

ABSTRAK

Skripsi dengan judul “Pengaruh Rasio CAMEL, Risiko Usaha, dan Efisiensi Usaha terhadap Harga Saham PT Bank Panin Dubai Syariah” ini ditulis oleh Yulia Evi Dewantari NIM 17401153246 jurusan Perbankan Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, IAIN Tulungagung dengan pembimbing Muhammad Aswad, MA.

Penelitian ini dilatarbelakangi oleh fenomena analisis penilaian harga saham yang digunakan investor sebelum melakukan investasi. Harga saham adalah harga yang terjadi di pasar modal pada waktu tertentu yang ditentukan oleh permintaan dan penawaran pasar. Berdasarkan analisis fundamental, perubahan harga saham dipengaruhi oleh kinerja keuangan perusahaan. Apabila perusahaan berada pada kondisi yang sehat dan mampu mencapai laba yang tinggi maka akan banyak diminati oleh para investor sehingga berpengaruh terhadap perubahan harga saham.

Tujuan dari penelitian ini adalah (1) untuk menguji signifikansi pengaruh rasio *Capital* (CAR) terhadap harga saham PT Bank Panin Dubai Syariah, (2) untuk menguji signifikansi pengaruh rasio *Asset* (BDR) terhadap harga saham PT Bank Panin Dubai Syariah, (3) untuk menguji signifikansi pengaruh rasio *Management* (NPM) terhadap harga saham PT Bank Panin Dubai Syariah (4) untuk menguji signifikansi pengaruh rasio *Earning* (ROE) terhadap harga saham PT Bank Panin Dubai Syariah (5) untuk menguji signifikansi pengaruh rasio *Liquidity* (FDR) terhadap harga saham PT Bank Panin Dubai Syariah, (6) untuk menguji signifikansi pengaruh rasio risiko usaha (NPF) terhadap harga saham PT Bank Panin Dubai Syariah Tbk. (7) Untuk menguji signifikansi pengaruh rasio efisiensi usaha (BOPO) terhadap harga saham PT Bank Panin Dubai Syariah Tbk. (8) Untuk menguji signifikansi pengaruh simultan rasio *Capital*, *Asset*, *Management*, *Earning*, *Liquidity*, rasio risiko usaha, dan rasio efisiensi usaha terhadap harga saham PT Bank Panin Dubai Syariah Tbk.

Penelitian ini menggunakan penelitian kuantitatif dan jenis penelitian yang digunakan adalah penelitian asosiatif. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder yang diperoleh dari dokumen publikasi laporan keuangan keuangan bulanan PT Bank Panin Dubai Syariah periode tahun 2014-2017. Metode analisis penelitian ini menggunakan analisis regresi linier berganda yang mensyaratkan untuk melakukan uji normalitas data, uji asumsi klasik (yaitu multikolinieritas, heterokedasitas, autokorelasi), uji regresi berganda, uji hipotesis dan uji koefisien determinasi.

Hasil analisis menyatakan bahwa (1) rasio *Capital* (CAR) berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham, (2) rasio *Asset* (BDR) berpengaruh negatif dan signifikan terhadap harga saham PT Bank Panin Dubai Syariah Tbk, (3) rasio *Management* (NPM) berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap harga saham PT Bank Panin Dubai Syariah Tbk, (4) rasio *Earning* (ROE) berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham PT Bank Panin Dubai

Syariah Tbk, (5) rasio *Liquidity* (FDR) berpengaruh negatif dan signifikan terhadap harga saham PT Bank Panin Dubai Syariah Tbk, (6) rasio risiko usaha (NPF) berpengaruh negatif dan signifikan terhadap harga saham PT Bank Panin Dubai Syariah Tbk, (7) rasio efisiensi usaha (BOPO) berpengaruh negatif dan signifikan terhadap harga saham PT Bank Panin Dubai Syariah Tbk, (8) secara simultan rasio *Capital, Asset, Management, Earning, Liquidity*, rasio risiko usaha, dan rasio efisiensi usaha berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham PT Bank Panin Dubai Syariah Tbk. Koefisien determinasi yang ditunjukkan dari nilai adjusted R-Square sebesar 0,804. Hal ini berarti bahwa kontribusi rasio *Capital, Asset, Management, Earning, Liquidity*, rasio risiko usaha, dan rasio efisiensi usaha terhadap harga saham adalah sebesar 80,4%, sedangkan sisanya 19,6% dijelaskan oleh variabel lain diluar model.

Kata Kunci : Rasio CAMEL, Rasio Risiko Usaha, Rasio Efisiensi Usaha, dan Harga Saham

ABSTRACT

Thesis entitled “ The effect of CAMEL ratio, risk ratio, efficiency ratio to the stock price at PT Bank Panin Dubai Syariah” written by Yulia Evi Dewantari, NIM 17401153246, student of Islamic banking of economic and business faculty. Advisor: Muhammad Aswad, MA

This research is motivated by the analysis of inflating stock exchanges phenomenon the investors used before investing. Stock price is the one happened in capital market at appointed times by market demand and supply. Based on a fundamental analysis, stock price exchange is affected by the company’s financial performance and interested by investors if a company is able to make high profit in a good condition.

The purpose of this study is (1) to test the significant effect of capital ratio (CAR) to the stock price at PT Bank Panin Dubai Syariah, (2) to test significant effect of asset ratio (BDR) to the stock price at PT Bank Panin Dubai Syariah, (3) to test the significant effect of management ratio (NPM) to the stock price at PT Bank Panin Dubai Syariah, (4) to test the significant effect of earning ratio (ROE) to the stock price at PT Bank Panin Dubai Syariah, (5) to test the significant effect of liquidity ratio (FDR) to the stock price at PT Bank Panin Dubai Syariah, (6) to test the significant effect of risk ratio (NPF) to the stock price at PT Bank Panin Dubai Syariah, (7) to test the significant effect of efficiency ratio (BOPO) to the stock price at PT Bank Panin Dubai Syariah, (8) to test the significant effect of simultaneous ratio; Capital, Asset, Management, Earning, Liquidity, risk ratio, efficiency ratio to the stock price at PT Bank Panin Dubai Syariah.

The research design of this study was associative research with quantitative approach. The data used was secondary data obtained from the publication document monthly of financial reports at PT Bank Panin Dubai Syariah by period: 2014-2017. The data analysis was using multiple linear regressions which use specifications of normality testing, classic assumption testing (multicollinearity, heterokedacity, autocorrelation), multiple regressions testing, hypothesis testing, and determination coefficient testing.

Analysis result showed that (1) capital ratio (CAR) has positive and significant impact to the stock price at PT Bank Panin Dubai Syariah, (2) asset ratio (BDR) has negative and significant impact to the stock price at PT Bank Panin Dubai Syariah, (3) management ratio (NPM) has negative and insignificant impact to the stock price at PT Bank Panin Dubai Syariah at PT Bank Panin Dubai Syariah, (4) earning ratio (ROE) has positive and significant impact to the stock price at PT Bank Panin Dubai Syariah, (5) liquidity ratio (FDR) has negative and significant impact to the stock price at PT Bank Panin Dubai Syariah, (6) risk ratio (NPF) has negative and significant impact to the stock price at PT Bank Panin Dubai Syariah, (7) efficiency ratio (BOPO) has negative and significant impact to the stock price at PT Bank Panin Dubai Syariah, (8) simultaneous ratio;

Capital, Asset, Management, Earning, Liquidity, risk ratio, efficiency ratio have positive and significant impact to the stock price at PT Bank Panin Dubai Syariah. Meanwhile, the coefficient determination of adjusted R-Square value was 0.084 which mean that the contributions of capital ratio, asset, management, earning, liquidity, risk ratio, efficiency ratio to the stock price were 80.4%. Then, 19.6% was described by other variables that's not part of model.

Keywords: CAMEL ratio, risk ratio, efficiency ratio, and stock prise