

BAB V

PENUTUP

5.1. Kesimpulan

Penelitian ini dilakukan untuk menguji, menganalisis, dan memberikan bukti bahwa informasi keuangan perusahaan yang dibuktikan dengan rasio merupakan informasi yang relevan yang dapat dijadikan sebagai bahan pertimbangan bagi investor dalam membuat keputusan investasi. Penelitian dilakukan pada 47 perusahaan yang termasuk dalam indeks LQ45 serta sesuai dengan kriteria penelitian dalam rentang waktu penelitian 3 tahun (2016-2018). Berdasarkan hasil penelitian, *Earning Per Share* (EPS) berpengaruh positif terhadap *abnormal return*, *Return On Equity* (ROE) berpengaruh positif terhadap *abnormal return*, sedangkan *Debt to Equity Ratio* (DER) tidak berpengaruh terhadap *abnormal return*.

5.2. Keterbatasan Penelitian dan Saran

Keterbatasan dalam penelitian ini adalah terbatas hanya melihat pada faktor internal dari perusahaan yaitu kinerja keuangan, dan jumlah perusahaan yang diteliti masih terbatas. Saran bagi peneliti selanjutnya, berdasarkan hasil koefisien determinasi dapat dilihat masih banyak faktor lain yang tidak termasuk dalam variabel penelitian ini yang dapat mempengaruhi *abnormal return*. Kemudian, untuk penelitian selanjutnya diharapkan untuk menggunakan lebih banyak perusahaan, sehingga dapat

digunakan sebagai dasar generalisasi. Peneliti selanjutnya juga dapat menggunakan studi peristiwa dengan metode penentuan model yang berbeda serta periode estimasi berbeda dengan penelitian ini sehingga dapat ditemukan hasil penelitian yang berbeda maupun sama dengan penelitian ini.

Saran bagi investor, diharapkan agar berhati-hati dalam mengambil keputusan investasi. Berdasarkan hasil penelitian yang telah dilakukan, nilai EPS, ROE, dan DER mempunyai pengaruh terhadap *abnormal return* dapat digunakan sebagai salah satu tolak ukur sebelum melakukan investasi. Namun, sebaiknya tidak hanya melihat dari rasio keuangan saja, tetapi memperhatikan juga faktor-faktor eksternal seperti politik, perkembangan kurs, kebijakan pemerintah, dan lainnya untuk memperhitungkan apakah perusahaan tersebut memiliki kinerja dan prospek yang baik.

DAFTAR PUSTAKA

- Adi, A., Darminto, & Atmanto, D. (2012). Pengaruh Return On Equity, Debt To Equity Ratio, Earning Per Share dan Book Value Per Share Terhadap Harga Saham. Studi pada Perusahaan Consumer Goods Industry yang Terdaftar di BEI Periode Tahun 2008-2011. *Artikel Ilmiah* .
- Arifin . (2007). *Teori Keuangan dan Pasar Modal*. Yogyakarta : Ekonisia.
- Bakhtiar, A. R. (2017). Pengaruh Return On Assets, Return On Equity, Debt To Equity Ratio, Earning Per Share, dan Price Earning Ratio Terhadap Return Saham. *Artikel Ilmiah Mahasiswa Administrasi Bisnis, Universitas Diponegoro, Indonesia*.
- Brigham, Eugene, F., Joel, F., & Houston. (2001). *Manajemen Keuangan. Edisi Kedelapan Buku 2*. Jakarta: Erlangga.
- Brigham, F. E., & Houston, F. J. (2011). *Financial Management*. Jakarta: Salemba Empat.
- Brown, S., & Warner, J. (1985). Using Daily Stock Returns: The Case of Event Studies. *Journal of Financial Economics 14*, 3-31.
- Darmadji, Tjiptono, & Hendy, M. F. (2001). *Pasar Modal di Indonesia* . Jakarta: Salemba Empat.
- Fama. (1970). Efficient Capital Markets: A Review of Theory and Empirical Work. *Journal Finance*, 383-417.

- Fama, & Eugene, F. (1991). Efficient Capital Market `: II. *The Journal Of Finance*, XLVI, No 5.
- Ghozali, I. (2011). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 19*. Semarang : Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Ghozali, I. (2016). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS .* Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Glezakos, M., Mylonakis, J., & Kafouros, C. (2012). Them Impact of Accounting Information on Stock Price: Evidence from The Athens Stock Exchange. *International Journal of Economics and Finance*.
- Gunawan, I. (2016). *Metode Penelitian Kualitatif*. Jakarta: Bumi Aksara.
- Hartono, & Jogiyanto. (2003). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi, Edisi kelima*. Yogyakarta: BPEE.
- Hartono, B. (2013). *Sistem Informasi Manajemen Berbasis Komputer*. Jakarta: Rineka Cipta.
- Hartono, J. (2015). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Yogyakarta: BPFE.
- Hartono, J. (2016). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Edisi Kesepuluh. Yogyakarta.
- Hartono, J. (2016). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi (10 ed.)*. Yogyakarta.
- Husnan, S. (2001). *Dasar-dasar Teori Portofolio dan Analisis Sekuritas*. Yogyakarta: UPP AMP YKPN.

- Ikatan Akuntan Indonesia. (2007). *Standar Akuntansi Keuangan*. Jakarta: Salemba Empat.
- Ikatan Akuntan Indonesia. (2015). *PSAK No. 1 Tentang Laporan Keuangan*. Penerbit Dewan Standar Akuntansi Keuangan: PT. Raja Grafindo.
- Ikenberry, e. (1996). What Do Stock Split Reallu Signal? *Journal of Financial And Quantitative Analysis*, 357-375.
- Jogiyanto. (2010). *Analisis dan Desain Sistem Informasi* (Edisi IV ed.). Yogyakarta: Ando Offset.
- Jogiyanto, H. (2013). *Metodologi Penelitian Bisnis Salah Kaprah dan Pengalaman-Pengalaman, Edisi Keenam*. Yogyakarta: BPFE-Yogyakarta.
- Juwita, C. (2012). Pengaruh Variabel ROA, ROE, DER, EPS dan PER terhadap Return Saham. *Artikel Ilmiah Mahasiswa*.
- Khomsiyah, & Sulistyoyo. (2001). Faktor Tingkat Kemahalan Harga Saham, Kinerja Keuangan Perusahaan dan Keputusan Pemecahan Saham (Stock Split). *Aplikasi Analisa Diskriminan, Jurnal Ekonomi dan Bisnis Indonesia*, 16, 388-400.
- Modigliani, F., & Miller, M. H. (1963). Corporate Income Taxes and the Cost of Capital: A Correction. *American Economic Review*, 53, 443-453.
- Munawir, S. (2001). *Akuntansi Keuangan dan Manajemen. Edisi Pertama*. Yogyakarta: BPFE.

- Nataryah, S. (2000). Analisis Pengaruh Beberapa Faktor Fundamental Dan Risiko Sistematis Terhadap Harga Saham. *Jurnal Ekonomi dan Bisnis Indonesia*, 15, 294-312.
- Novaliyanti, R. (2007). Analisis Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Abnormal Return Saham Perusahaan Properti di Bursa Efek Jakarta Periode 2000-2005. *Artikel Ilmiah Mahasiswa Fakultas Ekonomi Universitas Sebelas Maret, Surakarta*.
- Nugroho, A. H. (2018, November 09). *50 Perusahaan Listing di BEI Sepanjang 2018*. Retrieved from Okefinance: <https://economy.okezone.com/read/2018/11/09/278/1975465/50-perusahaan-listing-di-bei-sepanjang-2018>. pada tanggal 20 Maret 2020
- Nurfalah, R. D. (2019). Pengaruh Earning Per Share dan Return On Equity Terhadap Return Saham. Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Dasar dan Kimia yang Terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia Periode 2015-2017. *Arikel Ilmiah Mahasiswa Ekonomi dan Bisnis* .
- Putra, P. A. (2017, Oktober 26). *Saham DER tinggi, perhatikan penggunaan utangnya*. Retrieved from Kontan.co.id: <https://investasi.kontan.co.id/news/saham-der-tinggi-perhatikan-penggunaan-utangnya>. pada tanggal 20 Maret 2020
- Sasongko , N., & Wulandari, N. (2006). Pengaruh Economic Value Added dan Rasio-Rasio Profitabilitas Terhadap Harga Saham. *Empirika*, 64-80.

- Sinarmas Sekuritas. (n.d.). *Mengenal Pasar Modal*. Retrieved from Sinarmas Sekuritas: <https://www.sinarmassekuritas.co.id/mengenal-pasar-modal>. pada 20 Maret 2020
- Subramanyam, K., & John J, W. (2012). *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta: Salemba Empat.
- Sucipto. (2003). Penilaian Kinerja Keuangan. *Jurnal Akuntansi. Universitas Sumatra Utara*, Medan.
- Sukamulja, S. (2019). *Analisis Laporan Keuangan: Sebagai Dasar Pengambilan Keputusan Investasi*. Yogyakarta: ANDI Yogyakarta.
- Tandelilin, & Eduardus. (2010). *Portofolio dan Investasi Teori dan Aplikasi. Edisi pertama*. Yogyakarta: Kanisius.

DAFTAR WEBSITE

www.idx.co.id

<https://economy.okezone.com>

<https://www.sinarmassekuritas.co.id>

www.finance.yahoo.com



LAMPIRAN



LAMPIRAN I

DATA TANGGAL PUBLIKASI LAPORAN KEUANGAN TAHUN 2016

Kode Perusahaan	Nama Perusahaan	Tanggal Publikasi
AALI	Astra Agro Lestari Tbk	10 April 2017
AKRA	AKR Corporindo Tbk	10 April 2017
ANTM	Aneka Tambang Tbk	10 April 2017
ASII	Astra International Tbk	10 April 2017
ASRI	Alam Sutera Realty Tbk	10 April 2017
BBCA	Bank Central Asia Tbk	10 April 2017
BBNI	Bank Negara Indonesia Tbk	10 April 2017
BBRI	Bank Rakyat Indonesia Tbk	10 April 2017
BBTN	Bank Tabungan Negara Tbk	10 April 2017
BMRI	Bank Mandiri Tbk	10 April 2017
BMTR	Global Mediacom Tbk	17 April 2017
BSDE	Bumi Serpong Damai Tbk	18 April 2017
CPIN	Charoen Pokphan Indonesia Tbk	10 Mei 2017
GGRM	Gudang Garam Tbk	10 April 2017
HMSP	H.M. Sampoerna Tbk	10 April 2017
ICBP	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk	10 April 2017
INDF	Indofood Sukses Makmur Tbk	10 April 2017
INTP	Indocement Tunggul Prakarsa Tbk	10 April 2017
JSMR	Jasa Marga Tbk	10 April 2017
KLBF	Kalbe Farma Tbk	10 April 2017
LPKR	Lippo Karawaci Tbk	10 April 2017
LPPF	Matahari Department Store Tbk	10 April 2017
MNCN	Media Nusantara Citra Tbk	10 April 2017
MPPA	Matahari Putra Prima Tbk	10 April 2017
MYRX	Honson International Tbk	10 April 2017
PTBA	Tambang Batubara Bukit Asam	10 April 2017
PWON	Pakuwon Jati Tbk	10 April 2017
SCMA	Surya Citra Media Tbk	10 April 2017
SILO	Siloam International Hospital Tbk	25 April 2017
SMGR	Semen Gresik Tbk	10 April 2017

SMRA	Summarecon Agung Tbk	10 April 2017
TBIG	Tower Bersama Infrastructure Tbk	12 April 2017
TLKM	Telekomunikasi Indonesia Tbk	10 April 2017
UNTR	United Tractors Tbk	10 April 2017
UNVR	Unilever Indonesia Tbk	10 April 2017
WIKA	Wijaya Karya Tbk	11 April 2017
WSKT	Waskita Karya Tbk	10 April 2017

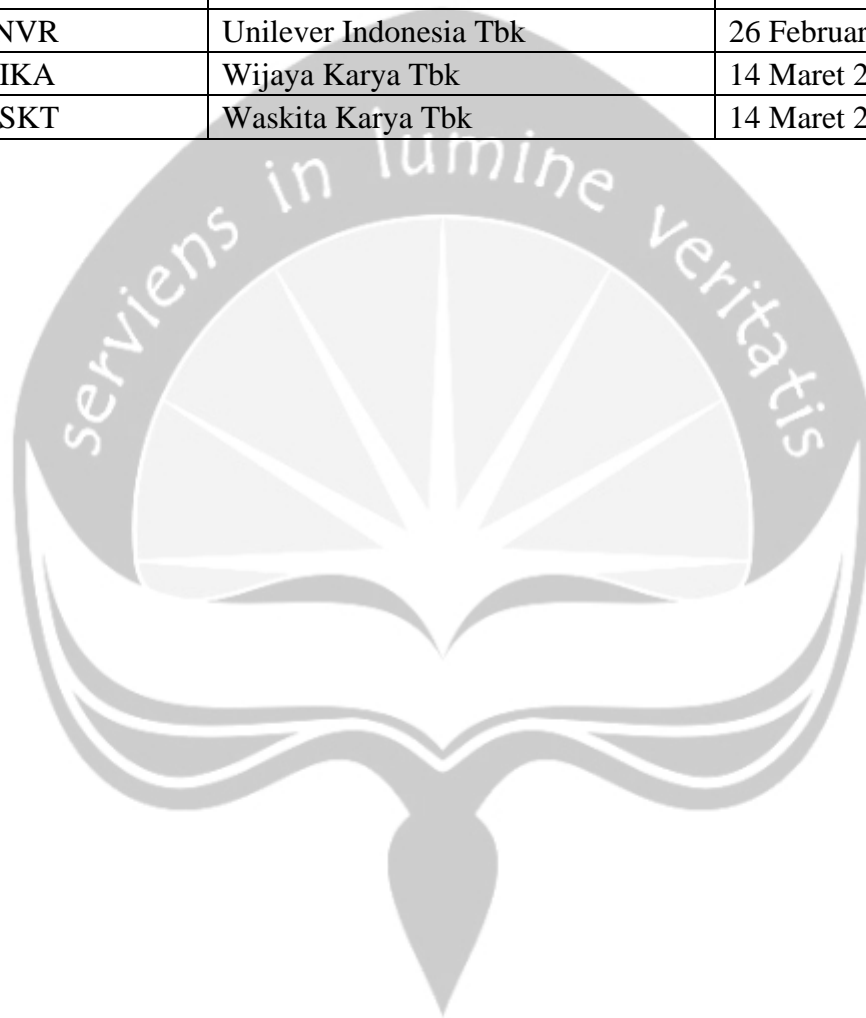


LAMPIRAN II

DATA TANGGAL PUBLIKASI LAPORAN KEUANGAN TAHUN 2017

Kode Perusahaan	Nama Perusahaan	Tanggal Publikasi
AALI	Astra Agro Lestari Tbk	26 Februari 2018
AKRA	AKR Corporindo Tbk	19 Maret 2018
ANTM	Aneka Tambang Tbk	12 Maret 2018
ASII	Astra International Tbk	27 Februari 2018
ASRI	Alam Sutera Realty Tbk	21 Maret 2018
BBCA	Bank Central Asia Tbk	09 Maret 2018
BBNI	Bank Negara Indonesia Tbk	13 Februari 2018
BBRI	Bank Rakyat Indonesia Tbk	25 Januari 2018
BBTN	Bank Tabungan Negara Tbk	14 Februari 2018
BMRI	Bank Mandiri Tbk	25 Januari 2018
BSDE	Bumi Serpong Damai Tbk	18 Mei 2018
CPIN	Charoen Pokphan Indonesia Tbk	19 Maret 2018
ELSA	Elnusa Tbk	20 Februari 2018
EXCL	XL Axita Tbk	02 Februari 2018
GGRM	Gudang Garam Tbk	28 Maret 2018
HMSP	H.M. Sampoerna Tbk	03 Juni 2018
ICBP	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk	21 Maret 2018
INDF	Indofood Sukses Makmur Tbk	21 Maret 2018
INTP	Indocement Tunggul Prakarsa Tbk	22 Maret 2018
JSMR	Jasa Marga Tbk	21 Maret 2018
KLBF	Kalbe Farma Tbk	29 Maret 2018
LPKR	Lippo Karawaci Tbk	17 April 2018
LPPF	Matahari Department Store Tbk	27 Februari 2018
MNCN	Media Nusantara Citra Tbk	29 Maret 2018
MPPA	Matahari Putra Prima Tbk	03 April 2018
MYRX	Honson International Tbk	06 Juni 2018
PPRO	PP Properti Tbk	12 Maret 2018
PTBA	Tambang Batubara Bukit Asam	22 Maret 2018
PWON	Pakuwon Jati Tbk	22 Maret 2018
SCMA	Surya Citra Media Tbk	02 April 2018

SMGR	Semen Gresik Tbk	23 Maret 2018
SMRA	Summarecon Agung Tbk	02 April 2018
SSMS	Sawit Sumbermas Sarana Tbk	26 Maret 2018
TLKM	Telekomunikasi Indonesia Tbk	14 Maret 2018
UNTR	United Tractors Tbk	27 Februari 2018
UNVR	Unilever Indonesia Tbk	26 Februari 2018
WIKA	Wijaya Karya Tbk	14 Maret 2018
WSKT	Waskita Karya Tbk	14 Maret 2018



LAMPIRAN III

DATA TANGGAL PUBLIKASI LAPORAN KEUANGAN TAHUN 2018

Kode Perusahaan	Nama Perusahaan	Tanggal Publikasi
AKRA	AKR Corporindo Tbk	18 Maret 2019
ANTM	Aneka Tambang Tbk	13 Maret 2019
BBCA	Bank Central Asia Tbk	01 Maret 2019
BBNI	Bank Negara Indonesia Tbk	25 Januari 2019
BBRI	Bank Rakyat Indonesia Tbk	15 April 2019
BBTN	Bank Tabungan Negara Tbk	29 Maret 2019
BJBR	Bank Pembangunan Daerah Jawa Barat dan Banten Tbk	29 Maret 2019
BMRI	Bank Mandiri Tbk	07 Februari 2019
BMTR	Global Mediacom Tbk	01 April 2019
BRPT	Barito Pacific Tbk	29 Maret 2019
BSDE	Bumi Serpong Damai Tbk	28 Maret 2019
GGRM	Gudang Garam Tbk	29 Maret 2019
HMSP	H.M. Sampoerna Tbk	21 Maret 2019
ICBP	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk	22 Maret 2019
INDF	Indofood Sukses Makmur Tbk	22 Maret 2019
INDY	Indika Energy Tbk	29 Maret 2019
INTP	Indocement Tunggul Prakarsa Tbk	20 Maret 2019
JSMR	Jasa Marga Tbk	18 Maret 2019
KLBF	Kalbe Farma Tbk	29 Maret 2019
LPKR	Lippo Karawaci Tbk	06 Maret 2019
LPPF	Matahari Department Store Tbk	04 Maret 2019
MNCN	Media Nusantara Citra Tbk	30 Maret 2019
MYRX	Honson International Tbk	30 Maret 2019
PTBA	Tambang Batubara Bukit Asam	12 Maret 2019
PWON	Pakuwon Jati Tbk	25 Maret 2019
SCMA	Surya Citra Media Tbk	29 Maret 2019
SSMS	Sawit Sumbermas Sarana Tbk	01 April 2019
TLKM	Telekomunikasi Indonesia Tbk	30 April 2019
TRAM	Trada Maritim Tbk	31 Maret 2019

UNTR	United Tractors Tbk	27 Februari 2019
UNVR	Unilever Indonesia Tbk	01 Februari 2019
WIKA	Wijaya Karya Tbk	20 Maret 2019
WSBP	Waskita Beton Precast Tbk	01 Maret 2019
WSKT	Waskita Karya Tbk	01 Maret 2019



LAMPIRAN IV

DATA SAMPEL TAHUN 2016-2018

Kode Perusahaan	Nama Perusahaan	Tahun Perusahaan	<i>Earning Per Share</i>	<i>Return On Equity</i>	<i>Debt to Equity Ratio</i>	<i>Abnormal Return</i>
AALI	Astra Agro Lestari Tbk	2016	0.00	0.12	0.38	0.06
AALI	Astra Agro Lestari Tbk	2017	0.00	0.11	0.35	0.12
AKRA	AKR Corporindo Tbk	2016	0.26	0.13	0.96	0.02
AKRA	AKR Corporindo Tbk	2017	0.33	0.14	0.86	0.03
AKRA	AKR Corporindo Tbk	2018	0.40	0.16	1.01	0.15
ANTM	Aneka Tambang Tbk	2016	0.00	0.00	0.63	0.09
ANTM	Aneka Tambang Tbk	2017	0.01	0.01	0.62	0.04
ANTM	Aneka Tambang Tbk	2018	0.04	0.04	0.69	0.17
ASII	Astra International Tbk	2016	0.00	0.13	0.87	0.04
ASII	Astra International Tbk	2017	0.00	0.15	0.89	0.04
ASRI	Alam Sutera Realty Tbk	2016	0.03	0.07	1.81	0.31
ASRI	Alam Sutera Realty Tbk	2017	0.07	0.16	1.42	0.05
BBCA	Bank Central Asia Tbk	2016	0.00	0.18	4.97	0.03
BBCA	Bank Central Asia Tbk	2017	0.00	0.18	4.68	0.08
BBCA	Bank Central Asia Tbk	2018	0.00	0.17	4.40	0.00
BBNI	Bank Negara Indonesia Tbk	2016	0.00	0.18	5.69	0.03
BBNI	Bank Negara Indonesia Tbk	2017	0.00	0.17	5.59	0.04
BBNI	Bank Negara Indonesia Tbk	2018	0.00	0.17	6.00	0.08
BBRI	Bank Rakyat Indonesia Tbk	2016	0.00	0.14	9.56	0.10

BBRI	Bank Rakyat Indonesia Tbk	2017	0.00	0.14	10.34	0.04
BBRI	Bank Rakyat Indonesia Tbk	2018	0.00	0.12	11.06	0.01
BBTN	Bank Tabungan Negara Tbk	2016	0.00	0.10	5.38	0.03
BBTN	Bank Tabungan Negara Tbk	2017	0.00	0.13	5.22	0.05
BBTN	Bank Tabungan Negara Tbk	2018	0.00	0.14	5.09	0.05
BJBR	Bank Pembangunan Daerah Jawa Barat dan Banten Tbk	2018	0.00	0.13	5.52	0.10
BMRI	Bank Mandiri Tbk	2016	0.00	0.14	5.79	0.06
BMRI	Bank Mandiri Tbk	2017	0.00	0.14	6.08	0.07
BMRI	Bank Mandiri Tbk	2018	0.00	0.14	9.22	0.04
BMTR	Global Mediacom Tbk	2016	0.00	0.06	0.77	0.11
BMTR	Global Mediacom Tbk	2018	0.00	0.09	1.03	0.06
BRPT	Barito Pacific Tbk	2018	0.00	0.09	1.61	0.25
BSDE	Bumi Serpong Damai Tbk	2016	105.86	0.08	0.58	0.06
BSDE	Bumi Serpong Damai Tbk	2017	268.45	0.18	0.57	0.04
BSDE	Bumi Serpong Damai Tbk	2018	89.62	0.06	0.72	0.04
CPIN	Charoen Pokphan Indonesia Tbk	2016	0.00	0.16	0.71	0.08
CPIN	Charoen Pokphan Indonesia Tbk	2017	0.00	0.16	0.56	0.09
ELSA	Elnusa Tbk	2017	0.06	0.02	1.60	0.12
EXCL	XL Axita Tbk	2017	0.00	0.08	0.59	0.22
GGRM	Gudang Garam Tbk	2016	0.00	0.17	0.59	0.01
GGRM	Gudang Garam Tbk	2017	0.00	0.18	0.58	0.06
GGRM	Gudang Garam Tbk	2018	0.00	0.17	0.53	0.17
HMSP	H.M. Sampoerna Tbk	2016	0.00	0.37	0.24	0.05
HMSP	H.M. Sampoerna Tbk	2017	0.00	0.37	0.26	0.06

HMSP	H.M. Sampoerna Tbk	2018	0.00	0.38	0.32	0.04
ICBP	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk	2016	0.00	0.20	0.56	0.03
ICBP	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk	2017	0.00	0.17	0.56	0.02
ICBP	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk	2018	0.00	0.21	0.51	0.13
INDF	Indofood Sukses Makmur Tbk	2016	0.00	0.12	0.87	0.04
INDF	Indofood Sukses Makmur Tbk	2017	0.00	0.11	0.88	0.02
INDF	Indofood Sukses Makmur Tbk	2018	0.00	0.10	0.93	0.11
INDY	Indika Energy Tbk	2018	0.02	0.09	2.26	0.05
INTP	Indocement Tunggul Prakarsa Tbk	2016	0.00	0.15	0.15	0.02
INTP	Indocement Tunggul Prakarsa Tbk	2017	0.00	0.08	0.18	0.10
INTP	Indocement Tunggul Prakarsa Tbk	2018	0.00	0.05	0.20	0.17
JSMR	Jasa Marga Tbk	2016	0.25	0.11	2.27	0.02
JSMR	Jasa Marga Tbk	2017	0.29	0.11	3.31	0.07
JSMR	Jasa Marga Tbk	2018	0.28	0.10	3.08	0.12
KLBF	Kalbe Farma Tbk	2016	50.15	0.19	0.22	0.05
KLBF	Kalbe Farma Tbk	2017	52.34	0.18	0.20	0.09
KLBF	Kalbe Farma Tbk	2018	53.27	0.16	0.19	0.01
LPKR	Lippo Karawaci Tbk	2016	0.00	0.06	1.07	0.05
LPKR	Lippo Karawaci Tbk	2017	0.00	0.03	0.90	0.03
LPKR	Lippo Karawaci Tbk	2018	0.00	0.07	0.96	0.10
LPPF	Matahari Department Store Tbk	2016	0.00	1.09	1.62	0.02
LPPF	Matahari Department Store Tbk	2017	0.00	0.82	1.33	0.19
LPPF	Matahari Department Store Tbk	2018	0.00	0.60	1.77	0.33
MNCN	Media Nusantara Citra Tbk	2016	0.00	0.16	0.50	0.03
MNCN	Media Nusantara Citra Tbk	2017	0.00	0.16	0.54	0.00

MNCN	Media Nusantara Citra Tbk	2018	0.00	0.15	0.54	0.03
MPPA	Matahari Putra Prima Tbk	2016	0.00	0.02	1.76	0.23
MPPA	Matahari Putra Prima Tbk	2017	763.00	1.06	3.62	0.46
MYRX	Honson International Tbk	2016	0.85	0.01	0.40	0.11
MYRX	Honson International Tbk	2017	-1.05	-0.01	0.44	0.02
MYRX	Honson International Tbk	2018	1.69	0.02	0.47	0.02
PPRO	PP Properti Tbk	2017	7.45	0.09	1.51	0.01
PTBA	Tambang Batubara Bukit Asam	2016	0.00	0.21	0.76	0.09
PTBA	Tambang Batubara Bukit Asam	2017	0.00	0.33	0.59	0.13
PTBA	Tambang Batubara Bukit Asam	2018	0.00	0.31	0.49	0.03
PWON	Pakuwon Jati Tbk	2016	0.04	0.16	0.88	0.04
PWON	Pakuwon Jati Tbk	2017	0.04	0.16	0.83	0.04
PWON	Pakuwon Jati Tbk	2018	0.06	0.18	0.63	0.13
SCMA	Surya Citra Media Tbk	2016	0.10	0.41	0.30	0.04
SCMA	Surya Citra Media Tbk	2017	0.09	0.30	0.22	0.04
SCMA	Surya Citra Media Tbk	2018	0.10	0.29	0.20	0.04
SILO	Siloam International Hospital Tbk	2016	0.00	0.03	0.35	0.09
SMGR	Semen Gresik Tbk	2016	764.57	0.15	0.45	0.05
SMGR	Semen Gresik Tbk	2017	344.44	0.07	0.61	0.01
SMRA	Summarecon Agung Tbk	2016	0.04	0.07	1.55	0.00
SMRA	Summarecon Agung Tbk	2017	0.04	0.06	1.59	0.08
SSMS	Sawit Sumbermas Sarana Tbk	2017	0.09	0.19	1.34	0.04
SSMS	Sawit Sumbermas Sarana Tbk	2018	0.01	0.02	1.78	0.02
TBIG	Tower Bersama Infrastructure Tbk	2016	0.00	0.80	1.54	0.04
TLKM	Telekomunikasi Indonesia Tbk	2016	0.00	0.28	0.70	0.05

TLKM	Telekomunikasi Indonesia Tbk	2017	0.00	0.29	0.77	0.02
TLKM	Telekomunikasi Indonesia Tbk	2018	0.00	0.23	0.76	0.02
TRAM	Trada Maritim Tbk	2018	0.00	0.04	0.55	0.23
UNTR	United Tractors Tbk	2016	0.00	0.12	0.50	0.03
UNTR	United Tractors Tbk	2017	0.00	0.16	0.73	0.05
UNTR	United Tractors Tbk	2018	0.00	0.20	1.04	0.06
UNVR	Unilever Indonesia Tbk	2016	0.00	1.36	2.56	0.05
UNVR	Unilever Indonesia Tbk	2017	0.00	1.35	2.65	0.05
UNVR	Unilever Indonesia Tbk	2018	0.00	1.20	1.58	0.02
WIKA	Wijaya Karya Tbk	2016	0.13	0.09	1.46	0.05
WIKA	Wijaya Karya Tbk	2017	0.15	0.09	2.12	0.03
WIKA	Wijaya Karya Tbk	2018	0.23	0.12	2.44	0.20
WSBP	Waskita Beton Precast Tbk	2018	67.44	0.14	0.93	0.02
WSKT	Waskita Karya Tbk	2016	133.57	0.11	2.66	0.05
WSKT	Waskita Karya Tbk	2017	309.53	0.18	3.30	0.03
WSKT	Waskita Karya Tbk	2018	340.33	1.60	13.31	0.41

LAMPIRAN V

Hasil Pengujian IBM SPSS V.21

1. Statistik Deskriptif

Descriptive Statistics

	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
EPS	109	-1,05	764,57	30,7768	118,46269
ROE	109	-,01	1,60	,2199	,29000
DER	109	,15	13,31	1,9478	2,49310
Abnormal Return	109	0,00	,46	,0766	,08034
Valid N (listwise)	109				

2. Uji Normalitas

One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test

		Unstandardized Residual
N		109
Normal Parameters ^{a,b}	Mean	0E-7
	Std. Deviation	,94827499
	Absolute	,092
Most Extreme Differences	Positive	,092
	Negative	-,056
Kolmogorov-Smirnov Z		,963
Asymp. Sig. (2-tailed)		,312

a. Test distribution is Normal.

b. Calculated from data.

3. Uji Multikolinearitas

Coefficients^a

Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Collinearity Statistics	
	B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF
1 (Constant)	-,025	,014		-1,809	,073		
1 EPS	,000	,000	,222	2,415	,017	,936	1,068
1 ROE	,072	,036	,189	2,009	,047	,900	1,112
1 DER	,009	,004	,193	2,109	,037	,950	1,052

a. Dependent Variable: Abnormal Return

4. Uji Heteroskedastisitas

Coefficients^a

Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
	B	Std. Error	Beta		
1 (Constant)	,653	,081		8,104	,000
1 EPS	,001	,001	,106	1,068	,288
1 ROE	,114	,209	,055	,544	,588
1 DER	,019	,024	,081	,823	,412

a. Dependent Variable: ABS_RES

5. Uji Autokorelasi

Model Summary^b

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Durbin-Watson
1	,387 ^a	,150	,126	,07513	1,818

a. Predictors: (Constant), DER, EPS, ROE

b. Dependent Variable: Abnormal Return

6. Koefisien Determinasi

Model Summary^b

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	,409 ^a	,167	,143	,10216

a. Predictors: (Constant), DER, EPS, ROE

b. Dependent Variable: Abnormal Return

7. Uji F

ANOVA^a

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	,104	3	,035	6,167	,001 ^b
	Residual	,593	105	,006		
	Total	,697	108			

a. Dependent Variable: Abnormal Return

b. Predictors: (Constant), DER, EPS, ROE

8. Uji t

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	,0537	,0101		5,2978	,0000
	EPS	,0002	,0001	,2541	2,7319	,0074
	ROE	,0561	,0263	,2023	2,1327	,0353
	DER	,0027	,0030	,0842	,9117	,3640

a. Dependent Variable: Abnormal Return