

ABSTRACT

Rohmah Amaliyah Sholihah, *Determinants of Indonesian Sharia Banking Stock Prices. Under the guidance of* Widita Kurniasari, S.E., M.E.

The purpose of this study was to analyze the effect of the variable earnings per share (EPS), return on assets (ROA) and interest rates on stock prices of Indonesian Islamic banking in the long term and short term. The independent variables of this study are earnings per share (EPS), return on assets (ROA) and interest rates, the dependent variable is the stock price of Panin Dubai Syariah bank. The data uses time series data in the form of kuartally from 2014 to 2021. This study uses a quantitative approach. The method used is the Error Correction Model (ECM). The analysis techniques used are: data stationarity test, long-term and short-term ECM test, and classical assumption test. The result of this research is that in the long and short term, EPS has a positive and significant effect on the stock price of Panin Dubai Syariah bank. ROA has a positive and insignificant effect on the stock price of Panin Dubai Syariah bank in the long and short term. Interest rates have a negative and significant effect on the stock price of Panin Dubai Syariah bank in the long term, and not significant in the short term.

Key words: *EPS, ROA, Interest Rate, Stock Price Of Panin Dubai Syariah Bank, Error Correction Model (ECM).*

ABSTRAK

Rohmah Amaliyah Sholihah, Determinan Harga Saham Perbankan Syariah Indonesia. Di bawah bimbingan Widita Kurniasari, S.E., M.E.

Tujuan penelitian ini adalah untuk menganalisis pengaruh *variabel earning per share* (EPS), *return on asset* (ROA) dan suku bunga terhadap harga saham perbankan syariah Indonesia dalam jangka panjang dan jangka pendek. Variabel independen dari penelitian ini adalah *earning per share* (EPS), *return on asset* (ROA) dan suku bunga, variabel dependen adalah harga saham bank Panin Dubai Syariah. Data menggunakan data time series berbentuk kuartal dari tahun 2014 hingga tahun 2021. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif. Metode yang digunakan adalah *Error Correction Model* (ECM). Adapun teknik analisis yang digunakan adalah: Uji Stasioneritas data, Uji ECM jangka panjang dan jangka pendek, dan Uji Asumsi Klasik. Hasil penelitian adalah dalam jangka panjang dan pendek EPS berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham bank Panin Dubai Syariah. ROA berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap harga saham bank Panin Dubai Syariah dalam jangka panjang dan jangka pendek. Suku bunga berpengaruh negatif dan signifikan terhadap harga saham bank Panin Dubai Syariah dalam jangka panjang, dan tidak signifikan dalam jangka pendek.

Kata kunci: EPS, ROA, Suku bunga, Harga Saham Bank Panin Dubai Syariah, Error Correction Model (ECM)

KATA PENGANTAR

Alhamdulillahirabbil'alamin, Puji syukur kehadiran Allah SWT, atas segala rahmat dan hidayah-Nya. Shalawat serta salam senantiasa tercurahkan kepada junjungan Nabi Agung Muhammad SAW yang selalu kita nantikan syafa'atnya di akhirat nanti.

Penulis mengucapkan syukur kepada Allah SWT atas limpahan nikmat sehat- Nya, baik itu berupa sehat fisik maupun akal pikiran, sehingga penulis mampu untuk menyelesaikan pra proposal ini sebagai syarat pengajuan dosen pembimbing skripsi dengan judul "Analisis Pengaruh Tingkat Suku Bunga & Nilai Tukar Terhadap Harga Saham Perbankan Syariah Di Bursa Efek Indonesia."

Penulis tentu menyadari bahwa pra proposal ini masih jauh dari kata sempurna dan masih banyak terdapat kesalahan serta kekurangan di dalamnya. Untuk itu, penulis mengharapkan kritik serta saran dari pembaca untuk pra proposal ini, supaya pra proposal ini nantinya dapat menjadi pra proposal yang lebih baik lagi. Demikian apabila terdapat banyak kesalahan pada makalah ini penulis mohon maaf yang sebesar-besarnya.

Gresik, 30 Agustus 2021

Penulis

Rohmah Amaliyah Sholihah

NIM. 180231100072

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PERSETUJUAN	ii
LEMBAR PENGESAHAN.....	iii
PERNYATAAN KEASLIAN KARYA	iv
PERSEMBAHAN.....	v
MOTTO	vi
RIWAYAT HIDUP.....	vii
ABSTRACT	viii
ABSTRAK	ix
KATA PENGANTAR	x
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah.....	7
1.3 Tujuan Penelitian.....	7
1.4 Manfaat Penelitian.....	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	9
2.1 Landasan Teori	9
2.1.1 Pengertian dan Tujuan Investasi.....	9
2.1.2 Earning Per Share (EPS)	9
2.1.3 Return On Asset (ROA)	10
2.1.4 Saham	11
2.1.5 Suku Bunga	12
2.1.6 Harga Saham	12
2.1.7 Nilai Saham.....	14
2.2 Hubungan Antar Variabel	14
2.2.1 Pengaruh Earning Per Share (EPS) Terhadap Harga Saham.....	14
2.2.2 Pengaruh Return On Asset (ROA) Terhadap Harga Saham	15
2.2.3 Pengaruh Suku Bunga Terhadap Harga Saham	15

2.3	Penelitian Terdahulu	16
2.4	Hipotesis Penelitian	19
2.5	Kerangka Pikir.....	20
BAB III METODE PENELITIAN		22
3.1	Jenis dan Sumber Data	22
3.2	Operasional Variabel.....	22
3.3	Teknik Analisis Data	23
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN		27
4.1	Gambaran Umum Objek Penelitian.....	27
4.1.1	Deskripsi Data Penelitian	30
4.1.1.1	Earning Per Share (X1)	30
4.1.1.2	Return On Asset (X2).....	31
4.1.1.3	Suku bunga (X3)	33
4.1.1.4	Harga Saham (Y)	35
4.2	Hasil Analisis Data.....	36
4.2.1	Uji Stasioneritas Data	36
4.2.2	<i>Uji Error Correlation Model (ECM)</i>	38
4.2.2.1	Uji Hubungan Jangka Panjang	38
4.2.2.2	Uji Hubungan Jangka Pendek.....	39
4.2.4	Uji Asumsi Klasik.....	40
4.2.4.1	Uji Normalitas	40
4.2.4.2	Uji Heterokesdastisitas.....	40
4.2.4.3	Uji Autokorelasi	41
4.2.4.4	Uji Multikolinieritas.....	42
4.3	Pembahasan.....	42
4.3.1	Pengaruh Earning Per Share Terhadap Harga Saham Bank Panin Dubai Syariah	42
4.3.2	Pengaruh Return On Asset Terhadap Harga Saham Bank Panin Dubai Syariah	44
4.3.3	Pengaruh Suku Bunga Terhadap Harga Saham Bank Panin Dubai Syariah	45

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	48
5.1 Kesimpulan.....	48
5.2 Saran	49
DAFTAR PUSTAKA.....	50
LAMPIRAN	52

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Penelitian Terdahulu.....	16
Tabel 3.1 Penelitian Terdahulu.....	16
Tabel 4.1 Hasil Uji Stasioner <i>Augmented Dickey Fuller</i>	36
Tabel 4.2 Hasil Estimasi ECM Jangka Panjang.....	38
Tabel 4.3 Hasil Estimasi ECM Jangka Pendek.....	39
Tabel 4.4 Hasil Uji Normalitas.....	40
Tabel 4.5 Hasil Uji Heteroskedastisitas	41
Tabel 4.6 Hasil Uji Autokorelasi.....	41
Tabel 4.7 Hasil Uji Multikolinearitas.....	42

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Data EPS, ROA, dan Suku Bunga pada Bank Panin Dubai Syari'ah Tahun 2014-2021	5
Gambar 4.1 Kurva Earning Per Share (EPS) Bank Panin Dubai Syariah Tahun 2014-2017	30
Gambar 4.2 Kurva Return On Asset (ROA) Bank Panin Dubai Syariah Tahun 2014-2017	32
Gambar 4.3 Suku Bunga Indonesia Tahun 2014-2017.....	33
Gambar 4.4 Harga Saham Bank Panin Dubai Syariah Tahun 2014-2017	35

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1: Data Penelitian	52
Lampiran 2 : Hasil Uji Stasioneritas Variabel Harga Saham (Y)	53
Lampiran 3 : Hasil Uji Stasioneritas Variabel EPS (X1)	56
Lampiran 4 : Hasil Uji Stasioneritas Variabel ROA (X2)	59
Lampiran 5 : Hasil Uji Stasioneritas Variabel Suku Bunga (X3).....	62
Lampiran 6 : Hasil Estimasi <i>Error Corection Model</i> (ECM) Jangka Panjang.....	65
Lampiran 7 : Hasil Estimasi <i>Error Corection Model</i> (ECM) Jangka Pendek.....	65
Lampiran 8 : Hasil Uji Normalitas	66
Lampiran 9 : Hasil Uji Heteroskedastisitas	66
Lampiran 10 : Hasil Uji Multikolinieritas	67
Lampiran 11 : Hasil Uji Autokorelasi.....	67