

Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah variabel-variabel efisiensi Bank (*cost efficiency ratio*, *Operating Expense to Operating Income ratio* dan *opportunity cost of capital with systematic risk*) mempengaruhi kinerja saham yang tercermin pada *return* sahamnya. Hasil penelitian ini diharapkan dapat menjadi pertimbangan bagi pihak-pihak yang berkepentingan dan menjadi referensi tambahan bagi penelitian selanjutnya. Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah Regresi linear berganda. Data yang digunakan adalah data bank periode 2004-2006. Variabel *cost efficiency ratio* dan *Operating Expense to Operating Income ratio* merupakan rasio-rasio keuangan yang diperoleh dari laporan keuangan yang dikeluarkan masing-masing emiten pada tahun 2004-2006. Sedangkan *opportunity cost of capital with systematic risk* dan *return* saham diperoleh dari harga saham bulanan dan Indeks harga Saham Gabungan (IHSG). Hasil estimasi model menunjukkan bahwa berdasarkan hasil uji *regresi*, variabel *cost efficiency ratio* dan *Operating Expense to Operating Income ratio* berpengaruh negatif terhadap *Return* Saham. Sedangkan *opportunity cost of capital with systematic risk* mempunyai pengaruh positif terhadap *return* saham. Variabel penelitian ini mengambil data bank-bank konvensional yang terdaftar di BEI selama periode 2005-2007. Jumlah Bank yang diperoleh sebanyak 18 bank, selama 3 tahun periode penelitian, sehingga diperoleh observasi sebanyak 54 perusahaan. Teknik analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah regresi berganda dengan model analisis $R_t = c - \beta_1 CER_{i(t-1)} - \beta_2 OEIOI_{i(t-1)} + \beta_3 OPP_{i(t-1)} + \varepsilon$. Nilai R^2 sebesar 0,368 menunjukkan bahwa sebesar 36,8 % variabilitas *return* saham perusahaan dapat dijelaskan oleh *cost efficiency ratio*, *Operating Expense to Operating Income ratio* dan *opportunity cost of capital with systematic risk* sedangkan sisanya sebesar 63,2 % dijelaskan oleh variabel lain di luar model penelitian.

Kata Kunci : *cost efficiency ratio*, *operating expense to operating income ratio*, *opportunity cost of capital with systematic risk*, dan *return* saham.