

BAB V

PENUTUP

5.1. Kesimpulan

Penelitian ini dilakukan untuk menguji bahwa informasi akuntansi yang ada didalam penelitian ini yaitu berupa kinerja keuangan merupakan informasi yang relevan yang dapat mempengaruhi keputusan yang akan diambil oleh pengguna. Penelitian dilakukan pada 36 perusahaan yang termasuk dalam indeks LQ45 dalam rentang waktu penelitian 3 tahun yaitu dari tahun 2017 sampai 2019. Berdasarkan hasil penelitian, kinerja keuangan berpengaruh positif terhadap reaksi pasar sedangkan DER tidak memiliki pengaruh terhadap reaksi pasar.

5.2. Keterbatasan Penelitian dan Saran

Peneliti menyadari bahwa masih terdapat keterbatasan didalam penelitian ini. Keterbatasan ini ada pada jumlah perusahaan yang diteliti masih terbatas. Selain itu, penelitian ini juga hanya melihat pengaruh dari faktor internal perusahaan yaitu kinerja keuangan. Saran bagi peneliti selanjutnya adalah memperluas sampel perusahaan dari sektor lain maupun menggunakan indeks lain selain indeks LQ45 dan juga menggunakan variabel-variabel lain yang juga dapat mempengaruhi reaksi pasar karena jika dilihat dari koefisien determinasi, masih banyak variabel lain yang tidak termasuk dalam penelitian ini yang bisa mempengaruhi reaksi pasar. Peneliti juga bisa menggunakan studi peristiwa dengan penentuan model yang berbeda beserta penentuan periode jendela yang berbeda juga sehingga diharapkan dapat ditemukannya hasil penelitian yang berbeda ataupun sama dengan

penelitian ini. Saran bagi investor adalah perlu memperhatikan berbagai hal dalam pengambilan keputusan investasi. Tidak hanya melihat dari kinerja keuangan perusahaan maupun DER perusahaan namun juga perlu memperhatikan faktor-faktor lain seperti kondisi pasar yang mendukung atau tidak, berita-berita terbaru, kebijakan pemerintah dan hal lainnya yang nantinya akan berguna untuk menentukan apakah suatu perusahaan memiliki prospek yang baik dan dapat memberikan keuntungan atau tidak dimasa depan.



DAFTAR PUSTAKA

- Apriliastuti. (2015). Pengaruh Kinerja Keuangan dan Ukuran Perusahaan Terhadap Reaksi Investor. *Jurnal Ilmu dan Riset Akuntansi*, Vol.4 No. 12.
- Ayuni, A. D. N. (2016). Pengaruh Kinerja Keuangan dan Kebijakan Dividen Terhadap Reaksi Investor Pada Perusahaan Otomotif. *Jurnal Ilmu dan Riset Akuntansi*, Vol. 5 No.7.
- 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*. Skripsi, UNDIP.
- Brigham, Eugene, F., Joel, F., dan Houston. (2001). *Manajemen Keuangan*. Edisi Kedelapan Buku 2. Jakarta: Erlangga.
- Brown, S., dan Warner, J. (1985). Using Daily Stock Returns: The Case of Event Studies. *Journal of Financial Economics*, 14, 3-31.
- Fadilah, N. (2006). *Pengaruh Current Ratio, Quick Ratio, Leverage, Return On Investment dan Return On Equity Terhadap Abnormal Return Pada Perusahaan Manufaktur Di Bursa Efek Surabaya Tahun 2002-2004*. Skripsi, UMG.
- Fama. (1970). Efficient Capital Markets: A Review Theory and Empirical Work. *Journal Finance*, 383-417.

Felicia, dan Salim, S. (2019). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Informasi Laba, Kebijakan Dividen dan Leverage Terhadap Abnormal Return. *Jurnal Multiparadigma Akuntansi*, Vol. 1 No. 2, hal 372-380.

Ghozali, I. (2011). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 19*. Semarang, Indonesia: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.

Hartono, J. (2016). *Metodologi Penelitian Bisnis*. Yogyakarta: BPFEE.

Hartono, J. (2017). *Teori Portofolio dan Analisa Investasi*. Yogyakarta: BPFEE.

Ikatan Akuntan Indonesia. (2007). *Standar Akuntansi Keuangan*. Jakarta: Salemba Empat.

Novaliyanti, R. (2007). *Analisis Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Abnormal Return Saham Perusahaan Properti di Bursa Efek Jakarta Periode 2000-2005*. Skripsi, UNS.

PSAK Kerangka Konseptual Tahun 2018, IAI

PSAK Nomor 1 Tahun 2018 tentang Penyajian Laporan keuangan, IAI.

Rankin, M., P. Stanton, S. McGowan, K. Ferlauto, M. Tilling. (2012). *Contemporary Issues in Accounting*. Australia: John Wiley & Sons Australia, Ltd.

Sucipto. (2003). Penilaian Kinerja Keuangan. *Jurnal Akuntansi*. Universitas Sumatera Utara, Medan.

Sukamulja, S. (2019). *Analisa Laporan Keuangan*. Yogyakarta, Indonesia: BPFE UGM.

Referensi Website:

www.finance.yahoo.com. (2021). Company Historical Data. Diperoleh 14 April 2021, dari <https://finance.yahoo.com/>.

www.idx.co.id.

www.idxchannel.okezone.com. (2018). 50 Perusahaan *Listing* di BEI Sepanjang 2018. Diakses Tanggal 2 Maret 2021, dari <https://economy.okezone.com/read/2018/11/09/278/1975465/50-perusahaan-listing-di-bei-sepanjang-2018>

www.liputan6.com. (2019). Fungsi Pasar Modal dan Peran dalam Perekonomian Nasional. Diakses Tanggal 2 Maret 2021, dari <https://www.liputan6.com/citizen6/read/3921829/fungsi-pasar-modal-dan-peran-dalam-perekonomian-nasional>.



LAMPIRAN I

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
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
CPIN	Charoen Pokphan Indonesia Tbk	19 Maret 2018
ELSA	Elnusa Tbk	20 Februari 2018
GGRM	Gudang Garam Tbk	28 Maret 2018
HMSP	H.M. Sampoerna Tbk	06 Maret 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	12 Februari 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
PTBA	Tambang Batubara BukitAsam Tbk	22 Maret 2018
PWON	Pakuwon Jati Tbk	22 Maret 2018
SCMA	Surya Citra Media Tbk	02 April 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 II

TANGGAL PUBLIKASI LAPORAN KEUANGAN TAHUN 2018

KODE PERUSAHAAN	NAMA PERUSAHAAN	TANGGAL PUBLIKASI
ADHI	Adhi Karya Tbk	18 April 2019
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 dan Banten Tbk	29 Maret 2019
BMRI	Bank Mandiri Tbk	07 Februari 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
INTP	Indocement Tunggul Prakarsa Tbk	20 Maret 2019
JSMR	Jasa Marga Tbk	18 Maret 2019
KLBF	Kalbe Farma Tbk	29 Maret 2019
LPPF	Matahari Department Store Tbk	04 Maret 2019
MNCN	Media Nusantara Citra Tbk	30 Maret 2019
PTBA	Tambang Batubara BukitAsam Tbk	12 Maret 2019
PTPP	Pembangunan Perumahan Tbk	23 April 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
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 III

TANGGAL PUBLIKASI LAPORAN KEUANGAN TAHUN 2019

KODE PERUSAHAAN	NAMA PERUSAHAAN	TANGGAL PUBLIKASI
ADHI	Adhi Karya Tbk	17 April 2020
AKRA	AKR Corporindo Tbk	18 Maret 2020
ANTM	Aneka Tambang Tbk	18 April 2020
ASII	Astra International Tbk	27 Februari 2020
BBCA	Bank Central Asia Tbk	27 Februari 2020
BBNI	Bank Negara Indonesia Tbk	23 Januari 2020
BBRI	Bank Rakyat Indonesia Tbk	29 Januari 2020
BBTN	Bank Tabungan Negara Tbk	19 Februari 2020
BMRI	Bank Mandiri Tbk	27 Januari 2020
ELSA	Elnusa Tbk	18 Februari 2020
HMSP	H.M. Sampoerna Tbk	02 April 2020
ICBP	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk	23 Maret 2020
INDF	Indofood Sukses Makmur Tbk	23 Maret 2020
INTP	Indocement Tunggul Prakarsa Tbk	19 Maret 2020
JSMR	Jasa Marga Tbk	30 April 2020
KLBF	Kalbe Farma Tbk	03 April 2020
PTBA	Tambang Batubara BukitAsam Tbk	05 Maret 2020
PTPP	Pembangunan Perumahan Tbk	18 Maret 2020
PWON	Pakuwon Jati Tbk	11 Mei 2020
SCMA	Surya Citra Media Tbk	04 Mei 2020
SMGR	Semen Gresik Tbk	17 Maret 2020
UNTR	United Tractors Tbk	27 Februari 2020
UNVR	Unilever Indonesia Tbk	30 Januari 2020
WIKA	Wijaya Karya Tbk	20 Maret 2020
WSBP	Waskita Beton Precast Tbk	11 Maret 2020
WSKT	Waskita Karya Tbk	22 April 2020

LAMPIRAN IV

DATA SAMPEL TAHUN 2017-2019

KODE PERUSAHAAN	NAMA PERUSAHAAN	TAHUN PERUSAHAAN	ROE	EPS	DER	ABNORMAL RETURN
AALI	Astra Agro Lestari Tbk	2017	0.11	1,098.17	0.35	0.126
ADHI	Adhi Karya Tbk	2018	0.10	181.14	3.79	0.046
ADHI	Adhi Karya Tbk	2019	0.10	186.77	4.34	-0.042
AKRA	AKR Corporindo Tbk	2017	0.14	325.63	0.86	0.047
AKRA	AKR Corporindo Tbk	2018	0.07	165.23	1.01	-0.167
AKRA	AKR Corporindo Tbk	2019	0.07	174.23	1.13	0.124
ANTM	Aneka Tambang Tbk	2017	0.01	5.68	0.62	-0.054
ANTM	Aneka Tambang Tbk	2018	0.04	35.26	0.69	-0.090
ANTM	Aneka Tambang Tbk	2019	0.01	8.07	0.67	-0.063
ASII	Astra International Tbk	2017	0.15	572.21	0.89	0.001
ASII	Astra International Tbk	2019	0.14	657.58	0.88	0.017
BBCA	Bank Central Asia Tbk	2017	0.18	945.90	4.63	0.068

BBCA	Bank Central Asia Tbk	2018	0.17	1,048.54	4.40	0.029
BBCA	Bank Central Asia Tbk	2019	0.16	1,158.79	4.25	0.007
BBNI	Bank Negara Indonesia Tbk	2017	0.14	699.56	6.04	0.085
BBNI	Bank Negara Indonesia Tbk	2018	0.14	809.27	6.08	-0.016
BBNI	Bank Negara Indonesia Tbk	2019	0.12	831.62	5.51	-0.069
BBRI	Bank Rakyat Indonesia Tbk	2017	0.17	235.47	5.73	0.012
BBRI	Bank Rakyat Indonesia Tbk	2018	0.17	262.83	6.00	0.031
BBRI	Bank Rakyat Indonesia Tbk	2019	0.16	279.00	5.67	-0.035
BBTN	Bank Tabungan Negara Tbk	2017	0.14	285.88	10.34	0.039
BBTN	Bank Tabungan Negara Tbk	2018	0.12	265.15	11.06	-0.067
BBTN	Bank Tabungan Negara Tbk	2019	0.01	19.76	11.30	0.047
BJBR	Bank Pembangunan Daerah Jawa dan Banten Tbk	2018	0.14	157.78	9.22	-0.005
BMRI	Bank Mandiri Tbk	2017	0.13	459.49	5.22	0.002
BMRI	Bank Mandiri Tbk	2018	0.14	553.97	5.09	0.023
BMRI	Bank Mandiri Tbk	2019	0.14	609.76	4.91	-0.007
CPIN	Charoen Pokphan Indonesia Tbk	2017	0.16	152.26	0.56	0.072

ELSA	Elnusa Tbk	2017	0.08	34.36	0.59	0.269
ELSA	Elnusa Tbk	2019	0.10	48.84	0.90	-0.002
GGRM	Gudang GaramTbk	2017	0.18	4,030.66	0.58	0.001
GGRM	Gudang GaramTbk	2018	0.17	4,050.27	0.53	-0.100
HMSP	H.M. Sampoerna Tbk	2017	0.37	108.93	0.26	-0.049
HMSP	H.M. Sampoerna Tbk	2018	0.38	116.39	0.32	-0.036
HMSP	H.M. Sampoerna Tbk	2019	0.38	117.97	0.43	0.043
ICBP	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk	2017	0.17	303.82	0.56	0.027
ICBP	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk	2018	0.21	399.49	0.51	-0.116
ICBP	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk	2019	0.20	459.62	0.45	0.044
INDF	Indofood Sukses Makmur Tbk	2017	0.11	585.97	0.88	0.005
INDF	Indofood Sukses Makmur Tbk	2018	0.10	565.10	0.93	-0.111
INDF	Indofood Sukses Makmur Tbk	2019	0.11	672.26	0.77	0.082
INTP	Indocement Tunggal Prakarsa Tbk	2017	0.08	505.22	0.18	-0.189
INTP	Indocement Tunggal Prakarsa Tbk	2018	0.05	311.29	0.20	0.104
INTP	Indocement Tunggal Prakarsa Tbk	2019	0.08	498.56	0.20	0.200

JSMR	Jasa Marga Tbk	2017	0.11	288.47	3.31	-0.022
JSMR	Jasa Marga Tbk	2018	0.10	280.59	3.08	-0.007
JSMR	Jasa Marga Tbk	2019	0.09	285.74	3.30	0.360
KLBF	Kalbe Farma Tbk	2017	0.18	52.34	0.20	0.095
KLBF	Kalbe Farma Tbk	2018	0.16	53.27	0.19	0.019
KLBF	Kalbe Farma Tbk	2019	0.15	54.14	0.21	0.100
LPKR	Lippo Karawaci Tbk	2017	0.03	37.13	0.90	-0.019
LPPF	Matahari Department Store Tbk	2017	0.82	653.57	1.33	0.055
LPPF	Matahari Department Store Tbk	2018	0.60	376.07	1.77	-0.433
MNCN	Media Nusantara Citra Tbk	2017	0.16	109.80	0.54	0.074
MNCN	Media Nusantara Citra Tbk	2018	0.15	112.47	0.54	0.016
PTBA	Tambang Batubara BukitAsam Tbk	2017	0.33	394.70	0.59	0.076
PTBA	Tambang Batubara BukitAsam Tbk	2018	0.31	444.52	0.49	-0.006
PTBA	Tambang Batubara BukitAsam Tbk	2019	0.28	444.52	0.42	0.051
PTPP	Pembangunan Perumahan Tbk	2018	0.12	315.97	2.22	0.049
PTPP	Pembangunan Perumahan Tbk	2019	0.07	194.89	2.41	-0.360

PWON	Pakuwon Jati Tbk	2017	0.16	42.04	0.83	0.062
PWON	Pakuwon Jati Tbk	2018	0.18	58.70	0.63	0.082
PWON	Pakuwon Jati Tbk	2019	0.18	67.27	0.44	-0.041
SCMA	Surya Citra Media Tbk	2017	0.30	90.12	0.22	-0.047
SCMA	Surya Citra Media Tbk	2018	0.29	100.88	0.20	-0.088
SCMA	Surya Citra Media Tbk	2019	0.19	71.89	0.22	-0.027
SMGR	Semen Gresik Tbk	2019	0.07	399.77	1.30	-0.048
SMRA	Summarecon Agung Tbk	2017	0.06	36.91	1.59	-0.012
SSMS	Sawit Sumbermas Sarana Tbk	2017	0.20	83.04	1.37	0.016
SSMS	Sawit Sumbermas Sarana Tbk	2018	0.02	9.11	1.78	-0.003
TLKM	Telekomunikasi Indonesia Tbk	2017	0.29	324.41	0.77	-0.040
TLKM	Telekomunikasi Indonesia Tbk	2018	0.23	272.34	0.76	0.055
UNTR	United Tractors Tbk	2017	0.16	2,057.12	0.73	-0.010
UNTR	United Tractors Tbk	2018	0.20	3,082.57	1.04	0.029
UNTR	United Tractors Tbk	2019	0.18	2,985.05	0.83	0.026
UNVR	Unilever Indonesia Tbk	2017	1.35	918.03	2.65	0.007

UNVR	Unilever Indonesia Tbk	2018	1.20	1,193.90	1.58	-0.001
UNVR	Unilever Indonesia Tbk	2019	1.40	968.92	2.91	-0.060
WIKI	Wijaya Karya Tbk	2017	0.09	151.18	2.12	-0.025
WIKI	Wijaya Karya Tbk	2018	0.12	231.14	2.44	0.121
WIKI	Wijaya Karya Tbk	2019	0.14	292.20	2.23	-0.191
WSBP	Waskita Beton Precast Tbk	2018	0.14	41.86	0.93	0.030
WSBP	Waskita Beton Precast Tbk	2019	0.10	30.58	0.99	-0.082
WSKT	Waskita Karya Tbk	2017	0.18	309.53	3.30	-0.010
WSKT	Waskita Karya Tbk	2018	0.16	340.33	3.31	0.035
WSKT	Waskita Karya Tbk	2019	0.04	75.80	3.21	-0.064

LAMPIRAN V

HASIL PENGUJIAN IBM SPSS V.21

1. Statistik Deskriptif

Descriptive Statistics

	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
ROE	86	.01	1.40	.2022	.24368
EPS	86	5.68	4050.27	503.7980	765.87560
DER	86	.18	11.30	2.2024	2.52352
ABNORMAL RETURN	86	-.43	.36	.0011	.10353
Valid N (listwise)	86				

2. Uji Normalitas

Uji Normalitas Model 1 (Sebelum Transformasi Data)

One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test

		Unstandardized Residual
N		86
Normal Parameters ^{a,b}	Mean	.0000000
	Std. Deviation	.11724226
Most Extreme Differences	Absolute	.150
	Positive	.145
	Negative	-.150
Test Statistic		.150
Asymp. Sig. (2-tailed)		.000

a. Test distribution is Normal.

b. Calculated from data.

Uji Normalitas Model 1 (Setelah Transformasi Data)

One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test

		Unstandardized Residual
N		86
Normal Parameters ^{a,b}	Mean	.0000000
	Std. Deviation	.10298297
Most Extreme Differences	Absolute	.128
	Positive	.106
	Negative	-.128
Kolmogorov-Smirnov Z		1.183
Asymp. Sig. (2-tailed)		.122

a. Test distribution is Normal.

b. Calculated from data.

Uji Normalitas Model 2 (Sebelum Transformasi Data)

One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test

		Unstandardized Residual
N		86
Normal Parameters ^{a,b}	Mean	.0000000
	Std. Deviation	.11077429
Most Extreme Differences	Absolute	.179
	Positive	.122
	Negative	-.179
Test Statistic		.179
Asymp. Sig. (2-tailed)		.000

a. Test distribution is Normal.

b. Calculated from data.

Uji Normalitas Model 2 (Setelah Transformasi Data)

One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test

		Unstandardized Residual
N		86
Normal Parameters ^{a,b}	Mean	.0000000
	Std. Deviation	.10350108
Most Extreme Differences	Absolute	.126

	Positive	.103
	Negative	-.126
Kolmogorov-Smirnov Z		1.169
Asymp. Sig. (2-tailed)		.130

- a. Test distribution is Normal.
b. Calculated from data.

3. Uji Multikolinearitas

Uji Multikolinearitas untuk Model 1

Coefficients^a

Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Collinearity Statistics	
	B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF
(Constant)	-.025	.027		-.932	.354		
1 ROE	.183	.059	.320	3.078	.003	.993	1.007
DER	-.019	.028	-.071	-.685	.495	.993	1.007

a. Dependent Variable: ABNORMAL RETURN

Uji Multikolinearitas untuk Model 2

Coefficients^a

Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Collinearity Statistics	
	B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF
(Constant)	-.707	.261		-2.709	.008		
1 EPS	.465	.168	.290	2.777	.007	.999	1.001
DER	-.024	.028	-.090	-.863	.390	.999	1.001

a. Dependent Variable: ABNORMAL RETURN

4. Uji Heteroskedastisitas

Uji Heteroskedastisitas dengan Uji Glejser untuk Model 1

Coefficients

Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
	B	Std. Error	Beta		
(Constant)	.081	.018		4.392	.000
1 ROE	.068	.040	.179	1.692	.094
DER	-.035	.019	-.199	-1.877	.064

a. Dependent Variable: ABS_RES1

**Uji Heteroskedastisitas dengan Uji *Glejser* untuk Model 2
Coefficients^a**

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	.497	.202		2.458	.016
	EPS	-.263	.130	-.214	-2.022	.051
	DER	-.033	.022	-.161	-1.523	.132

a. Dependent Variable: ABS_RES2

5. Uji Autokorelasi

Uji Autokorelasi untuk Model 1

Model Summary^b

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Durbin-Watson
1	.333 ^a	.111	.090	.1121009749	2.113

a. Predictors: (Constant), DER, ROE

b. Dependent Variable: ABNORMAL RETURN

Uji Autokorelasi untuk Model 2

Model Summary^b

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Durbin-Watson
1	.306 ^a	.094	.072	.1131845107	2.143

a. Predictors: (Constant), DER, EPS

b. Dependent Variable: ABNORMAL RETURN

6. Koefisien Determinasi

Koefisien Determinasi (R²) untuk Model 1

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.333 ^a	.111	.090	.1121009749

a. Predictors: (Constant), DER, ROE

Koefisien Determinasi (R^2) untuk Model 2

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.306 ^a	.094	.072	.1131845107

a. Predictors: (Constant), DER, EPS

7. Uji F

Uji F untuk Model 1

ANOVA^a

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	.130	2	.065	5.188	.008 ^b
	Residual	1.043	83	.013		
	Total	1.173	85			

a. Dependent Variable: ABNORMAL RETURN

b. Predictors: (Constant), DER, ROE

Uji F untuk Model 2

ANOVA^a

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	.110	2	.055	4.299	.017 ^b
	Residual	1.063	83	.013		
	Total	1.173	85			

a. Dependent Variable: ABNORMAL RETURN

b. Predictors: (Constant), DER, EPS

8. Uji t

Uji t untuk Model 1

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	-.025	.027		-.932	.354
	ROE	.183	.059	.320	3.078	.003
	DER	-.019	.028	-.071	-.685	.495

a. Dependent Variable: ABNORMAL RETURN

**Uji t untuk Model 2
Coefficients^a**

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	-.707	.261		-2.709	.008
	EPS	.465	.168	.290	2.777	.007
	DER	-.024	.028	-.090	-.863	.390

a. Dependent Variable: ABNORMAL RETURN

