

INTISARI

Penelitian ini dilakukan untuk menguji pengaruh *CAMEL* terhadap *Return Saham* pada perusahaan perbankan yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia selama periode 2006-2010.

Populasi dari penelitian ini adalah 31 perusahaan perbankan yang tercatat di Bursa Efek Indonesia periode 2006-2010. Teknik sampling yang digunakan di sini adalah purposive sampling dengan kriteria (1) perusahaan yang memiliki laporan keuangan tahun 2006-2010, (2) perusahaan yang tidak melakukan merger dan aktivitas akuisisi (3) perusahaan tidak disuspen selama periode penelitian 2006-2010 (4) dan menerbitkan saham mulai tahun 2005. Data ini diperoleh berdasarkan pada Laporan Keuangan setiap Perusahaan yang publikasi, website perusahaan tersebut dan IDX. Diperoleh jumlah sampel 20 perusahaan dari 31 perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Teknik analisis yang digunakan disini adalah regresi berganda dengan *Generalized least Square* dan uji hipotesis menggunakan t-statistik untuk menguji koefisien regresi parsial dan F-statistik untuk menguji pengaruh secara bersama-sama dengan tingkat kepercayaan 5%.

Hasil Penelitian Menunjukkan bahwa *Capital Adequacy Ratio (CAR)* mempunyai pengaruh positif signifikan terhadap *return* saham. Dalam penelitian ini juga ditemukan *Non Performing Loan (NPL)* mempunyai pengaruh negatif signifikan terhadap *return* saham. Dan untuk *Return On Asset (ROA)* memiliki pengaruh negatif signifikan terhadap *return* saham. Sedangkan untuk Beban Operasional terhadap pendapatan Operasional (*BOPO*) dan *Loans to Deposits (LDR)* memiliki pengaruh negatif tidak signifikan terhadap *return* Saham. Secara simultan menunjukkan terdapat pengaruh antara variabel *CAR*, *NPL*, *BOPO*, *ROA*, dan *LDR* secara bersama-sama memberikan pengaruh terhadap *return* saham perbankan yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia pada periode 2006-2010. Besarnya pengaruh tersebut adalah 21,4% dan sisanya 78,6% dipengaruhi oleh factor diluar *CAMEL*. Pada penelitian ini variabel yang paling mempengaruhi *Return On Asset (ROA)* ditunjuk oleh jumlah koefisien beta standard sebesar -0,0717, *Non Performing Loan (NPL)* -0.0289, *Capital Adequacy Ratio (CAR)* 0,0061, *Loans to Deposits (LDR)*, dan Beban Operasional terhadap pendapatan Operasional (*BOPO*) sebesar -0,001974.

Kata Kunci: *CAR*, *NPL*, *BOPO*, *ROA*, *LDR*, dan *Return Saham*

ABSTRACT

This study was conducted to test the effect of CAMEL to Return Shares of banking companies listed on the Indonesia Stock Exchange during the period 2006-2010.

The population of this study was 31 banking companies listed on the Indonesia Stock Exchange the period 2006-2010. Sampling technique used here is the purposive sampling criteria (1) companies with financial year 2006-2010, (2) companies are not doing mergers and acquisitions activity (3) the company does not disuspen during the study period 2006-2010 (4) and issue shares starting in 2005. This data is obtained based on the Company's financial statements each publication, the company's website and IDX. Number of samples acquired 20 companies of 31 banking companies listed in Indonesia Stock Exchange. Analysis technique used here is multiple regression with generalized least square and hypothesis testing using the t-statistic for testing the partial regression coefficients and F-statistics to test the effect together with the confidence level of 5%.

Research Indicates that Adequancy Capital Ratio (CAR) has a significant positive influence on stock returns. In this study also found non-performing loans (NPL) have a significant negative influence on stock returns. And for the Return On Asset (ROA) memiliki significant negative influence on stock returns. As for operating expenses to operating income (BOPO) and Loans to Deposits (LDR) has no significant negative influence on stock returns. Simultaneously indicates there are influence between variable CAR, NPLs, BOPO, ROA, and LDR together give effect to the returns of banking stocks listed on the Indonesia Stock Exchange in the period 2006-2010. Magnitude of these effects was 21.4% and the remaining 78.6% is influenced by factors outside of CAMEL. In this study the variables that most influence Return On Asset (ROA) designated by the number of standard beta coefficient of -0.0717, Non-Performing Loans (NPLs) -0.0289, Adequancy Capital Ratio (CAR) 0.0061, Loans to Deposits (LDR) , and Operating Expenses to Operating income (BOPO) of -0.001974.

Keywords: CAR, NPL, BOPO, ROA, LDR, and Stock Returns