

PENGARUH *PRICE TO BOOK VALUE (PBV)*, *EARNING PER SHARE (EPS)*, DAN *PRICE EARNING RATIO (PER)* TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN PERBANKAN SYARIAH



SKRIPSI

**DIAJUKAN KEPADA FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
INSTITUT AGAMA ISLAM NAHDLATUL ULAMA KEBUMEN
SEBAGAI SALAH SATU SYARAT MEMPEROLEH GELAR
SARJANA EKONOMI**

OLEH:

**Fatma Restu Ramadhani
20.23033**

PEMBIMBING:

**ANIESATUN NURUL ALIEFAH, S.E.Sy., M.E.
NIDN 2124019202**

**PROGRAM STUDI PERBANKAN SYARIAH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
INSTITUT AGAMA ISLAM NAHDLATUL ULAMA KEBUMEN
TAHUN 2024**

PENGARUH *PRICE TO BOOK VALUE (PBV)*, *EARNING PER SHARE (EPS)*, DAN *PRICE EARNING RATIO (PER)* TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN PERBANKAN SYARIAH



SKRIPSI

**DIAJUKAN KEPADA FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
INSTITUT AGAMA ISLAM NAHDLATUL ULAMA KEBUMEN
SEBAGAI SALAH SATU SYARAT MEMPEROLEH GELAR
SARJANA EKONOMI**

OLEH:

**FATMA RESTU RAMADHANI
20.23033**

PEMBIMBING:

**ANIESATUN NURUL ALIEFAH, S.E.Sy., M.E.
NIDN 2124019202**

**PROGRAM STUDI PERBANKAN SYARIAH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
INSTITUT AGAMA ISLAM NAHDLATUL ULAMA KEBUMEN
TAHUN 2024**

SKRIPSI

PENGARUH *PRICE TO BOOK VALUE* (PBV), *EARNING PER SHARE* (EPS), DAN *PRICE EARNING RATIO* (PER) TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN PERBANKAN SYARIAH

Oleh

FATMA RESTU RAMADHANI
20.23033

Telah dimunaqasahkan di depan Sidang Penguji
pada Tanggal 02 September 2024
dan telah dinyatakan memenuhi syarat guna memperoleh gelar Sarjana Strata 1
Ekonomi Syariah
pada Tanggal 02 September 2024

Pembimbing

Aniesatun Nurul Aliefah, S.E.Sv., M.E.
NIDN 2124019202

Penguji I

Niken Lestari, M.E.
NIDN 2125049102

Penguji II

H. Munir Achyar, M.Si.
NIDN 0630056301

Ketua Sidang

Abdul Waid, S.H.I., M.S.I
NIDN 2116078202

Sekretaris

Muhamad Faiz Arrafi, S.E., M.E.
NIDN 2124059401



Mengesahkan
Dekan,

Abdul Waid, S.H.I., M.S.I
NIDN 2116078202

PERNYATAAN

Yang bertandatangan di bawah ini:

Nama : Fatma Restu Ramadhani

NIM : 20.23033

Judul Skripsi : **PENGARUH *PRICE TO BOOK VALUE (PBV)*,
EARNING PER SHARE (EPS), DAN *PRICE EARNING
RATIO (PER)* TERHADAP HARGA SAHAM
PERUSAHAAN PERBANKAN SYARIAH**

Dengan ini saya menyatakan bahwa naskah skripsi ini adalah benar-benar hasil penelitian/pengkajian mendalam terhadap suatu pokok masalah yang dilakukan secara mandiri di bawah bimbingan dosen pembimbing dan berdasarkan metodologi karya ilmiah yang berlaku di IAINU Kebumen. Dan dalam skripsi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu perguruan tinggi dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Jika dalam perjalanan waktu terbukti skripsi karya saya tidak sesuai dengan pernyataan ini, saya bersedia menanggung segala risiko, termasuk pencabutan gelar kesarjanaan yang saya sandang.

Kebumen, 27 Agustus 2024



(Fatma Restu Ramadhani)

NIM 20.23033

MOTTO

“el progreso lento es mejor que ningún progreso”

– kemajuan yang lambat lebih baik daripada tak ada kemajuan –

“Do at least one nice thing for yourself every day.

As much as the world fails you, never regret having a good heart.”

PERSEMBAHAN

Alhamdulillah rabbil'alamin, puji syukur saya haturkan kepada Allah Swt. yang telah memberi kelancaran sehingga skripsi ini dapat terselesaikan tepat waktu.

Skripsi ini saya persembahkan untuk kedua orang tua saya, Bapak Futxi Harjito dan Ibu Fatimah. Terima kasih telah mendukung, memberikan semangat, dan mendoakan yang terbaik atas apapun yang aku lakukan.

Terima kasih untuk Mbak-ku Yeni Laksana, Mbah Uti, dan saudara-saudaraku yang juga selalu memberikan doa dan support-nya untukku dalam bentuk apapun.

Terima kasih kepada keluarga besar FEBI IAINU Kebumen yang telah menemani dan memberikan pengalaman berharga untuk saya selama perkuliahan.

Lastly, untuk teman-teman seperjuangan program studi Ekonomi Syariah dan Perbankan Syariah Angkatan 2020, thanks a lot for your love and support.

...

With Love,

Fatma Restu R

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum wr. wb.

Puji syukur kehadiran Allah Swt. yang telah melimpahkan rahmat, taufik, dan hidayah-Nya sehingga saya dapat menyelesaikan tugas akhir pada jenjang perguruan tinggi ini dalam bentuk skripsi, sebagai salah satu syarat dalam memperoleh gelar akademik Sarjana Ekonomi (S.E.). Shalawat dan salam senantiasa tercurahkan kepada Nabi Agung Muhammad Saw. yang kita nantikan syafa'atnya di hari akhir, semoga kita termasuk ke dalam golongan umatnya.

Alhamdulillahirabbil'alamin skripsi dengan judul “Pengaruh *Price to Book Value* (PBV), *Earning Per Share* (EPS), dan *Price Earning Ratio* (PER) terhadap Harga Saham Perusahaan Pebankan Syariah” telah selesai disusun. Dalam penyusunan skripsi ini, saya ingin berterimakasih kepada:

1. Allah Swt. yang telah memberi kelancaran pada proses penyusunan skripsi ini.
2. Bapak Dr. Benny Kurniawan, M.Pd.I. selaku Rektor IAINU Kebumen.
3. Bapak Faisal, M.Ag. selaku Wakil Rektor I Bidang Akademik dan Kemahasiswaan IAINU Kebumen.
4. Bapak Imam Subarkah, M.Pd. selaku Wakil Rektor II Bidang Administrasi, Keuangan, dan Personalia IAINU Kebumen.
5. Bapak Abdul Waid, S.H.I., M.S.I. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam IAINU Kebumen.

6. Bapak Nur Iman Hakim Al Faqih, M.E.K. selaku Kaprodi Perbankan Syariah IAINU Kebumen.
7. Ibu Aniesatun Nurul Aliefah, S.E.Sy, M.E. selaku dosen pembimbing skripsi saya, terima kasih telah membimbing dan memberikan arahan dalam proses penyusunan skripsi ini.
8. Segenap dosen dan staf FEBI IAINU Kebumen.
9. Orang tua dan saudara-saudaraku.
10. Seluruh pihak yang telah mendukung dan memotivasi saya dalam proses penyusunan skripsi ini.

Skripsi ini masih jauh dari kata sempurna, oleh karena itu penulis mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun untuk perbaikan di masa mendatang. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak yang membacanya, dan apabila dalam penyusunan terdapat kekurangan penulis memohon maaf yang setulus-tulusnya.

Wassalamu'alaikum wr. wb.

Kebumen, 17 Agustus 2024

Fatma Restu Ramadhani
NIM 20.23033

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN JUDUL	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
HALAMAN MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
ABSTRAK.....	xiii
ABSTRACT.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Pembatasan Masalah	9
C. Rumusan Masalah.....	10
D. Penegasan Istilah.....	11
E. Tujuan dan Kegunaan Penelitian.....	12
F. Sistematika Pembahasan	14
BAB II KAJIAN TEORITIS	
A. Landasan Teori	17

	B. Telaah Pustaka.....	34
	C. Hipotesis Penelitian.....	38
	D. Kerangka Pemikiran.....	40
BAB III	METODE PENELITIAN	
	A. Pendekatan Penelitian.....	41
	B. Desain Penelitian.....	42
	C. Subjek Penelitian	42
	D. Teknik Pengumpulan Data	45
	E. Teknik Analisis Data.....	46
BAB IV	HASIL PENELITIAN	
	A. Gambaran Umum Objek Penelitian.....	57
	B. Analisis Data.....	64
	C. Pembahasan	75
BAB V	PENUTUP	
	A. Kesimpulan.....	83
	B. Saran.....	84
DAFTAR PUSTAKA		
LAMPIRAN		

DAFTAR TABEL

Tabel 1. Daftar Populasi Penelitian.....	44
Tabel 2. Daftar Sampel Penelitian.....	45

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Pertumbuhan Investor Pasar Modal di Indonesia	2
Gambar 2. Rumus PBV	30
Gambar 3. Rumus EPS	32
Gambar 4. Rumus PER	34
Gambar 5. Bagan Kerangka Pemikiran.....	40
Gambar 6. Persamaan Regresi Data Panel	47
Gambar 7. Output Uji Chow	66
Gambar 8. Output Uji Hausman	67
Gambar 9. Output Uji Multikolinearitas	68
Gambar 10. Output Uji Heteroskedastisitas	69
Gambar 11. Output Regresi Data Panel FEM	70
Gambar 12. Output Uji t.....	72
Gambar 13. Output Uji F	74
Gambar 14. Output Koefisien Determinasi (R^2).....	75

ABSTRAK

Saat ini, tren investasi semakin dikenal oleh masyarakat, khususnya pada industri perbankan syariah yang mana terbukti resilien dan pulih lebih cepat pascapandemi COVID-19. Sebelum berinvestasi, perlu dilakukan analisis fundamental terlebih dahulu, terutama pada rasio pasar yang mana meliputi *Price to Book Value* (PBV), *Earning Per Share* (EPS), dan *Price Earning Ratio* (PER). Rasio-rasio tersebut dapat mencerminkan bagaimana pandangan investor terhadap risiko investasi dan prospek perusahaan di masa mendatang.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh PBV, EPS, dan PER terhadap harga saham perusahaan perbankan syariah, baik secara parsial maupun simultan. Teori yang digunakan adalah teori sinyal, di mana dikatakan bahwa sinyal positif dan negatif akan sangat mempengaruhi kondisi pasar, sehingga sinyal tersebut juga akan mempengaruhi keputusan investor dalam berinvestasi. Metode dalam penelitian ini adalah dengan pendekatan kuantitatif, yang mana digunakan untuk menganalisis data keuangan triwulan dari 4 bank syariah yang telah *listing* di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2021-2023, serta menggunakan desain penelitian korelasional. Teknik pengumpulan data yang digunakan adalah dengan teknik dokumentasi, yang mana dibantu dengan Microsoft Office Excel 2007 dan EViews 10 untuk menganalisis data.

Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa secara parsial PBV berpengaruh terhadap harga saham perusahaan perbankan syariah ke arah positif dengan $t_{hitung} 7,249916 > t_{tabel} 2,01537$ dan signifikansi $0,0000 < 0,05$. Sedangkan EPS tidak berpengaruh terhadap harga saham perusahaan perbankan syariah dengan $t_{hitung} -0,432543 > t_{tabel} -2,01537$ dan signifikansi $0,6676 > 0,05$. Begitu pula PER tidak berpengaruh terhadap harga saham perusahaan perbankan syariah dengan $t_{hitung} 0,249644 < t_{tabel} 2,01537$ dan signifikansi $0,8041 > 0,05$. Sementara itu, secara simultan PBV, EPS, dan PER berpengaruh terhadap harga saham perusahaan perbankan syariah dengan $F_{hitung} 68,34549 > F_{tabel} 2,81647$ dan signifikansi $0,000000 < 0,05$.

Kata kunci: PBV, EPS, PER, Bank Syariah

ABSTRACT

Currently, investment trends are increasingly recognized by the public, especially in the sharia banking industry which has proven to be resilient and recover more quickly after the COVID-19 pandemic. Before investing, it is necessary to carry out fundamental analysis first, especially on market ratios which include Price to Book Value (PBV), Earning Per Share (EPS), and Price Earning Ratio (PER). These ratios can reflect how investors view investment risks and the company's future prospects.

This research aims to determine the effect of PBV, EPS, and PER on share prices of sharia banking companies, both partially and simultaneously. The theory used is signal theory, where it is said that positive and negative signals will greatly influence market conditions, so that these signals will also influence investors' investment decisions. The method in this research is a quantitative approach, which is used to analyze quarterly financial data from 4 sharia banks that have been listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) for the 2021-2023 period, and uses a correlational research design. The data collection technique used is documentation techniques, which are assisted by Microsoft Office Excel 2007 and EViews 10 to analyze the data.

The results of this research show that PBV partially influences the share prices of sharia banking companies in a positive direction with $t_{count} 7,249916 > t_{table} 2,01537$ and a significance of $0,0000 < 0,05$. Meanwhile, EPS has no effect on the share prices of sharia banking companies with $t_{count} -0,432543 > t_{table} -2,01537$ and a significance of $0,6676 > 0,05$. Likewise, PER has no effect on share prices of sharia banking companies with $t_{count} 0,249644 < t_{table} 2,01537$ and a significance of $0,8041 > 0,05$. Meanwhile, PBV, EPS, and PER simultaneously influence the share prices of sharia banking companies with $F_{count} 68,34549 > F_{table} 2,81647$ and a significance of $0,000000 < 0,05$.

Keywords: PBV, EPS, PER, Sharia Bank