



**UNIVERSITAS TARUMANAGARA
FAKULTAS EKONOMI
JAKARTA**

SKRIPSI

**PENGARUH RASIO CAMELS TERHADAP *RETURN* SAHAM
PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
(BEI) PERIODE 2009-2011**

Diajukan Oleh :

**NAMA : AGATHA CHRISTYANI
NIM : 125090450**

**UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN DARI SYARAT-SYARAT
GUNA MENCAPAI GELAR
SARJANA EKONOMI
2013**

**UNIVERSITAS TARUMANAGARA
FAKULTAS EKONOMI
JAKARTA**

- (A) Agatha Christyani (125090450)
- (B) PENGARUH RASIO CAMELS TERHADAP *RETURN* SAHAM PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2009-2011
- (C) x + 90 hlm; 2012, gambar 3, tabel 12
- (D) Akuntansi Keuangan Menengah
- (E) Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh dan memberikan bukti empiris bahwa variabel *capital*, *assets*, *management*, *earnings*, *liquidity*, dan *sensitivity to market risk* berpengaruh signifikan terhadap *return* saham perbankan. Penelitian ini menggunakan data sekunder laporan keuangan tahunan perusahaan perbankan yang terdaftar di BEI. Sampel bank yang digunakan dalam penelitian meliputi seluruh bank *go public* di BEI periode 2009-2011. Sumber data adalah rasio keuangan perbankan yang terdaftar pada BEI. Metode analisis data menggunakan uji asumsi klasik, regresi linier berganda, uji t, uji F, uji korelasi dan koefisien determinasi. Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial *return* saham perbankan yang dinyatakan dalam rasio-rasio keuangan yang terdiri dari variabel *capital adequacy ratio (CAR)*, *non performing loans (NPL)*, *net profit margin (NPM)*, biaya operasional/ pendapatan operasional (BOPO), *return on assets (ROA)*, *loan to deposit ratio (LDR)*, dan *Interest Risk Rate Ratio (IRRR)* setelah dilakukan pengkajian variabel *management* (yang dinyatakan dengan NPM), variabel *earnings* (yang dinyatakan dengan BOPO), variabel *sensitivity to market risk* (yang dinyatakan dengan IRRR) berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham, sedangkan variabel *capital* (yang dinyatakan dengan CAR), variabel *assets* (yang dinyatakan dengan NPL), variabel *earnings* (yang dinyatakan dengan ROA), dan variabel *liquidity* (yang dinyatakan dengan LDR) berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *return* saham. Kinerja keuangan perbankan yang dinyatakan dalam rasio-rasio keuangan yang terdiri dari variabel independen CAR, NPL, NPM, BOPO, ROA, LDR dan IRRR, hasil uji secara serempak (uji F) diketahui besarnya nilai $F = 2,434$ signifikansi $0,026 < 0,05$, sehingga dapat disimpulkan bahwa secara bersama-sama variabel independen tersebut berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Nilai R Square sebesar 0,101 dapat diartikan bahwa CAR, NPL, NPM, BOPO, ROA, LDR dan IRRR sebesar 10,1% sedangkan sisanya sebesar 89,9% dipengaruhi oleh variabel lain yang tidak diteliti.
- (F) Daftar Pustaka 25, (2004-2012)
- (G) Dra. Nurainun Bangun, M.M., Ak

THE EFFECT OF CAMELS RATIOS TO STOCK RETURN OF THE BANKING COMPANIES LISTED IN INDONESIAN STOCK EXCHANGE FOR PERIOD 2009-2011

Agatha Christyani

NPM : 125090450

*Department of Accounting – Faculty of Economics
Tarumanagara University – Jakarta*

Abstract

The purpose of this study was to determine the effect and provide empirical evidence that the variable capital, assets, management, earnings, liquidity and sensitivity to market risk give significant effect on the growth of bank stock return.

This study is a survey research using secondary data, which is the annual financial statement of banking companies listed on the Stock Exchange. Bank samples used in the study included all banks went public on the Stock Exchange for period 2009-2011. The data source is a bank financial ratio that listed in IDX. The method of data analysis used the classical assumption test, linear regression, t-statistic, F-statistic, correlation test, and the coefficient of determination.

The results showed that bank stock return partially expressed in financial ratios consisting of variable capital adequacy ratio (CAR), non-performing loan (NPL), net profit margin (NPM), operational cost / operational income (BOPO), return on assets (ROA), loan to deposit ratio (LDR), and interest rate risk ratio (IRRR) after doing assessment management variable (represented by NPM), earnings variable (represented by BOPO), sensitivity to market risk variable (represented by IRRR) have positive and significant impact on stock returns, while capital variable (represented by the CAR), assets variable (represented by NPL), earnings variable (represented by ROA), and liquidity variable (represented by LDR) significantly and negatively related to stock returns. The financial performance of the bank stated in the financial ratios that consist of the independent variable CAR, NPL, NPM, BOPO, ROA, LDR and IRRR, simultaneous test result (F test) showed the value of $F = 2.434$ significance $0.026 < 0.05$, suggesting that these independent variables affect significantly to stock return. Adjusted R Square is 0.101 means that the coefficient of determination (CAR, NPL, NPM, BOPO, ROA, LDR, and IRRR) affect 10.1% while the remaining 89.9% is influenced by other variables not examined.

Keywords: CAMELS, CAR, NPL, NPM, BOPO, ROA, LDR, IRRR, Stock Return, Health and Performance Banking.