

BAB V

PENUTUP

5.1 Kesimpulan

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh profitabilitas dan *Economic Value Added* (EVA) terhadap *return* saham. Penelitian ini menggunakan 290 sampel penelitian. Objek penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada periode 2016-2020. Variabel independen dalam penelitian ini adalah *Return on Assets* (ROA), *Return on Equity* (ROE), *Return on Invested Capital* (ROIC), dan *Economic Value Added* (EVA), dan variabel dependen penelitian ini adalah *Return Saham*.

Berikut kesimpulan yang di dapat dari hasil penelitian ini:

1. *Return on Assets* (ROA) berpengaruh positif terhadap *return* saham perusahaan. ROA merupakan informasi pencapaian laba yang dihasilkan oleh perusahaan, sehingga investor bersedia membeli saham dengan harga yang tinggi jika ROA yang dihasilkan oleh perusahaan juga tinggi. ROA adalah indikator yang cukup efektif untuk mengukur keberhasilan sebuah perusahaan, khususnya adalah kemampuan perusahaan dalam mengelola aset yang dimiliki. Dan hal tersebut ditangkap investor sebagai sinyal positif dalam berinvestasi di sebuah perusahaan.
2. *Return on Equity* (ROE) tidak berpengaruh terhadap *return* saham perusahaan. Hal ini bisa saja terjadi karena ROE belum

memperhitungkan biaya modal dan biaya hutang atas laba yang dihasilkan oleh perusahaan.

3. *Return on Invested Capital* (ROIC) tidak berpengaruh terhadap *return* saham. Hal ini dikarenakan perusahaan dinilai tidak dapat mengalokasikan modal mereka untuk menghasilkan laba. Ketika laba yang dihasilkan tidak sesuai yang diharapkan, maka tingkat pengembalian modal terhadap investor dinilai tidak memuaskan.
4. *Economic Value Added* (EVA) tidak berpengaruh terhadap *return* saham. Eva tidak memiliki pengaruh terhadap *return* saham dikarenakan adanya faktor lain selain kinerja keuangan seperti kondisi pasar modal maupun faktor eksternal mengingat tidak stabilnya pendapatan perusahaan pada masa pandemic.

5.2 Implikasi Manajerial

1. Bagi Investor

Sebagai seorang investor yang mengharapkan investasi jangka panjang, sebaiknya investor memperhatikan kinerja keuangan perusahaan yaitu ROA, ROE dan EVA. Dalam penelitian ini ROA, ROE, dan EVA merupakan indikator penting dalam menentukan *return* saham perusahaan, karena dianggap dapat mengalokasikan laba dengan baik dan dapat memberikan keuntungan bagi investor.

2. Bagi Perusahaan

Penelitian ini tentang pengaruh profitabilitas dan *Economic Value Added* (EVA) terhadap *return* saham perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2016-2020. Dari hasil penelitian yang dilakukan saran yang dapat direkomendasikan adalah pihak perusahaan lebih meningkatkan kinerja keuangan untuk menstabilkan nilai ROA, ROE, dan EVA. Sehingga Investor akan berinvestasi dan dapat meningkatkan *return* saham perusahaan.

5.3 Keterbatasan Penelitian

Berikut keterbatasan dalam penelitian ini:

1. Penghapusan 81 data *outlier* pada regresi untuk memenuhi persyaratan uji asumsi klasik yang dilakukan oleh penelitian untuk menguji pengaruh profitabilitas dan *Economic Value Added* (EVA) terhadap *return* saham perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2016-2020.
2. Penelitian ini hanya menggunakan 4 indikator dalam melakukan penelitian yaitu *Return on Assets* (ROA), *Return on Equity* (ROE), *Return on Invested Capital* (ROIC), dan *Economic Value Added* (EVA).
3. Tidak stabilnya pendapatan perusahaan dikarenakan gelombang pandemic yang mewabah pada saat tahun penelitian.

DAFTAR PUSTAKA

- Awan, A. G., & Sarwar, K. S. (2014). The Effect of Economic Value Added on Stock Return: Evidence from Selected Companies of Karachi Stock Exchange. *Research Journal of Finance and Accounting*, 2222-2847.
- Brigham, E., & Houston, J. (2001). *Manajemen Keuangan. Edisi Kedelapan*. Jakarta: Erlangga.
- Bukit, I. N., & Anggono, I. A. (2013). The Effect of Price to Book Value (PBV), Dividend Payout Ratio (DPR), Return on Equity (ROE), Return on Asset (ROA), and Earning Per Share(EPS) Toward Stock Return of LQ 45 for the Period of 2006-2011. *Review of Integrative Business & Economics Research*.
- Evuebie, A. A. (2017). The Impact of Economic Value Added (EVA) on Stock Returns in Nigeria. *Scholars Journal of Economics, Business and Management*, 2348-5302.
- Fahmi, I. (2011). *Analisis Kinerja Keuangan, Panduan bagi Akademisi, Manajer, dan Investor untu Menilai dan Menganalisis Bisnis dari Aspek Keuangan*. Bandung: Penerbit Alfabeta.
- Ghozali, I. (2018). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 25 (Edisi 9)*. Semarang, Indonesia: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Gumanti, T. (2011). *Manajemen Investasi : Konsep, Teori, dan Aplikasi. Edisi 1*. Jakarta: Mitra Wacana Media.

- Haddad, F. S. (2012). The Relationship between Economic Value Added and Stock Returns: Evidence from Jordanian Banks. *International Research Journal of Finance and Economics*, 1450-2887.
- Halim, M. H. (2016). *Analisis Laporan Keuangan. Edisi Kelima*. Yogyakarta: UPP STIM YKPN.
- Harnovinsah, & Sagala, B. (2015). Pengaruh Economic Value Added, Rasio Profitabilitas, dan Cash Flow Flow Operating Terhadap Return Saham Perusahaan Properti Vol. 1. *Jurnal Riset Akuntansi Mercuri Buana (JRAMB)*, 2460-1233.
- Hartono, j. (2013). *Metodologi Penelitian Bisnis Salah Kaprah dan Pengalaman-Pengalaman. Edisi 5*. Yogyakarta: BPFE-Yogyakarta.
- Hefrizal, M. (2018). Analisis Metode Economic Value Added untuk Menilai Kinerja Keuangan pada PT. Unilever Indonesia. *Jurnal Akuntansi dan Bisnis, Vol. 4*, 2243-3071.
- Hery. (2016). *Analisis Laporan keuangan, Integrated and Comprehensive Edition*. Jakarta: PT Grasindo.
- Indah, C. I. (2016). Pengaruh DER, ROA, PER, dan EVA Terhadap Return Saham pada perusahaan Food and Beverage di BEI. *Jurnal Manajemen Unud*, 5(3), 1429-1456.
- Jogiyanto. (2014). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi (Edisi 9)*. Yogyakarta: BPFE.
- Kasmir. (2012). *Dasar-dasar Perbankan. Edisi Revisi*. Jakarta: PT Rajawali Pers.

- Mahardika, I. F., & Artini, S. L. (2017). Pengaruh Rasio Pasar dan Rasio Profitabilitas Terhadap Return Saham Perusahaan di Bursa Efek Indonesia. *E-Jurnal Unud Vol.6*, 1877-1905.
- Makatita, R. F. (2016). PENTINGNYA KINERJA KEUANGAN DALAM MENGATASI KESULITAN KEUANGAN PERUSAHAAN: SUATU TINJAUAN TEORITIS. *JOURNAL OF MANAGEMENT (SME's) Vol. 2, No.1,*, 137-150.
- Narayan, P., & Reddy, Y. (2018). Impact of Financial Performance Indicators on Stock Returns: Evidence From India. *International Journal of Business and Society, Vol. 19 NO.3*, 762-780.
- Ningsih, S. M. (2015). Analisis Pengaruh Kinerja Keuangan dan Economic Value Added Terhadap Return Saham. *Jurnal Ilmu dan Riset Akuntansi, Vol 4, NO.11*.
- Sahara, L. I. (2018). The Analysis of Financial Performance Using Economic Value Added (EVA) and Market Value Added (MVA) Methods and Its Influence on Stock Return of TRansportation Company Listed in Indonesia Stock Exchange. *Scientific Journal Reflection: Economic, Accounting, Management And Bussines Vol.1*, 2615-3009.
- Saleh, M. (2015). Relationship between Firm's Financial Performance and Stock Returns: Evidence from Oil and Gas Sector Pakistan. *Journal of Energy Technologies and Policy Vol.5, No. 10*, 2225-0573.

- Sari, L. N., & Venusita, L. (2014). Pengaruh Kinerja Keuangan terhadap Return Saham Perusahaan Properti dan Real Estate. *BISMA Jurnal Bisnis dan Manajemen Vol. 6 No. 2*, 89-97.
- SARI, L. N., & VENUSITA, L. (2014). PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN PROPERTY DAN REAL ESTATE. *Jurnal Bisnis dan Manajemen, Vol 6, No. 2*, 89-97.
- Sugiyono, P. (2019). *Metode Penelitian Kuantitatif Kualitatif dan R&D*. Bandung: Alfabeta.
- Sukamulja, P. D. (2017). *Pengantar Pemodelan Keuangan dan Analisis Pasar Modal*. Yogyakarta: Penerbit ANDI.
- Sukamulja, P. D. (2019). *Analisis Laporan Keuangan sebagai Dasar Pengambilan Keputusan Investasi*. Yogyakarta: ANDI Yogyakarta.
- Tendelilin, E. (2010). *Portofolio dan Investasi: Teori dan Aplikasi. Edisi 1*. Yogyakarta: Kanisius.
- Turyanto, Y. S. (2011). Reaksi Signal Rasio Profitabilitas dan Rasio Solvabilitas Terhadap Return Saham Perusahaan. *Dinamika Keuangan dan Perbankan, Vol.7, No.2*, 17-37.
- Van Horne, J., & John M., W. (2005). *Fundamental of Financial: Management Prinsip-Prinsip Manajemen Keuangan. Penerjemah: Dewi Fitriyani dan Deny Arnos Kwary*. Jakarta: Salemba Empat.

LAMPIRAN

Lampiran 1 Data *Return on Assets* Perusahaan Tahun 2016 - 2020

ROA						
No	Kode Perusahaan	2016	2017	2018	2019	2020
1	ADES	0.0729	0.04551	0.06009	0.102	0.14163
2	AISA	0.07772	-2.641	-0.068	0.60717	0.59902
3	ALTO	-0.0227	-0.0567	-0.0298	-0.0067	0.0095
4	BTEK	0.00046	-0.0081	0.01471	-0.0169	-0.1206
5	BUDI	0.01317	0.01554	0.01487	0.02134	0.02264
6	CEKA	0.17511	0.07713	0.07926	0.15466	0.11605
7	DLTA	0.21248	0.20865	0.22194	0.22287	0.10074
8	ICBP	0.05905	0.11206	0.13556	0.13847	0.07162
9	INDF	0.06409	0.05766	0.0514	0.06136	0.05365
10	MLBI	0.4317	0.52692	0.42388	0.41632	0.09824
11	MYOR	0.10746	0.10934	0.10007	0.10775	0.10609
12	ROTI	0.09583	0.02969	0.02894	0.05052	0.03787
13	ULTJ	0.16744	0.1388	0.12628	0.15675	0.12676
14	GGRM	0.106	0.11617	0.11278	0.13835	0.09781
15	HMSP	0.30023	0.2937	0.29051	0.26956	0.17275
16	KAEF	0.05888	0.05441	0.04247	0.00087	0.00116
17	KLBF	0.1544	0.14764	0.13762	0.12522	0.12407
18	MERK	0.2068	0.03478	0.02959	0.08685	0.07732
19	SIDO	0.16084	0.16902	0.1989	0.22884	0.24263
20	TSPC	0.08283	0.07496	0.06866	0.07108	0.09164
21	MBTO	0.01241	-0.0316	-0.1761	-0.1133	-0.2068
22	MRAT	-0.0011	-0.0026	-0.0044	0.00025	-0.0121
23	UNVR	0.38163	0.37049	0.4666	0.35802	0.34885
24	CINT	0.05163	0.06221	0.02758	0.01385	0.0005
25	LMPI	0.00856	-0.0373	-0.059	-0.0565	-0.0592
26	INTP	0.12837	0.06443	0.04124	0.06624	0.06606
27	SMBR	0.0593	0.02898	0.01374	0.0054	0.00191
28	WTON	0.06051	0.04817	0.05479	0.0494	0.01447
29	AMFG	0.04731	0.00615	0.00078	-0.0151	-0.0541
30	TOTO	0.0653	0.09869	0.11967	0.04818	-0.0099
31	ALMI	-0.0464	0.00355	0.00235	-0.1808	-0.187

32	CTBN	-0.0058	-0.0811	-0.0372	0.00955	-0.0234
33	INAI	0.02655	0.03184	0.02889	0.02767	0.00286
34	ISSP	0.01704	0.00138	0.00751	0.0289	0.02894
35	LMSH	0.0384	0.08046	0.01804	-0.124	-0.0562
36	BRPT	0.10885	0.05531	0.03666	0.01913	0.0184
37	INCI	0.03708	0.05449	0.04261	0.03407	0.0676
38	SRSN	0.01542	0.02711	0.0564	0.05496	0.04869
39	TPIA	0.14095	0.10684	0.05745	0.00685	0.01434
40	APLI	0.06373	-0.0033	-0.0467	0.02287	-0.0158
41	BRNA	0.00606	-0.0907	-0.0096	-0.0721	-0.0952
42	CPIN	0.09194	0.1019	0.16464	0.12512	0.12342
43	ALDO	0.06149	0.05822	0.08079	0.08477	0.06851
44	INKP	0.02948	0.05414	0.06722	0.03227	0.03461
45	KDSI	0.04126	0.05192	0.05517	0.05112	0.04831
46	INCF	0.01348	0.00656	0.00836	-0.009	-0.014
47	GJTL	0.03351	0.00248	-0.0038	0.01427	0.01793
48	INDS	0.02	0.04668	0.04459	0.0358	0.02079
49	LPIN	-0.134	0.71602	0.10861	0.09208	0.01993
50	ESTI	0.07539	-0.0277	0.02278	-0.0457	-0.0106
51	POLY	-0.0513	-0.019	0.05386	-0.0492	-0.0889
52	RICY	0.00109	0.01207	0.012	0.01063	-0.0447
53	TRIS	0.03782	0.02605	0.03107	0.02025	-0.0037
54	PTSN	0.01824	0.00733	0.04173	0.00559	0.03729
55	JECC	0.08343	0.04323	0.04248	0.05428	0.00788
56	KBLI	0.17865	0.11911	0.07262	0.11105	-0.0245
57	VOKS	0.09594	0.07876	0.04244	0.06878	0.00095
58	BATA	0.03645	0.0627	0.07749	0.02716	-0.2293

Lampiran 2 Data *Return on Equity* Perusahaan Tahun 2016 - 2020

ROE						
No	Kode Perusahaan	2016	2017	2018	2019	2020
1	ADES	0.14556	0.0904	0.10989	0.1477	0.19384
2	AISA	0.16866	1.56345	0.03579	-0.6845	1.45483
3	ALTO	-0.0551	-0.1499	-0.0853	-0.0194	0.02818
4	BTEK	0.00149	-0.0216	0.03362	-0.0391	-0.3065
5	BUDI	0.03315	0.03824	0.04115	0.04981	0.05075
6	CEKA	0.28122	0.11895	0.09486	0.19045	0.14421
7	DLTA	0.2514	0.24442	0.26331	0.26189	0.12106
8	ICBP	0.11043	0.17433	0.20517	0.20097	0.14743
9	INDF	0.11986	0.10822	0.0994	0.1089	0.11059
10	MLBI	1.19678	1.242	1.04905	1.0524	0.19926
11	MYOR	0.22165	0.22177	0.20608	0.20696	0.18615
12	ROTI	0.19392	0.048	0.0436	0.07648	0.05224
13	ULTJ	0.20343	0.17114	0.14693	0.18317	0.23206
14	GGRM	0.16865	0.18383	0.17267	0.21364	0.13068
15	HMSP	0.37344	0.37143	0.38289	0.38457	0.28376
16	KAEF	0.11957	0.12894	0.11971	0.02139	0.00287
17	KLBF	0.18862	0.17657	0.16328	0.1519	0.15319
18	MERK	0.26403	0.04786	0.07212	0.13174	0.11736
19	SIDO	1.74239	0.18433	0.22871	0.26355	0.28991
20	TSPC	0.11768	0.10967	0.09946	0.10277	0.13084
21	MBTO	0.01999	-0.0598	-0.3798	-0.2847	-0.3445
22	MRAT	-0.015	-0.0035	-0.0061	0.00036	-0.0198
23	UNVR	1.35849	1.35396	1.20207	1.39966	1.45088
24	CINT	63.0871	0.07756	0.03487	0.01853	0.00065
25	LMPI	0.01699	-0.0828	-0.1404	-0.144	-0.1677
26	INTP	0.14807	0.07574	0.04935	0.07952	0.08145
27	SMBR	0.08302	0.04297	0.0219	0.00864	0.00322
28	WTON	0.11326	0.1239	0.15514	0.14557	0.03632
29	AMFG	0.07236	0.01087	0.00183	-0.0388	-0.1471
30	TOTO	0.11062	0.16468	0.17968	0.07307	-0.016
31	ALMI	-0.2475	0.02229	0.02	136.022	0.99129

32	CTBN	-0.0079	-0.115	-0.0587	0.01622	-0.0308
33	INAI	0.13779	0.13933	0.13315	0.10511	0.01242
34	ISSP	0.03891	0.00304	0.01672	0.05993	0.05272
35	LMSH	0.0533	0.10004	0.02176	-0.1606	-0.0745
36	BRPT	0.19318	0.14225	0.09554	0.04985	0.04791
37	INCI	0.04114	0.06168	0.05212	0.04061	0.08152
38	SRSN	0.0275	0.0426	0.08107	0.08323	0.0751
39	TPIA	0.26288	0.19125	0.103	0.01343	0.02845
40	APLI	0.0813	-0.0059	-0.1151	0.04507	-0.0312
41	BRNA	0.01232	-0.209	-0.0211	-0.171	-0.244
42	CPIN	0.15719	0.15913	0.23472	0.1743	0.16471
43	ALDO	1.20785	0.12656	0.15651	0.14702	0.11071
44	INKP	0.07191	0.12844	0.15596	0.0685	0.06919
45	KDSI	0.11227	0.14204	0.13827	0.10538	0.0907
46	INCF	0.04209	0.02667	0.02986	-0.0285	-0.0481
47	GJTL	0.10714	0.00791	-0.0127	0.04316	0.04652
48	INDS	0.02396	0.05298	0.05044	0.03945	0.02292
49	LPIN	-1.2412	0.82941	0.11973	0.09864	0.02172
50	ESTI	0.23073	-0.1157	0.08696	-0.2076	-0.0446
51	POLY	-0.0127	-0.0047	0.01381	-0.0127	-0.0213
52	RICY	0.0034	0.03848	0.04154	0.03766	-0.208
53	TRIS	0.06979	0.03986	0.0552	0.03517	-0.0062
54	PTSN	0.02394	0.00975	0.17229	0.01277	0.05846
55	JECC	0.28155	0.15229	0.14515	0.13558	0.01622
56	KBLI	0.25303	0.20091	0.11603	0.16577	-0.0314
57	VOKS	0.23922	0.20415	0.11431	0.18768	0.0025
58	BATA	0.05264	0.09262	0.1067	0.03588	-0.3719

**Lampiran 3 Data *Return on Invested Capital* Perusahaan Tahun
2016 - 2020**

ROIC						
No	Kode Perusahaan	2016	2017	2018	2019	2020
1	ADES	0.05264	0.00269	0.01575	0.04954	0.10725
2	AISA	0.01859	2.48263	0.1021	0.90907	-0.0802
3	ALTO	-0.013	-0.1252	-0.0954	-0.0246	-0.0004
4	BTEK	-0.0145	0.01336	0.03548	-0.0046	-0.1626
5	BUDI	0.05688	0.05704	-0.0398	-0.0417	-0.0308
6	CEKA	0.16579	0.04246	0.03595	0.09378	0.07883
7	DLTA	0.11381	0.09954	0.11307	0.10654	0.03231
8	ICBP	0.00778	0.04737	-0.0073	0.06997	0.0332
9	INDF	0.01211	0.0112	0.00464	0.01254	0.01669
10	MLBI	0.44453	0.51698	0.41562	0.41992	0.05102
11	MYOR	0.04785	0.04914	0.03724	0.05164	0.05556
12	ROTI	0.02872	-0.0015	-0.0026	0.01137	0.01862
13	ULTJ	0.10129	0.06376	0.06792	0.09065	0.09282
14	GGRM	0.05829	0.07193	0.06994	0.09409	0.06791
15	HMSP	0.17655	0.17227	0.18112	0.17973	0.13872
16	KAEF	0.0244	0.02529	0.00472	-0.0191	-0.0162
17	KLBF	0.09323	0.08569	0.07898	0.06882	0.07492
18	MERK	0.10617	0.01728	0.03203	0.0279	0.03459
19	SIDO	0.09144	0.10221	0.11843	0.13049	0.15811
20	TSPC	0.05599	0.04782	0.04124	0.04028	0.06141
21	MBTO	-0.0098	-0.1073	-0.5364	-0.4007	-0.3719
22	MRAT	-0.0411	-0.0187	0.03986	-0.0012	0.07917
23	UNVR	0.51665	0.52881	0.52799	0.45813	0.52811
24	CINT	0.0248	0.03562	0.00252	-0.0054	-0.0012
25	LMPI	-0.0393	-0.1484	-0.1669	-0.3092	-0.289
26	INTP	0.12407	0.04543	0.02994	0.04707	0.05138
27	SMBR	0.02944	0.01336	-0.0119	-0.0118	-0.0119
28	WTON	0.04937	0.0492	0.05605	0.04904	0.00064
29	AMFG	0.02748	-0.0019	-0.0144	-0.0358	-0.1238
30	TOTO	0.0228	0.05382	0.0723	0.02555	-0.5102

31	ALMI	-0.3458	-0.0157	-0.0685	-3.1244	-23.834
32	CTBN	-0.0141	-0.1716	-0.0921	-0.003	0.14381
33	INAI	-0.0302	-0.0209	-0.0333	-0.0336	-0.0226
34	ISSP	-0.0523	-0.0289	-0.0458	-0.0253	-0.0112
35	LMSH	0.01473	0.04112	4.4E-05	-0.1524	-0.0806
36	BRPT	0.05136	0.00167	-0.0143	-0.0153	-0.0154
37	INCI	0.01909	0.02795	0.02422	0.01958	0.04358
38	SRSN	0.17076	-0.0122	0.01898	0.01996	0.0073
39	TPIA	0.07505	0.05564	0.01705	-0.0109	-0.0028
40	APLI	0.03365	0.00839	-0.1335	-0.0157	-0.2111
41	BRNA	-0.0349	-0.2776	-0.0783	-0.1884	-0.2729
42	CPIN	-0.0047	0.04898	0.0902	0.0734	0.07755
43	ALDO	0.02497	0.02938	0.04141	0.03004	0.03644
44	INKP	0.00308	0.03625	0.03007	-0.0041	0.00086
45	KDSI	-0.0156	0.00579	0.00608	-0.0129	0.00795
46	INCF	-0.1224	-0.105	-0.1268	-0.2644	-0.1566
47	GJTL	-0.0169	-0.0254	-0.0786	-0.0347	-0.03
48	INDS	0.00315	0.01879	0.02289	0.02034	0.01216
49	LPIN	-0.4828	0.73158	0.09958	0.0864	0.01266
50	ESTI	0.05194	-0.1251	-0.0163	-0.1593	-0.1074
51	POLY	0.0411	0.05761	-0.005	0.02941	0.03079
52	RICY	-0.0891	-0.0803	-0.0823	-0.11	-0.2801
53	TRIS	-0.017	-0.0116	0.00118	-0.0264	0.02437
54	PTSN	0.00837	0.0025	0.06269	-0.004	0.01101
55	JECC	0.05808	0.00726	-0.0021	0.0079	-0.0168
56	KBLI	0.1521	0.10715	0.04218	0.07782	-0.0518
57	VOKS	0.02625	0.04986	0.0139	0.04614	-0.0249
58	BATA	0.01785	0.02852	0.04308	0.00811	-0.5479

**Lampiran 4 Data *Economic Value Added* Perusahaan Tahun 2016
- 2020**

EVA						
No	Kode Perusahaan	2016	2017	2018	2019	2020
1	ADES	-58920.68	-78850.76	-331818.90	-608169.61	13579.34
2	AISA	11151742.76	883818.44	19252017.75	4184714.25	-1821829.20
3	ALTO	- 12520425960 18.07	- 1041894329960. 74	- 1115851203219. 98	- 1781531604851.8 9	- 823273648213.93
4	BTEK	- 41188841454 97.48	- 7062093676618. 42	- 3601785049446. 93	- 1572611381987.6 7	- 3421581372073.0 6
5	BUDI	480482.20	688670.96	-25295.58	-1968438.73	-1019465.99
6	CEKA	- 34467992048 .72	- 103242812821.6 0	- 446620481828.6 9	- 722614563262.74	- -61846632841.50
7	DLTA	- 3312894135. 31	- -2936206893.21	- -3675972081.04	- -2838585993.40	- -618795766.92
8	ICBP	-47740955.60	-15698790.07	-36552923.75	-63164385.92	-57551756.97
9	INDF	54491874.77	47087580.33	32021547.88	-5966249.39	-11475891.90
10	MLBI	-221158.51	337629.34	-693402.34	-1344266.75	-590583.97
11	MYOR	- 10110631484 274.40	- 8958987511242. 14	- 1972230636102 5	- 27851803183974. 60	- 12470840632754. 80
12	ROTI	- 28767285518 33.16	- 4377100509638. 61	- 3933507352654. 71	- 5874257808555.3 1	- 5147956262590.9 3
13	ULTJ	-9263529.31	-7628269.85	-10937730.46	-16277008.18	-4375302.12
14	GGRM	-21296298.44	-17860941.57	-10677531.82	-1000461.24	12535452.55
15	HMSP	-17052666.17	-11818285.46	20195976.34	24978091.59	9819836.93
16	KAEF	- 74905915482 07.56	- 4166640458542. 19	- 894290071533.5 7	- -589512243.17	- -8822277285.52
17	KLBF	- 47501577861 5.72	- 3386582147417. 95	- 1394242589948 0.10	- 12872113681582. 00	- 10121313093675. 30

18	MERK	- 1058574608. 17	-1050656236.64	-166900673.99	-736780213.56	318254510.42
19	SIDO	-64487.47	-3313767.17	-3817804.04	-7445810.13	-2730110.58
20	TSPC	- 41872875655 8.21	- 584246594507.8 2	- 5786966520613. 25	- 9088311739177.4 0	- 2797497967539.7 6
21	MBTO	- 48413592377 6.44	- 352207319951.9 8	- 380718406512.7 9	- 393241156153.99	- 923019553965.31
22	MRAT	- 51924833806 .66	- 273332179419.0 3	- 544383831926.0 4	- 823188478126.88	- 311166204360.70
23	UNVR	789227.36	1400541.70	3707796.13	2754101.30	2205280.17
24	CINT	- 5712378194. 46	- 934810853846.9 2	- 955743750070.9 0	- 795686701497.37	- 714879036901.06
25	LMPI	- 87237909288 6.09	- 636940571234.9 2	- 589371724809.8 1	- 455627821637.86	- 360818732250.03
26	INTP	39660422.44	25152405.00	47957942.40	53223429.68	22627609.64
27	SMBR	9189130697. 48	8272188795.61	6706676927.01	20537576982.71	9828614188.43
28	WTON	- 88629246942 74.82	- 1407562852171. 68	- 3058889292189. 67	- 5320076940729.4 2	- 3642354940182.9 9
29	AMFG	2190067.51	734216.25	-7724870.88	-5029179.22	-3332029.09
30	TOTO	- 70204732192 75.79	- 6047898237986. 84	- 5096618608714. 46	- 3661559478223.9 8	- 3421522064348.6 1
31	ALMI	- 42944762959 1.45	- 269334316761.9 2	- 261923015104.2 7	- -33816797.36	- -28887328.18
32	CTBN	- 250949269.6 2	- -200051872.74	- -203878694.83	- -171999484.15	- -71094671.51
33	INAI	- 26522082323 3.13	- 196441449927.6 8	- 292827628058.2 2	- 300516097364.56	- 190568561933.64
34	ISSP	3564690.38	3451810.13	415020.79	124851.08	997568.33
35	LMSH	- 18226040507 5.63	- 88095489023.38	- 113163784056.8 6	- -98848070849.16	- 250664546861.93
36	BRPT	4135860.18	10779299.86	7935861.47	563823.30	6148678.96

37	INCI	- 65961662393 4.34	- 431748672474.7 3	- 763391647600.7 6	- 1642039251324.3 0	- 509753952675.97
38	SRSN	- 857027022.1 5	-905434725.54	-840713241.74	-594346424.06	-771397547.69
39	TPIA	-3322592.29	-2355687.14	-1375004.57	-2897263.20	51831.34
40	APLI	- 44878695749 3.32	- 294358320974.5 6	- 93196542772.99	-31336411404.15	- 229284504490.94
41	BRNA	- 1899773464. 43	-1710072071.52	-1482679135.79	-1212723824.39	-1370215975.81
42	CPIN	41501978.37	39313341.89	25784367.12	67996070.67	37374966.83
43	ALDO	- 30364655375 .49	- 272346962686.1 6	- 416353157028.4 1	- 618370452474.45	- 822866505975.38
44	INKP	-1943264.93	424394.00	1383046.64	17153141.39	11487980.44
45	KDSI	24566172277 0.30	486633483911.3 0	808306038150.6 0	- 804673998579.11	- 31591592470.46
46	INCF	- 32223976449 9.67	- 202482923581.5 9	- 264693119264.0 7	- 113948663974.12	- 143517975307.69
47	GJTL	32102615.57	25746735.69	18923906.67	7345803.61	10670547.63
48	INDS	64016054288 25.28	7007309050521. 48	1679299123489. 25	5656589967190.9 6	- 904736358513.69
49	LPIN	- 29969095765 7.87	- 785225747868.7 9	- 1287685628216. 28	- 1622301078024.7 4	- 325412743382.98
50	ESTI	-37813108.24	-42816467.74	-9463907.83	-5064042.77	-18734469.44
51	POLY	6557685395. 50	6273614923.30	6994686776.78	19001255630.15	10219488404.89
52	RICY	- 55696754058 1.77	- 483491620913.8 5	- 598452519407.6 1	- 498871849221.33	- 566239620976.44
53	TRIS	- 57926911860 6.12	- 599791705452.5 7	- 569408789257.5 0	- 1432042732676.4 3	- 1100224741443.7 3
54	PTSN	-49089935.81	-69672108.97	57935690.02	450153749.70	265082338.10
55	JECC	- 137877239.4 7	- 53692482.27	-615118592.43	-973151755.87	-1735038233.48

56	KBLI	17571124991 21.24	4120662391157. 71	5401430238797. 44	656555971863.83	1130867152903.9 7
57	VOKS	10742249797 14.90	1465280602526. 87	713736377360.4 2	237592144528.46	852651858654.63
58	BATA	2469778044. 29	-1913967803.60	-1543048150.29	-1533682273.31	-1040727573.50



Lampiran 5 Data *Return Saham* Perusahaan Tahun 2016 - 2020

Return Saham						
No	Kode Perusahaan	2016	2017	2018	2019	2020
1	ADES	-0.0819	-0.0975	-0.1176	0.1582	-0.0341
2	AISA	-0.0816	-0.1133	-0.7593	-0.5134	0.2078
3	ALTO	-0.0303	0.0602	0.1164	-0.0030	-0.0822
4	BTEK	-0.0384	0.0330	-0.0145	-0.3075	-0.4828
5	BUDI	-0.0371	0.2117	0.1231	-0.0628	-0.0859
6	CEKA	0.5442	0.4462	-0.2338	0.1911	0.2167
7	DLTA	0.0134	-0.1497	0.1687	0.2666	-0.2947
8	ICBP	0.2716	0.0135	0.0441	0.1972	-0.0854
9	INDF	0.2716	0.0135	0.0441	0.1972	-0.0854
10	MLBI	0.2445	0.1984	0.2658	0.1234	-0.4082
11	MYOR	0.3609	0.3965	-0.3567	-0.1224	-0.0760
12	ROTI	0.2243	-0.0757	-0.1888	0.1453	-0.0244
13	ULTJ	0.0715	0.1397	0.1041	0.0783	0.1276
14	GGRM	0.3376	0.0862	0.0531	-0.0530	-0.3526
15	HMSP	0.2984	-0.0029	0.0038	-0.2462	-0.4504
16	KAEF	0.7080	0.4380	-0.0570	0.1907	-0.2660
17	KLBF	-0.0695	0.0499	-0.1025	0.0755	-0.0661
18	MERK	0.2230	0.0468	-0.3082	-0.4202	-0.2466
19	SIDO	-0.0341	-0.0092	0.5039	0.3947	0.2320
20	TSPC	-0.0069	-0.0334	-0.2090	0.0421	-0.1937
21	MBTO	0.0048	0.0511	-0.1514	-0.1004	-0.4038
22	MRAT	-0.1268	-0.0134	-0.0958	-0.1355	-0.1526
23	UNVR	0.1044	0.1080	-0.0151	-0.0205	-0.1483
24	CINT	-0.0588	-0.0437	-0.0313	-0.1031	-0.0740
25	LMPI	-0.1083	0.2188	0.0517	-0.1788	-0.3782
26	INTP	-0.1438	0.0332	-0.0261	0.1420	-0.3653
27	SMBR	2.6893	1.6533	0.0046	-0.7039	-0.4813
28	WTON	-0.1259	-0.2912	-0.3427	0.1862	-0.4442
29	AMFG	-0.0433	-0.0332	-0.2596	-0.0212	-0.4055
30	TOTO	0.1357	-0.2623	-0.1934	-0.0114	-0.3685

31	ALMI	-0.1878	0.1176	0.6055	0.4387	-0.5138
32	CTBN	-0.0072	-0.1061	-0.0888	-0.0945	-0.3312
33	INAI	0.2662	0.5292	0.2545	-0.0147	-0.2104
34	ISSP	0.2254	-0.1008	-0.4963	0.2863	0.0140
35	LMSH	-0.1624	0.1108	0.0840	-0.2118	-0.4491
36	BRPT	2.7776	3.1857	0.2750	1.0153	0.2082
37	INCI	0.0625	0.2675	0.5767	-0.0844	0.1530
38	SRSN	0.0000	0.0017	0.2097	0.1513	-0.1935
39	TPIA	1.8460	1.7196	0.1188	0.2496	0.0956
40	APLI	0.2178	0.1500	-0.0301	0.1474	0.2194
41	BRNA	0.3863	0.2620	0.0336	-0.0926	-0.0625
42	CPIN	0.2168	-0.1389	0.5033	0.3043	-0.0192
43	ALDO	-0.0222	-0.1393	0.1417	-0.0071	0.0393
44	INKP	0.0332	2.1474	3.6861	-0.4199	-0.1236
45	KDSI	-0.0570	0.7479	0.7883	0.3219	-0.3087
46	INCF	-0.2946	-0.8928	-0.2397	0.0041	-0.7035
47	GJTL	0.1487	-0.0747	-0.2308	-0.0514	-0.3414
48	INDS	-0.5041	-0.3911	0.9667	-0.1560	-0.1703
49	LPIN	-0.2120	0.1810	-0.2084	0.1625	-0.1902
50	ESTI	-0.2704	-0.2949	-0.2030	0.1025	-0.4272
51	POLY	-0.0403	0.1340	1.1718	-0.3451	-0.4841
52	RICY	-0.0829	0.0226	0.0566	0.0520	-0.3747
53	TRIS	-0.1043	0.0294	-0.0845	-0.0911	-0.0515
54	PTSN	-0.1772	1.1413	2.1524	1.8930	-0.5071
55	JECC	0.4624	0.8379	0.2057	0.0040	0.0359
56	KBLI	0.8522	1.0910	-0.2261	0.3920	-0.2409
57	VOKS	0.3574	0.3952	-0.3385	0.5496	-0.2836
58	BATA	-0.1927	-0.1041	-0.2116	0.0445	-0.0240

Lampiran 6 Data Beta Saham Perusahaan Tahun 2016 - 2020

Beta Saham						
No	Kode Perusahaan	2016	2017	2018	2019	2020
1	ADES	0.961	0.981	0.818	0.754	0.932
2	AISA	1.613	1.412	1.612	0	0.386
3	ALTO	0.404	0.458	0.343	0	0.335
4	BTEK	0.43	0	0.639	1.145	0.535
5	BUDI	1.08	1.184	1.041	0.599	0.721
6	CEKA	0.958	0.983	1.109	0.85	0.924
7	DLTA	0.367	0.363	0.34	0.518	0.801
8	ICBP	0.77	0.794	0.609	0.479	0.663
9	INDF	1.278	1.332	1.202	0.98	0.916
10	MLBI	0.703	0.91	0.552	0.357	0.771
11	MYOR	0.61	0.625	0.377	0.369	0.64
12	ROTI	0.629	0.585	0.712	0.561	0.563
13	ULTJ	0.468	0.526	0.483	0.398	0.641
14	GGRM	0.857	0.865	0.923	0.977	1.002
15	HMSP	0.871	0.891	1.103	1.128	1.019
16	KAEF	1.876	1.624	0.928	0.903	0.517
17	KLBF	0.98	0.946	1.199	1.15	1.085
18	MERK	0.62	0.533	0.85	0.683	1.113
19	SIDO	0.798	0.73	0.691	0.488	0.693
20	TSPC	0.973	1.053	0.715	0.631	0.814
21	MBTO	0.777	0.803	0.856	0.681	0.603
22	MRAT	0.833	0.827	0.61	0.461	0.61
23	UNVR	0.782	0.781	0.969	0.946	0.761
24	CINT	0	0.381	0.428	0.551	0.443
25	LMPI	0.376	0.452	0.42	0.545	0.375
26	INTP	1.267	1.284	1.48	1.477	1.218
27	SMBR	1.529	1.66	1.45	2.165	1.732
28	WTON	0	1.297	1.456	1.664	1.509
29	AMFG	1.121	1.09	0.487	0.667	0.682
30	TOTO	0	0	0.37	0.611	0.746
31	ALMI	0.545	0.453	0.46	1.173	1.078

32	CTBN	0.573	0.534	0.442	0.537	0.719
33	INAI	0.417	0.513	0.336	0.525	0.531
34	ISSP	1.465	1.488	1.092	1.04	1.081
35	LMSH	0.67	0.845	0.822	0.86	0.361
36	BRPT	1.602	2.236	1.724	1.063	1.527
37	INCI	0.51	0.624	0.442	0	0.584
38	SRSN	0.339	0.34	0.535	0.718	0.543
39	TPIA	0.366	0.616	0.813	0.633	0.971
40	APLI	0.64	0.669	0.933	0.983	0.772
41	BRNA	0.604	0.522	0.669	0.743	0.5
42	CPIN	1.65	1.734	1.307	1.698	1.376
43	ALDO	0.502	0.503	0.459	0.7	0.489
44	INKP	0.865	1.058	1.095	1.991	1.756
45	KDSI	1.224	1.529	0.435	0.623	0.979
46	INCF	0	0	0	1.593	0.781
47	GJTL	2.231	2.415	2	1.336	1.473
48	INDS	1.605	1.835	1.172	0.585	0.872
49	LPIN	0.431	0	0	0	0.707
50	ESTI	0.335	0	0.806	1.041	0.536
51	POLY	0.697	0.637	0.6	0	0.334
52	RICY	0.443	0.414	0.337	0.506	0.402
53	TRIS	0.514	0.464	0.46	0.411	0.364
54	PTSN	0.802	0.653	1.52	2.87	1.834
55	JECC	0.854	1.102	0.501	0.506	0
56	KBLI	1.248	1.75	1.723	1.053	0.847
57	VOKS	0.366	0	0.626	0.925	0.692
58	BATA	0	0	0.383	0.486	0.444

Lampiran 7 Data *Risk Free* Tahun 2016 - 2020

<i>Risk Free</i>	
2016	6
2017	4.56
2018	5.10
2019	5.63
2020	4.25

Lampiran 8 Data *Return Market* Tahun 2016 - 2020

<i>Return Market</i>	
2016	0.038
2017	0.143
2018	0.054
2019	0.037
2020	-0.179

Lampiran 9 Data Setelah *Outlier*

No	Tahun	Kode Perusahaan	ROA	ROE	ROIC	EVA	Return Saham
1	2016	ADES	0.073	0.146	0.053	-58920.684	-0.082
2	2017		0.046	0.090	0.003	-78850.761	-0.097
3	2018		0.060	0.110	0.016	-331818.900	-0.118
4	2019		0.102	0.148	0.050	-608169.608	0.158
5	2020		0.142	0.194	0.107	13579.342	-0.034
6	2016	AISA	0.078	0.169	0.019	11151742.764	-0.082
7	2017	ALTO	-0.057	-0.150	-0.125	-1041894329960.740	0.060
8	2018		-0.030	-0.085	-0.095	-1115851203219.980	0.116
9	2020		0.010	0.028	0.000	-823273648213.930	-0.082
10	2018	BTEK	0.015	0.034	0.035	-3601785049446.930	-0.014
11	2020		-0.121	-0.306	-0.163	-3421581372073.060	-0.483
12	2016	BUDI	0.013	0.033	0.057	480482.203	-0.037
13	2017		0.016	0.038	0.057	688670.963	0.212
14	2018		0.015	0.041	-0.040	-25295.577	0.123
15	2019		0.021	0.050	-0.042	-1968438.725	-0.063
16	2020		0.023	0.051	-0.031	-1019465.992	-0.086
17	2016	CEKA	0.175	0.281	0.166	-34467992048.722	0.544
18	2017		0.077	0.119	0.042	-103242812821.600	0.446
19	2018		0.079	0.095	0.036	446620481828.688	-0.234
20	2019		0.155	0.190	0.094	-722614563262.743	0.191
21	2020		0.116	0.144	0.079	-61846632841.502	0.217
22	2016	DLTA	0.212	0.251	0.114	-3312894135.306	0.013
23	2017		0.209	0.244	0.100	-2936206893.210	-0.150
24	2018		0.222	0.263	0.113	-3675972081.040	0.169
25	2019		0.223	0.262	0.107	-2838585993.403	0.267
26	2020		0.101	0.121	0.032	-618795766.916	-0.295
27	2016	ICBP	0.059	0.110	0.008	-47740955.605	0.272
28	2017		0.112	0.174	0.047	-15698790.069	0.014
29	2018		0.136	0.205	-0.007	-36552923.745	0.044
30	2019		0.138	0.201	0.070	-63164385.921	0.197

31	2020		0.072	0.147	0.033	-57551756.968	-0.085
32	2016	INDF	0.064	0.120	0.012	54491874.766	0.272
33	2018		0.051	0.099	0.005	32021547.885	0.044
34	2019		0.061	0.109	0.013	-5966249.394	0.197
35	2020		0.054	0.111	0.017	-11475891.903	-0.085
36	2020	MLBI	0.098	0.199	0.051	-590583.972	-0.408
37	2016	ROTI	0.096	0.194	0.029	-2876728551833.160	0.224
38	2020		0.038	0.052	0.019	-5147956262590.930	-0.024
39	2016	ULTJ	0.167	0.203	0.101	-9263529.307	0.072
40	2017		0.139	0.171	0.064	-7628269.847	0.140
41	2018		0.126	0.147	0.068	-10937730.458	0.104
42	2019		0.157	0.183	0.091	-16277008.183	0.078
43	2020		0.127	0.232	0.093	-4375302.121	0.128
44	2016	GGRM	0.106	0.169	0.058	-21296298.442	0.338
45	2017		0.116	0.184	0.072	-17860941.566	0.086
46	2018		0.113	0.173	0.070	-10677531.823	0.053
47	2019		0.138	0.214	0.094	-1000461.241	-0.053
48	2020		0.098	0.131	0.068	12535452.552	-0.353
49	2016	HMSP	0.300	0.373	0.177	-17052666.168	0.298
50	2020		0.173	0.284	0.139	9819836.930	-0.450
51	2018	KAEF	0.042	0.120	0.005	-894290071533.567	-0.057
52	2019		0.001	0.021	-0.019	-589512243.174	0.191
53	2020		0.001	0.003	-0.016	-8822277285.518	-0.266
54	2016	KLBF	0.154	0.189	0.093	-475015778615.718	-0.069
55	2017		0.148	0.177	0.086	-3386582147417.950	0.050
56	2016	MERK	0.207	0.264	0.106	-1058574608.166	0.223
57	2017		0.035	0.048	0.017	-1050656236.640	0.047
58	2018		0.030	0.072	0.032	-166900673.991	-0.308
59	2019		0.087	0.132	0.028	-736780213.561	-0.420
60	2020		0.077	0.117	0.035	318254510.420	-0.247
61	2016	SIDO	0.161	1.742	0.091	-64487.469	-0.034
62	2017		0.169	0.184	0.102	-3313767.165	-0.009
63	2018		0.199	0.229	0.118	-3817804.039	0.504
64	2019		0.229	0.264	0.130	-7445810.126	0.395
65	2016	TSPC	0.083	0.118	0.056	-418728756558.211	-0.007
66	2017		0.075	0.110	0.048	584246594507.817	-0.033
67	2018		0.069	0.099	0.041	-5786966520613.250	-0.209
68	2020		0.092	0.131	0.061	-2797497967539.760	-0.194
69	2016	MBTO	0.012	0.020	-0.010	-484135923776.439	0.005

70	2017		-0.032	-0.060	-0.107	-352207319951.977	0.051
71	2019		-0.113	-0.285	-0.401	-393241156153.989	-0.100
72	2016	MRAT	-0.001	-0.015	-0.041	-51924833806.664	-0.127
73	2017		-0.003	-0.003	-0.019	-273332179419.028	-0.013
74	2018		-0.004	-0.006	0.040	-544383831926.039	-0.096
75	2019		0.0002	0.000	-0.001	-823188478126.876	-0.135
76	2020		-0.012	-0.020	0.079	-311166204360.695	-0.153
77	2019	UNVR	0.358	1.400	0.458	2754101.303	-0.021
78	2020		0.349	1.451	0.528	2205280.169	-0.148
79	2017	CINT	0.062	0.078	0.036	-934810853846.915	-0.044
80	2018		0.028	0.035	0.003	-955743750070.900	-0.031
81	2019		0.014	0.019	-0.005	-795686701497.365	-0.103
82	2020		-0.001	0.001	-0.001	-714879036901.059	-0.074
83	2016	LMPI	0.009	0.017	-0.039	-872379092886.094	-0.108
84	2017		-0.037	-0.083	-0.148	-636940571234.916	0.219
85	2019		-0.056	-0.144	-0.309	-455627821637.859	-0.179
86	2020		-0.059	-0.168	-0.289	-360818732250.026	-0.378
87	2016	INTP	0.128	0.148	0.124	39660422.437	-0.144
88	2017		0.064	0.076	0.045	25152405.005	0.033
89	2018		0.041	0.049	0.030	47957942.405	-0.026
90	2019		0.066	0.080	0.047	53223429.684	0.142
91	2020		0.066	0.081	0.051	22627609.639	-0.365
92	2018	SMBR	0.014	0.022	-0.012	6706676927.009	0.005
93	2020		0.002	0.003	-0.012	9828614188.433	-0.481
94	2019	WTON	0.049	0.146	0.049	5320076940729.420	0.186
95	2016	AMFG	0.047	0.072	0.027	2190067.508	-0.043
96	2017		0.006	0.011	-0.002	734216.249	-0.033
97	2018		0.001	0.002	-0.014	-7724870.875	-0.260
98	2019		-0.015	-0.039	-0.036	-5029179.218	-0.021
99	2020		-0.054	-0.147	-0.124	-3332029.089	-0.405
100	2018	TOTO	0.120	0.180	0.072	-5096618608714.460	-0.193
101	2016		-0.046	-0.248	-0.346	-429447629591.453	-0.188
102	2017		0.004	0.022	-0.016	-269334316761.915	0.118
103	2018	ALMI	0.002	0.020	-0.068	-261923015104.268	0.605
104	2016	CTBN	-0.006	-0.008	-0.014	-250949269.620	-0.007
105	2017		-0.081	-0.115	-0.172	-200051872.736	-0.106
106	2018		-0.037	-0.059	-0.092	-203878694.829	-0.089
107	2019		0.010	0.016	-0.003	-171999484.150	-0.094
108	2020		-0.023	-0.031	0.144	-71094671.509	-0.331

109	2016	INAI	0.027	0.138	-0.030	-265220823233.127	0.266
110	2017		0.032	0.139	-0.021	-196441449927.684	0.529
111	2018		0.029	0.133	-0.033	-292827628058.221	0.254
112	2019		0.028	0.105	-0.034	-300516097364.562	-0.015
113	2020		0.003	0.012	-0.023	-190568561933.638	-0.210
114	2016	ISSP	0.017	0.039	-0.052	3564690.380	0.225
115	2017		0.001	0.003	-0.029	3451810.132	-0.101
116	2018		0.008	0.017	-0.046	415020.790	-0.496
117	2019		0.029	0.060	-0.025	124851.084	0.286
118	2020		0.029	0.053	-0.011	997568.331	0.014
119	2016	LMSH	0.038	0.053	0.015	-182260405075.630	-0.162
120	2017		0.080	0.100	0.041	-88095489023.382	0.111
121	2018		-0.018	0.022	0.000	-113163784056.863	0.084
122	2019		-0.124	-0.161	-0.152	-98848070849.158	-0.212
123	2020		-0.056	-0.074	-0.081	-250664546861.933	-0.449
124	2018	BRPT	0.037	0.096	-0.014	7935861.471	0.275
125	2019		0.019	0.050	-0.015	563823.303	1.015
126	2020		0.018	0.048	-0.015	6148678.955	0.208
127	2016	INCI	0.037	0.041	0.019	-659616623934.342	0.062
128	2017		0.054	0.062	0.028	-431748672474.726	0.267
129	2018		0.043	0.052	0.024	-763391647600.758	0.577
130	2020		0.068	0.082	0.044	-509753952675.972	0.153
131	2016	SRSN	0.015	0.027	0.171	-857027022.149	0.000
132	2017		0.027	0.043	-0.012	-905434725.542	0.002
133	2018		0.056	0.081	0.019	-840713241.737	0.210
134	2019		0.055	0.083	0.020	-594346424.056	0.151
135	2020		0.049	0.075	0.007	-771397547.687	-0.194
136	2018	TPIA	0.057	0.103	0.017	-1375004.569	0.119
137	2019		0.007	0.013	-0.011	-2897263.195	0.250
138	2016	APLI	0.064	0.081	0.034	-448786957493.315	0.218
139	2017		-0.003	-0.006	0.008	-294358320974.564	0.150
140	2018		-0.047	-0.115	-0.134	-93196542772.990	-0.030
141	2019		0.023	0.045	-0.016	-31336411404.145	0.147
142	2016	BRNA	0.006	0.012	-0.035	-1899773464.427	0.386
143	2018		-0.010	-0.021	-0.078	-1482679135.791	0.034
144	2020		-0.095	-0.244	-0.273	-1370215975.814	-0.062
145	2016	CPIN	0.092	0.157	-0.005	41501978.366	0.217
146	2017		0.102	0.159	0.049	39313341.885	-0.139
147	2018		0.165	0.235	0.090	25784367.125	0.503

148	2019		0.125	0.174	0.073	67996070.668	0.304
149	2020		0.123	0.165	0.078	37374966.832	-0.019
150	2016	ALDO	0.061	1.208	0.025	-30364655375.490	-0.022
151	2017		0.058	0.127	0.029	-272346962686.158	-0.139
152	2018		0.081	0.157	0.041	-416353157028.410	0.142
153	2019		0.085	0.147	0.030	-618370452474.446	-0.007
154	2020		0.069	0.111	0.036	-822866505975.383	0.039
155	2016	INKP	0.029	0.072	0.003	-1943264.926	0.033
156	2019		0.032	0.069	-0.004	17153141.390	-0.420
157	2020		0.035	0.069	0.001	11487980.436	-0.124
158	2016	KDSI	0.041	0.112	-0.016	245661722770.304	-0.057
159	2019		0.051	0.105	-0.013	-804673998579.106	0.322
160	2020		-0.048	0.091	0.008	31591592470.456	-0.309
161	2016	INCF	0.013	0.042	-0.122	-322239764499.668	-0.295
162	2018		0.008	0.030	-0.127	-264693119264.066	-0.240
163	2019		-0.009	-0.029	-0.264	113948663974.119	0.004
164	2016	GJTL	0.034	0.107	-0.017	32102615.569	0.149
165	2017		0.002	0.008	-0.025	25746735.692	-0.075
166	2018		-0.004	-0.013	-0.079	18923906.673	-0.231
167	2019		0.014	0.043	-0.035	7345803.612	-0.051
168	2020		0.018	0.047	-0.030	10670547.629	-0.341
169	2019	INDS	0.036	0.039	0.020	-5656589967190.960	0.156
170	2020		0.021	0.023	0.012	-904736358513.687	-0.170
171	2017	LPIN	0.716	0.829	0.732	-785225747868.787	0.181
172	2020		0.020	0.022	0.013	-325412743382.978	-0.190
173	2016	ESTI	0.075	0.231	0.052	-37813108.238	-0.270
174	2017		-0.028	-0.116	-0.125	-42816467.736	-0.295
175	2018		0.023	0.087	-0.016	-9463907.828	-0.203
176	2019		-0.046	-0.208	-0.159	-5064042.771	0.102
177	2020		-0.011	-0.045	-0.107	-18734469.442	-0.427
178	2016	POLY	-0.051	-0.013	0.041	6557685395.497	-0.040
179	2017		-0.019	-0.005	0.058	6273614923.297	0.134
180	2019		-0.049	-0.013	0.029	19001255630.151	-0.345
181	2020		-0.089	-0.021	0.031	10219488404.889	-0.484
182	2016	RICY	0.001	0.003	-0.089	-556967540581.766	-0.083
183	2017		0.012	0.038	-0.080	-483491620913.848	0.023
184	2018		0.012	0.042	-0.082	-598452519407.614	0.057
185	2019		0.011	0.038	-0.110	-498871849221.333	0.052
186	2020		-0.045	-0.208	-0.280	-566239620976.438	-0.375

187	2016	TRIS	0.038	0.070	-0.017	-579269118606.119	-0.104
188	2017		0.026	0.040	-0.012	-599791705452.565	0.029
189	2018		0.031	0.055	0.001	-569408789257.498	-0.085
190	2019		0.020	0.035	-0.026	-1432042732676.430	-0.091
191	2020		-0.004	-0.006	0.024	-1100224741443.730	-0.051
192	2016	PTSN	0.018	0.024	0.008	-49089935.813	-0.177
193	2020		0.037	0.058	0.011	265082338.100	-0.507
194	2016	JECC	0.083	0.282	0.058	-137877239.466	0.462
195	2018		0.042	0.145	-0.002	-615118592.428	0.206
196	2019		0.054	0.136	0.008	-973151755.873	0.004
197	2020		0.008	0.016	-0.017	-1735038233.483	0.036
198	2018	KBLI	0.073	0.116	0.042	5401430238797.440	-0.226
199	2019		0.111	0.166	0.078	656555971863.829	0.392
200	2020		-0.024	-0.031	-0.052	-1130867152903.970	-0.241
201	2016	VOKS	0.096	0.239	0.026	-1074224979714.900	0.357
202	2017		0.079	0.204	0.050	-1465280602526.870	0.395
203	2018		0.042	0.114	0.014	-713736377360.424	-0.338
204	2019		0.069	0.188	0.046	-237592144528.458	0.550
205	2020		0.001	0.003	-0.025	-852651858654.632	-0.284
206	2016	BATA	0.036	0.053	0.018	-2469778044.287	-0.193
207	2017		0.063	0.093	0.029	-1913967803.604	-0.104
208	2018		0.077	0.107	0.043	-1543048150.289	-0.212
209	2019		0.027	0.036	0.008	-1533682273.312	0.045

Lampiran 10 Hasil uji statistik deskriptif

	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
ROA	209	-.12	.72	.0524	.08690
ROE	209	-.31	1.74	.0995	.22517
ROIC	209	-.40	.73	.0092	.11035
EVA	209	-5.79E12	5.40E12	-3.0531E11	1.06954E12
RETURNSAHAM	209	-.51	1.02	-.0039	.24032
Valid N (listwise)	209				

Lampiran 11 Hasil uji regresi linier berganda

Uji t (Metode Backward Step)

		Coefficients ^a				
Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	-.052	.024		-2.198	.029
	ROA	1.085	.364	.392	2.977	.003
	ROE	-.047	.105	-.044	-.449	.654
	ROIC	-.244	.280	-.112	-.872	.384
	EVA	6.466E-15	.000	.029	.427	.670
2	(Constant)	-.054	.023		-2.353	.020
	ROA	1.084	.364	.392	2.981	.003
	ROE	-.044	.104	-.041	-.424	.672
	ROIC	-.246	.280	-.113	-.880	.380
3	(Constant)	-.056	.023		-2.456	.015
	ROA	1.034	.344	.374	3.010	.003
	ROIC	-.276	.271	-.127	-1.019	.310
4	(Constant)	-.043	.019		-2.275	.024
	ROA	.740	.185	.267	3.993	.000

a. Dependent Variable: RETURN SAHAM

Uji F

ANOVA^e

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	.935	4	.234	4.303	.002 ^a
	Residual	11.078	204	.054		
	Total	12.013	208			
2	Regression	.925	3	.308	5.699	.001 ^b
	Residual	11.088	205	.054		
	Total	12.013	208			
3	Regression	.915	2	.458	8.493	.000 ^c
	Residual	11.098	206	.054		
	Total	12.013	208			
4	Regression	.859	1	.859	15.945	.000 ^d
	Residual	11.154	207	.054		
	Total	12.013	208			

a. Predictors: (Constant), EVA, ROIC, ROE, ROA

b. Predictors: (Constant), ROIC, ROE, ROA

c. Predictors: (Constant), ROIC, ROA

d. Predictors: (Constant), ROA

e. Dependent Variable: RETURN SAHAM

Uji Koefisien Determinasi

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.279 ^a	.078	.060	.23303
2	.277 ^b	.077	.063	.23257
3	.276 ^c	.076	.067	.23210
4	.267 ^d	.072	.067	.23213

a. Predictors: (Constant), EVA, ROIC, ROE, ROA

b. Predictors: (Constant), ROIC, ROE, ROA

c. Predictors: (Constant), ROIC, ROA

d. Predictors: (Constant), ROA

Lampiran 12 Hasil uji asumsi klasik

Uji Normalitas

One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test

		Unstandardized Residual
N		209
Normal Parameters ^{a,b}	Mean	.0000000
	Std. Deviation	.23080409
Most Extreme Differences	Absolute	.060
	Positive	.060
	Negative	-.032
Kolmogorov-Smirnov Z		.867
Asymp. Sig. (2-tailed)		.440

a. Test distribution is Normal.

b. Calculated from data.

Uji Multikolinieritas

Coefficients^a

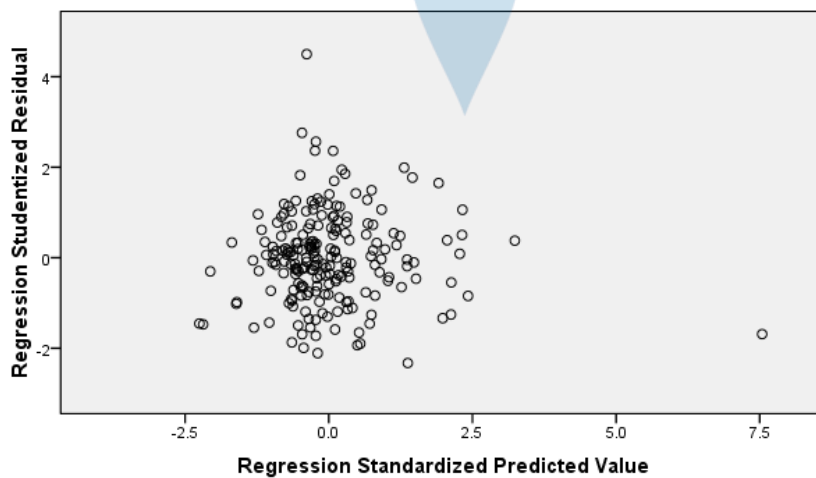
Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Collinearity Statistics	
		B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF
1	(Constant)	-.052	.024		-2.202	.029		
	ROA	1.086	.364	.392	2.980	.003	.261	3.837
	ROE	-.047	.105	-.044	-.447	.655	.468	2.135
	ROIC	-.246	.280	-.113	-.876	.382	.273	3.668
	EVA	6.427E-15	.000	.029	.424	.672	.995	1.005

a. Dependent Variable: RETURN SAHAM

Uji Heterokedastisitas

Scatterplot

Dependent Variable: RETURN SAHAM



Uji Autokorelasi Durbin Watson (Meode Cochrane Orcutt)

Model Summary^b

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Durbin-Watson
1	.282 ^a	.079	.061	.23239	1.980

a. Predictors: (Constant), LAG_X4, LAG_X3, LAG_X2, LAG_X1

b. Dependent Variable: LAG_Y

