

# ***The Effect of Bank Health Level with the RGEC Method on Stock Returns***

**By Ghina Syakira**

## **Abstract**

*This study aims to empirically prove the effect of bank health level using the RGEC method, which includes credit risk, Good Corporate Governance (GCG), earnings, and capital on stock returns. The sample was selected using the purposive sampling method, with a total of 215 observations from 43 banks listed in the banking subsector on the Indonesia Stock Exchange (IDX) during the 2020–2024 period. The analysis was carried out using multiple linear regression based on panel data with the help of Stata software version 17 at a significance level of 5%. The results of the study indicate that credit risk proxied by Non-Performing Loan (NPL), GCG, and capital measured by the Capital Adequacy Ratio (CAR) do not have a significant effect on stock returns. Meanwhile, earnings measured by Return on Assets (ROA) have a significant positive effect on stock returns. This finding indicates that earnings are a stronger fundamental indicator in influencing stock returns than other aspects in the RGEC method.*

**Keywords:** Stock Returns, RGEC, NPL, GCG, ROA, CAR.

# **Pengaruh Tingkat Kesehatan Bank dengan Metode RGEC terhadap *Return Saham***

**Oleh Ghina Syakira**

## **Abstrak**

Penelitian ini bertujuan untuk membuktikan secara empiris pengaruh tingkat kesehatan bank dengan metode RGEC, yang mencakup risiko kredit, *Good Corporate Governance* (GCG), *earnings*, dan *capital* terhadap *return* saham. Sampel dipilih menggunakan metode *purposive sampling*, dengan total 215 observasi dari 43 bank yang terdaftar dalam subsektor perbankan di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2020–2024. Analisis dilakukan menggunakan regresi linear berganda berbasis data panel dengan bantuan *software* Stata versi 17 pada tingkat signifikansi 5%. Hasil penelitian menunjukkan bahwa risiko kredit yang diproksikan melalui *Non-Performing Loan* (NPL), GCG, dan *capital* yang diukur dengan *Capital Adequacy Ratio* (CAR) tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Sementara itu, *earnings* yang diukur melalui *Return on Assets* (ROA) berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham. Temuan ini mengindikasikan bahwa *earnings* menjadi indikator fundamental yang lebih kuat dalam memengaruhi *return* saham dibanding aspek lainnya dalam metode RGEC.

**Kata Kunci:** *Return Saham*, RGEC, NPL, GCG, ROA, CAR.