

**ANALISIS PENGARUH PROFITABILITAS, *DEBT TO EQUITY RATIO*,  
*EARNING PER SHARE*, *BOOK VALUE*, NILAI TUKAR DAN INFLASI  
TERHADAP HARGA SAHAM BANK PANIN DUBAI SYARIAH**



**SKRIPSI**

**DIAJUKAN KEPADA FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM  
UNIVERSITAS NEGERI SUNAN KALIJAGA YOGYAKARTA  
SEBAGAI SALAH SATU SYARAT MEMPEROLEH GELAR SARJANA  
DALAM ILMU EKONOMI ISLAM**

**DISUSUN OLEH:**

**ROHMATUN NAFIAH  
NIM. 14820071**

**DOSEN PEMBIMBING:**

**Dr. H. Syafiq Mahmadah Hanafi, M. A  
NIP. 19670518 199703 1 003**

**PROGRAM STUDI PERBANKAN SYARIAH  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM  
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA YOGYAKARTA**

**2018**

**ANALISIS PENGARUH PROFITABILITAS, *DEBT TO EQUITY RATIO*,  
*EARNING PER SHARE*, *BOOK VALUE*, NILAI TUKAR DAN INFLASI  
TERHADAP HARGA SAHAM BANK PANIN DUBAI SYARIAH**



**SKRIPSI**

**DIAJUKAN KEPADA FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM  
UNIVERSITAS NEGERI SUNAN KALIJAGA YOGYAKARTA  
SEBAGAI SALAH SATU SYARAT MEMPEROLEH GELAR SARJANA  
DALAM ILMU EKONOMI ISLAM**

**DISUSUN OLEH:**

**ROHMATUN NAFIAH**  
NIM. 14820071

**PROGRAM STUDI PERBANKAN SYARIAH  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM  
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA YOGYAKARTA**

**2018**



**SURAT PENGESAHAN SKRIPSI**

**Nomor: B-818/Un.02/DEB/PP.05.3/03/2018**

Tugas Akhir dengan judul :

**ANALISIS PENGARUH PROFITABILITAS, *DEBT TO EQUITY RATIO*,  
*EARNING PER SHARE*, *BOOK VALUE*, NILAI TUKAR DAN INFLASI  
TERHADAP HARGA SAHAM BANK PANIN DUBAI SYARIAH**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : Rohmatun Nafiah  
Nomor Induk Mahasiswa : 14820071  
Telah diujikan pada : 27 Februari 2018  
Nilai Ujian Tugas Akhir : A/B  
Dinyatakan telah diterima oleh Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan  
Kalijaga Yogyakarta

**TIM UJIAN TUGAS AKHIR**

Ketua Sidang

Dr. H. Syafiq Mahmadah Hanafi, M.Ag.

NIP. 19670518 199703 1 003

Penguji I

M. Arsyadi Ridha, S.E., M.SC.

NIP. 19830419 201503 1 002

Penguji II

Drs. Slamet Khilmi, M.SI.

NIP. 19631014 199203 1 002

Yogyakarta, 01 Maret 2018

UIN Sunan Kalijaga

Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam

DEKAN

Dr. H. Syafiq Mahmadah Hanafi, M.Ag.

NIP. 19670518 199703 1 003



**SURAT PERSETUJUAN SKRIPSI**

Hal : Skripsi Saudari Rohmatun Nafiah

Lamp : 1

Kepada

**Yth. Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam**

**Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta**

Di Yogyakarta

*Assalammu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh*

Setelah menimbang, meneliti, memberikan petunjuk dan mengoreksi serta mengadakan perbaikan seperlunya, maka kami berpendapat bahwa skripsi saudara:

Nama : Rohmatun Nafiah

NIM : 14820071

Judul skripsi : Analisis Pengaruh Profitabilitas, *Debt To Equity Ratio*, *Earning Per Share*, *Book Value*, Nilai Tukar Dan Inflasi Terhadap Harga Saham Bank Panin Dubai Syariah

Sudah dapat diajukan kepada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Jurusan/ Program Studi Perbankan Syariah Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Strata Satu dalam Ilmu Ekonomi Islam.

Dengan ini kami berharap agar skripsi saudara tersebut di atas dapat segera dimunaqsyahkan. Atas perhatiannya kami ucapkan terima kasih.

*Wassalammu'alaikum Waahmatullahi Wabarakatuh.*

Yogyakarta, 07 Februari 2018

Pembimbing I

Dr. H. Syaifiq Mahmadah Hanafi, M. Ag

NIP. 19670518 199703 1 003

## SURAT PERNYATAAN KEASLIAN

*Asslammu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh*

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Rohmatun Nafiah  
NIM : 14820071  
Jurusan-Program Studi : Perbankan Syariah

Menyatakan bahwa skripsi yang berjudul “Analisis Pengaruh Profitabilitas, *Debt To Equity Ratio*, *Earning Per Share*, *Book Value*, Nilai Tukar Dan Inflasi Terhadap Harga Saham Bank Panin Dubai Syariah” adalah benar-benar merupakan hasil karya penyusun sendiri, bukan duplikasi ataupun saduran dari karya orang lain kecuali pada bagian yang telah dirujuk dan disebut dalam *bodynote*, *footnote* atau daftar pustaka. Apabila di lain waktu terbukti adanya penyimpangan dalam karya ini, maka tanggung jawab sepenuhnya ada pada penyusun.

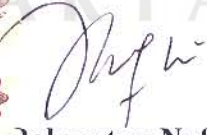
Demikian surat pernyataan ini saya buat agar dapat dimaklumi.

*Wassalammu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh*

Yogyakarta, 15 Januari 2018

Penyusun



  
**Rohmatun Nafiah**  
NIM. 14820071

**HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI  
TUGAS AKHIR UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

---

Sebagai sivitas akademik Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Rohmatun Nafiah

NIM : 14820071

Program Studi : Perbankan Syariah

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam

Jenis karya : Skripsi

demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta **Hak Bebas Royalti Noneksklusif (*Non-exclusive Royalty-Free Right*)** atas karya ilmiah saya yang berjudul:

**“ANALISIS PENGARUH PROFITABILITAS, *DEBT TO EQUITY RATIO*,  
*EARNING PER SHARE*, *BOOK VALUE*, NILAI TUKAR DAN INFLASI  
TERHADAP HARGA SAHAM BANK PANIN DUBAI SYARIAH”**

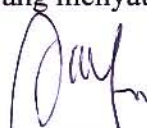
Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengolah dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat dan memublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/ pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya

Dibuat di : Yogyakarta

Pada : 08 Januari 2018

Yang menyatakan



(Rohmatun Nafiah)

## MOTTO

*“Impian haruslah menyala dengan apapun yang kita miliki, meskipun yang kita miliki tidak sempurna, meskipun itu retak-retak” –Iwan Setyawan*

*“Allah knows and that’s enough for me”-Rohmatun Nafiah*



## **HALAMAN PERSEMBAHAN**

**Karya Ini Kupersembahkan untuk Cahaya Dalam Gelapku, Bapak, Ibu dan Adik Tercinta.**

**Teruntuk Teman-teman Terbaikku yang Telah Dikirimkan Allah untuk Selalu Setia Mendukung dan Menemani Segala Proses Kehidupan yang Mengandung Banyak Sekali Pelajaran.**





## PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-LATIN

Transliterasi kata-kata Arab yang dipakai dalam penyusunan skripsi ini berpedoman pada Surat Keputusan Bersama Menteri Agama dan Menteri Pendidikan dan Kebudayaan Republik Indonesia Nomor: 158/1987 dan 0543b/U/1987.

### A. Konsonan Tunggal

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Keterangan
ا	Alif	Tidak dilambangkan	Tidak dilambangkan
ب	Bā'	b	be
ت	Tā'	t	te
ث	Šā'	š	es (titik di atas)
ج	Jīm	j	je
ح	Ḥā'	ḥ	ha (titik di bawah)
خ	Khā'	kh	ka dan ha
د	Dāl	d	de
ذ	Žāl	ž	zet (titik di atas)
ر	Rā'	r	er
ز	Zāi	z	zet
س	Sīn	s	es
ش	Syīn	sy	es dan ye
ص	Šād	š	es (titik di bawah)

د	Dād	d	de (titik di bawah)
ط	Ṭā'	ṭ	te (titik di bawah)
ظ	Zā'	ẓ	zet (titik di bawah)
ع	'Ain	‘	koma terbalik di atas
غ	Gain	G	ge
ف	Fā'	f	ef
ق	Qāf	q	qi
ك	Kāf	k	ka
ل	Lām	l	el
م	Mīm	m	em
ن	Nūn	n	en
و	Wāwu	w	w
ه	Hā'	h	ha
ء	Hamzah	ﺀ	apostrof
ي	Yā'	Y	Ye

### B. Konsonan Rangkap karena *Syaddah* Ditulis Rangkap

متعددة	Ditulis	<i>Muta'addid</i>
عدة	Ditulis	<i>ah</i>

### C. *Tā' marbūṭah*

Semua *tā' marbūṭah* ditulis dengan *h*, baik berada pada akhir kata tunggal ataupun berada di tengah penggabungan kata (kata yang diikuti oleh kata sandang “al”). Ketentuan ini tidak diperlukan bagi kata-kata Arab yang

sudah terserap dalam bahasa indonesia, seperti shalat, zakat, dan sebagainya kecuali dikehendaki kata aslinya.

حكمة	ditulis	<i>Ḥikmah</i>
عَلَّة	ditulis	<i>'illah</i>
كرامة الاولياء	ditulis	<i>karāmah al-auliyā'</i>

#### D. Vokal Pendek dan Penerapannya

-----َ-----	Fathah	ditulis	<i>A</i>
-----ِ-----	Kasrah	ditulis	<i>i</i>
-----ُ-----	Ḍammah	ditulis	<i>u</i>

فَعَلَ	Fathah	ditulis	<i>fa'ala</i>
ذُكِرَ	Kasrah	ditulis	<i>ẓukira</i>
يَذْهَبُ	Ḍammah	ditulis	<i>yaẓhabu</i>

#### E. Vokal Panjang

1. Fathah + alif	ditulis	<i>Ā</i>
جاهلية	ditulis	<i>jāhiliyyah</i>
2. Fathah + yā'mati	ditulis	<i>ā</i>
تنسى	ditulis	<i>tansā</i>
3. Kasrah + yā,mati	ditulis	<i>ī</i>
كريم	ditulis	<i>karīm</i>
4. Ḍammah + wāwu mati	ditulis	<i>ū</i>
فروض	ditulis	<i>furūd</i>

1. Fathah + ya' mati بينكم	ditulis	<i>Ai</i>
	ditulis	<i>Bainakum</i>
2. Fathah + wāwu mati قول	ditulis	<i>au</i>
	ditulis	<i>Qaul</i>

#### F. Vokal Pendek yang Berurutan dalam Satu Kata Dipisahkan dengan Apostrof

أأنتم	ditulis	<i>a'antum</i>
أعدت	ditulis	<i>u'iddat</i>
لئن شكرتم	ditulis	<i>la'in syakartum</i>

#### G. Kata Sandang Alif + Lam

1. Bila diikuti huruf *Qamariyyah* maka ditulis dengan menggunakan huruf awal "al"

القرآن	Ditulis	<i>alQur'ān</i>
القياس	Ditulis	<i>al-Qiyās</i>

2. Bila diikuti huruf *Syamsiyyah* ditulis sesuai dengan huruf pertama *Syamsiyyah* tersebut

السماء	Ditulis	<i>as-Samā</i>
الشمس	Ditulis	<i>asy-Syams</i>

#### H. Penulisan Kata-kata dalam Rangkaian Kalimat

Ditulis menurut penulisannya

ذوى الفروض	Ditulis	<i>ẓawi al-furūd</i>
أهل السنة	Ditulis	<i>ahl as-sunnah</i>

## I. Pengecualian

Sistem transliterasi ini tidak berlaku pada:

1. Kosa kata Arab yang lazim dalam Bahasa Indonesia dan terdapat dalam Kamus Umum Bahasa Indonesia, misalnya: al-Qur'an, hadits, mazhab, syariat, lafaz.
2. Judul buku yang menggunakan kata Arab, namun sudah dilatinkan oleh penerbit, seperti judul buku *al-Hijab*.
3. Nama pengarang yang menggunakan huruf latin, misalnya Quraish Shihab, Ahmad Syukri Soleh.
4. Nama penerbit di Indonesia yang menggunakan kata Arab, misalnya Toko Hidayah, Mizan.



## **KATA PENGANTAR**

*Assalammu'alaikum Warahmatullah Wabarakatuh*

Tiada kata yang pantas untuk diucapkan selain berjuta syukur kepada Allah SWT. Tuhan yang tidak pernah tidur, Tuhan yang Maha Mendengar, Tuhan yang Maha Melihat, Tuhan yang Maha Menolong hamba-Nya, Tuhan yang Maha Mengabulkan doa dan Tuhan yang Maha segalanya. Iringan sholawat senantiasa beriring bersama jasa sang revolusioner sejati, Rasulullah Muhammad saw. Tanpanya, hingga detik ini penulis buta terhadap arah. Semoga syafaat darinya selalu membersamai langkah kita hingga tiba waktunya perjumpaan kita dengan-Nya.

Tugas akhir ini merupakan bukti tertulis bahwa serorang mahasiswa telah menyelesaikan studinya. Namun pemaknaan tugas akhir lebih luas dari hanya tumpukan berkas. Pengabdian dan menjadi pelayan masyarakat adalah kewajiban yang harus dilakukan oleh akademisi, demi mewujudkan kehidupan sosial dan bernegara yang tangguh. Atas kelancaran dan kemudahan dalam penyelesaian tugas akhir ini, penyusun mengucapkan terima kasih yang tak terhingga atas bantuan beberapa pihak dalam bentuk apapun. Terima kasih kepada:

1. Prof. Drs. KH. Yudian Wahyudi, Ph. D, selaku rektor Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta. Semoga Allah senantiasa melimpahkan rahmat kepada beliau.
2. Dr. H. Syafiq Mahmadah Hanafi, M. Ag, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta sekaligus selaku Dosen Pembimbing Skripsi. Semoga Allah senantiasa melimpahkan rahmat kepada beliau.
3. Joko Setiyono, S. E., M. Si., selaku Ketua Program Studi Perbankan Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universtas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta sekaligus Dosen Pembimbing Akademik. Semoga Allah senantiasa melimpahkan rahmat kepada beliau.

4. Seluruh dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, terutama dosen pogram studi Perbankan Syariah. Terima kasih telah bersedia membagi pengetahuanya kepada saya, Semoga Allah selalu melimpahkan rahmat kepada bapak ibu sekalian.
5. Ayah (Patman), Ibu (Siti Rohmah) dan Adik (Rojab Zuhur Rohman), selaku rumah terhangat sepanjang hidup saya. Terima kasih telah menjadi terang dalam gelap saya. Terima kasih untuk kedua orang tua saya karena telah melahirkan saya dan adik, dan selalu berusaha memberikan yang terbaik untuk kami berdua. Semoga kelak saya dapat menghadihkan mahkota terindah untuk beliau berdua.
6. Ibu Nyai Hj Khusnul Khotimah Warsun beserta keluarga selaku pengasuh Pondok Pesantren Al-Munawwir Krapyak Yogyakarta. Terimakasih telah sabar mendidik dan mengajarkan nilai-nilai agama kepada penulis.. Semoga Allah senantiasa melimpahkan rahmat kepada beliau dan keluarganya.
7. Ana Nikmaturrahmah selaku teman seperjuangan. Terimakasih telah rela dengan sabar menjawab pertanyaan-pertanyaan gila saya dan bersedia bertukar laptop demi terselesaikanya tugas akhir ini. Semoga Allah senantiasa mengiringi dan memudahkan segala urusannya.
8. Teman-teman kamar 2D. Ari Jumrotun, Naela Rizki, Fauziyatur Rohmah, Bilqis Nafilatal L, Nurul Falaty, Fitri, Ashfa Amatullathifi, Ayu Ismatul M, D. Chanifatuz Z, Shohibatus S, Nisrina A, Luai Ihsani F, Fahdina Y, Rokhilatur R, Awwaliya F, dan D. Mar'atuz Z. Terimakasih telah mewarnai hari-hari saya dengan kehadiran kalian. Semoga Allah senantiasa melimpahkan rahmat kepada kita semua.
9. Seluruh mahasiswa Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam dan keluarga besar Perbankan Syariah B (PS B) 2014.
10. Untuk seluruh teman-teman yang telah berjasa dalam penulisan tugas akhir ini, yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu. Terimakasih telah dengan ikhlas dan senang hati memberikan waktu dan bantuannya

kepada saya. Semoga Allah senantiasa memberikan kemudahan dan kelancaran disetiap usaha yang tengah ditempuh.

Semoga Allah senantiasa melindungi dan melimpahkan rahmat kepada semua orang yang telah berjasa dalam hidup saya dalam bentuk apapun. Mohon maaf atas kekhilafan saya yang mungkin luput dalam menuliskan pihak yang pernah berjasa dalam hidup saya. Hal tersebut merupakan kekurangan, keluputan serta ketidaksengajaan saya sebagai makhluk Allah yang tidak sempurna.

*Wassalammu 'alaikum Warahmatullah Wabarakatuh*

Yogyakarta, 15 Januari 2018

(Rohmatun Nafiah)



STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA



## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN SAMPUL</b> .....	i
<b>HALAMAN JUDUL</b> .....	ii
<b>HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI</b> .....	iii
<b>HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI</b> .....	iv
<b>SURAT PERNYATAAN KEASLIAN</b> .....	v
<b>HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH</b> .....	vi
<b>MOTTO</b> .....	vii
<b>HALAMAN PERSEMBAHAN</b> .....	viii
<b>TRANSLITERASI</b> .....	ix
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	xiv
<b>DAFTAR ISI</b> .....	xvii
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	xix
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	xx
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	xxi
<b>ABSTRAK</b> .....	xxii
<b>ABSTRACT</b> .....	xxiii
<b>BAB I PENDAHULUAN</b>	
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah .....	8
C. Tujuan dan Kegunaan Penelitian .....	8
D. Sistematika Pembahasan .....	10
<b>BAB II LANDASAN TEORI dan RUMUSAN HIPOTESIS</b>	
A. Telaah Pustaka .....	12
B. Landasan Teori.....	16
C. Rumusan Hipotesis .....	34
<b>BAB III METODE PENELITIAN</b>	
A. Jenis dan Sifat Penelitian .....	40
B. Obyek Penelitian .....	40
C. Pengumpulan Data .....	40
D. Definisi Operasional Variabel .....	41
E. Teknik Analisis Data .....	43

## **BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN**

A. Analisis Statistik Deskriptif .....	48
B. Pengujian Asumsi Klasik .....	51
C. Analisis Linear Berganda.....	56
D. Persamaan Uji Regresi .....	58
E. Pembahasan dan Implikasi .....	62

## **BAB V PENUTUP**

5.1 Kesimpulan .....	78
5.2 Saran .....	80

<b>DAFTAR PUSTAKA</b> .....	81
-----------------------------	----

<b>LAMPIRAN</b> .....	xxvi
-----------------------	------



STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA

**DAFTAR GAMBAR**

Gambar 2.3 Pengaruh X terhadap Y ..... 30



## DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Hasil <i>Descriptive Statistic</i> .....	37
Tabel 4.2 Hasil Uji Multikolinearitas .....	41
Tabel 4.3 Hasil Uji Heterokedastisitas .....	42
Tabel 4.4 Hasil Uji Autokorelasi .....	43
Tabel 4.5 Hasil Normalitas .....	44
Tabel 4.6 Hasil Analisis Regresi Linear Berganda .....	45
Tabel 4.7 Hasil Uji F.....	48
Tabel 4.8 Hasil Uji Determinasi .....	49
Tabel 4.9 Hasil signifikansi Uji t.....	50
Tabel 4.10 Kenaikan Profitabilitas .....	54
Tabel 4.11 Penurunan Profitabilitas .....	55
Tabel 4.12 Nilai Konstan EPS .....	64
Tabel 4.13 Kenaikan EPS .....	64

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran I Terjemahan QS. Ali Imron (3): 92 .....	i
Lampiran II Data Penelitian.....	i
Lampiran III Hasil Penelitian .....	iii
Lampiran IV Profil Bank Panin Dubai Syariah .....	viii
Lampiran V Daftar Riwayat Hidup .....	x



## ABSTRAK

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui sejauh mana pengaruh profitabilitas, *debt to equity ratio*, *earning per share*, *book value*, nilai tukar dan inflasi terhadap harga saham Bank Panin Dubai Syariah. Variabel independen dalam penelitian ini adalah profitabilitas, *debt to equity ratio*, *earning per share*, *book value*, nilai tukar dan inflasi. Sedangkan variabel dependen dalam penelitian ini adalah harga saham Bank Panin Dubai Syariah. Penelitian ini termasuk dalam jenis penelitian kuantitatif. Hasil dari penelitian menunjukkan bahwa variabel *debt to equity ratio*, *earning per share*, *book value*, nilai tukar berpengaruh signifikan terhadap harga saham Bank Panin Dubai Syariah. Sedangkan variabel profitabilitas dan inflasi tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham Bank Panin Dubai Syariah.

**Kata kunci:** *profitabilitas, debt to equity ratio, earning per share, book value, nilai tukar, inflasi, harga saham Bank Panin Dubai Syariah*

## **ABSTRACT**

*The purpose of this research is to know how far the influence of profitability, debt to equity ratio, earnings per share, book value, exchange rate and inflation to share price of Bank Panin Dubai Syariah. The independent variables in this research are profitability, debt to equity ratio, earnings per share, book value, exchange rate and inflation. While the dependent variable in this research is the share price of Bank Panin Dubai Syariah. This research is included in the type of quantitative research. The result of the research shows that the variable of debt to equity ratio, earnings per share, book value, exchange rate have an effect on signifikan to share price of Bank panin Dubai Syariah. While the variable profitability and inflation did not significantly affect the stock price of Bank Panin Dubai Sharia.*

**Keywords:** *profitability, debt to equity ratio, earnings per share, book value, exchange rate, inflation, share price of Bank Panin Dubai Syariah*

## **BAB I**

### **PENDAHULUAN**

#### **A. Latar Belakang Masalah**

Dewasa ini dalam menjalankan suatu bisnis perusahaan dituntut untuk selalu mengalami kenaikan profit meskipun sedang dihadapkan pada kondisi perekonomian yang tidak menentu. Kondisi tersebut seringkali mempengaruhi kinerja perusahaan, oleh karena itu investasi di pasar modal perlu dilakukan guna mengantisipasi kejadian yang tidak diinginkan dimasa mendatang. Investasi merupakan usaha investor untuk mendapatkan hasil yang akan dikonsumsi di masa depan. Salah satu investasi yang paling diminati adalah investasi saham di pasar modal.

Menurut BAPEPAM dalam UU No. 8 Tahun 1995 tentang pasar modal (UUPM), pasar modal adalah kegiatan yang bersangkutan dengan penawaran umum dan perdagangan efek, perusahaan publik yang berkaitan dengan efek yang diterbitkannya, serta lembaga dan profesi yang berkaitan dengan itu. Selain itu pasar modal merupakan tempat untuk menjual dan membeli berbagai instrumen jangka panjang baik dalam bentuk hutang maupun modal sendiri (Sudarsono, 2004).

Mekanisme pelaksanaan pasar modal di Indonesia dijalankan oleh Bursa Efek Indonesia melalui indeks-indeksnya. Seiring perkembangan ekonomi syariah di Indonesia, pada tahun 2001 BEI mengeluarkan indeks saham yang mengatur kinerja saham berbagai perusahaan yang secara operasional sesuai dengan kriteria investasi dalam syariah. Indeks harga



saham tersebut dikenal dengan nama *Jakarta Islamic Index* (JII) (Marom, 2009).

Ada beberapa daya tarik dalam pasar modal. Pertama, pasar modal dapat menjadi alternatif penghimpunan dana selain bank. Kedua, pasar modal menjanjikan keuntungan yang besar. Ketiga, pasar modal memungkinkan investor untuk menginvestasikan dana yang dimiliki sesuai dengan keinginan mereka.

Harga saham cenderung bergerak fluktuatif mengikuti perkembangan ekonomi. Hal tersebut bukan tanpa alasan, perbedaan harga saham dapat terjadi karena adanya perbedaan permintaan dan penawaran dari perusahaan. Adanya perbedaan tersebut dapat dipengaruhi oleh keadaan internal perusahaan. Salah satu yang mempengaruhi keadaan internal perusahaan adalah profitabilitas perusahaan. Rasio profitabilitas dijadikan tolak ukur dalam menentukan harga saham, karena rasio profitabilitas adalah rasio yang mengukur kemampuan perusahaan dalam menghasilkan keuntungan pada tingkat penjualan, asset dan modal saham tertentu (Hanafi dan Abdul Halim, 2009).

Profitabilitas dapat diwakili salah satunya dengan *Return On Asset* (ROA). ROA sendiri menggambarkan kemampuan asset perusahaan untuk menghasilkan laba. Apabila sebuah perusahaan memiliki ROA yang tinggi dapat diasumsikan kemampuan perusahaan dalam mengolah asset untuk mendapatkan laba juga tinggi. Sehingga para investor akan tertarik untuk menginvestasikan dana mereka di perusahaan tersebut. Namun sebaliknya

apabila perusahaan memiliki ROA yang rendah maka dapat diasumsikan kemampuan perusahaan dalam mengolah asset untuk mendapatkan laba juga rendah. Sehingga para investor akan berpikir dua kali untuk menginvestasikan dana mereka ke perusahaan tersebut karena resiko kerugian semakin besar.

*Debt to Equity Ratio* (DER) adalah rasio yang menunjukkan tingkat hutang perusahaan. Semakin tinggi hutang akan berpengaruh pada kepercayaan para investor saham untuk menginvestasikan dananya karena mempunyai risiko yang tinggi. *Earning Per Share* (EPS) merupakan rasio yang menggambarkan seberapa besar perusahaan memberikan keuntungan pada investor di setiap lembar saham. Semakin tinggi rasio ini maka investor akan semakin tertarik karna keuntungan yang diberikan cukup tinggi. *Book Value* atau nilai buku adalah jumlah keseluruhan aset kekayaan perusahaan. Jika nilai buku perusahaan tinggi maka dapat dipastikan utang yang dimiliki perusahaan tidak cukup besar sehingga risiko penempatan dana cenderung kecil.

Selain faktor internal yang telah disebutkan di atas, pengaruh lain dari perubahan harga saham juga terjadi karna faktor eksternal. Faktor eksternal ini adalah faktor-faktor diluar perusahaan namun keberadaannya sangat berpengaruh bagi perubahan harga saham. Faktor-faktor tersebut meliputi inflasi, nilai tukar, suku bunga, keadaan politik serta keadaan ekonomi bahkan keadaan geografis suatu negara.

Salah satu yang dicermati peneliti adalah inflasi. Tingginya angka inflasi membuat daya beli masyarakat turun dan biaya produksi menjadi mahal. Dari kedua hal tersebut membuat kemampuan perusahaan untuk memperoleh keuntungan berkurang. Selain itu inflasi yang tinggi juga membuat pemerintah cenderung untuk menaikkan suku bunga. Tingginya suku bunga ini akan membuat harga saham menurun dan membuat investor terpacu untuk menjual sahamnya. Akan tetapi tingginya suku bunga membuat investor melakukan investasi lain diluar saham yakni dalam bentuk deposito yang mempunyai risiko lebih kecil dan menjanjikan keuntungan relatif besar. Hal ini tentunya juga akan mempengaruhi perubahan harga saham (Kistiawati, 2011).

Faktor eksternal lain yang memicu terjadinya perubahan harga saham adalah nilai tukar mata uang. Melemahnya nilai tukar rupiah terhadap dollar membuat perusahaan harus menanggung biaya produksi semakin besar jika bahan baku yang digunakan harus impor. Disamping itu jika perusahaan tersebut menggunakan tenaga ahli yang didatangkan langsung dari luar negeri maka biaya penggajian juga akan bertambah besar. Kedua hal tersebut kemudian akan mempengaruhi harga satuan barang, jika harga barang perusahaan tersebut lebih tinggi dari harga pesaing maka dapat dipastikan konsumen akan berpindah menggunakan produk pesaing. Kemudian akan berimbas pada kepercayaan investor untuk menginvestasikan dananya. Karena investor pasti akan memilih berinvestasi pada sektor yang memiliki laba yang tinggi dengan risiko seminimal mungkin.

Satu-satunya bank syariah yang melakukan *Initial Public Offering* (IPO) adalah Bank Panin Dubai Syariah tercatat semenjak 15 Januari 2014 dengan harga perdana Rp. 110 per lembar saham<sup>1</sup>. Sesuai dengan pasal 3 Anggaran Dasar Panin Dubai Syariah Bank, ruang lingkup kegiatan Panin Dubai Syariah Bank adalah menjalankan kegiatan usaha di bidang perbankan dengan prinsip bagi hasil berdasarkan syariat Islam. Bank Panin Dubai Syariah mendapat izin usaha dari Bank Indonesia berdasarkan Surat Keputusan Gubernur Bank Indonesia No.11/52/KEP.GBI/DpG/2009 tanggal 6 Oktober 2009 sebagai bank umum berdasarkan prinsip syariah dan mulai beroperasi sebagai Bank Umum Syariah pada tanggal 2 Desember 2009. Menurut website resmi Bank Panin Dubai Syariah Komposisi kepemilikan Saham Bank Panin Dubai Syariah per 30 September 2016, menunjukkan bahwa sebesar 51.72% saham dimiliki oleh internal perusahaan, 39,40% diantara dimiliki oleh mitra strategisnya yakni Dubai Islamic Bank, sedangkan sisanya yang hanya 8,88% dimiliki bebas oleh masyarakat.<sup>2</sup>

Dalam dunia bisnis manfaat yang didapat ketika perusahaan melaksanakan IPO adalah: (1) Membuka akses perusahaan terhadap sarana pendanaan jangka panjang. Permodalan yang diperoleh dari pasar modal dapat digunakan untuk meningkatkan modal kerja dalam rangka membiayai pertumbuhan perusahaan, untuk membayar hutang, untuk melakukan investasi, atau melakukan akuisisi; (2) Meningkatkan nilai perusahaan. Dengan menjadi perusahaan publik yang sahamnya diperdagangkan di Bursa

---

<sup>1</sup><http://www.bareksa.com/id/>, diakses tanggal 29 November 2017, pukul 10.28 WIB

<sup>2</sup><http://www.panin.co.id/>, diakses tanggal 29 November 2017, pukul 10.39

Efek Indonesia, setiap saat publik dapat memperoleh data pergerakan nilai perusahaan. Setiap peningkatan kinerja operasional dan kinerja keuangan umumnya akan mempunyai dampak terhadap harga saham di Bursa, yang pada akhirnya akan meningkatkan nilai perusahaan secara keseluruhan; (3) Meningkatkan *image* perusahaan. Dengan pencatatan saham perusahaan di Bursa Efek Indonesia, informasi dan berita tentang perusahaan akan sering diliput oleh media, penyedia data dan analis di perusahaan sekuritas. Publikasi secara cuma-cuma tersebut akan meningkatkan *image* perusahaan serta meningkatkan eksposur pengenalan atas produk-produk yang dihasilkan perusahaan; (4) Intensif pajak. Untuk mendorong perusahaan melakukan *go public*, pemerintah memberikan insentif pajak melalui penerbitan peraturan pemerintah yang terakhir diubah dalam Peraturan Pemerintah No. 56 Tahun 2015 tentang Perubahan Atas Peraturan Pemerintah Nomor 77 Tahun 2013 Tentang Penurunan tarif Pajak Penghasilan Bagi Wajib Pajak Badan Dalam Negeri Yang Berbentuk Perseroan Terbuka. “Wajib pajak badan dalam negeri yang berbentuk Perseroan Terbuka yang dapat memperoleh penurunan tarif Pajak Penghasilan (PPh) sebesar 5% lebih rendah dari tarif PPh wajib pajak badan dalam negeri, sepanjang 40% sahamnya tercatat dan diperdagangkan di bursa dan memiliki 300 pemegang saham”.<sup>3</sup>

Terdapat tiga alasan mengapa penulis memilih variabel diatas sebagai variabel independen (bebas) adalah sebagai berikut: *Pertama*,

---

<sup>3</sup><https://gopublic.idx.co.id/> , diakses 29 November 2017, pukul 10.39 WIB

mengambil rasio profitabilitas (*return on asset*; ROA), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Earning Per Share* (EPS) dan *Book Value* (BV) dikarenakan, investor memilih perusahaan berdasarkan rasio laba dan tingkat risiko yang dimiliki. *Kedua*, mengambil variabel inflasi dan nilai tukar mata uang kedua variabel tersebut keberadaanya mempengaruhi harga saham karena merupakan bagian dari variabel makroekonomi. *Ketiga* Bank Panin Dubai Syariah adalah satu-satunya bank syariah yang sudah berani untuk mencatatkan sahamnya di Bursa Efek Indonesia melalui penawaran umum saham perdana atau *initial public offering* (IPO).

Perbedaan penelitian ini dengan penelitian sebelumnya adalah menitik beratkan pada Bank Panin Dubai Syariah, dengan menggunakan data harga saham bank, dengan jangka waktu pengamatan selama awal pembukaan saham Bank Panin Dubai Syariah pada Januari 2014 hingga September 2017.

Berdasarkan uraian tersebut, peneliti tertarik untuk mengetahui tentang pengaruh profitabilitas, *debt to equity ratio*, *earning per share*, *book value*, nilai tukar dan inflasi terhadap harga saham Bank Panin Dubai Syariah. Oleh karena itu, peneliti melakukan penelitian yang berjudul **“ANALISIS PENGARUH PROFITABILITAS, *DEBT TO EQUITY RATIO*, *EARNING PER SHARE*, *BOOK VALUE*, NILAI TUKAR DAN INFLASI TERHADAP HARGA SAHAM BANK PANIN DUBAI SYARIAH”**.

## B. Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang tersebut diatas, maka dapat diambil rumusan masalah yang akan dibahas dalam penelitian ini:

1. Bagaimana profitabilitas berpengaruh terhadap harga saham Bank Panin Dubai Syariah?
2. Bagaimana *Debt to Equity Ratio* (DER) berpengaruh terhadap harga saham Bank Panin Dubai Syariah?
3. Bagaimana *Earning Per Share* (EPS) berpengaruh terhadap harga saham Bank Panin Dubai Syariah?
4. Bagaimana *Book Value* (BV) berpengaruh terhadap harga saham Bank Panin Dubai Syariah?
5. Bagaimana nilai tukar berpengaruh terhadap harga saham Bank Panin Dubai Syariah?
6. Bagaimana inflasi berpengaruh terhadap harga saham Bank Panin Dubai Syariah?

## C. Tujuan dan Kegunaan Penelitian

### 1. Tujuan Penelitian

Berdasarkan rumusan masalah yang dikemukakan diatas maka tujuan penelitian adalah:

- a. Untuk menjelaskan pengaruh profitabilitas terhadap harga saham Bank Panin Dubai Syariah.
- b. Untuk menjelaskan pengaruh *Debt to Equity Ratio* (DER) terhadap harga saham Bank Panin Dubai Syariah.

- c. Untuk menjelaskan pengaruh *Earning Per Share* (EPS) terhadap harga saham Bank Panin Dubai Syariah.
- d. Untuk menjelaskan pengaruh *Book Value* (BV) terhadap harga saham Bank Panin Dubai Syariah.
- e. Untuk menjelaskan pengaruh nilai tukar terhadap harga saham Bank Panin Dubai Syariah.
- f. Untuk menjelaskan pengaruh inflasi terhadap harga saham Bank Panin Dubai Syariah.

## 2. Kegunaan Penelitian

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan kegunaan:

### a. Bagi Praktisi

- 1) Hasil penelitian ini dapat digunakan sebagai dasar pertimbangan melakukan kegiatan investasi, menyangkut kapan dan berapa jumlah saham yang akan diinvestasikan.
- 2) Hasil penelitian ini dapat digunakan sebagai acuan pertimbangan untuk melakukan kegiatan investasi saham di Bank Syariah.

### b. Bagi Akademisi

- 1) Hasil penelitian ini dapat memberikan pemahaman mengenai faktor-faktor yang mempengaruhi perubahan nilai saham
- 2) Hasil penelitian ini dapat memberikan pemahaman lebih lanjut mengenai saham di perbankan syariah.



- 3) Hasil penelitian ini diharapkan dapat menjadi bahan pembandingan bagi penelitian selanjutnya.

#### **D. Sistematika Pembahasan**

Agar dalam penulisan skripsi ini terarah, integral dan sistematis, maka dalam penulisan skripsi ini dibagi menjadi lima bab dan setiap bab terdiri dari sub-sub bab sebagai perinciannya. Adapun sistematika pembahasannya adalah sebagai berikut:

Bab I berisi tentang latar belakang yang menjelaskan alasan peneliti melakukan penelitian ini dan alasan menggunakan profitabilitas, *debt to equity ratio*, *earning per share*, *book value*, nilai tukar dan inflasi sebagai variabel yang mempengaruhi harga saham. Rumusan masalah ini menjelaskan bahwa apakah dari variabel profitabilitas, *debt to equity ratio*, *earning per share*, *book value*, nilai tukar dan inflasi merupakan faktor yang mempengaruhi harga saham Bank Panin Dubai Syariah. Tujuan dan manfaat penelitian serta sistematika pembahasan tentunya sebagai pedoman pembahasan selanjutnya dan beberapa pihak yang membutuhkan informasi tersebut.

Bab II berisi tentang telaah pustaka, kerangka teori, rumusan hipotesis. Telaah pustaka yang mana menjelaskan tentang penelitian terdahulu yang berkaitan dengan masalah yang akan dibahas dalam penelitian ini, menjelaskan tentang perbedaan penelitian ini dengan penelitian terdahulu. Kerangka teori menjelaskan tentang teori yang dipakai

dalam penelitian yaitu teori investasi, teori profitabilitas, teori *debt to equity ratio*, teori *earning per share*, teori *book value*, teori inflasi, teori nilai tukar.

Bab III menjelaskan mengenai metode penelitian yang akan digunakan dalam penelitian, yang berisi antara lain jenis dan sifat penelitian, obyek penelitian, metode pengumpulan data, definisi operasional variabel dan teknik analisis data. Jenis penelitian ini adalah penelitian kuantitatif deskriptif. Obyek yang digunakan adalah harga saham Bank Panin Dubai Syariah pada tahun 2014 hingga September 2017. Selain itu dalam bab ini menjelaskan definisi operasional variabel yaitu menjelaskan proksi-proksi yang digunakan oleh variabel profitabilitas, *debt to equity ratio*, *earning per share*, *book value*, nilai tukar dan inflasi.

Bab IV menguraikan tentang analisis data dan pembahasan penelitian ini menggunakan metode kuantitatif. Penjelasan dari masing-masing uji yang digunakan yakni analisis deskriptif, uji regresi linear berganda dan uji asumsi klasik terhadap variabel yang digunakan meliputi profitabilitas, *debt to equity ratio*, *earning per share*, *book value*, nilai tukar dan inflasi.

Bab V sebagai bab terakhir dalam penelitian merupakan penutup yang berisi penelitian yang menjadi jawaban dari rumusan masalah dalam penelitian ini, dan berisi saran-saran untuk peneliti selanjutnya.

## BAB V

### PENUTUP

#### A. Kesimpulan

Penelitian ini meneliti pengaruh Profitabilitas, *Debt to Equity Ratio*, *Earning Per Share*, *Book Value*, kurs dan Inflasi terhadap Harga Saham Bank Panin Dubai Syariah. Berdasarkan hasil penelitian dan olah data yang telah dilakukan, maka dapat diambil kesimpulan sebagai berikut:

1. Berdasarkan hasil uji F terbukti bahwa terdapat pengaruh pengaruh Profitabilitas, *Debt to Equity Ratio*, *Earning Per Share*, *Book Value*, kurs dan Inflasi terhadap Harga Saham Bank Panin Dubai Syariah.
2. Berdasarkan uji t statistik variabel probabilitas tidak berpengaruh terhadap harga saham Bank Panin Dubai Syariah. Sehingga hipotesa ( $H_{a1}$ ) yang menyatakan bahwa probabilitas berpengaruh positif terhadap harga saham Bank Panin Dubai Syariah ditolak. Dikarenakan terdapat perubahan yang sangat tajam pada nilai profitabilitas di periode penelitian sehingga hal tersebut menyebabkan investor berpikir ulang untuk berinvestasi pada Bank Panin Dubai Syariah.
3. Berdasarkan uji statistik variabel *Debt To Equity Ratio* berpengaruh negatif signifikan terhadap harga saham Bank Panin Dubai Syariah. Sehingga hipotesa kedua ( $H_{a2}$ ) yang menyatakan bahwa *Debt to*

*Equity Ratio* berpengaruh negatif signifikan terhadap harga saham Bank Panin Dubai Syariah diterima.

4. Berdasarkan uji statistik variabel *Earning Per Share* berpengaruh positif signifikan terhadap harga saham Bank Panin Dubai Syariah. Hal tersebut menunjukkan bahwa hipotesa ketiga ( $H_{a3}$ ) yang menyatakan bahwa *Earning Per Share* berpengaruh positif signifikan terhadap harga saham Bank Panin Dubai Syariah diterima.
5. Berdasarkan uji statistik variabel *book value* menunjukkan hasil positif signifikan terhadap harga saham. Sehingga hipotesa keempat ( $H_{a4}$ ) yang menyatakan bahwa *book value* berpengaruh positif signifikan terhadap harga saham Bank Panin Dubai Syariah diterima.
6. Berdasarkan uji statistik variabel nilai tukar menunjukkan hasil positif signifikan. Sehingga hipotesa kelima ( $H_{a5}$ ) yang menyatakan bahwa kurs berpengaruh positif signifikan terhadap harga saham Bank Panin Dubai Syariah diterima.
7. Berdasarkan uji statistik variabel inflasi menunjukkan hasil negatif namun tidak signifikan. Sehingga hipotesa keenam ( $H_{a6}$ ) yang menyatakan bahwa inflasi berpengaruh negatif dan signifikan ditolak. Tidak signifikannya inflasi terhadap harga saham Bank Panin Dubai Syariah dikarenakan inflasi yang terjadi kurang dari 10% . disebutkan dari beberapa penelitian bahwa pasar masih menerima apabila inflasi masih berada di bawah 10%.

## B. Saran

Beberapa saran yang bisa penyusun sampaikan untuk penelitian selanjutnya adalah:

1. Penelitian selanjutnya dapat menambahkan beberapa variabel mikro ekonomi dan makro ekonomi lainya seperti *Price Earning Ratio*, *Market Value Added*, *Gross Domestic Bruto* dan lain sebagainya.
2. Penelitian selanjutnya dapat membandingkan antara bank konvensional dengan bank syariah yang telah IPO.
3. Penelitian selanjutnya sebaiknya menggunakan data yang lebih banyak dan waktu yang lebih panjang agar hasil penelitian yang diperoleh lebih akurat.
4. Penelitian selanjutnya sebaiknya mengambil obyek bank yang telah lebih lama melakukan IPO (minimal 3 tahun) agar pencarian datanya lebih mudah dan beragam.

## DAFTAR PUSTAKA

### Sumber Al- Quran dan Kitab-kitab

*Al- Quranul Karim*. 2006. Kudus: Menara Kudus.

### Sumber Buku-buku

Arifin, Ali. 2002. *Membaca Saham*. Yogyakarta: Andi.

Boediono. 2001. *Ekonomi Moneter*, edisi III, cet. XI. Yogyakarta: BPFE.

Darmadji, Tjiptono dan Hendy M. Fakhruddin. 2011. *Pasar Modal di Indonesia*, Edisi 3. Jakarta: Salemba Empat.

Dominic H, T. 2008. *Berinvestasi Di Bursa Saham*. Jakarta: PT Elex Media Komputindo.

Fakhruddin dan Hadianto. 2001. *Perangkat dan Model Analisis Investasi di Pasar Modal*: Jakarta: PT Alex Media Komputindo

Ghazali. 2006. *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program SPSS*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.

Hadi, Syamsul dan Widyarini. 2009. *Metodologi Penelitian untuk Manajemen Akuntansi*. Yogyakarta: Ekonisia.

Halim, Abdul. 2005. *Analisis Investasi*. Edisi 2. Jakarta: Salemba Empat.

Hanafi, Mamduh M dan Abdul Halim. 2009. *Analisis Laporan Keuangan*. Yogyakarta: UPP STIM YKPN.

Hartono, Jogiyanto. 2007. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi* (5<sup>th</sup> edisi). Yogyakarta: BPFE

Huda, Nurul. 2007. *Investasi pada Pasar Modal Syariah*. Jakarta: Prenada Media Grop.

Huda, Nurul dan Muhammad Haikal. 2015. *Lembaga Keuangan Islam*. Jakarta: Kencana

- Husnan, Suad. 2005. *Dasar-dasar Teori Portofolio dan Analisis Sekuritas*. Yogyakarta: UPP AMP YKPN.
- Kasmir. 2016. *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta: Rajawali Pers
- Karim, Adiwarmanto A. 2010. *Ekonomi Makro Islam* edisi I, cet. Ke-3. Jakarta:Rajawali Press.
- Madura, Jeff. 2006. *Keuangan Perusahaan Internasional*. Edisi Kedelapan. Jakarta: Salemba Empat.
- Nopirin. 2000. *Ekonomi Moneter*, edisi I. Yogyakarta:BPFE.
- Pontjowinoto, Iwan. 2003. Dalam buku *materi workshop pasar modal Syariah obligasi*.
- Rusdin. 2006. *Pasar Modal Teori dan Kebijakan dalam Praktik*. Bandung: ALFABETA.
- Santoso. 2009. *Panduan Lengkap Menguasai Statistik Dengan SPSS 17*. Jakarta: Komputindo.
- Sekaran, Uma. 2006. *Research Methods For Business*. Jakarta: Salemba Empat.
- Sudarsono, Hedi. 2004. *Bank dan Lembaga Keuangan Syariah: Deskripsi dan Ilustrasi*, edisi ke-3 Yogyakarta: Ekonisia.
- Sudana, I Made. 2011. *Manajemen Keuangan Perusahaan Teori dan Praktik*. Jakarta: Erlangga.
- Sugiyono. 2015. *Statistika untuk Penelitian*. Bandung: Alfabeta.
- Tandelilin, Eduardus. 2000 *Pasar modal Indonesia: Problem dan Prospek*. Wahana, Vol. 3, No.2.
- Tandelilin, Eduardus. 2001. *Analisis investasi dan manajemen portofolio*, edisi I, cet I. Yogyakarta: BPFE Yogyakarta.
- Tryfino. 2009. *Cara Cerdas Berinvestasi Saham*. Jakarta: Transmedia Pustaka.
- Yuliana, Indah. 2010. *Investasi Produk Keuangan Syariah*. Malang: UIN Maliki Press.
- Zulfikar dan I Nyoman Budiartana. 2012. *Manajemen Riset dengan Pendekatan Komputasi Statistika*. Yogyakarta: Deepublish

## Sumber Jurnal dan Skripsi

- Amanda, Astrid, dkk. 2013. "Pengaruh *Debt To Equity Ratio*, *Return On Equity*, *Earning Per Share*, Dan *Price Earning Ratio* Terhadap Harga Saham (Studi pada Perusahaan *Food and Beverages* yang Terdaftar di BEI Tahun 2008-2011)". *Jurnal*. Fakultas Ilmu administrasi. Universitas Brawijaya
- David Tri Rachmadhanto, dan Raharja. 2014. Analisis Pengaruh Faktor Fundamental Perusahaan dan Kondisi Ekonomi Makro Terhadap Tingkat Underpricing Saat Penawaran Umum Perdana (Studi Empiris pada Perusahaan Go Publik yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2008 – 2011). *Diponegoro Journal of Accounting*. Vol. 3, Nomor 4
- Ginting, Maria ratna Marisa, dkk. 2016. "Pengaruh Tingkat Suku Bunga, Nilai Tukar dan Inflasi terhadap Harga Saham (Studi Pada Sub-Sektor Perbankan Di Bursa efek Indonesia Periode 2011-2015)". *Jurnal*. Fakultas Ilmu Administrasi Universitas Brawijaya Malang
- Granger C. W., Huang B. and Yang C. 1998. "A Bivariate Causality Between Stock Prices And Exchange Rates: Evidence from Recent Asian Flu". *The Quarterly Review Of Economics And Finance*. Volume 40:337-354
- Hooker, Mark A. 2004 "Macroeconomic Factors and Emerging Market Equity Returns: A Bayesian Model Selection Approach". *Emerging Markets Review*. 5:379-387
- Indriana, Novi. 2010. "Pengaruh DER, BOPO, ROA dan EPS Terhadap Harga Saham di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada Bank Devisa". *Skripsi*. Jurusan **Akutansi, Universitas Gunadarma Jakarta**
- Islamiyyah, Izzul. 2007. "Pengaruh Rasio Profitabilitas, Rasio Laverage Dan Rasio Pasae Terhadap Perubahan Harga Saham (Studi Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di JII)". *Skripsi*. Fakultas Syariah Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta
- Kistiawati, Eni. 2011. "Pengaruh Profitabilitas, Suku Bunga, Inflasi Dan Nilai Tukar Terhadap Perubahan Harga Saham Di *Jakarta Islamic Index* Selama *Krisis Global Tahun 2008*". *Skripsi*. Fakultas Syariah dan Hukum. Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta
- Kewal, Suramaya Suci. 2012 "Pengaruh Inflasi, Suku Bunga, Kurs, dan Pertumbuhan PDB Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan". *Jurnal Economia*, Volume 8, Nomor 1 April 2012
- Marom, Luthfi Sirojul. 2010. "Pengaruh Variabel Makroekonomi terhadap *Jakarta Islamic Index* di Bursa Efek Indonesia (Periode Januari 2007- Desember 2009)". *Skripsi*. Fakultas Syariah dan Hukum, Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta. Tidak dipublikasikan



- Muksal. 2014. "Analisis Faktor-faktor yang Mempengaruhi Harga Saham Syariah (Studi pada Pasar Sekunder Jakarta Islamic Index (JII) Tahun 2009-2013)". *Jurnal*. Dosen Fakultas Syariah Dan Dakwah Universitas Serambi Makkah
- Mulia, Fredy Hermawan dan Nurdhina. 2012. "Pengaruh *Book Value (BV)*, *Price to Book Value (PBV)*, *Earning Per Share (EPS)*, dan *Price earning Ratio (PER)* Terhadap Harga Saham Perusahaan *Food and Beverage* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2007-2010". *Jurnal*. Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Widya Manggala
- Muttaqin, Muhammad Rizal dan Susanti. 2013. "Pengaruh ROA, ROE dan EPS Terhadap Perubahan Harga Saham Industri Perbankan". *Jurnal Ilmu Manajemen*, Volume 1 Nomor 4 Juli 2013
- Ningrum, Titis Rahma Wahyu. 2016. "Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Perubahan Harga Saham Pada Perusahaan Properti di BEI". *Jurnal Ilmu dan Riset Manajemen*, Volume 5 Nomor 6 Juni 2016
- Rachmadanto, David Tri dan Raharja. 2014. "Analisis Pengaruh Faktor Fundamental Perusahaan dan Kondisi Ekonomi Makro Terhadap Tingkat Underpricing Saat Penawaran Umum Perdana (Studi Empiris pada Perusahaan Go Publik yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2008-2011)". *Diponegoro Journal Of Accounting*. Vol.3, Nomor 4 2014
- Raharjo, Sugeng. 2012. "Pengaruh Inflasi, Nilai Kurs, dan Tingkat Suku Bunga Terhadap Harga Saham di bursa Efek Indonesia". *Jurnal*. STIE AUB Surakarta
- Rusli, Adika dan Tarsan Dasar. 2014. "Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Bumn Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia". *Jurnal Akuntansi*, Volume 01 No. 02 Juli 2014
- Sihombing, Leo Ibrahim. 2009. "Pengaruh Inflasi, Kurs, Investasi dan Suku Bunga Sertifikat Bank Indonesia (SBI) Terhadap Harga Saham dan Volume Perdagangan Saham PT. Bank Rakyat Indonesia (Tbk). Di Bursa Efek Indonesia". *Skripsi*. Fakultas Ekonomi, Universitas Sumatera Utara
- Tarigan, Devi Sofiana. 2009. "Pengaruh Inflasi, Suku Bunga, dan Nilai Tukar Terhadap Harga Saham Perusahaan Perbankan yang *Listing* di Bursa Efek Indonesia". *Skripsi*. Fakultas Ekonomi, Universitas Sumatera Utara
- Thobarry, Achmad Ath. 2009. "Analisis Pengaruh Nilai Tukar, Suku Bunga, Laju Inflasi dan Pertumbuhan GDP Terhadap Indeks Harga Saham Sektor Properti (Kajian Empiris Pada Bursa Efek Indonesia periode Pengamatan Tahun 2000-2008)". *Tesis*. Program Studi Magister Manajemen Program Pasca Sarjana Universitas Diponegoro Semarang

Yerrika, Irma. 2009. Analisis *Pengaruh Earning Per Share (EPS), Return on Equity (ROE), dan Debt to Equity Ratio (DER)* terhadap Harga Saham (Studi pada Perusahaan Farmasi yang Terdaftar di BEI Tahun 2005-2009)

#### **Sumber website**

<http://www.bapepam.go.id/syariah/introduction/html>. diakses 1 Desember 2017

<https://gopublic.idx.co.id/2016/06/22/manfaat-go-public/>, diakses 29 November 2017

<http://www.bareksa.com/> , diakses tanggal 29 November 2017

<http://www.bi.go.id/id/moneter/informasi-kurs/transaksi-bi/Default.aspx> , diakses 29 November 2017

<https://www.bps.go.id/linkTabelStatis/view/id/907>, diakses 29 November 2017

<http://www.panin.co.id/>, diakses tanggal 29 November 2017.

## LAMPIRAN I

### Terjemahan Al-Hasyr 52: 18

Surah	Terjemahan
Al-Hasyr 59: 18	<i>“Hai orang-orang yang beriman, bertakwalah kepada Allah dan hendaklah setiap diri memperhatikan apa yang diperbuatnya untuk hari esok (akhirat); dan bertakwalah kepada Allah Maha Mengetahui apa yang kamu kerjakan.”</i>

## LAMPIRAN II

### DATA PENELITIAN

No	Bulan	HGSAHAM	ROA	DER	EPS	BV	INFLASI	NILAI TUKAR	ln_HGSAHAM	ln_BV	ln_NILAI TUKAR
1	januari-2014	93	0,27	3,43	0,03	18987786,00	1,07	12240,55	4,53	16,76	9,41
2	februari-2014	116	0,35	3,46	0,04	18767787,00	0,26	11994,75	4,75	16,75	9,39
3	maret-2014	123	0,36	3,67	0,01	18336677,00	0,08	11484,15	4,81	16,72	9,35
4	april-2014	121	0,41	3,56	0,01	18667778,00	-0,02	11492,95	4,8	16,74	9,35
5	mei-2014	135	0,43	3,57	0,02	18766676,00	0,16	11583,72	4,91	16,75	9,36
6	juni-2014	154	0,5	3,59	0,05	18234552,00	0,43	11952,10	5,04	16,72	9,39
7	juli-2014	166	0,54	3,98	0,03	19675652,00	0,93	11747,50	5,11	16,79	9,37
8	agustus-2014	166	0,57	4,47	0,02	19535525,00	0,47	11765,24	5,11	16,79	9,37
9	september-2014	164	0,63	4,56	0,04	19432623,00	0,27	11950,30	5,1	16,78	9,39
10	oktober-2014	175	0,67	4,78	0,05	19537625,00	0,47	12205,57	5,16	16,79	9,41
11	november-2014	184	0,71	4,67	0,05	19453677,00	1,5	12219,25	5,21	16,78	9,41
12	desember-2014	180	0,7	4,89	0,06	19737764,00	2,46	12500,48	5,19	16,8	9,43
13	januari-2015	187	0,22	1,63	0,04	19407263,00	-0,24	12641,95	5,23	16,78	9,44
14	februari-2015	193	0,21	1,63	0,02	19407263,00	-0,36	12813,53	5,26	16,78	9,46
15	maret-2015	233	0,28	4,89	0,01	20092983,00	0,17	13132,09	5,45	16,82	9,48
16	april-2015	266	0,33	4,78	0,01	20096089,00	0,36	13012,62	5,58	16,82	9,47
17	mei-2015	276	0,38	4,83	0,01	20099929,00	0,50	13206,26	5,62	16,82	9,49
18	juni-2015	265	0,59	6,83	0,05	20613700,00	0,54	13379,95	5,58	16,84	9,5
19	juli-2015	270	0,63	5,1	0,02	26565079,00	0,93	13441,79	5,6	17,1	9,51
20	agustus-2015	252	0,54	5,04	0,06	26135940,00	0,39	13850,70	5,53	17,08	9,54

21	sptmber-2015	240	0,65	5,33	0,02	26577320,00	-0,05	14468,00	5,48	17,1	9,58
22	oktbr-2015	232	0,7	5,23	0,08	26632944,00	-0,08	13864,76	5,45	17,1	9,54
23	novmbr-2015	242	0,75	5,21	0,03	26709231,00	0,21	13740,95	5,49	17,1	9,53
24	dsmbler-2015	250	0,77	5,27	0,03	26918872,00	0,96	13923,75	5,52	17,11	9,54
25	jnuari-2016	236	0,66	5,07	0,02	27035401,00	0,51	13958,35	5,46	17,11	9,54
26	fbruari-2016	220	0,18	5,06	0,01	27095813,00	-0,09	13583,20	5,39	17,11	9,52
27	mrt-2016	218	0,39	5,21	0,01	27307678,00	0,19	13259,14	5,38	17,12	9,49
28	april-2016	202	0,41	5,25	0,03	27510753,00	-0,45	13245,81	5,31	17,13	9,49
29	mei-2016	196	0,47	5,36	0,07	27661783,00	0,24	13486,70	5,28	17,14	9,51
30	juni-2016	210	0,57	5,36	0,03	27866264,00	0,66	13421,68	5,35	17,14	9,5
31	juli-2016	212	0,62	5,31	0,02	27973842,00	0,69	13184,53	5,36	17,15	9,49
32	agstus-2016	216	0,76	5,21	0,05	28214411,00	-0,02	13230,91	5,38	17,16	9,49
33	sptmber-2016	199	0,87	5,2	0,04	29002735,00	0,22	13183,76	5,29	17,18	9,49
34	oktbr-2016	169	1	5,09	0,02	29197815,00	0,14	13082,24	5,13	17,19	9,48
35	novmbr-2016	146	1,12	5,17	0,07	29418130,00	0,47	13377,05	4,98	17,2	9,5
36	dsmbler-2016	120	1,21	5,2	0,02	29620124,00	0,42	13484,76	4,79	17,2	9,51
37	jnuari-2017	109	0,89	5,25	0,03	29825711,00	0,97	13425,67	4,69	17,21	9,5
38	fbruari-2017	104	0,21	5,19	0,08	30242332,00	0,23	13407,84	4,64	17,22	9,5
39	mrt-2017	113	0,34	5,24	0,03	30518323,00	-0,02	13412,50	4,73	17,23	9,5
40	april-2017	116	0,43	5,25	0,06	30664432,00	0,09	13372,89	4,75	17,24	9,5
41	mei-2017	117	0,55	5,11	0,01	30907362,00	0,39	13372,10	4,76	17,25	9,5
42	juni-2017	140	0,66	5,2	0,05	31143583,00	0,69	13364,63	4,94	17,25	9,5
43	juli-2017	111	0,79	5,06	0,07	31361637,00	0,22	13409,10	4,71	17,26	9,5
44	agstus-2017	101	0,91	5,04	0,06	31607467,00	-0,07	13408,82	4,62	17,27	9,5
45	sptmber-2017	100	1,02	5,14	0,09	31815201,00	0,13	13370,00	4,61	17,28	9,5

### LAMPIRAN III

#### HASIL PENELITIAN

##### A. Hasil Pengujian Analisis Deskriptif

Descriptive Statistics					
	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
Roa	45	,18	1,21	,5833	,24952
Der	45	1,63	6,83	4,7416	,93857
Eps	45	,01	,09	,0369	,02224
Inflasi	45	-,45	2,46	,3782	,50441
In_hgsaham	45	4,53	5,62	5,1351	,32650
In_bv	45	16,72	17,28	17,0145	,20131
In_nilaitukar	45	9,35	9,58	9,4722	,05827
Valid N (listwise)	45				

##### B. Hasil Pengujian Asumsi Klasik

###### 1. Uji Multikolinieritas

Coefficients <sup>a</sup>							
Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Collinearity Statistics	
	B	Std. Error	Beta			Toleranc e	VIF
1 (Constant)	-18,702	7,053		2,65	,012		
Roa	,100	,170	,076	,587	,561	,615	1,627
Der	,106	,051	,306	2,086	,044	,481	2,080
Eps	-3,064	1,610	-,209	1,904	,065	,858	1,165
Inflasi	-,050	,076	-,077	-,656	,516	,744	1,344

In_bv	-1,796	,315	-1,107	5,70	,000	,274	3,651
In_nilaituk ar	5,697	,963	1,017	5,91 6	,000	,349	2,863

a. Dependent Variable: In\_hgsaham

## 2. Uji Heteroskedastisitas

ANOVA<sup>a</sup>

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	,080	6	,013	,964	,462 <sup>b</sup>
	Residual	,524	38	,014		
	Total	,604	44			

a. Dependent Variable: Absolut Residu

b. Predictors: (Constant), In\_nilaitukar, inflasi, eps, roa, der, In\_bv

## 3. Uji Autokorelasi

Model Summary<sup>b</sup>

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Durbin-Watson
1	,780 <sup>a</sup>	,608	,546	,22000	,2651

a. Predictors: (Constant), In\_nilaitukar, inflasi, eps, roa, der, In\_bv

b. Dependent Variable: In\_hgsaham

## 4. Uji Normalitas

One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test

	roa	der	eps	inflasi	In_hgsaham	In_bv	In_nilaitukar
N	45	45	45	45	45	45	45
Normal Parameters <sup>a,b</sup> Mean	,5833	4,7416	,0369	,3782	5,1351	17,0145	9,4722

	Std.	,2495	,9385	,0222	,5044	,32650	,20131	,05827
	Deviation	2	7	4	1			
Most Extreme	Absolute	,086	,250	,177	,153	,128	,233	,221
Differences	Positive	,086	,233	,177	,153	,128	,215	,106
	Negative	-,053	-,250	-,113	-,110	-,098	-,233	-,221
Test Statistic		,086	,250	,177	,153	,128	,233	,221
Asymp. Sig. (2-tailed)		,200 <sup>c,d</sup>	,000 <sup>c</sup>	,001 <sup>c</sup>	,010 <sup>c</sup>	,064 <sup>c</sup>	,000 <sup>c</sup>	,000 <sup>c</sup>

a. Test distribution is Normal.

b. Calculated from data.

### C. Hasil Analisis Linear Berganda

Coefficients<sup>a</sup>

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Collinearity Statistics	
		B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF
1	(Constant)	-18,702	7,053		-2,652	,012		
	roa	,100	,170	,076	,587	,561	,615	1,627
	der	-,106	,051	-,306	-2,086	,044	,481	2,080
	eps	3,064	1,610	,209	1,904	,007	,858	1,165
	inflasi	-,050	,076	-,077	-,656	,516	,744	1,344
	ln_bv	1,796	,315	1,107	5,705	,000	,274	3,651
	ln_nilaituk ar	5,697	,963	1,017	5,916	,000	,349	2,863

a. Dependent Variable: ln\_hgsaham

### D. Hasil Persamaan Uji Regresi

#### 1. Uji F

ANOVA<sup>a</sup>

Model	Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
-------	----------------	----	-------------	---	------



1	Regression	2,851	6	,475	9,818	,000 <sup>b</sup>
	Residual	1,839	38	,048		
	Total	4,690	44			

a. Dependent Variable: In\_hgsaham

b. Predictors: (Constant), In\_nilaitukar, inflasi, eps, roa, der, In\_bv

## 2. Uji Koefisien Determinasi

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Durbin-Watson
1	,780 <sup>a</sup>	,608	,546	,22000	,2651

a. Predictors: (Constant), In\_kurs, inflasi, eps, roa, der, In\_bv

## 3. Uji t

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	-18,702	7,053		-2,652	,012
	Roa	,100	,170	,076	,587	,561
	Der	-,106	,051	-,306	-2,086	,044
	Eps	3,064	1,610	,209	1,904	,007
	Inflasi	-,050	,076	-,077	-,656	,516
	In_bv	1,796	,315	1,107	5,705	,000
	In_nilaitukar	5,697	,963	1,017	5,916	,000

a. Dependent Variable: In\_hgsaham

## LAMPIRAN IV

### PROFIL BANK PANIN DUBAI SYARIAH

PT Bank Panin Dubai Syariah Tbk (“Panin Dubai Syariah Bank”) berkedudukan di Jakarta dan berkantor pusat di Gedung Panin Life Center, Jl. Letjend S. Parman Kav. 91, Jakarta Barat.

Sesuai dengan pasal 3 Anggaran Dasar Panin Dubai Syariah Bank, ruang lingkup kegiatan Panin Dubai Syariah Bank adalah menjalankan kegiatan usaha di bidang perbankan dengan prinsip bagi hasil berdasarkan syariat Islam. Panin Dubai Syariah Bank mendapat ijin usaha dari Bank Indonesia berdasarkan surat keputusan Gubernur Bank Indonesia No. 11/52/KEP.GBI/DpG/2009 tanggal 6 Oktober 2009 sebagai bank umum berdasarkan prinsip syariah dan mulai beroperasi sebagai Bank Umum Syariah pada tanggal 2 Desember 2009.

#### **Kepemilikan Saham**

Posisi 30 September 2017, komposisi kepemilikan Saham Panin Dubai Syariah Bank adalah sebagai berikut:

- PT Bank Panin Tbk : 47,53%
- Dubai Islamic Bank : 38,25%
- Masyarakat : 14,22%

**Meaning** : Mitra Ekonomi Rakyat

**Vision** : Bank Syariah pilihan yang menjadi Role Model berbasiskan  
Kemitraan dan Ekonomi Rakyat

## ***Mision***

1. Menyediakan produk dan layanan yang kreatif, inovatif, dan mampu memenuhi kebutuhan masyarakat
2. Mengembangkan kemitraan untuk mendukung pertumbuhan ekonomi rakyat
3. Mengembangkan sumber daya insani berintegritas dan professional berlandaskan nilai-nilai spiritual berbasis system merit
4. Menerapkan tata kelola perusahaan dan system pengendalian yang terintegrasi sesuai prinsip syariah
5. Meningkatkan nilai tambah kepada stakeholder

## ***Value***

I CARE

Integrity : jujur, amanah dan beretika

Collaboration : Pro aktif, sinergi dan solusi

Accountability : Terukur, akurat, obyektif dan bertanggungjawab

Respect : Rendah hati, empati dan saling menghargai

Excellence : Cepat, tepat dan ramah

## LAMPIRAN V

### Daftar Riwayat Hidup

---

#### Data Pribadi

Nama : Rohmatun Nafiah  
Tempat, tanggal lahir : Pati, 17 November 1996  
Jeni Kelamin : Perempuan  
Kewarganegaraan : Indonesia  
Agama : Islam  
Status : Belum Menikah  
Tinggi/Berat : 160cm/48kg  
Alamat : Sukoharjo, Wedarijaksa, Pati  
No. Telp/HP : 08975371710  
Email : [rohmatunnafiah17@gmail.com](mailto:rohmatunnafiah17@gmail.com)



#### Pendidikan

2002-2008 : MI Mansyaul Ulum Sukoharjo  
2008-2011 : MTs Raudlatul Ulum Guyangan  
2011-2014 : MA Raudlatul Ulum Guyangan  
2014- Sekarang : Universitas Islam Sunan Kalijaga Yogyakarta  
2014- Sekarang : Madrasah Salafiyah III Al-Munawwir  
Krapyak Yogyakarta