

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang

Sebagai dampak dari iklim perekonomian yang semakin menantang, lembaga keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia diberikan insentif untuk selalu mengetahui perkembangan terkini. Menghadapi keadaan seperti ini, dunia usaha harus mewaspadai kondisi dan prospek pasar, serta harus mampu memanfaatkan setiap peluang yang ada dengan memperhatikan seluruh aspek penting, baik yang ada maupun yang ada. internal organisasi dan pihak eksternal organisasi. Dalam dunia bisnis, akan terjadi persaingan antar bisnis yang bersaing. Karena tingginya tingkat seleksi dalam persaingan ini, para pelaku usaha diharapkan terus mencari cara untuk memenangkan persaingan dengan menjalankan bisnisnya seefektif mungkin¹.

Pasar modal memberikan peluang bagi dunia usaha untuk mengumpulkan lebih banyak uang dan memfasilitasi investasi investor dalam bisnis dengan menawarkan berbagai sekuritas. Sekuritas saham merupakan sekuritas yang paling disukai investor diantara beberapa sekuritas yang tersedia di pasar modal. Semua pihak yang terlibat dalam transaksi pasar modal, khususnya emiten dan investor, mempunyai tujuan yang berbeda-beda. Tujuan investor yang melakukan transaksi pasar modal dapat mencakup pencapaian pendapatan optimal dan pengelolaan uang yang efisien.

Para investor yang membeli saham akan dapat memperoleh keuntungan dari capital gain yang terkait dengan kenaikan harga saham dan pembagian dividen. Emiten bisa mendapatkan uang tambahan melalui pasar modal, yang merupakan pilihan yang lebih aman dibandingkan memperoleh modal dari lembaga keuangan, tanpa harus menunggu operasional perusahaan memberikan hasil².

¹ Puteri Dwie Jashevva, Muhammad Fuad, and Muhammad Salman, 'Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham Perusahaan Food and Beverage Yang Terdaftar Di BEI', *Jurnal Mahasiswa Akuntansi Samudra (JMAS)* 2, no. 2 (April 2021): 136–52, doi:<http://dx.doi.org/10.33370/jmk.v15i2.222>.

² Rushadiyati, 'Analisis Rasio Keuangan Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Jakarta Islamic Index (JII) Periode 2015 - 2019',

Pemodal, atau pihak yang mempunyai uang, dan perusahaan, atau pihak yang membutuhkan pendanaan jangka panjang, atau instansi pemerintah dapat memperdagangkan instrumen jangka panjang seperti surat berharga, saham, obligasi, surat utang, dan waran melalui pasar modal. Pasar ini memudahkan investor untuk memperdagangkan instrumen tersebut melalui pasar modal. Selain itu, bisnis produk konsumen kini mengalami ekspansi yang luar biasa³.

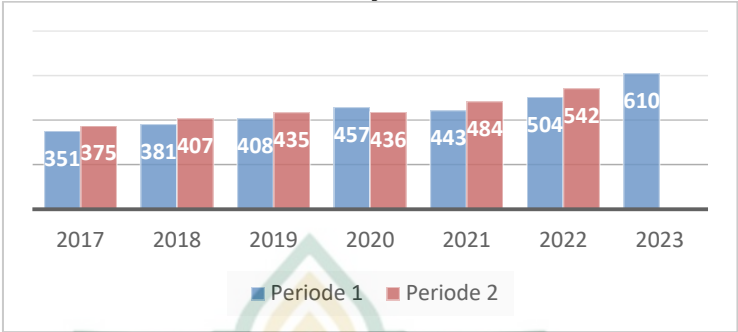
Pertumbuhan perekonomian Indonesia sangat bergantung pada efektivitas pasar modal. Hal ini disebabkan karena pasar modal terutama berfungsi sebagai sarana usaha bagi mereka yang mempunyai modal dan sebagai sarana memperoleh uang bagi mereka yang berkecimpung dalam dunia usaha. Indeks saham merupakan suatu teknik yang dapat digunakan untuk mengevaluasi keberhasilan suatu perusahaan yang terdaftar di pasar modal dan masih menjalankan usahanya⁴. Selain itu, BEI memberikan peluang investasi kepada umat Islam yang ingin berpartisipasi dengan tetap berpegang pada hukum syariah. Alternatif ini merupakan tambahan dari saham biasa. Ada sejumlah indeks saham syariah yang bisa diakses di Indonesia, menurut Bursa Efek Indonesia (BEI). Di antaranya Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI), Jakarta Islamic Index (JII), Jakarta Islamic Index 70 (JII70), IDX-MES BUMN 17, dan IDX *Sharia Growth* (IDXSHAGROW).

SOLUSI: Jurnal Ilmiah Bidang Ilmu Ekonomi 19, no. 1 (January 2021): 83–101, doi:<http://dx.doi.org/10.26623/slsi.v19i1.3002>.

³ Mohamad Syarif Efendi Dingkol, Sri Murni, and Joy Elly Tulung, 'Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham (Studi Kasus Pada Perusahaan Manufaktur Ssubsektor Food Aand Beverage Yang Terdaftar Di BEI Periode 2013-2017)', *JMBI UNSRAT (Jurnal Ilmiah Manajemen Bisnis Dan Inovasi Universitas Sam Ratulangi)* 7, no. 1 (April 2020): 177–86, doi:<https://doi.org/10.35794/jmbi.v7i2.30255>.

⁴ Nadiyah Ayu Salsabila and Titis Miranti, 'Faktor Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Harga Saham Perusahaan Jakarta Islamic Index (JII)', *EL MUHASABA: Jurnal Akuntansi (e-Journal)* 12, no. 1 (2021): 42–55, doi:<https://doi.org/10.18860/em.v12i1.10123>.

Gambar 1. 1 Perkembangan Saham Syariah Dalam Daftar Efek Syariah



(Per November 2023)

Sumber: Otoritas Jasa Keuangan, 2023

Gambar 1.1 menunjukkan jumlah saham syariah yang masuk dalam Daftar Efek Syariah (DES) periode 2017-2023 terus menunjukkan tren pertumbuhan positif. Pertumbuhan jumlah saham syariah ini dibarengi dengan peningkatan jumlah perusahaan yang melakukan penawaran, serta peningkatan jumlah emiten yang sahamnya memenuhi kriteria saham syariah. Kenaikan ini dapat menjadi acuan untuk meningkatkan keterlibatan masyarakat di pasar saham syariah untuk surat berharga.

Peningkatan saham syariah tersebut diharapkan dapat mendorong pertumbuhan kinerja keuangan perusahaan-perusahaan yang terdaftar di *IDX Sharia Growth*. Indeks ini melacak kinerja harga tiga puluh saham syariah dengan kinerja keuangan yang kuat, likuiditas transaksi yang tinggi, dan tren laba bersih dan pendapatan yang meningkat dibandingkan harga. Tanggal debut *IDX Sharia Growth* adalah 31 Oktober 2022. Dua kali setahun, pada bulan Mei dan November, BEI melakukan *review* saham-saham syariah yang termasuk dalam indeks *IDX Sharia Growth* sesuai dengan rencana audit DES OJK⁵.

Keberhasilan penerapan fungsi keuangan dalam organisasi dapat diukur dengan berbagai cara, salah satunya melalui kinerja keuangan. Istilah “kinerja perusahaan” juga dapat digunakan untuk merujuk pada gambaran situasi keuangan suatu

⁵ Bursa Efek Indonesia, ‘Indeks Saham Syariah’, Desember 2023, <https://www.idx.co.id/id/idx-syariah/indeks-saham-syariah/>.

bisnis. Uraian ini dicapai dengan penggunaan alat analisis keuangan, yang memungkinkan untuk mengidentifikasi kondisi keuangan yang menguntungkan dan tidak menguntungkan suatu perusahaan, yang merupakan cerminan dari prestasi kerja yang dilakukan dalam jangka waktu tertentu.

Kinerja keuangan perusahaan diwakili dalam berbagai kriteria, termasuk rasio profitabilitas, likuiditas, dan solvabilitas, yang semuanya memiliki pengaruh langsung terhadap cara investor memandang nilai perusahaan. Investor cenderung memberikan nilai lebih tinggi kepada perusahaan dengan kinerja keuangan yang kuat, karena mengindikasikan potensi pertumbuhan dan keberlanjutan. Sebaliknya, kinerja keuangan yang lemah dapat mengakibatkan penurunan kepercayaan investor dan penurunan harga saham.

Harga saham suatu perusahaan merupakan salah satu ukuran kesehatan keuangan perusahaan secara keseluruhan. Investor atau calon investor akan menegaskan bahwa perusahaan telah menyelesaikan operasi bisnisnya secara efektif jika harga saham meningkat. Ketika semakin banyak individu yang menghormati para penghasil emisi, semakin besar pula kepercayaan investor untuk menaruh uangnya pada para penghasil emisi. Keyakinan ini sangat baik bagi para penghasil emisi karena meningkat seiring dengan semakin banyaknya masyarakat yang mengapresiasi penghasil emisi. Ketika semakin banyak individu yang menunjukkan minat pada suatu saham tertentu, maka harga saham tersebut akan naik. Apabila harga saham dapat dijaga pada tingkat yang tinggi, maka kepercayaan investor terhadap emiten tersebut juga akan meningkat, sehingga berdampak pada peningkatan nilai perusahaan yang menerbitkan saham tersebut⁶.

Namun, investor mungkin akan memandang emiten tersebut secara negatif jika harga sahamnya terus turun. Perubahan harga saham sangat terkait dengan penawaran dan permintaan saham tersebut. Harga saham dapat berfluktuasi sewaktu-waktu sebagai akibat dari keputusan cepat yang diambil oleh pembeli dan penjual yang dipengaruhi oleh sejumlah

⁶ Bayu Tri Cahya, Eri Vitriani, and Asih Andriani, 'Analisis Harga Saham Ditinjau dari Rasio Keuangan Perusahaan yang Listing di Jakarta Islamic Index (JII) Periode 2015-2017', *AKTSAR Jurnal Akuntansi Syariah* 2, no. 2 (Desember 2019): 265–82, doi:<http://dx.doi.org/10.21043/aktsar.v2i2.6270>.

variabel. Menganalisis kinerja keuangan merupakan salah satu cara menilai kinerja suatu emiten.⁷

Kinerja keuangan suatu perusahaan menggambarkan bagaimana situasi keuangannya mempengaruhi kemampuannya dalam melakukan pekerjaan selama periode waktu tertentu. Salah satu cara paling signifikan bagi investor untuk menilai suatu perusahaan sebelum membeli sahamnya adalah dengan melihat kinerja keuangannya. Jika angkanya bagus, maka investor akan tertarik membeli saham perusahaan tersebut. Untuk mengukur kesehatan keuangan suatu perusahaan, investor akan melihat metrik yang ditentukan oleh rasio keuangan⁸.

Investor perlu melakukan penelitian dasar, yang meliputi pemeriksaan kinerja keuangan suatu perusahaan, agar dapat memilih keputusan investasi terbaik. Analisis rasio keuangan adalah alat untuk menilai kesehatan dan kinerja keuangan perusahaan, karena menentukan apakah data keuangan berguna untuk estimasi atau pengelompokan harga saham. Rasio keuangan, seperti rasio yang mengukur profitabilitas, solvabilitas, dan likuiditas, memberikan wawasan mengenai kesehatan keuangan perusahaan.

Kemampuan suatu usaha untuk menghasilkan keuntungan dari sumber pendanaannya dijelaskan oleh rasio profitabilitas. Rasio profitabilitas, atau margin laba bersih (NPM), mengukur seberapa baik suatu bisnis menghasilkan uang yang dibutuhkan. Besarnya total pendapatan bersih yang diterima dari setiap penjualan ditunjukkan dengan margin keuntungan bersih. Nilai NPM menunjukkan seberapa unggul suatu perusahaan berdasarkan bagaimana masyarakat memandang kemampuannya dalam menghasilkan keuntungan yang besar⁹.

Rasio likuiditas adalah cara untuk mengukur kemampuan perusahaan dalam membayar tagihannya pada saat jatuh tempo.

⁷ Dinar et al., 'Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham (Studi Empiris Pada Perusahaan Telekomunikasi Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2021)', *YUME: Journal of Management* 5, no. 3 (2022): 143–51, doi:10.2568/yum.v5i3.1992.

⁸ M. Mustaqim, 'Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham Di Musim Pandemi (Study Pada Perusahaan Sektor Farmasi Yang Terdaftar Di BEI)', *Greenomika* 3, no. 1 (June 2021): 15–21, doi:https://doi.org/10.55732/unu.gnk.2021.03.1.3.

⁹ Rafli Dilazare Wicaksono and Yenny Kornitasari, 'Pengaruh Rasio Profitabilitas Terhadap Perubahan Harga Saham Perusahaan Yang Terdaftar Di JII', (*IEFF*) *Islamic Economics And Finance In Focus* 2, no. 2 (2023): 260–71, doi:http://dx.doi.org/10.21776/ieff.

Rasio likuiditas yang digunakan adalah *Current Ratio* (CR). Rasio lancar merupakan ukuran likuiditas suatu perusahaan yang menunjukkan seberapa baik perusahaan tersebut mampu menutupi utang jangka pendeknya. Rasio likuiditas adalah ukuran kesehatan keuangan suatu perusahaan yang menunjukkan kemampuannya memenuhi kewajiban jangka pendeknya dengan basis aset yang ada. Peringkat CR yang lebih tinggi menunjukkan kapasitas organisasi yang lebih tinggi untuk memenuhi tanggung jawab langsungnya¹⁰.

Rasio solvabilitas menjelaskan seberapa baik suatu perusahaan mampu membayar tagihannya, baik saat ini maupun di masa depan. Salah satu indikator kesehatan keuangan adalah rasio utang terhadap ekuitas atau DER. Salah satu ukuran solvabilitas suatu perusahaan adalah rasio utang terhadap ekuitas, yang menunjukkan seberapa besar modal perusahaan yang digunakan untuk membayar utang. Investor sering kali menjauhi saham-saham dengan nilai DER yang tinggi karena angka DER yang lebih tinggi berarti risiko relatif yang lebih besar bagi perusahaan¹¹.

Tabel 1. 1 Research Gap NPM terhadap Harga Saham

Isu	Peneliti	Teknik Analisis	Temuan
NPM berpengaruh terhadap harga saham	Bunga Alfi Sa'idah, Hendra Sanjaya Kusno, Ramli (2022) <i>Jurnal Bisnis & Kewirausahaan</i>	Regresi linear berganda	Rasio NPM berbanding lurus dengan keuntungan penjualan perusahaan.
NPM berpengaruh terhadap harga saham	Hendra Gunawan, Desrir Miftah, Qomariah Lahamid (2023)	Regresi linear berganda	NPM yang lebih tinggi menunjukkan kemampuan manajemen bank

¹⁰ I Nyoman Sutapa, 'Pengaruh Rasio Dan Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham Pada Indeks LQ45 Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2015-2016', *Jurnal KRISNA: Kumpulan Riset Akuntansi* 9, no. 2 (January 2018): 11–19, doi:10.22225/kr.9.2.467.11-19.

¹¹ Ni Kadek Mutiara Sari and I Putu Julianto, 'Pengaruh Kinerja Keuangan, Ukuran Perusahaan Dan Internet Financial Reporting Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Telekomunikasi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia', *JIMAT (Jurnal Ilmiah Mahasiswa Akuntansi)* 14, no. 1 (16 April 2023): 183–93, doi:https://doi.org/10.23887/jimat.v14i01.49678.

	<i>Akuntansi dan Manajemen</i>		dalam mengenali, mengukur, melacak, dan mengelola risiko yang timbul dari rencana bisnis dan kebijakan guna mencapai tujuan bank yang lebih baik.
NPM tidak berpengaruh terhadap harga saham	Nadiah Ayu Salsabila, Titis Miranti (2021) <i>EL MUHASABA: Jurnal Akuntansi</i>	Regresi data panel	Tidak peduli apa pun jenis keuntungannya—baik operasional maupun lainnya—rasio NPM akan selalu menjadi misteri.
NPM tidak berpengaruh terhadap harga saham	Fitri Dwi Jayanti, Utami Puji Lestari (2020) <i>Jurnal Syntax Imperatif: Jurnal Ilmu Sosial dan Pendidikan</i>	Regresi linear berganda	Harga saham tidak berhubungan dengan laba bersih penjualan perusahaan.

Menurut penelitian yang dilakukan oleh Bunga Alfi Sa'idah, Hendra Sanjaya Kusno, dan Ramli (2022), Net Porift Margin (NPM) ternyata berpengaruh terhadap harga saham. Nilai NPM yang tinggi memberikan kepercayaan investor terhadap kesehatan keuangan suatu perusahaan karena menunjukkan bahwa perusahaan dapat menghasilkan keuntungan dan menginvestasikan kembali dana tersebut. Akibatnya, harga saham bisa naik ketika perusahaan-perusahaan yang menguntungkan melihat peningkatan permintaan atas saham mereka¹².

¹² Bunga Alfi Sa'idah, Hendra Sanjaya Kusno, and Ramli, 'Pengaruh Rasio Profitabilitas dan Solvabilitas Terhadap Harga Saham pada Bank Umum Swasta di Era

Nilai saham dipengaruhi secara nyata dan positif oleh NPM, menurut penelitian yang dilakukan pada tahun 2023 oleh Hendra Gunawan, Desrir Miftah, dan Qomariah Lahamid. Angka-angka ini menunjukkan, menurut teori sinyal, bahwa terdapat kabar baik dalam bentuk pertumbuhan tahunan NPM, yang kemungkinan akan mengubah kepercayaan investor terhadap perusahaan¹³.

Namun temuan tersebut bertolak belakang dengan penelitian Nadiah Ayu Salsabila dan Titis Miranti pada tahun 2021 yang menemukan bahwa NPM tidak berpengaruh terhadap harga saham karena rasio NPM tidak dapat mengungkapkan secara pasti apakah laba suatu perusahaan merupakan produk hasil operasional atau produk dari hasil lainnya¹⁴. Penelitian ini membenarkan temuan Fitri Dwi Jayanti dan Utami Puji Lestari (2020) yang tidak menemukan hubungan antara NPM dengan harga saham¹⁵.

Tabel 1. 2 Research Gap CR terhadap Harga Saham

Isu	Peneliti	Teknik Analisis	Temuan
CR berpengaruh terhadap harga saham	Ayu Mashita, Muslikhati, Fitriani Aprilianto (2021) <i>International Journal of Islamic Economics Development and Innovation (IJIEDI)</i>	Regresi data panel	Perubahan harga saham perusahaan yang lebih rendah akan sangat dipengaruhi oleh nilai CR yang tinggi.

Covid-19’, *JBK Jurnal Bisnis & Kewirausahaan* 18, no. 1 (2022): 72–81, doi:<https://doi.org/10.31940/jbk.v18i1.72-81>.

¹³ Hendra Gunawan, Desrir Miftah and Qomariah Lahamid, ‘Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham Perbankan Di Bursa Efek Indonesia’, *Akuntansi dan Manajemen* 18, no. 1 (2023): 1–19.

¹⁴ Salsabila and Miranti, ‘Faktor Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Harga Saham Perusahaan Jakarta Islamic Index (JII)’.

¹⁵ Fitri Dwi Jayanti and Utami Puji Lestari, ‘Pengaruh Rasio Profitabilitas Terhadap Harga Saham’, *Jurnal Syntax Imperatif: Jurnal Ilmu Sosial Dan Pendidikan* 1, no. 3 (July 2020): 168–75, doi:<https://doi.org/10.36418/syntax-imperatif.v1i3.34>.

CR berpengaruh terhadap harga saham	Fauziah Husain (2021) <i>INOBIIS: Jurnal Inovasi Bisnis dan Manajemen Indonesia</i>	Regresi linear berganda	Rasio ini akan mempengaruhi nilai perusahaan berdasarkan harga sahamnya jika pihak yang berkepentingan memanfaatkannya untuk menciptakan kerjasama dengan pelaku usaha.
CR tidak berpengaruh terhadap harga saham	Dhani Aspriyadi (2020) <i>JIEB : JURNAL ILMIAH EKONOMI BISNIS</i>	Regresi linear berganda	Besar kecilnya nilai CR suatu perusahaan tidak berpengaruh pada tinggi atau rendahnya harga sahamnya.
CR tidak berpengaruh terhadap harga saham	Amalia Savitri, Dahlia Br. Pinem (2022) <i>Studi Akuntansi, Keuangan, dan Manajemen (Sakman)</i>	Regresi data panel	Fluktuasi harga saham tidak dipengaruhi oleh besarnya rasio likuiditas yang dinilai melalui CR, karena rasio likuiditas tidak termasuk kedalam penilaian utama investor dalam melakukan penilaian terhadap kinerja keuangan perusahaan.

Menurut penelitian yang dilakukan oleh Ayu Mashitaa, Fitriana Aprilianto, dan lain-lain, *Current Ratio* (CR) berpengaruh signifikan dan negatif terhadap harga saham. Agar suatu bisnis dianggap likuid, asetnya harus cukup untuk menutupi kewajiban jangka pendeknya. Investor tidak perlu khawatir kehilangan

uangnya jika perusahaan mengalami kebangkrutan¹⁶. Senada dengan itu, Fauziah Husain (2021) menemukan bahwa CR berpengaruh signifikan terhadap nilai saham. CR yang tinggi dapat disebabkan oleh beberapa faktor, antara lain arus kas yang sehat dan dapat diandalkan hubungan perusahaan dengan kreditur¹⁷.

Hasil juga tidak membaik karena CR tidak banyak berpengaruh terhadap harga saham (Dhani Aspriyadi, 2020)¹⁸. Hal ini menegaskan apa yang Dahlia Br. Pinem dan Amalia Savitri menemukan dalam penelitiannya tahun 2022 yang menemukan bahwa CR tidak berpengaruh terhadap nilai saham. Investor sebaiknya mempertimbangkan rasio likuiditas lain seperti rasio cepat atau rasio kas dibandingkan CR, karena CR tampaknya tidak berdampak pada rasio tersebut¹⁹.

Tabel 1. 3 Research Gap DER terhadap Harga Saham

Isu	Peneliti	Teknik Analisis	Temuan
DER berpengaruh terhadap harga saham	Umi Rahma Dhany, Muhammad Rizki Yusuf, Joni Hendra (2021) <i>ECOBUSS: Jurnal Ilmiah Ilmu Ekonomi dan Bisnis</i>	Regresi linear berganda	Rendahnya nilai DER mengindikasikan perusahaan memiliki risiko yang rendah sehingga cenderung dilirik oleh investor dan menyebabkan

¹⁶ Ayu Mashita, Muslikhati, and Fitriani Aprilianto, ‘Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan yang Terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII) Periode 2010-2019’, *International Journal of Islamic Economics Development and Innovation (IJIEDI)* 1, no. 1 (September 2021): 31–39.

¹⁷ Fauziah Husain, ‘Pengaruh Rasio Likuiditas dan Rasio Profitabilitas terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Indeks IDX-30’, *INOBIS: Jurnal Inovasi Bisnis dan Manajemen Indonesia* 4, no. 2 (March 2021): 162–75, doi:<https://doi.org/10.31842/jurnalinobis.v4i2.175>.

¹⁸ Dhani Aspriyadi, ‘Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham Perusahaan (Studi Kasus Pada Perusahaan Jasa Transportasi Yang Terdapat Di BEI Periode 2015-2019)’, *JIEB: Jurnal Ilmiah Ekonomi Bisnis* 6, no. 3 (November 2020): 386–400, doi:<https://doi.org/10.35972/jieb.v6i3.407>.

¹⁹ Amalia Savitri and Dahlia Br. Pinem, ‘Pengaruh Kinerja Keuangan dan Nilai Pasar terhadap Harga Saham: Studi pada Perusahaan yang Secara Konsisten Terdaftar sebagai Indeks LQ45 Selama 2020-2021’, *Studi Akuntansi, Keuangan, dan Manajemen (Sakman)* 2, no. 1 (2022): 9–70, doi:<https://doi.org/10.35912/sakman.v2i1.1651>.

			naiknya permintaan saham dan memicu naiknya harga saham.
DER berpengaruh terhadap harga saham	Uswatun Hasanah, Sutia Budi (2021) <i>IJEA: Indonesian Journal of Economics Application</i>	Regresi linear berganda	Untuk meningkatkan peluang keberhasilannya dan, lebih jauh lagi, harga sahamnya, perusahaan menggunakan utang sebagai modal.
DER tidak berpengaruh terhadap harga saham	Januardin Manullang, Hanson Sainan, Phillip, Winson Halim (2019) <i>Riset & JURNAL AKUNTANSI</i>	Regresi linear berganda	Perusahaan-perusahaan di industri pertambangan seringkali melakukan penjualan secara kredit, sehingga hutang tidak menjadi faktor dalam menentukan nilai saham.
DER tidak berpengaruh terhadap harga saham	Karimatus Zahro, S. Hikmah Jamil (2021) <i>Al-Musthofa: Journal Of Sharia Economics</i>	Regresi data panel	Jika DER suatu perusahaan tinggi berarti total kewajibannya melebihi modalnya.

Peneliti Umi Rahma Dhany, Muhammad Rizki Yusuf, dan Joni Hendra menemukan DER berpengaruh terhadap harga

saham (2021)²⁰. Temuan ini menguatkan temuan Uswatun Hasanah dan Sutia Budi (2021) yang menemukan bahwa cara korporasi menangani utangnya mempengaruhi cara investor memandang utang tersebut. Investor akan mempunyai kesan positif terhadap pengelolaan utang jika dilakukan dengan benar²¹.

Meski demikian, penelitian Jandin Manullang, Hanson Sainan, Phillip, dan Winson Halim (2019) berhubungan negatif dengan penelitian sebelumnya yang tidak menemukan hubungan antara DER dengan harga saham²². Hasil ini sejalan dengan penelitian yang dilakukan pada tahun 2021 oleh Karimatus Zahro dan S. Hikmah Jamil, yang menemukan bahwa organisasi berisiko tinggi biasanya memiliki DER yang lebih kecil²³.

Berdasarkan uraian fenomena dan *research gap* tersebut, maka peneliti tertarik melakukan penelitian yang berjudul **“PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI IDX SHARIA GROWTH”**.

B. Rumusan Masalah

Rumusan masalah yang terbentuk sebagai berikut dari latar belakang yang telah dijelaskan:

1. Apakah *Net Profit Margin* (NPM) berpengaruh terhadap harga saham pada perusahaan yang terdaftar di IDX *Sharia Growth*?
2. Apakah *Current Ratio* (CR) berpengaruh terhadap harga saham pada perusahaan yang terdaftar di IDX *Sharia Growth*?

²⁰ Umi Rahma Dhany, Muhammad Rizki Yusuf, and Joni Hendra, ‘Analisis Dampak Rasio Profitabilitas dan Rasio Solvabilitas Terhadap Harga Saham Pada Sub Sektor Jasa Asuransi’, *Jurnal Ilmiah Ecobuss* 9, no. 2 (19 September 2021): 74–80, doi:<https://doi.org/10.51747/ecobuss.v9i2.838>.

²¹ Uswatun Hasanah and Sutia Budi, ‘Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham Perusahaan Properti dan Real Estate Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014-2018’, *IJEA: Indonesian Journal of Economics Application* 3, no. 1 (February 2021): 86–96.

²² Januardin Manullang et al., ‘Pengaruh Rasio Profitabilitas, Solvabilitas, dan Likuiditas Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Sektor Pertambangan yang Terdaftar di BEI Periode 2014-2018’, *Owner : Riset Dan Jurnal Akuntansi* 3, no. 2 (Agustus 2019): 129–38, doi:<https://doi.org/10.33395/owner.v3i2.142>.

²³ Karimatus Zahro and S. Hikmah Jamil, ‘Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham Perusahaan Farmasi Periode 2017-2019’, *Al-Musthofa: Journal Of Sharia Economics* 4, no. 1 (15 June 2021): 35–48.

3. Apakah *Debt to Equity Ratio* (DER) berpengaruh terhadap harga saham pada perusahaan yang terdaftar di *IDX Sharia Growth*?

C. Tujuan Penelitian

Tujuan penelitian ini didasarkan pada rumusan masalah:

1. Untuk menguji dan menganalisa pengaruh *Net Profit Margin* (NPM) terhadap harga saham pada perusahaan yang terdaftar di *IDX Sharia Growth*.
2. Untuk menguji dan menganalisa pengaruh *Current Ratio* (CR) terhadap harga saham pada perusahaan yang terdaftar di *IDX Sharia Growth*.
3. Untuk menguji dan menganalisa pengaruh *Debt to Equity Ratio* (DER) terhadap harga saham pada perusahaan yang terdaftar di *IDX Sharia Growth*.

D. Manfaat Penelitian

1. Manfaat Teoritis

Temuan penelitian ini diharapkan dapat melengkapi, menyempurnakan, dan menyempurnakan teori-teori yang ada saat ini. Selain itu, untuk memperdalam pemahaman dan berfungsi sebagai sumber daya untuk taktik yang sesuai guna meningkatkan hasil keuangan. Serta diharapkan bisa menjadi tolak ukur dan juga menambah sumbangan mengenai ilmu keuangan yang dapat dilihat dalam pengelolaan laporan keuangan suatu perusahaan.

2. Manfaat Praktis

- a. Bagi Mahasiswa

Penelitian ini diharapkan dapat menjadi panduan untuk memperluas perspektif dan memberikan pengetahuan lebih lanjut, khususnya bagi mahasiswa yang mungkin masih kesulitan memahami pentingnya harga saham atau yang sedang mencari sumber untuk digunakan sebagai judul penelitian lain. Serta menambah literatur terkait faktor yang memengaruhi harga saham.

- b. Bagi Kampus

Penelitian ini bertujuan untuk menjelaskan permasalahan penting yang dihadapi kampus dan fakultasnya, dengan fokus khusus pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam (FEBI) IAIN Kudus.

- c. Bagi Peneliti Selanjutnya

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk memberikan landasan bagi penelitian masa depan dengan mengidentifikasi potensi tantangan penelitian. Selain itu, kami berupaya untuk memperbaiki segala kekurangan sehubungan dengan pengaruh NPM, CR, dan DER terhadap harga saham perusahaan *IDX Sharia Growth*. Misalnya dengan memasukkan variabel tambahan atau mencari elemen yang berhubungan dengan penelitian yang akan diteliti di masa depan.

E. Sistematika Penulisan

Biasanya, metodologi penulisan penelitian ini disusun dalam lima bab yang saling berhubungan, antara lain sebagai berikut:

BAB I PENDAHULUAN

Di bagian pertama makalah penelitian ini, Anda akan menemukan bagian-bagian berikut: pendahuluan yang menegaskan atau menguraikan judul; informasi latar belakang; rumusan masalah; tujuan penelitian; dan sistematika penulisan.

BAB II LANDASAN TEORI

Pada bab ini disajikan tinjauan pustaka terkait dengan teori yang akan diterapkan dalam kaitannya dengan masalah penelitian. Teori yang digunakan adalah teori keagenan dan teori signaling yang mencakup topik-topik seperti harga saham, kinerja keuangan, NPM, CR, DER, referensi penelitian, kerangka berpikir, dan hipotesis.

BAB III METODE PENELITIAN

Pada bab ketiga ini, kami akan menguraikan struktur operasional dan konseptual penelitian. Dimana dirinci secara rinci mengenai strategi dan metodologi penelitian, populasi dan sampel, prosedur pengumpulan data, definisi operasional variabel, prosedur analisis data, dan prosedur pengujian hipotesis.

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN

Dengan menggunakan metodologi pengujian dan analisis data yang telah dilakukan sebelumnya, bab ini membahas hasil penelitian dan analisis data. Hasil penelitian menunjukkan bagaimana pengujian hipotesis dan bagaimana rasio profitabilitas (NPM), rasio likuiditas (CR), dan rasio solvabilitas (DER) berpengaruh terhadap

harga saham perusahaan yang terdaftar di *IDX Sharia Growth*.

BAB V PENUTUP

Pada bagian terakhir penelitian kami, kami memberikan saran dan kesimpulan yang diperoleh dari data kami untuk membantu memandu pekerjaan para peneliti di masa depan.

