

**PENGARUH RASIO PROFITABILITAS TERHADAP HARGA
SAHAM PADA SEKTOR PERBANKAN DALAM INDEKS LQ45
DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2017- 2021**

SKRIPSI

**Sebagai Salah Satu Syarat untuk Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi (S.E.)
Pada Program Studi (S-1) Ekonomi Pembangunan
Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Baturaja**



Oleh:

DESVITA MAHARANI

NPM: 19 12 015

**PROGRAM STUDI EKONOMI PEMBANGUNAN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS BATURAJA
2023**

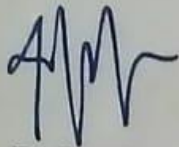
**PENGARUH PROFITABILITAS TERHADAP HARGA SAHAM PADA
SEKTOR PERBANKAN DALAM INDEKS LQ45 DI BURSA EFEK
INDONESIA (BEI) PERIODE 2017-2021**

PENGESAHAN SKRIPSI

Nama Mahasiswa : Desvita Maharani
NPM : 1912015
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : Ekonomi Pembangunan

Menyetujui,

Pembimbing Pertama,



Novegva Ratih Primandari, S.E., M.Si.
NIDN: 02-0111-7701

Pembimbing Kedua,



Ali Akbar, S.E., M.Si.
NIDN: 02-0607-7601

Mengetahui,

**Dekan
Fakultas Ekonomi dan Bisnis,**



Novegva Ratih Primandari, S.E., M.Si.
NIDN: 02-0111-7701

**Ketua Program Studi
Ekonomi Pembangunan,**



Ali Akbar, S.E., M.Si.
NIDN: 02-0607-7601



UNIVERSITAS BATURAJA

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Terakreditasi Institusi BAN-PT No.88/SK/BAN-PT/Akred/PT/V/2018
Jalan Ki Ratu Penghulu Karang Sari No.02301 Telpun (0735) 326122 Faks. (0735) 321822
Baturaja – 32113 OKU Sumatera Selatan
Website : www.unbara.ac.id Email : info@unbara.ac.id

PENGESAHAN UJIAN SKRIPSI

Skripsi Ini Telah Dipertahankan dan Disahkan
Di Depan Dewan Penguji Program Studi Ekonomi Pembangunan
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Baturaja
(27 Mei 2023)

Ketua Penguji : Novegva Ratih P, S.E., M.Si
NIDN : 02-0111-7701

(.....
)

Sekretaris : Ali Akbar, S.E., M.Si
NIDN : 02-0607-7601

(.....
)

Anggota I : Lisa Hermawati, S.Pd., M.Si
NIDN : 02-1010-7401

(.....
)

Anggota II : Novie Al Muhariah, S.E., M.Si
NIDN : 02 28117901

(.....
)

Mengetahui,

Dekan
Fakultas Ekonomi dan Bisnis,

Novegva Ratih Primandari, S.E., M.Si.
NIDN: 02-0111-7701

Ketua Program Studi
Ekonomi Pembangunan,

Ali Akbar, S.E., M.Si.
NIDN: 02-0607-7601



UNIVERSITAS BATURAJA

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Terakreditasi Institusi BAN-PT No.88/SK/BAN-PT/Akred/PT/V/2018
Jalan Ki Ratu Penghulu Karang Sari No.02301 Telpn (0735) 326122 Faks. (0735) 321822
Baturaja – 32113 OKU Sumatera Selatan
Website : www.unbara.ac.id Email : info@unbara.ac.id

PERSETUJUAN PERBAIKAN (REVISI) SKRIPSI

Nama Mahasiswa : Desvita Maharani
NPM : 1912015
Tanggal Ujian : 27 Mei 2023
Program Studi : Ekonomi Pembangunan
Konsentrasi : Ekonomi Moneter dan Perbankan
Judul : Pengaruh Profitabilitas Terhadap Harga Saham Pada Sektor Perbankan Dalam Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia (Bei) Periode 2017-2021

Telah Direvisi, Disetujui Oleh Tim Penguji / Tim Pembimbing dan Diperkenankan Untuk Dijilid dan Diperbanyak.

No	NAMA	JABATAN PENGUJI	TANDA TANGAN
1.	<u>Novegva Ratih P, S.E., M.Si</u> NIDN: 02-0111-7701	Ketua	1.
2.	<u>Ali Akbar, S.E., M.Si</u> NIDN: 02-0607-7601	Sekretaris	2.
3.	<u>Lisa Hermawati, S.Pd., M.Si</u> NIDN: 02-1010-7401	Anggota I	3.
4.	<u>Novie Al Muhariah, S.E., M.Si</u> NIDN: 02 28117901	Anggota II	4.

Baturaja, 31 Mei 2023

Ketua Program Studi Ekonomi Pembangunan

Ali Akbar, S.E., M.Si.
NIDN: 02-0607-7601

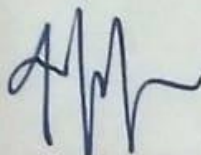
**PENGARUH PROFITABILITAS TERHADAP HARGA SAHAM PADA
SEKTOR PERBANKAN DALAM INDEKS LQ45 DI BURSA EFEK
INDONESIA (BEI) PERIODE 2017-2021**

PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama Mahasiswa : Desvita Maharani
NPM : 1912015
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : Ekonomi Pembangunan

Menyetujui,

Pembimbing Pertama,



Novegva Rafih P, S.E., M.Si
NIDN: 02-0111-7701

Pembimbing Kedua,



Ali Akbar, S.E., M.Si
NIDN: 02-0607-7601

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA ILMIAH SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Desvita Maharani
Tempat Dan Tanggal Lahir : Baturaja, 12 Desember 2000
Program Studi : Ekonomi Pembangunan
Konsentrasi : Ekonomi Moneter Dan Perbankan
NPM : 19 12 015
Judul Skripsi : Pengaruh Profitabilitas Terhadap Harga Saham
Pada Sektor Perbankan Dalam Indeks LQ45 Di Bursa
Efek Indonesia (BEI) Periode 2017-2021

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa:

1. Seluruh data, informasi, interpretasi serta pernyataan dalam pembahasan dan kesimpulan yang disajikan dalam karya ilmiah ini, kecuali yang disebutkan sumbernya adalah merupakan hasil pengamatan, penelitian, pengolahan, serta pemikiran saya dengan pengarahan dari para pembimbing yang ditetapkan.
2. Karya ilmiah yang saya tulis ini adalah asli belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik, baik di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Baturaja maupun di perguruan tinggi lainnya.

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenar-benarnya dan apabila di kemudian hari ditemukan adanya bukti ketidakbenaran dalam pernyataan tersebut, maka saya bersedia menerima sanksi akademis berupa pembatalan gelar yang saya peroleh melalui pengajuan karya ilmiah ini.

Baturaja, Juni 2023

..... membuat pernyataan,



Desvita Maharani

NPM: 19 12 015

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh Earnings per Share (EPS), Return on Asset (ROA), dan Return on Equity (ROE) terhadap Harga Saham pada sektor perbankan dalam indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia. Populasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan perbankan dalam indeks LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dari tahun 2017 – 2021 sebanyak 5 dari 47 emiten perusahaan perbankan. Data yang digunakan dalam penelitian berupa data sekunder. Adapun alat analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis kuantitatif, analisis regresi data panel, tahapan regresi data panel, Teknik pemilihan model, uji kelayakan model, uji hipotesis, koefisien determinasi, dan interpretasi model. Hasil penelitian ini mengindikasikan bahwa Earnings per Share (EPS) berpengaruh signifikan terhadap Harga Saham. Return on Asset (ROA) berpengaruh signifikan terhadap Harga Saham, Return on Equity (ROE) tidak berpengaruh signifikan terhadap Harga Saham,

Kata Kunci : Earnings per Share (EPS), Return on Asset (ROA), Return on Equity (ROE), Harga Saham.

ABSTRACT

This study aimed to determine the influence of Earnings per Share (EPS), Return on Assets (ROA), and Return on Equity (ROE) on stock prices in the banking sector in the LQ45 index on the Indonesia Stock Exchange. The population used in this research was banking companies in the LQ45 index listed on the Indonesia Stock Exchange from 2017 - 2021 as many as 5 out of 47 listed banking companies. The data used in this research was secondary data. The analytical tools used in this study were quantitative analysis, panel data regression analysis, panel data regression stages, model selection techniques, model feasibility tests, hypothesis testing, coefficient of determination, and model interpretation. The results of this study indicated that Earnings per Share (EPS) had a significant influence on stock prices. Return on Assets (ROA) had a significant influence on Stock Prices, Return on Equity (ROE) had no significant influence on Stock Prices,

Keywords: Earnings per Share (EPS), Return on Assets (ROA), Return on Equity (ROE), Stock Prices.

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah *alhamdulillah*, segala Puji dan Syukur penulis panjatkan ke hadirat Allah SWT yang telah melimpahkan Rahmat dan Karunia-Nya, sehingga penulis pada akhirnya dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **Pengaruh Profitabilitas Terhadap Harga Saham Pada Sektor Perbankan Dalam Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2017-2021**, sebagai salah satu syarat untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi pada Program Studi Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Baturaja.

Perekonomian di dalam suatu negara dapat dikatakan baik atau buruk dapat dilihat berdasarkan perkembangan pasar modalnya. Pasar modal di suatu negara dapat menunjang perkembangan perekonomian di negara tersebut, karena dengan adanya pasar modal maka perusahaan – perusahaan yang akan *go public* makin bertambah sehingga dapat mengakibatkan pemerataan pendapatan.

Pembahasan pada penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh dari profitabilitas terhadap harga saham pada sektor perbankan dalam indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2017-2021. Jenis data yang digunakan dalam penelitian ini yaitu berupa data kuantitatif. Data dalam penelitian ini berupa data sekunder *time series*, maksudnya adalah data yang berupa angka-angka yang telah disediakan oleh pihak-pihak terkait dalam beberapa *website* dan dikumpulkan dari waktu ke waktu. Adapun jenis data yang digunakan dalam penelitian ini yaitu data sektor perbankan dalam indeks LQ45 dengan periode 2017-2021 dan bersumber dari situs resmi website dengan alamat

<https://idx.co.id/id..> Alat analisis yang digunakan dalam penelitian ini yaitu Regresi Data Panel.

Dari hasil penelitian ini diperoleh temuan bahwa: (1) Terdapat pengaruh yang signifikan secara simultan dari Profitabilitas yaitu Earning Per Share (EPS), Return On Asset (ROA) dan Return On Equity (ROE) terhadap Harga Saham pada sektor perbankan dalam indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2021. Earning Per Share (EPS) berpengaruh terhadap harga saham, menunjukkan bahwa apabila Earning Per Share (EPS) mengalami peningkatan maka harga saham akan mengalami kenaikan. apabila semakin tinggi kemampuan perusahaan untuk mendistribusikan pendapatan kepada pemegang sahamnya, semakin besar keberhasilan usaha yang dilakukannya. Return On Asset (ROA) berpengaruh dan signifikan terhadap Harga Saham, hal ini menunjukkan bahwa Nilai Return on Asset (ROA) yang tinggi menunjukkan kinerja keuangan perusahaan semakin baik. Return on Asset (ROA) berupa rasio untuk melihat kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba atas aset yang dimiliki oleh perusahaan, dengan laba yang besar perusahaan mempunyai daya tarik tersendiri oleh investor karena memiliki tingkat pengembalian yang akan semakin besar. Banyaknya investor yang menginginkan saham perusahaan, akan berpengaruh pada kenaikan nilai jual saham. Sedangkan Return On Equity (ROE) berpengaruh tetapi tidak signifikan terhadap Harga Saham, Hal ini menunjukkan bahwa perbandingan laba bersih terhadap modal saham perusahaan tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap harga saham perusahaan tersebut artinya, nilai ROE yang tinggi tidak menjadi tolak ukur investor untuk membeli saham perusahaan tertentu dan sama halnya jika nilai ROE

rendah. (2) Dari tiga variabel bebas yang digunakan, ternyata variabel Earning Per Share (EPS)Re dan Return On Asset (ROA) yang mempunyai pengaruh yang dominan atau signifikan terhadap Harga Saham pada sektor perbankan dalam indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2021.

Dalam melaksanakan penelitian ini, penulis terbantu oleh tersedianya data-data publikasi yang diperoleh dari Bursa Efek Indonesia (IDX). Demikian pula dalam penulisan skripsi ini, penulis banyak mendapatkan dukungan, bantuan, dan bimbingan dari berbagai pihak baik secara langsung maupun tidak langsung sehingga pada akhirnya penulis mampu menyelesaikan penyusunan skripsi ini tepat waktu. Oleh karena itu, penulis menyampaikan ucapan terima kasih dan penghargaan yang tulus kepada:

1. Ibu Ir. Hj. Lindawati MZ, M.T., selaku Rektor Universitas Baturaja, dan Ibu Novegya Ratih Primandari, S.E., M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Baturaja yang telah memberikan *support*/dukungan baik secara langsung maupun tidak langsung dalam penyelesaian skripsi ini.
2. Bapak Ali Akbar, S.E., M.Si., selaku Ketua Program Studi Ekonomi Pembangunan, dan Bapak Andri Irawan, S.E., M.Si., selaku Sekretaris Program Studi Ekonomi Pembangunan, yang telah memfasilitasi dan memberikan dukungan guna menyelesaikan skripsi ini tepat waktu.
3. Ibu Novegya Ratih Primandari, S.E., M.Si., selaku Dosen Pembimbing I dan Bapak Ali Akbar, S.E., M.Si., selaku Dosen Pembimbing II yang telah menyediakan waktu dengan penuh kesabaran dalam membimbing,

mengarahkan, memberikan saran serta masukan yang sangat berguna dalam penyelesaian skripsi ini.

4. Ibu Lisa Hermawati, S.Pd., M.Si. selaku penguji I dan Ibu Novie Al Muhariah, S.E., M.Si. selaku penguji II yang telah memberi saran dan masukan demi kesempurnaan skripsi ini.
5. Seluruh Dosen dan Staf/Pegawai Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang juga turut memberikan bantuan dan kemudahan kepada penulis baik secara langsung maupun tidak langsung.
6. Ayah dan Ibunda tercinta yang selalu mengalirkan doa, kasih sayang, motivasi serta dengan penuh kesabaran dan keikhlasan memberikan segalanya kepada penulis sehingga terealisasinya skripsi ini.
7. Saudara-saudaraku serta calon imamku Mr. Y tercinta dan tersayang yang telah memberikan semangat dan menjadi *support system* dalam penyusunan skripsi ini.
8. Teman-teman seperjuangan mahasiswa Ekonomi Pembangunan Angkatan 2019, terimakasih atas kebersamaannya selama kuliah dan semua pihak yang telah membantu dan memberikan dorongan kepada penulis, yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu, hingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna dan tentu memiliki kekurangan karena keterbatasan kemampuan dan pengetahuan dalam diri penulis. Oleh karena itu kritik dan saran yang membangun dari pembaca demi penyempurnaan kualitas skripsi ini sangat diharapkan. Akhir kata, dengan kerendahan hati, penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat semua

pihak, baik bagi diri penulis sendiri, almamater penulis, peneliti selanjutnya, maupun pihak-pihak terkait, sehingga membawa kebaikan bagi kita semua. *Aamiin.*

Baturaja, Juni 2023

Penulis

Desvita Maharani

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI	ii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI	iii
HALAMAN PENGESAHAN UJIAN SKRIPSI	iv
HALAMAN PERSETUJUAN REVISI	v
HALAMAN PERNYATAAN	vi
ABSTRACT.....	vii
ABSTRAK.....	viii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	ix
KATA PENGANTAR.....	x
DAFTAR ISI.....	xii
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	9
1.3. Tujuan Penelitian	9
1.4. Manfaat Penelitian	10
1.4.1. Manfaat Teoritis	10
1.4.2. Manfaat Praktis	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	11
2.1. Landasan Teori.....	11
2.1.1. Pasar Modal.....	11
2.1.2. Saham	12
2.1.3. Manfaat Kepemilikan Saham.....	13
2.1.4. Resiko Kepemilikan Saham	14
2.1.5. Harga Saham	16
2.1.6. Analisis Saham.....	23
2.1.7. Rasio Keuangan.....	23
2.1.8. Kinerja Keuangan.....	24
2.1.8. Profitabilitas	24
2.1.8. Indeks Saham LQ45	28
2.2. Hubungan Antar Variabel.....	29
2.2.1. Pengaruh <i>Earning Per Share</i> Terhadap Harga Saham	29
2.2.2. Pengaruh <i>Return On Asset</i> Terhadap Harga Saham	29
2.2.3. Pengaruh <i>Return On Equity</i> Terhadap Harga Saham	29
2.2. Penelitian Terdahulu	30
2.3. Kerangka Pemikiran.....	40
2.4. Hipotesis	40

BAB III METODE PENELITIAN	42
3.1. Ruang Lingkup Penelitian	42
3.2. Jenis dan Sumber Data	42
3.3. Populasi Penelitian	43
3.3.1. Populasi.....	43
3.4. Metode Analisis	43
3.4.1. Metode Kuantitatif.....	43
3.4.2. Analisis Regresi Data Panel.....	44
3.4.4. Tahapan Regresi Data Panel	45
3.5. Batasan Operasional Variabel Penelitian	57
 BAB IV GAMBARAN UMUM PERUSAHAAN.....	 60
4.1. Gambaran Umum Variabel Penelitian	60
4.1.1. <i>Earning Per Share</i> (EPS).....	60
4.1.2. <i>Return On Asset</i> (ROA)	61
4.1.3. <i>Return On Equity</i> (ROE).....	62
4.2. Hasil Analisis	63
4.2.1. Estimasi Model Regresi	63
4.2.2. Pemilihan Model Regresi.....	66
4.2.3. Uji Kelayakan Model.....	70
4.2.4. Analisis Koefisien Deteminasi ($Adjusted R^2$).....	74
4.2.5. Interpretasi Model	75
4.3. Pembahasan	76
 BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	 80
5.1. Kesimpulan	80
5.2. Saran.....	81
 DAFTAR PUSTAKA	 82
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.1. Laporan Keuangan Perusahaan Perbankan Dalam Indeks LQ45	6
Tabel 2.1. Penelitian Sebelumnya	34
Tabel 3.1. Perusahaan Sektor Perbankan Dalam Indeks LQ45	43
Tabel 4.1. <i>Earning Per Share (EPS)</i>	61
Tabel 4.2. <i>Return On Asset (ROA)</i>	62
Tabel 4.3. <i>Return On Equity (ROE)</i>	63
Tabel 4.4. <i>Common Effect Model</i>	64
Tabel 4.5. <i>Fixed Effect Model</i>	65
Tabel 4.6. <i>Random Effect Model</i>	66
Tabel 4.7. Hasil Uji Chow	67
Tabel 4.8. Hasil Uji Hausman.....	68
Tabel 4.9. Hasil Uji Lagrange Multiplier	69
Tabel 4.10. Hasil F Hitung	70

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1. Kerangka Pemikiran	40
Gambar 3.1. Uji Hipotesis Simultan	54
Gambar 3.2. Kurva Uji t	56
Gambar 4.1. Uji Hipotesis Simultan (Uji F).....	71
Gambar 4.2. Uji Hipotesis Parsial X1 (<i>Earning Per Share</i>)	72
Gambar 4.3. Uji Hipotesis Parsial X2 (<i>Return On Asset</i>)	73
Gambar 4.4. Uji Hipotesis Parsial X3 (<i>Return On Equity</i>)	74

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1. Data sektor perbankan dalam indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2021	85
Lampiran 2. Hasil <i>Output E'views Common Effect Model</i>	86
Lampiran 3. Hasil <i>Output E'views Fixed Effect Model</i>	87
Lampiran 4. Hasil <i>Output E'views Random Effect Model</i>	88
Lampiran 5. Hasil Uji Chow	89
Lampiran 6. Hasil Uji Hausman	90
Lampiran 7. Hasil Uji Lagrange Multiplier	90
Lampiran 8. Hasil F Hitung	91
Lampiran 9. SK Pembimbing Skripsi	92
Lampiran 10. Kartu Konsultasi Bimbingan Skripsi	93

Data Sektor Perbankan Dalam Indeks LQ45 di BEI
Tahun 2017-2021

No.	Kode Saham	Tahun	EPS	ROA	ROE	Harga Saham
1	BBRI	2017	235.08	2.58%	17.36%	Rp 3,640
2	BBRI	2018	259.07	1.15%	8.96%	Rp 3,660
3	BBRI	2019	272.93	2.43%	16.48%	Rp 4,400
4	BBRI	2020	192.21	1.23%	9.33%	Rp 4,170
5	BBRI	2021	138.22	1.83%	10.54%	Rp 4,110
6	BMRI	2017	442.28	1.91%	12.61%	Rp 8,000
7	BMRI	2018	507.05	2.15%	13.98%	Rp 7,375
8	BMRI	2019	582.28	2.16%	13.61%	Rp 7,675
9	BMRI	2020	455.57	1.23%	9.11%	Rp 6,325
10	BMRI	2021	407.31	1.77%	13.75%	Rp 7,025
11	BBNI	2017	730.16	1.94%	13.65%	Rp 9,900
12	BBNI	2018	798.84	1.87%	13.67%	Rp 8,800
13	BBNI	2019	833.84	1.83%	12.41%	Rp 7,850
14	BBNI	2020	414.56	0.37%	2.94%	Rp 6,175
15	BBNI	2021	206.49	1.14%	8.68%	Rp 6,750
16	BBTN	2017	285.88	1.16%	13.98%	Rp 3,570
17	BBTN	2018	228.33	0.92%	11.78%	Rp 2,540
18	BBTN	2019	209.02	0.07%	0.88%	Rp 2,120
19	BBTN	2020	49.82	0.44%	8.02%	Rp 1,725
20	BBTN	2021	165.71	0.64%	11.10%	Rp 1,730
21	BBCA	2017	945.45	3.11%	17.75%	RP 21,900
22	BBCA	2018	1,013.03	3.13%	17.04%	RP 26,000
23	BBCA	2019	1,146.53	3.11%	16.41%	RP 33,425
24	BBCA	2020	1,122.68	2.52%	14.70%	RP 33,850
25	BBCA	2021	238.06	2.56%	15.50%	RP 7,300

Hasil output data menggunakan aplikasi eviews

1. Common Effect Model

Dependent Variable: LOG_Y
Method: Panel Least Squares
Date: 01/01/05 Time: 00:05
Sample: 2017 2021
Periods included: 5
Cross-sections included: 5
Total panel (balanced) observations: 25

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	6.776501	1.253930	5.404212	0.0000
LOG_X1	0.660602	0.129429	5.103987	0.0000
LOG_X2	0.813721	0.301639	2.697664	0.0135
LOG_X3	-0.703693	0.359120	-1.959492	0.0635
R-squared	0.835119	Mean dependent var		8.767472
Adjusted R-squared	0.811565	S.D. dependent var		0.827849
S.E. of regression	0.359362	Akaike info criterion		0.936674
Sum squared resid	2.711962	Schwarz criterion		1.131694
Log likelihood	-7.708422	Hannan-Quinn criter.		0.990764
F-statistic	35.45494	Durbin-Watson stat		1.057177
Prob(F-statistic)	0.000000			

Sumber: Data Sekunder (diolah) 2023

2. Fixed Effect Model

Dependent Variable: LOG_Y
Method: Panel Least Squares
Date: 05/04/23 Time: 22:04
Sample: 2017 2021
Periods included: 5
Cross-sections included: 5
Total panel (balanced) observations: 25

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	7.312261	1.552388	4.710331	0.0002
LOG_X1	0.413887	0.115293	3.589881	0.0023
LOG_X2	0.413887	0.513894	0.805394	0.4317
LOG_X3	-0.349953	0.514537	-0.680132	0.5056

Effects Specification

Cross-section fixed (dummy variables)

R-squared	0.944871	Mean dependent var	8.767472
Adjusted R-squared	0.922171	S.D. dependent var	0.827849
S.E. of regression	0.230952	Akaike info criterion	0.161125
Sum squared resid	0.906761	Schwarz criterion	0.551165
Log likelihood	5.985937	Hannan-Quinn criter.	0.269306
F-statistic	41.62405	Durbin-Watson stat	2.072129
Prob(F-statistic)	0.000000		

Sumber: Data Sekunder (diolah) 2023

3. Random Effect Model

Dependent Variable: LOG_Y
 Method: Panel EGLS (Cross-section random effects)
 Date: 05/04/23 Time: 22:05
 Sample: 2017 2021
 Periods included: 5
 Cross-sections included: 5
 Total panel (balanced) observations: 25
 Swamy and Arora estimator of component variances

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	8.030628	1.219577	6.584764	0.0000
LOG_X1	0.447101	0.107643	4.153536	0.0005
LOG_X2	0.841073	0.353159	2.381567	0.0268
LOG_X3	-0.759668	0.367061	-2.069594	0.0510

Effects Specification		S.D.	Rho
Cross-section random		0.264665	0.5677
Idiosyncratic random		0.230952	0.4323

Weighted Statistics			
R-squared	0.680993	Mean dependent var	3.187374
Adjusted R-squared	0.635421	S.D. dependent var	0.411714
S.E. of regression	0.248595	Sum squared resid	1.297785
F-statistic	14.94312	Durbin-Watson stat	1.669483
Prob(F-statistic)	0.000020		

Unweighted Statistics			
R-squared	0.795524	Mean dependent var	8.767472
Sum squared resid	3.363230	Durbin-Watson stat	0.644211

Sumber: Data Sekunder (diolah) 2023

4. Hasil Uji Chow

Redundant Fixed Effects Tests
Equation: LOG_MODEL_FEM
Test cross-section fixed effects

Effects Test	Statistic	d.f.	Prob.
Cross-section F	8.460999	(4,17)	0.0006
Cross-section Chi-square	27.388717	4	0.0000

Cross-section fixed effects test equation:

Dependent Variable: LOG_Y

Method: Panel Least Squares

Date: 05/04/23 Time: 22:05

Sample: 2017 2021

Periods included: 5

Cross-sections included: 5

Total panel (balanced) observations: 25

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	6.776501	1.253930	5.404212	0.0000
LOG_X1	0.660602	0.129429	5.103987	0.0000
LOG_X2	0.813721	0.301639	2.697664	0.0135
LOG_X3	-0.703693	0.359120	-1.959492	0.0635

R-squared	0.835119	Mean dependent var	8.767472
Adjusted R-squared	0.811565	S.D. dependent var	0.827849
S.E. of regression	0.359362	Akaike info criterion	0.936674
Sum squared resid	2.711962	Schwarz criterion	1.131694
Log likelihood	-7.708422	Hannan-Quinn criter.	0.990764
F-statistic	35.45494	Durbin-Watson stat	1.057177
Prob(F-statistic)	0.000000		

Sumber: Data Sekunder (diolah) 2023

5. Hasil Uji Hausman

Correlated Random Effects - Hausman Test

Equation: LOG_MODEL_REM

Test cross-section random effects

Test Summary	Chi-Sq. Statistic	Chi-Sq. d.f.	Prob.
Cross-section random	6.330936	3	0.0966

Cross-section random effects test comparisons:

Variable	Fixed	Random	Var(Diff.)	Prob.
LOG_X1	0.413887	0.447101	0.001705	0.4212
LOG_X2	0.413887	0.841073	0.139365	0.2525
LOG_X3	-0.349953	-0.759668	0.130014	0.2558

Sumber: Data Sekunder (diolah) 2023

6. Hasil Uji Lagrange Multiplier

Lagrange Multiplier Tests for Random Effects

Null hypotheses: No effects

Alternative hypotheses: Two-sided (Breusch-Pagan) and one-sided (all others) alternatives

	Test Hypothesis		
	Cross-section	Time	Both
Breusch-Pagan	5.621831 (0.0177)	0.001873 (0.9655)	5.623704 (0.0177)
Honda	2.371040 (0.0089)	0.043275 (0.4827)	1.707178 (0.0439)
King-Wu	2.371040 (0.0089)	0.043275 (0.4827)	1.707178 (0.0439)
Standardized Honda	3.887121 (0.0001)	0.334670 (0.3689)	-0.159553 --
Standardized King-Wu	3.887121 (0.0001)	0.334670 (0.3689)	-0.159553 --
Gourierioux, et al.*	--	--	5.623704 (< 0.05)

Sumber: Data Sekunder (diolah) 2023

7. Hasil F Hitung

Dependent Variable: LOG_Y
 Method: Panel EGLS (Cross-section random effects)
 Date: 05/04/23 Time: 22:05
 Sample: 2017 2021
 Periods included: 5
 Cross-sections included: 5
 Total panel (balanced) observations: 25
 Swamy and Arora estimator of component variances

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	8.030628	1.219577	6.584764	0.0000
LOG_X1	0.447101	0.107643	4.153536	0.0005
LOG_X2	0.841073	0.353159	2.381567	0.0268
LOG_X3	-0.759668	0.367061	-2.069594	0.0510

Effects Specification		S.D.	Rho
Cross-section random		0.264665	0.5677
Idiosyncratic random		0.230952	0.4323

Weighted Statistics			
R-squared	0.680993	Mean dependent var	3.187374
Adjusted R-squared	0.635421	S.D. dependent var	0.411714
S.E. of regression	0.248595	Sum squared resid	1.297785
F-statistic	14.94312	Durbin-Watson stat	1.669483
Prob(F-statistic)	0.000020		

Sumber: Data Sekunder (diolah) 2023