

ABSTRAKSI

Metode CAMEL selama ini digunakan untuk mengukur tingkat kesehatan bank. Penilaian dilakukan atas aspek-aspek *capital*, *asset quality*, *management*, *earnings*, dan *liquidity* dari suatu bank dengan menggunakan rasio-rasio keuangan. Penelitian ini terutama bertujuan untuk mengetahui bagaimana pengaruh rasio-rasio keuangan CAMEL terhadap perubahan harga saham. Variabel dependen dalam penelitian ini adalah perubahan harga saham dan variabel independennya adalah rasio-rasio keuangan CAMEL. Rasio-rasio CAMEL yang dimaksud adalah *capital adequacy ratio*, *asset risk ratio*, *interest rate risk ratio*, *return on equity*, *asset utilization*, *cost of efficiency ratio*, *interest margin on earning asset*, *return on asset*, beban operasional terhadap pendapatan operasional, *banking ratio*, dan *loan to asset ratio*. Sampel pada penelitian ini terdiri atas 8 perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Surabaya pada tahun 2002-2005. Teknik analisis kuantitatif yang digunakan adalah analisis regresi linear berganda. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa rasio-rasio CAMEL belum berpengaruh secara simultan maupun parsial terhadap perubahan harga saham. Dua rasio yang berpengaruh dominan adalah *banking ratio* dan *loan to asset ratio*, dimana kedua rasio tersebut merupakan rasio untuk menilai aspek likuiditas suatu bank. Hal ini menandakan bahwa aspek *liquidity* merupakan aspek yang paling berpengaruh terhadap perubahan harga saham dibandingkan dengan keempat aspek CAMEL lainnya.

Kata kunci: CAMEL, rasio-rasio keuangan CAMEL, perusahaan perbankan, perubahan harga saham, dan bursa efek.

ABSTRACT

CAMEL method has been used to evaluate bank's health. Financial ratios are used to evaluate CAMEL's aspects. The main objective of this research is to know the influence of CAMEL's financial ratios on stock price changes. Dependent variable in this research is stock price changes and the independent variables are CAMEL's financial ratios. CAMEL's financial ratios here are capital adequacy ratio, asset risk ratio, interest rate risk ratio, return on equity, asset utilization, cost of efficiency ratio, interest margin on earning asset, return on asset, operational expense to operational revenue, banking ratio, and loan to asset ratio. Sample used in this research consists of 8 banks which were listed at Surabaya Stock Exchange in 2002-2005. Analysis technique used is quantitative technique, multiple linear regression. The result of this research is CAMEL's financial ratios has not influenced stock price changes simultaneously nor partially. Two ratios that influenced stock price changes dominantly are banking ratio and loan to asset ratio, the two ratios used to evaluate liquidity aspect of a bank. This means liquidity aspect is an aspect of CAMEL which has influenced stock price changes the most.

Keywords: CAMEL, CAMEL's financial ratios, bank, stock price changes, and stock exchange.