

Uji Heterokedastis

Heteroskedasticity Test: White

F-statistic	0.856971	Prob. F(5,70)	0.5145
Obs*R-squared	4.383787	Prob. Chi-Square(5)	0.4956
Scaled explained SS	19.67124	Prob. Chi-Square(5)	0.0014

Test Equation:

Dependent Variable: RESID^2

Method: Least Squares

Date: 08/08/11 Time: 00:49

Sample: 1 76

Included observations: 76

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.004486	0.002939	1.526453	0.1314
CER^2	0.003181	0.003293	0.966201	0.3373
BURDEN^2	-0.035146	0.068783	-0.510964	0.6110
NIM^2	0.076948	0.501876	0.153321	0.8786
NPM^2	-0.006658	0.014426	-0.461508	0.6459
OCS^2	-1.018539	0.680299	-1.497194	0.1388
R-squared	0.057681	Mean dependent var		0.002219
Adjusted R-squared	-0.009627	S.D. dependent var		0.007264
S.E. of regression	0.007299	Akaike info criterion		-6.926577
Sum squared resid	0.003729	Schwarz criterion		-6.742572
Log likelihood	269.2099	Hannan-Quinn criter.		-6.853039
F-statistic	0.856971	Durbin-Watson stat		1.968708
Prob(F-statistic)	0.514460			

Uji Autokorelasi

Breusch-Godfrey Serial Correlation LM Test:

F-statistic	1.797691	Prob. F(2,68)	0.1735
Obs*R-squared	3.816573	Prob. Chi-Square(2)	0.1483

Test Equation:

Dependent Variable: RESID

Method: Least Squares

Date: 08/08/11 Time: 00:58

Sample: 1 76

Included observations: 76

Presample missing value lagged residuals set to zero.

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-0.010742	0.053485	-0.200840	0.8414
CER	0.017118	0.052089	0.328638	0.7434
BURDEN	-0.006145	0.168357	-0.036502	0.9710
NIM	0.001496	0.525678	0.002845	0.9977
NPM	0.017746	0.065536	0.270781	0.7874
OCS	-0.022272	0.493291	-0.045149	0.9641
RESID(-1)	-0.233647	0.124031	-1.883780	0.0639
RESID(-2)	-0.068293	0.127291	-0.536510	0.5934
R-squared	0.050218	Mean dependent var		1.70E-17
Adjusted R-squared	-0.047554	S.D. dependent var		0.047414
S.E. of regression	0.048529	Akaike info criterion		-3.114022
Sum squared resid	0.160142	Schwarz criterion		-2.868681
Log likelihood	126.3328	Hannan-Quinn criter.		-3.015972
F-statistic	0.513626	Durbin-Watson stat		1.994093
Prob(F-statistic)	0.821223			

Hasil regresi *Pooled Least Square Model*

Dependent Variable: RETURN?
 Method: Pooled EGLS (Cross-section weights)
 Date: 08/08/11 Time: 00:59
 Sample: 2006 2009
 Included observations: 4
 Cross-sections included: 19
 Total pool (balanced) observations: 76
 Linear estimation after one-step weighting matrix
 White period standard errors & covariance (d.f. corrected)

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
CER?	0.006052	0.013533	0.447217	0.6561
BURDEN?	-0.200392	0.069340	-2.889983	0.0051
NIM?	0.491144	0.195212	2.515953	0.0141
NPM?	-0.065280	0.017116	-3.814050	0.0003
OCS?	0.310159	0.197888	1.567344	0.1215
Weighted Statistics				
R-squared	0.078749	Mean dependent var	0.032326	
Adjusted R-squared	0.026847	S.D. dependent var	0.047978	
S.E. of regression	0.046798	Sum squared resid	0.155492	
Durbin-Watson stat	2.594522			
Unweighted Statistics				
R-squared	-0.008028	Mean dependent var	0.025001	
Sum squared resid	0.175627	Durbin-Watson stat	2.780691	

Hasil regresi *Fixed Effect Model*

Dependent Variable: RETURN?

Method: Pooled EGLS (Cross-section weights)

Date: 08/08/11 Time: 01:00

Sample: 2006 2009

Included observations: 4

Cross-sections included: 19

Total pool (balanced) observations: 76

Linear estimation after one-step weighting matrix

White period standard errors & covariance (no d.f. correction)

WARNING: estimated coefficient covariance matrix is of reduced rank

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.193034	0.040536	4.762029	0.0000
CER?	-0.085114	0.034614	-2.458920	0.0173
BURDEN?	-0.340339	0.081148	-4.194066	0.0001
NIM?	-1.030982	0.447742	-2.302624	0.0253
NPM?	-0.115235	0.013385	-8.609417	0.0000
OCS?	-0.047714	0.350609	-0.136089	0.8923
Fixed Effects (Cross)				
_BABP--C	0.043324			
_BBCA--C	-0.011614			
_BBNI--C	-0.016669			
_BBNP--C	-0.031898			
_BBRI--C	0.076026			
_BDMN--C	0.032206			
_BEKS--C	0.049195			
_BKSW--C	-0.015598			
_BMRI--C	-0.021743			
_BNGA--C	-0.002596			
_BNII--C	-0.018544			
_BNLI--C	3.87E-05			
_BSWD--C	-0.021580			
_BVIC--C	-0.074695			
_INPC--C	0.035828			
_MAYA--C	0.072757			
_MEGA--C	-0.042116			
_NISP--C	-0.019849			
_PNBN--C	-0.032474			

Effects Specification

Cross-section fixed (dummy variables)

Weighted Statistics

R-squared	0.497757	Mean dependent var	0.037191
Adjusted R-squared	0.275611	S.D. dependent var	0.060601
S.E. of regression	0.049836	Sum squared resid	0.129151
F-statistic	2.240675	Durbin-Watson stat	2.978950
Prob(F-statistic)	0.008182		

Unweighted Statistics

R-squared	0.224075	Mean dependent var	0.025001
Sum squared resid	0.135188	Durbin-Watson stat	3.414070

Hasil regresi *Random Effect Model*

Dependent Variable: RETURN?

Method: Pooled EGLS (Cross-section random effects)

Date: 08/08/11 Time: 01:01

Sample: 2006 2009

Included observations: 4

Cross-sections included: 19

Total pool (balanced) observations: 76

Swamy and Arora estimator of component variances

White period standard errors & covariance (no d.f. correction)

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.039298	0.037142	1.058048	0.2937
CER?	0.005109	0.030309	0.168568	0.8666
BURDEN?	-0.192534	0.080018	-2.406119	0.0188
NIM?	0.355316	0.280233	1.267929	0.2090
NPM?	-0.072606	0.023034	-3.152146	0.0024
OCS?	-0.134025	0.563377	-0.237895	0.8127
Random Effects (Cross)				
_BABP--C	0.000000			
_BBCA--C	0.000000			
_BBNI--C	0.000000			
_BBNP--C	0.000000			
_BBRI--C	0.000000			
_BDMN--C	0.000000			
_BEKS--C	0.000000			
_BKSW--C	0.000000			
_BMRI--C	0.000000			
_BNGA--C	0.000000			
_BNII--C	0.000000			
_BNLI--C	0.000000			
_BSWD--C	0.000000			
_BVIC--C	0.000000			
_INPC--C	0.000000			
_MAYA--C	0.000000			
_MEGA--C	0.000000			
_NISP--C	0.000000			
_PNBN--C	0.000000			

Effects Specification		S.D.	Rho
Cross-section random		0.000000	0.0000
Idiosyncratic random		0.050911	1.0000

Weighted Statistics			
R-squared	0.032250	Mean dependent var	0.025001
Adjusted R-squared	-0.036875	S.D. dependent var	0.048198
S.E. of regression	0.049079	Sum squared resid	0.168610
F-statistic	0.466549	Durbin-Watson stat	2.883902
Prob(F-statistic)	0.799879		

Unweighted Statistics			
R-squared	0.032250	Mean dependent var	0.025001
Sum squared resid	0.168610	Durbin-Watson stat	2.883902

Peringkat Efisiensi Bank Tahun 2006

No.	BANK	TAHUN	RETURN	CER	BURDEN	NIM	NPM	OCS
1	_BNII	2006	0.03893	0.61437	0.09141	0.05140	0.10220	0.076429
2	_MAYA	2006	0.15153	0.63386	0.10412	0.06160	0.07490	0.074684
3	_BDMN	2006	0.03401	0.52931	0.14196	0.07710	0.11340	0.073260
4	_BVIC	2006	0.01241	0.51628	0.01990	0.02710	0.10890	0.072720
5	_BBRI	2006	0.04991	0.50043	0.15866	0.11160	0.20210	0.072177
6	_BSWD	2006	0.04617	0.79624	0.11817	0.03920	0.07160	0.068901
7	_PNBN	2006	0.03223	0.47766	0.03523	0.05050	0.16710	0.066514
8	_BNGA	2006	0.07754	0.50535	0.06665	0.05940	0.12170	0.066468
9	_BEKS	2006	0.00388	1.54769	0.20362	0.04250	(0.07180)	0.064946
10	_BBCA	2006	0.03810	0.43687	0.06486	0.07190	0.24740	0.064650
11	_BBNP	2006	0.00127	0.63255	0.07396	0.03940	0.08610	0.064337
12	_INPC	2006	(0.00457)	0.86408	0.10856	0.03880	0.02420	0.064218
13	_NISP	2006	0.01155	0.65433	0.08553	0.04760	0.09330	0.061861
14	_BMRI	2006	0.05265	0.52469	0.06174	0.04440	0.09220	0.061492
15	_BNLI	2006	0.01722	0.66874	0.12506	0.06400	0.06790	0.059155
16	_MEGA	2006	0.00402	0.67766	0.06036	0.03460	0.04990	0.057746
17	_BKSW	2006	0.01246	0.89074	0.08958	0.03820	0.01920	0.054515
18	_BABP	2006	(0.00035)	0.81584	0.14375	0.05580	0.01210	0.049883
19	_BBNI	2006	0.05364	0.61128	0.08020	0.05190	0.12890	0.047500

Peringkat Efisiensi Bank Tahun 2007

No.	BANK	TAHUN	RETURN	CER	BURDEN	NIM	NPM	OCS
1	_BDMN	2007	0.01813	0.50503	0.16957	0.08470	0.15710	0.079566
2	_BKSJ	2007	0.00844	0.73189	0.10816	0.04680	0.02750	0.061085
3	_MEGA	2007	0.04391	0.48260	0.07031	0.05060	0.15570	0.060421
4	_BBRI	2007	0.03381	0.48553	0.18585	0.10860	0.20820	0.058192
5	_MAYA	2007	0.05855	0.57996	0.13367	0.06850	0.08190	0.055798
6	_BNGA	2007	0.00120	0.49817	0.07528	0.05910	0.15250	0.054364
7	_BVIC	2007	0.06844	0.47144	0.01808	0.02560	0.14070	0.054192
8	_PNBN	2007	0.01624	0.48420	0.08631	0.05810	0.19600	0.053755
9	_BBNP	2007	0.08862	0.64116	0.08149	0.03610	0.09530	0.052704
10	_BBCA	2007	0.03091	0.47355	0.06873	0.06090	0.27500	0.051075
11	_BSWD	2007	0.02497	0.78833	0.11748	0.03720	0.08120	0.050054
12	_BNLI	2007	0.00236	0.64568	0.12193	0.07000	0.12180	0.049442
13	_NISP	2007	0.00550	0.69196	0.11765	0.04990	0.09530	0.047600
14	_BMRI	2007	0.02053	0.50834	0.07227	0.05200	0.18160	0.043823
15	_BNII	2007	0.01750	0.55584	0.08405	0.05030	0.07300	0.041524
16	_BABP	2007	0.04827	0.64382	0.15891	0.07000	0.02850	0.041308
17	_INPC	2007	0.27561	0.92995	0.12305	0.03670	0.01390	0.033300
18	_BBNI	2007	0.01006	0.65757	0.08255	0.04990	0.06040	0.032689
19	_BEKS	2007	0.01372	0.86362	0.20130	0.08440	0.00410	0.030868

Peringkat Efisiensi Bank Tahun 2008

No.	BANK	TAHUN	RETURN	CER	BURDEN	NIM	NPM	OCS
1	_BDMN	2008	(0.05854)	0.57970	0.25187	0.08310	0.09490	0.06700
2	_MEGA	2008	0.01499	0.55983	0.09798	0.05440	0.13560	0.06440
3	_BVIC	2008	(0.03167)	0.71081	0.11195	0.02610	0.06740	0.06363
4	_BBRI	2008	(0.02532)	0.49440	0.21866	0.10180	0.21210	0.05904
5	_BEKS	2008	(0.00728)	1.11133	0.25692	0.07630	(0.18100)	0.05776
6	_PNBN	2008	(0.00057)	0.53772	0.10260	0.04720	0.11670	0.05550
7	_BSWD	2008	(0.01867)	0.53340	0.12081	0.05440	0.15160	0.05381
8	_BNII	2008	0.04381	0.66648	0.09589	0.05180	0.08090	0.05373
9	_BBCA	2008	(0.04440)	0.42046	0.06669	0.06550	0.29930	0.05259
10	_MAYA	2008	0.05344	0.69292	0.22224	0.07570	0.06490	0.05169
11	_BBNP	2008	-	0.74954	0.09655	0.03600	0.09480	0.05039
12	_BMRI	2008	(0.02921)	0.47313	0.07146	0.05480	0.19440	0.04466
13	_BKSW	2008	0.02611	0.92991	0.14345	0.04240	0.01490	0.04243
14	_NISP	2008	(0.01586)	0.66151	0.12677	0.05400	0.11380	0.04148
15	_BNGA	2008	(0.03120)	0.60438	0.19870	0.05490	0.06750	0.04104
16	_BNLI	2008	(0.03969)	0.70112	0.16910	0.06200	0.09340	0.03965
17	_INPC	2008	(0.05342)	0.93827	0.13992	0.03740	0.01820	0.03636
18	_BBNI	2008	(0.06450)	0.53694	0.08686	0.06260	0.07350	0.03070
19	_BABP	2008	0.07335	0.82818	0.17774	0.05170	0.00270	0.02212

Peringkat Efisiensi Bank Tahun 2009

No.	BANK	TAHUN	RETURN	CER	BURDEN	NIM	NPM	OCS
1	_BDMN	2009	0.04268	0.52443	0.24179	0.08730	0.08670	0.07440
2	_BSWD	2009	-	0.39206	0.10066	0.05410	0.23210	0.07209
3	_MEGA	2009	(0.02748)	0.60738	0.08785	0.04940	0.14380	0.06221
4	_BBRI	2009	0.05139	0.45439	0.22463	0.09140	0.20680	0.05985
5	_BVIC	2009	0.05048	0.40587	(0.05626)	0.02380	0.07420	0.05786
6	_PNBN	2009	0.02984	0.45044	0.09358	0.04760	0.12410	0.05691
7	_BBNP	2009	(0.01078)	0.74228	0.11777	0.03690	0.07520	0.05690
8	_MAYA	2009	-	0.69465	0.28782	0.06740	0.04470	0.05557
9	_BNGA	2009	0.04152	0.49013	0.19262	0.06610	0.13860	0.05531
10	_BBCA	2009	0.04051	0.44011	0.09328	0.06400	0.29690	0.05332
11	_BMRI	2009	0.08050	0.46010	0.07368	0.05190	0.21950	0.05314
12	_BNII	2009	0.00074	0.63811	0.10326	0.05930	(0.00660)	0.05263
13	_BEKS	2009	0.06223	1.07923	0.28075	0.07450	(0.72550)	0.05263
14	_INPC	2009	0.04374	0.81628	0.15181	0.03810	0.02600	0.05006
15	_BNLI	2009	0.05094	0.65760	0.17730	0.05700	0.07910	0.04895
16	_NISP	2009	0.03365	0.61949	0.14548	0.05530	0.12940	0.04806
17	_BBNI	2009	0.11011	0.51796	0.08726	0.06010	0.12770	0.04153
18	_BKSW	2009	0.00928	0.84346	0.14426	0.04780	0.01840	0.03790
19	_BABP	2009	0.07994	0.81051	0.18180	0.05780	0.00670	0.02896

Data Efisiensi dan *Return* Saham Perbankan 2006-2009

BANK	TAHUN	RETURN	CER	BURDEN	NIM	NPM	OCS
_BABP	2006	(0.00035)	0.81584	0.14375	0.05580	0.01210	0.04988
_BABP	2007	0.04827	0.64382	0.15891	0.07000	0.02850	0.04131
_BABP	2008	0.07335	0.82818	0.17774	0.05170	0.00270	0.02212
_BABP	2009	0.07994	0.81051	0.18180	0.05780	0.00670	0.02896
_BBCA	2006	0.03810	0.43687	0.06486	0.07190	0.24740	0.06465
_BBCA	2007	0.03091	0.47355	0.06873	0.06090	0.27500	0.05107
_BBCA	2008	(0.04440)	0.42046	0.06669	0.06550	0.29930	0.05259
_BBCA	2009	0.04051	0.44011	0.09328	0.06400	0.29690	0.05332
_BBNI	2006	0.05364	0.61128	0.08020	0.05190	0.12890	0.04750
_BBNI	2007	0.01006	0.65757	0.08255	0.04990	0.06040	0.03269
_BBNI	2008	(0.06450)	0.53694	0.08686	0.06260	0.07350	0.03070
_BBNI	2009	0.11011	0.51796	0.08726	0.06010	0.12770	0.04153
_BBNP	2006	0.00127	0.63255	0.07396	0.03940	0.08610	0.06434
_BBNP	2007	0.08862	0.64116	0.08149	0.03610	0.09530	0.05270
_BBNP	2008	-	0.74954	0.09655	0.03600	0.09480	0.05039
_BBNP	2009	(0.01078)	0.74228	0.11777	0.03690	0.07520	0.05690
_BBRI	2006	0.04991	0.50043	0.15866	0.11160	0.20210	0.07218
_BBRI	2007	0.03381	0.48553	0.18585	0.10860	0.20820	0.05819
_BBRI	2008	(0.02532)	0.49440	0.21866	0.10180	0.21210	0.05904
_BBRI	2009	0.05139	0.45439	0.22463	0.09140	0.20680	0.05985
_BDMN	2006	0.03401	0.52931	0.14196	0.07710	0.11340	0.07326
_BDMN	2007	0.01813	0.50503	0.16957	0.08470	0.15710	0.07957
_BDMN	2008	(0.05854)	0.57970	0.25187	0.08310	0.09490	0.06700
_BDMN	2009	0.04268	0.52443	0.24179	0.08730	0.08670	0.07440
_BEKS	2006	0.00388	1.54769	0.20362	0.04250	(0.07180)	0.06495
_BEKS	2007	0.01372	0.86362	0.20130	0.08440	0.00410	0.03087
_BEKS	2008	(0.00728)	1.11133	0.25692	0.07630	(0.18100)	0.05776
_BEKS	2009	0.06223	1.07923	0.28075	0.07450	(0.72550)	0.05263
_BKSW	2006	0.01246	0.89074	0.08958	0.03820	0.01920	0.05451
_BKSW	2007	0.00844	0.73189	0.10816	0.04680	0.02750	0.06109
_BKSW	2008	0.02611	0.92991	0.14345	0.04240	0.01490	0.04243
_BKSW	2009	0.00928	0.84346	0.14426	0.04780	0.01840	0.03790
_BMRI	2006	0.05265	0.52469	0.06174	0.04440	0.09220	0.06149
_BMRI	2007	0.02053	0.50834	0.07227	0.05200	0.18160	0.04382
_BMRI	2008	(0.02921)	0.47313	0.07146	0.05480	0.19440	0.04466
_BMRI	2009	0.08050	0.46010	0.07368	0.05190	0.21950	0.05314
_BNGA	2006	0.07754	0.50535	0.06665	0.05940	0.12170	0.06647
_BNGA	2007	0.00120	0.49817	0.07528	0.05910	0.15250	0.05436
_BNGA	2008	(0.03120)	0.60438	0.19870	0.05490	0.06750	0.04104
_BNGA	2009	0.04152	0.49013	0.19262	0.06610	0.13860	0.05531

_BNII	2006	0.03893	0.61437	0.09141	0.05140	0.10220	0.07643
_BNII	2007	0.01750	0.55584	0.08405	0.05030	0.07300	0.04152
_BNII	2008	0.04381	0.66648	0.09589	0.05180	0.08090	0.05373
_BNII	2009	0.00074	0.63811	0.10326	0.05930	(0.00660)	0.05263
_BNLI	2006	0.01722	0.66874	0.12506	0.06400	0.06790	0.05915
_BNLI	2007	0.00236	0.64568	0.12193	0.07000	0.12180	0.04944
_BNLI	2008	(0.03969)	0.70112	0.16910	0.06200	0.09340	0.03965
_BNLI	2009	0.05094	0.65760	0.17730	0.05700	0.07910	0.04895
_BSWD	2006	0.04617	0.79624	0.11817	0.03920	0.07160	0.06890
_BSWD	2007	0.02497	0.78833	0.11748	0.03720	0.08120	0.05005
_BSWD	2008	(0.01867)	0.53340	0.12081	0.05440	0.15160	0.05381
_BSWD	2009	-	0.39206	0.10066	0.05410	0.23210	0.07209
_BVIC	2006	0.01241	0.51628	0.01990	0.02710	0.10890	0.07272
_BVIC	2007	0.06844	0.47144	0.01808	0.02560	0.14070	0.05419
_BVIC	2008	(0.03167)	0.71081	0.11195	0.02610	0.06740	0.06363
_BVIC	2009	0.05048	0.40587	(0.05626)	0.02380	0.07420	0.05786
_INPC	2006	(0.00457)	0.86408	0.10856	0.03880	0.02420	0.06422
_INPC	2007	0.27561	0.92995	0.12305	0.03670	0.01390	0.03330
_INPC	2008	(0.05342)	0.93827	0.13992	0.03740	0.01820	0.03636
_INPC	2009	0.04374	0.81628	0.15181	0.03810	0.02600	0.05006
_MAYA	2006	0.15153	0.63386	0.10412	0.06160	0.07490	0.07468
_MAYA	2007	0.05855	0.57996	0.13367	0.06850	0.08190	0.05580
_MAYA	2008	0.05344	0.69292	0.22224	0.07570	0.06490	0.05169
_MAYA	2009	-	0.69465	0.28782	0.06740	0.04470	0.05557
_MEGA	2006	0.00402	0.67766	0.06036	0.03460	0.04990	0.05775
_MEGA	2007	0.04391	0.48260	0.07031	0.05060	0.15570	0.06042
_MEGA	2008	0.01499	0.55983	0.09798	0.05440	0.13560	0.06440
_MEGA	2009	(0.02748)	0.60738	0.08785	0.04940	0.14380	0.06221
_NISP	2006	0.01155	0.65433	0.08553	0.04760	0.09330	0.06186
_NISP	2007	0.00550	0.69196	0.11765	0.04990	0.09530	0.04760
_NISP	2008	(0.01586)	0.66151	0.12677	0.05400	0.11380	0.04148
_NISP	2009	0.03365	0.61949	0.14548	0.05530	0.12940	0.04806
_PNBN	2006	0.03223	0.47766	0.03523	0.05050	0.16710	0.06651
_PNBN	2007	0.01624	0.48420	0.08631	0.05810	0.19600	0.05375
_PNBN	2008	(0.00057)	0.53772	0.10260	0.04720	0.11670	0.05550
_PNBN	2009	0.02984	0.45044	0.09358	0.04760	0.12410	0.05691