



**PENGARUH TINGKAT KESEHATAN BANK DENGAN
METODE RSEC TERHADAP *RETURN* SAHAM**

USULAN PENELITIAN

GHINA SYAKIRA 2110112176

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN” JAKARTA**

2025



**PENGARUH TINGKAT KESEHATAN BANK DENGAN
METODE RSEC TERHADAP *RETURN* SAHAM**

SKRIPSI

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar
Sarjana Akuntansi**

GHINA SYAKIRA 2110112176

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN” JAKARTA
2025**

PERNYATAAN ORISINALITAS

Skripsi ini adalah hasil karya sendiri, dan semua sumber yang dikutip maupun yang dirujuk telah saya nyatakan dengan benar.

Nama : Ghina Syakira

NIM : 2110112176

Bilamana di kemudian hari ditemukan ketidaksesuaian dengan pernyataan saya ini, maka saya bersedia dituntut dan diproses dengan ketentuan yang berlaku.

Jakarta, 14 Juni 2025

Yang menyatakan,



(Ghina Syakira)

**PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI
UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai civitas akademika Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta, saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Ghina Syakira
NIM : 2110112176
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : S1 Akuntansi
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta Hak Bebas Royalti Non Eksklusif (*Non Exclusive Royalty Free Right*) atas Skripsi saya yang berjudul :

Pengaruh Tingkat Kesehatan Bank dengan Metode RGEC terhadap Return Saham

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti ini Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan Skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik hak cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta
Pada tanggal : 14 Juni 2025

Yang menyatakan,



(Ghina Syakira)

SKRIPSI

PENGARUH TINGKAT KESEHATAN BANK DENGAN METODE RGEK TERHADAP *RETURN* SAHAM

Dipersiapkan dan disusun oleh:

GHINA SYAKIRA 2110112176

**Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal: 18 Juni 2025
dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima**



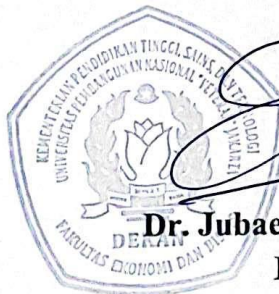
Praptiningsih, S.E, M.M
Ketua Penguji



Andy Setiawan, S.Pd., M.Ak
Penguji I



Satria Yudhia Wjiaya, S.E., M.S.Ak
Penguji II



Dr. Jubaedah, S.E., M.M
Dekan



Andy Setiawan, S.Pd., M.Ak
Koordinator Program Studi

Disahkan di
Pada tanggal

: Jakarta
: 4 Juli 2025

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.



KEMENTERIAN PENDIDIKAN TINGGI, SAINS, DAN TEKNOLOGI
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAKARTA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Jalan Rumah Sakit Fatmawati, Pondok Labu, Jakarta Selatan 12450

Telepon 021-7656971, Fax 021-7656904

Laman : www.feb.upnvj.ac.id , e-mail : febupnvj@upnvj.ac.id

BERITA ACARA SIDANG TUGAS AKHIR
SEMESTER GENAP TA. 2024/2025

Pada hari ini, Rabu, tanggal 18 Juni 2025, telah dilaksanakan Sidang Tugas Akhir
bagi mahasiswa:

Nama : Ghina Syakira

NIM : 2110112176

Program Studi : Akuntansi S1

Judul Tugas Akhir :

Pengaruh Tingkat Kesehatan Bank dengan Metode RGEC terhadap Return Saham

Dinyatakan yang bersangkutan *Lulus / Tidak Lulus Sidang Ulang**, dengan Nilai Rata-Rata **89,33**
dan Nilai Huruf **A**...

Tim Penguji

No	Dosen Penguji	Jabatan	Tanda Tangan
1	Praptiningsih, S.E, M.M	Ketua	
2	Andy Setiawan, S.Pd, M.Ak	Anggota I	
3	Satria Yudhia Wijaya, S.E., M.S.Ak	Anggota II **)	

Keterangan:

*) Coret yang tidak perlu

**) Dosen Pembimbing

Nilai dalam Skala

85 - 100	= A
80 - 84,99	= A-
75 - 79,99	= B+
70 - 74,99	= B
65 - 69,99	= B-
60 - 64,99	= C+
55 - 59,99	= C
40 - 54,99	= D
0 - 39,99	= E

Jakarta, 18 Juni 2025

Mengesahkan

a.n. DEKAN

Koordinator Prodi Akuntansi S1

Andy Setiawan, S.Pd, M.Ak

PRAKATA

Alhamdulillah rabbil ‘alamin, puji syukur penulis panjatkan ke hadirat Allah SWT atas limpahan rahmat dan karunia-Nya, sehingga penulisan skripsi yang berjudul “Pengaruh Tingkat Kesehatan Bank dengan Metode RGEC terhadap *Return Saham*” dapat diselesaikan dengan baik. Penulis menyampaikan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada Ibu Dr. Jubaedah, S.E., M.M. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis, serta Bapak Andy Setiawan, S.Pd., M.Ak. selaku Ketua Program Studi S1 Akuntansi UPN Veteran Jakarta. Ucapan terima kasih juga penulis sampaikan kepada Bapak Satria Yudhia Wijaya, S.E., M.S.Ak. selaku dosen pembimbing skripsi yang telah membimbing dengan penuh kesabaran, memberikan motivasi, saran, serta kritik yang membangun selama proses penyusunan skripsi ini. Tak lupa, terima kasih kepada Ibu Praptiningsih, S.E., M.M. selaku ketua penguji dan Bapak Andy Setiawan, S.Pd., M.Ak. selaku penguji 1 atas segala masukan dan arahan yang sangat berharga.

Ucapan terima kasih secara khusus penulis sampaikan kepada keluarga tercinta Mama, Papa, dan Adek atas doa, perhatian, dan dukungan yang tiada henti kepada penulis. Penulis juga mengucapkan terima kasih kepada teman-teman yang telah menjadi sumber semangat dan dukungan selama proses perkuliahan dan penulisan skripsi, khususnya Icha, Malika, Ishma, dan Ghefira. Terima kasih juga kepada teman satu bimbingan serta rekan diskusi dalam proses penyusunan skripsi, Kak Aniela dan Bang Jonathan. Ucapan terima kasih juga penulis sampaikan kepada teman-teman lainnya yang tidak dapat disebutkan satu per satu, atas segala bantuan dan dorongan selama masa perkuliahan dan penelitian.

Penulis menyadari skripsi ini masih memiliki kekurangan, sehingga sangat terbuka terhadap kritik dan saran yang membangun. Semoga karya ini bermanfaat sebagai referensi ilmiah dan dasar bagi penelitian selanjutnya.

Jakarta, 13 Juni 2025

Ghina Syakira

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN JUDUL.....	ii
PENYATAAN ORISINALITAS.....	iii
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI.....	iv
LEMBAR PENGESAHAN.....	v
ABSTRACT	vi
ABSTRAK.....	vii
BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI.....	viii
PRAKATA	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	9
1.3 Tujuan Penelitian.....	9
1.4 Manfaat Hasil Penelitian	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	11
2.1 Landasan Teori	11
2.1.1 Teori Sinyal (<i>Signaling Theory</i>).....	11
2.1.2 Saham	12
2.1.3 <i>Return</i> Saham	14
2.1.4 Bank.....	16
2.1.5 Kesehatan Bank.....	18
2.1.6 Metode RGEC	20
2.2 Hasil Penelitian Sebelumnya.....	27
2.3 Model Penelitian.....	38
2.4 Hipotesis.....	39
2.4.1 Pengaruh Risiko Kredit Terhadap <i>Return</i> Saham	39
2.4.2 Pengaruh <i>Good Corporate Governance</i> terhadap <i>Return</i> Saham	40
2.4.3 Pengaruh <i>Earnings</i> terhadap <i>Return</i> Saham.....	41
2.4.4 Pengaruh <i>Capital</i> terhadap <i>Return</i> Saham	42
BAB III METODE PENELITIAN	43
3.1 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	43
3.1.1 Definisi Operasional.....	43
3.1.2 Pengukuran Variabel	44

3.2	Populasi dan Sampel	46
3.2.1	Populasi	46
3.2.2	Sampel	47
3.3	Teknik Pengumpulan Data	47
3.3.1	Jenis Data	47
3.3.2	Sumber Data	47
3.3.3	Pengumpulan Data	47
3.4	Teknik Analisis Data	48
3.4.1	Analisis Statistik Deskriptif.....	48
3.4.2	Analisis Regresi Data Panel	48
3.4.3	Uji Asumsi Klasik	49
3.4.4	Uji Hipotesis.....	50
3.4.5	Analisis Regresi Linear Berganda.....	51
BAB IV	HASIL DAN PEMBAHASAN.....	53
4.1	Deskripsi Objek Penelitian	53
4.2	Deskripsi Data Penelitian	55
4.2.1	Analisis Statistik Deskriptif.....	55
4.3	Uji Hipotesis dan Analisis.....	61
4.3.1	Regresi Data Panel	61
4.3.2	Uji Asumsi Klasik	63
4.3.3	Uji Hipotesis.....	67
4.3.4	Analisis Model Regresi	70
4.4	Pembahasan	72
4.4.1	Pengaruh Risiko Kredit terhadap <i>Return Saham</i>	72
4.4.2	Pengaruh GCG terhadap <i>Return Saham</i>	74
4.4.3	Pengaruh <i>Earnings</i> terhadap <i>Return Saham</i>	76
4.4.4	Pengaruh <i>Capital</i> terhadap <i>Return Saham</i>	77
BAB V	SIMPULAN DAN SARAN	80
5.1	Simpulan.....	80
5.2	Keterbatasan Penelitian	81
5.3	Saran.....	82
DAFTAR PUSTAKA	83	
RIWAYAT HIDUP	86	
LAMPIRAN	87	

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Pertumbuhan Investor Pasar Modal (2021- Jan 2025)	1
Gambar 2. IHSG, NPL, ROA, dan CAR Bank Umum Konvensional	5
Gambar 3. Kriteria Penetapan Peringkat Komposit GCG.....	24
Gambar 4. Kriteria Penetapan Peringkat ROA	25
Gambar 5. Kriteria Penetapan Peringkat CAR.....	26
Gambar 6. Penilaian RGEC.....	27
Gambar 7. Peringkat Komposit Tingkat Kesehatan Bank Umum	27
Gambar 8. Model Penelitian.....	39

DAFTAR TABEL

Tabel 1. Matriks Penelitian Terdahulu	36
Tabel 2. Kriteria Sampel Penelitian	54
Tabel 3. Statistik Deskriptif.....	56
Tabel 4. Hasil Statistik Uji Chow.....	62
Tabel 5. Hasil Statistik Uji Lagrange Multiplier	63
Tabel 6. Hasil Uji Normalitas.....	64
Tabel 7. Hasil Uji Normalitas Pasca-winsorized.....	65
Tabel 8. Hasil Uji Multikolinearitas	65
Tabel 9. Hasil Uji Autokorelasi.....	66
Tabel 10. Hasil Uji Heterokedastisitas	67
Tabel 11. Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	68
Tabel 12. Hasil Uji Regresi Simultan (Uji f).....	68
Tabel 13. Hasil Uji Regresi Parsial (Uji t)	69
Tabel 14. Hasil Uji Regresi Linear Berganda	71

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar Perusahaan di Subsektor Perbankan BEI.....	87
Lampiran 2. Pemilihan Sampel Penelitian	89
Lampiran 3. Daftar Perusahaan Sampel Penelitian	91
Lampiran 4. Tabulasi Data Penelitian	93
Lampiran 5. Hasil Output Stata	99