01.241>
- Kurniawati, F. D., Chomsatu, Y., & Siddi, P. (2021). Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Harga Saham Dengan EPS Sebagai Variabel Moderasi. *17(2)*, 228–238.
- Lathifah, H. M., Febrianti, D. S., Utami, A. P., & Ulhaq, A. A. (2021). Dampak Pandemi Covid-19 Terhadap Harga Saham Syariah di Indonesia. *Jurnal Ilmiah Ekonomi Islam*, 7(01), 223–229.
- Laylia, N. N., & Munir, H. M. (2022). Pengaruh CR, DER, dan NPM Terhadap Harga Saham dengan EPS Sebagai Variabel Moderasi. *Jurnal Ekonomi Dan Bisnis*, 10(2), 201–206. www.idx.co.id.
- Meutia, I. (2010). *Qualitative Approach To Build the Concept of Social Responsibility Disclosures Based on Shari ' Ah Enterprise Theory Author : Inten Meutia Made Sudarma Iwan Triyuwono Faculty of Economic Accounting Department Qualitative Approach To Build the Concept of S.* 1–22.
- Murti Wijayanti. (2022). The Effect of Debt to Equity Ratio Analysis, Return on Equity, and Earning Per Share on the Stock Prices of Companies Incorporated in the Jakarta Islamic Index (JII) Izzati. *International Journal of Education, Information Technology and Others (IJEIT)*, 5(2), 389–399. <https://doi.org/10.5281/zenodo.6400040>
- Muwidha, M., Himma, M., & Riwijanti, R. (2019). Analisis Pengaruh Kinerja Keuangan

- Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Kebijakan Dividen Dan Earning Per Share Sebagai Variabel Pemoderasi Pada Perusahaan Yang Tergabung Dalam Jakarta Islamic Index (Jii). *Adbis: Jurnal Administrasi Dan Bisnis*, 12(2), 148. <https://doi.org/10.33795/jadbis.v12i2.53>
- Napisah, & R. D. S. (2023). Pengaruh Good Corporate Governance dan Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham Dengan Kebijakan Deviden Sebagai Variabel Pemoderasi. *Jurnal Akuntansi Dan Ekonomi*. <https://doi.org/10.29407/jae.v8i3.21340>
- Naufal hanif, F., Yulita fitriyani, L., & Eko Prasetio, J. (2022). Pengaruh Earning Per Share, Return on Asset, Dan Debt To Equity Ratio Terhadap Harga Saham Perusahaan Syariah Yang Terdaftar Pada Jakarta Islamic Index. *Jurnal Analisa Akuntansi Dan Perpajakan*, 6(1), 43–51. <https://doi.org/10.25139/jaap.v6i1.4347>
- Oktrivina, A., Andamari, B. G., & Erwandi, F. (2022). Pengaruh Price Earning Ratio, Debt Equity Ratio, Dan Return On Equity Terhadap Harga Saham Syariah periode 2017-2019. *SERAMBI: Jurnal Ekonomi Manajemen Dan Bisnis Islam*, 4(1), 99–108. <https://doi.org/10.36407/serambi.v4i1.484>
- Paputungan, V. (2021). Analisis Pengaruh Current Ratio, Debt To Equity Ratio dan Net Profit Margin Terhadap Perubahan Laba Pada Perusahaan Saham Syariah Sektor Perdagangan Jasa Investasi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *JAMIN: Jurnal Aplikasi Manajemen Dan Inovasi Bisnis*, 3(2), 67. <https://doi.org/10.47201/jamin.v3i2.76>
- Parmuji, M. M. I. & S. D. (2021). Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Harga Saham Dengan Kebijakan Dividen Sebagai Pemoderasi. *Jurnal Ilmiah Manajemen*, 9(1), 141–150.
- Purwaningsih, E., & Widjanarko, Y. S. (2022). Pengaruh Net Profit Margin dan Return On Equity terhadap Harga Saham dengan Earnings Per Share sebagai Variabel Moderasi. *Journal of Management and Business Review*, 19(2), 138–151. <https://doi.org/10.34149/jmbr.v19i2.312>
- Renalita, P., & Tanjung, S. (2020). Pengaruh Current Ratio (CR), Debt To Equity Ratio (DER) Dan Net Profit Margin (Npm) Terhadap Harga Saham Dengan Earning Per Share (Eps) Sebagai Variabel Moderating. *Jurnal Kewirausahaan Bukit Pengharapan*, 66–86.

- Rera, D. L., & Suminar. (2022). Profitabilitas Sebagai Variabel Intervening Inflasi dan Nilai Tukar Rupiah Terhadap Harga Saham Syariah pada Jakarta Islamic Index. *Jurnal Riset Akuntansi Dan Perbankan*, 16(1), 597–608. www.idx.co.id
- Ridha, M. A. (2019). Pengaruh Rasio Keuangan, Ukuran Perusahaan, dan Arus Kas Operasi terhadap Harga Saham Syariah. *Jurnal Ilmiah Akuntansi*, 4(2), 184–200.
- Rinofah, R., Sari, P. P., & Sari, N. (2022). Analisis Rasio Likuiditas, Solvabilitas, Dan Profitabilitas Terhadap Harga Saham Dengan Earning Per Share (EPS) Sebagai Variabel Moderasi. *Gorontalo Accounting Journal*, 5(1), 29. <https://doi.org/10.32662/gaj.v5i1.1879>
- Sembiring, F. R. (2024). Pengaruh Return on Equity , Net Profit Margin dan Earning Per Share terhadap Harga Saham dengan Kebijakan Dividen Sebagai Variabel Moderasi pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2020. *Jurnal Pendidikan Tambusai*, 8, 14493–14506.
- Setyarini, A. (2022). Analisis Pengaruh Return On Assets (ROA), Return On Equity (ROE) Dan Earning Per Share (EPS) Terhadap Harga Saham (Studi Kasus Pada Perusahaan Yang Terdaftar di Jakarta Islamic Index Tahun 2017-2020). *Media Akuntansi*, 34(01), 104–111. <https://doi.org/10.47202/mak.v34i01.162>
- Sudarman, I., & Diana, N. (2022). The Effect of Financial Ratios on Sharia Stock Prices in Companies in the LQ45 Index 2020-2021. *Jurnal Ilmiah Ekonomi Islam*, 8(1), 117. <https://doi.org/10.29040/jiei.v8i1.4228>
- Tampubolon, K. & C. A. S. (2020). Analisis Pengaruh Return on Assets , Price to Book Value , dan Net Profit Margin terhadap Harga Saham dengan Earning per Share Sebagai Variabel Moderasi Pada Perusahaan Property dan Real Estate Tahun 2012-2018 * Kristiana Tampubolon , Chrisentianus Abdi S. *Jurnal Bisnis & Akuntansi*, XIV(2), 49–62.
- Triawan, R. & A. S. (2017). Pengaruh ROA, ROE, NPM Dan EPS Terhadap Harga Saham Perusahaan Di Jakarta Islamic Index (JII) Periode 2011-2015. *Jurnal Ekonomi Syariah Teori Dan Terapan*, 01, 1–7. <http://www.albayan.ae>
- Triyuwono, I. (2011). Mengangkat “Sing Liyan” Untuk Formasi Nilai Tambah Syari’ah.

Jurnal Akuntansi Multiparadigma, 2, 1–21.

Wahyuni, Sri, M. W. A. (2013). Akuntabilitas Berbasis Syariah Enterprise Theory Dalam Mewujudkan Ekonomi Sustainable. *Jurnal Ekonomi Dan Bisnis Islam*, 2.

Wahyuni, M. dan S. F. (2019). Return On Equity Dan Return On Asset Terhadap Price Book Value Dengan Dividend Payout Ratio Sebagai Variabel Moderating Pada Perusahaan Property & Real Estate Yang Terdaftar Pada Bursa Efek Indonesia. 1–12.

Wulandari, T. & N. (2023). Pengaruh Rasio Profitabilitas Dan Rasio Likuiditas Terhadap Harga Saham Yang Dimoderasi Oleh Kebijakan Dividen. *Jurnal Administrasi Bisnis*, 13(1), 33–42.

Yuantoro, A., & Andayani, S. (2021). Pengaruh EPS, ROE, DER Terhadap Harga Saham Dengan DPR Sebagai Variabel Moderasi. *Jurnal Riset Terapan Akuntansi*, 5.

Yusuf, Muhammad, & J. (2021). Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Harga Saham Syariah Dengan Earning Per Share Sebagai Variabel Moderating. *Jurnal Ilmiah Ekonomi Islam*, 7(2), 704–714. <https://doi.org/10.29040/jiei.v7i2.2314>