

Lampiran 4. Perhitungan *Net Profit Margin* (NPM)

Perusahaan	Tahun	<i>EAT</i>	<i>Sales</i>	NPM (%)
ADRO	2017	536.438	3.258.333	16,46
	2018	477.541	3.619.751	13,19
BSSR	2017	82.816.929	392.574.134	21,10
	2018	69.063.191	443.432.403	15,57
BYAN	2017	338.017.199	1.067.376.037	31,67
	2018	524.309.273	1.676.717.292	31,27
HRUM	2017	55.748.001	325.599.861	17,12
	2018	40.205.422	336.707.790	11,94
INDY	2017	321.633.157	1.098.760.230	29,27
	2018	97.862.189	2.962.860.901	3,30
ITMG	2017	252.703	1.689.525	14,96
	2018	258.756	2.007.630	12,89
MBAP	2017	58.635.700	258.586.097	22,68
	2018	50.310.702	258.138.029	19,49
MYOH	2017	12.306.356	188.070.083	6,54
	2018	30.928.664	241.114.622	12,83
PTRO	2017	11.887	313.476	3,79
	2018	23.166	465.742	4,97
SMMT	2017	40.078.001.432	57.637.418.578	69,53
	2018	84.584.567.691	190.410.914.134	44,42

Sumber: Data sekunder yang telah diolah (2019)

Formula:

$$\text{Net Profit Margin (NPM)} = \frac{\text{EAT}}{\text{Sales}}$$

Keterangan:

Net Profit Margin = Margin Laba Bersih

Earnings After Tax (EAT) = Laba Setelah Pajak

Sales = Penjualan

Lampiran 5. Perhitungan *Return On Investment* (ROI)

Perusahaan	Tahun	<i>EAT</i>	<i>Total Assets</i>	ROI (%)
ADRO	2017	536.438	6.814.147	7,87
	2018	477.541	7.060.755	6,76
BSSR	2017	82.816.929	210.137.454	39,41
	2018	69.063.191	245.100.202	28,18
BYAN	2017	338.017.199	888.813.140	38,03
	2018	524.309.273	1.150.863.891	45,56
HRUM	2017	55.748.001	459.443.071	12,13
	2018	40.205.422	467.989.195	8,59
INDY	2017	321.633.157	3.635.705.403	8,85
	2018	97.862.189	3.669.952.693	2,67
ITMG	2017	252.703	1.358.663	18,60
	2018	258.756	1.442.728	17,94
MBAP	2017	58.635.700	160.778.962	36,47
	2018	50.310.702	173.509.262	29,00
MYOH	2017	12.306.356	136.067.975	9,04
	2018	30.928.664	151.326.098	20,44
PTRO	2017	11.887	454.201	2,62
	2018	23.166	555.591	4,17
SMMT	2017	40.078.001.432	725.663.914.382	5,52
	2018	84.584.567.691	831.965.937.268	10,17

Sumber: Data sekunder yang telah diolah (2019)

Formula:

$$\text{Return On Investment (ROI)} = \frac{\text{EAT}}{\text{Total Assets}}$$

Keterangan:

Return On Investment = Laba atas Investasi

Earnings After Tax (EAT) = Laba Setelah Pajak

Total Assets = Total Aktiva

Lampiran 6. Perhitungan *Return On Equity* (ROE)

Perusahaan	Tahun	<i>EAT</i>	<i>Total Equity</i>	ROE (%)
ADRO	2017	536.438	4.091.627	13,11
	2018	477.541	4.302.692	11,10
BSSR	2017	82.816.929	149.690.675	55,33
	2018	69.063.191	150.279.337	45,96
BYAN	2017	338.017.199	515.603.819	65,56
	2018	524.309.273	678.070.334	77,32
HRUM	2017	55.748.001	395.860.722	14,08
	2018	40.205.422	388.486.791	10,35
INDY	2017	321.633.157	1.115.022.320	28,85
	2018	97.862.189	1.127.184.121	8,68
ITMG	2017	252.703	958.139	26,37
	2018	258.756	969.783	26,68
MBAP	2017	58.635.700	122.304.341	47,94
	2018	50.310.702	124.181.254	40,51
MYOH	2017	12.306.356	102.541.343	12,00
	2018	30.928.664	113.987.735	27,13
PTRO	2017	11.887	188.828	6,30
	2018	23.166	191.132	12,12
SMMT	2017	40.078.001.432	419.360.249.695	9,56
	2018	84.584.567.691	489.534.966.943	17,28

Sumber: Data sekunder yang telah diolah (2019)

Formula:

$$\text{Return On Equity (ROE)} = \frac{\text{EAT}}{\text{Total Equity}}$$

Keterangan:

Return On Equity = Tingkat Pengembalian Ekuitas

Earnings After Tax (EAT) = Laba Setelah Pajak

Total Equity = Total Modal Sendiri

Lampiran 7. Perhitungan *Earnings Per Share* (EPS)

Perusahaan	Tahun	<i>EAT</i>	Σ Saham Beredar	EPS (Rp)
ADRO	2017	6.547.707.756	31.985.962	204,71
	2018	6.049.003.320	31.985.962	189,11
BSSR	2017	1.122.000.665.148	2.616.500.000	428,82
	2018	1.000.101.230.595	2.616.500.000	382,23
BYAN	2017	4.332.810.144.468	3.333.333.500	1299,84
	2018	7.246.821.723.993	3.333.333.500	2174,05
HRUM	2017	613.434.540.540	2.703.620.000	226,89
	2018	460.629.300.339	2.703.620.000	170,38
INDY	2017	4.544.229.678.576	5.210.192.000	872,18
	2018	1.159.458.712.866	5.210.192.000	222,54
ITMG	2017	3.422.333.184	1.129.925	3028,81
	2018	3.793.312.431	1.129.925	3357,14
MBAP	2017	790.338.851.148	1.227.271.952	643,98
	2018	730.513.536.426	1.227.271.952	595,23
MYOH	2017	166.402.876.464	2.206.312.500	75,42
	2018	447.451.329.681	2.206.312.500	202,81
PTRO	2017	157.522.596	1.008.605	156,18
	2018	332.454.798	1.008.605	329,62
SMMT	2017	31.058.884.624	3.150.000.000	9,86
	2018	76.611.000.497	3.150.000.000	24,32

Sumber: Data sekunder yang telah diolah (2019)

Formula:

$$\text{Earnings Per Share (EPS)} = \frac{EAT}{\sum \text{Saham Beredar}}$$

Keterangan:

Earnings Per Share = Laba per Saham

Earnings After Tax (EAT) = Laba Bersih yang Diatribusikan Ke Entitas Induk

Σ Saham Beredar = Jumlah Saham yang Beredar

Lampiran 8. Perhitungan *Price Earnings Ratio* (PER)

Perusahaan	Tahun	Harga Saham	EPS	PER (x)
ADRO	2017	1.860	204,71	9,09
	2018	1.215	189,11	6,42
BSSR	2017	2.100	428,82	4,90
	2018	2.340	382,23	6,12
BYAN	2017	10.600	1299,84	8,15
	2018	19.875	2174,05	9,14
HRUM	2017	2.050	226,89	9,04
	2018	1.400	170,38	8,22
INDY	2017	3.060	872,18	3,51
	2018	1.585	222,54	7,12
ITMG	2017	20.700	3028,81	6,83
	2018	20.250	3357,14	6,03
MBAP	2017	2.900	643,98	4,50
	2018	2.850	595,23	4,79
MYOH	2017	700	75,42	9,28
	2018	1.045	202,81	5,15
PTRO	2017	1.660	156,18	10,63
	2018	1.785	329,62	5,42
SMMT	2017	133	9,86	13,49
	2018	160	24,32	6,58

Sumber: Data sekunder yang telah diolah (2019)

Formula:

$$\text{Price Earnings Ratio (PER)} = \frac{\text{Harga Saham}}{\text{EPS}}$$

Keterangan:

Price Earnings Ratio = Rasio Harga Terhadap Pendapatan

Harga Saham = Harga per Lembar Saham

Earnings Per Share (EPS) = Laba per Lembar Saham

Lampiran 9. Perhitungan *Actual Return* Masing-Masing Perusahaan

1. PT. Adaro Energy Tbk. (ADRO)

Bulan	Harga Saham	$R_{i,t}$
t-16	1.530	
t-15	1.695	0,107843
t-14	1.695	0,107843
t-13	1.695	0,000000
t-12	1.750	0,032448
t-11	1.775	0,014286
t-10	1.520	-0,143662
t-9	1.580	0,039474
t-8	1.785	0,129747
t-7	1.825	0,022409
t-6	1.825	0,000000
t-5	1.825	0,000000
t-4	1.700	-0,068493
t-3	1.860	0,094118
t-2	2.450	0,317204
t-1	2.350	-0,040816

Bulan	Harga Saham	$R_{i,t}$
t+15	1.360	0,050193
t+14	1.295	-0,007663
t+13	1.305	-0,029740
t+12	1.345	0,026718
t+11	1.310	-0,057554
t+10	1.390	0,144033
t+9	1.215	-0,054475
t+8	1.285	-0,221212
t+7	1.650	-0,100817
t+6	1.835	-0,016086
t+5	1.865	-0,020997
t+4	1.905	0,064246
t+3	1.790	-0,050398
t+2	1.885	0,027248
t+1	1.835	-0,138498
t=0	2.130	-0,093617

2. PT. Baramulti Suksessarana Tbk. (BSSR)

Bulan	Harga Saham	$R_{i,t}$
t-16	1.410	
t-15	1.410	0,000000
t-14	1.270	-0,099291
t-13	1.410	0,110236
t-12	1.870	0,326241
t-11	1.800	-0,037433
t-10	1.500	-0,166667
t-9	1.500	0,000000
t-8	1.600	0,066667
t-7	2.340	0,462500
t-6	2.350	0,004274
t-5	2.630	0,119149
t-4	2.450	-0,068441
t-3	2.100	-0,142857
t-2	2.420	0,152381
t-1	2.550	0,053719

Bulan	Harga Saham	$R_{i,t}$
t+15	1.710	-0,157635
t+14	2.030	0,046392
t+13	1.940	-0,188285
t+12	2.390	0,008439
t+11	2.370	0,000000
t+10	2.370	0,012821
t+9	2.340	-0,016807
t+8	2.380	-0,012448
t+7	2.410	-0,104089
t+6	2.690	0,059055
t+5	2.540	0,016000
t+4	2.500	-0,053030
t+3	2.640	0,023256
t+2	2.580	0,019763
t+1	2.530	0,076596
t=0	2.350	-0,078431

3. PT. Bayan Resources Tbk. (BYAN)

Bulan	Harga Saham	$R_{i,t}$
t-16	6.000	
t-15	6.000	0,000000
t-14	6.300	0,050000
t-13	6.500	0,031746
t-12	7.000	0,076923
t-11	6.800	-0,028571
t-10	6.700	-0,014706
t-9	7.000	0,044776
t-8	6.500	-0,071429
t-7	6.700	0,030769
t-6	6.000	-0,104478
t-5	10.975	0,829167
t-4	10.900	-0,006834
t-3	10.600	-0,027523
t-2	10.700	0,009434
t-1	10.750	0,004673

Bulan	Harga Saham	$R_{i,t}$
t+15	19.500	0,031746
t+14	18.900	-0,005263
t+13	19.000	0,005291
t+12	18.900	-0,003953
t+11	18.975	-0,001316
t+10	19.000	-0,044025
t+9	19.875	-0,001256
t+8	19.900	0,015306
t+7	19.600	0,056604
t+6	18.550	-0,060759
t+5	19.750	0,000000
t+4	19.750	0,359725
t+3	14.525	0,308559
t+2	11.100	0,011390
t+1	10.975	0,025701
t=0	10.700	-0,004651

4. PT. Harum Energy Tbk. (HRUM)

Bulan	Harga Saham	$R_{i,t}$
t-16	2.160	
t-15	2.140	-0,009259
t-14	2.200	0,028037
t-13	2.180	-0,009091
t-12	2.440	0,119266
t-11	2.570	0,053279
t-10	2.110	-0,178988
t-9	1.995	-0,054502
t-8	2.200	0,102757
t-7	2.320	0,054545
t-6	2.140	-0,077586
t-5	2.350	0,098131
t-4	2.040	-0,131915
t-3	2.050	0,004902
t-2	3.300	0,609756
t-1	3.400	0,030303

Bulan	Harga Saham	$R_{i,t}$
t+15	1.490	0,038328
t+14	1.435	0,070896
t+13	1.340	-0,056338
t+12	1.420	-0,030717
t+11	1.465	-0,162857
t+10	1.750	0,250000
t+9	1.400	0,025641
t+8	1.365	-0,303571
t+7	1.960	-0,183333
t+6	2.400	-0,062500
t+5	2.560	-0,117241
t+4	2.900	0,169355
t+3	2.480	-0,232198
t+2	3.230	0,261719
t+1	2.560	-0,058824
t=0	2.720	-0,200000

5. PT. Indika Energy Tbk. (INDY)

Bulan	Harga Saham	$R_{i,t}$
t-16	780	
t-15	705	-0,096154
t-14	775	0,099291
t-13	740	-0,045161
t-12	710	-0,040541
t-11	900	0,267606
t-10	800	-0,111111
t-9	785	-0,018750
t-8	825	0,050955
t-7	1.270	0,539394
t-6	1.940	0,527559
t-5	2.250	0,159794
t-4	2.800	0,244444
t-3	3.060	0,092857
t-2	4.470	0,460784
t-1	4.320	-0,033557

Bulan	Harga Saham	$R_{i,t}$
t+15	1.680	0,191489
t+14	1.410	-0,173021
t+13	1.705	-0,065753
t+12	1.825	-0,066496
t+11	1.955	-0,082160
t+10	2.130	0,343849
t+9	1.585	-0,119444
t+8	1.800	-0,196429
t+7	2.240	-0,200000
t+6	2.800	-0,143731
t+5	3.270	-0,091667
t+4	3.600	0,052632
t+3	3.420	-0,085561
t+2	3.740	0,096774
t+1	3.410	-0,033994
t=0	3.530	-0,182870

6. PT. Indo Tambangraya Megah Tbk. (ITMG)

Bulan	Harga Saham	$R_{i,t}$
t-16	16.000	
t-15	16.875	0,054688
t-14	15.000	-0,111111
t-13	17.600	0,173333
t-12	20.200	0,147727
t-11	19.125	-0,053218
t-10	15.200	-0,205229
t-9	17.300	0,138158
t-8	20.000	0,156069
t-7	19.450	-0,027500
t-6	20.250	0,041131
t-5	22.200	0,096296
t-4	21.150	-0,047297
t-3	20.700	-0,021277
t-2	30.300	0,463768
t-1	30.800	0,016502

Bulan	Harga Saham	$R_{i,t}$
t+15	17.550	0,001427
t+14	17.525	-0,088427
t+13	19.225	-0,196447
t+12	23.925	0,119298
t+11	21.375	-0,062500
t+10	22.800	0,125926
t+9	20.250	-0,047059
t+8	21.250	-0,146586
t+7	24.900	-0,036750
t+6	25.850	-0,086572
t+5	28.300	-0,006146
t+4	28.475	0,272626
t+3	22.375	-0,133591
t+2	25.825	0,091966
t+1	23.650	-0,170175
t=0	28.500	-0,074675

7. PT. Mitrabara Adipermana Tbk. (MBAP)

Bulan	Harga Saham	$R_{i,t}$
t-16	2.100	
t-15	2.090	-0,004762
t-14	1.905	-0,088517
t-13	1.905	0,000000
t-12	1.905	0,000000
t-11	2.200	0,154856
t-10	2.500	0,136364
t-9	2.700	0,080000
t-8	2.120	-0,214815
t-7	2.050	-0,033019
t-6	2.330	0,136585
t-5	3.660	0,570815
t-4	3.160	-0,136612
t-3	2.900	-0,082278
t-2	3.370	0,162069
t-1	3.890	0,154303

Bulan	Harga Saham	$R_{i,t}$
t+15	2.220	-0,071130
t+14	2.390	-0,094697
t+13	2.640	-0,083333
t+12	2.880	-0,036789
t+11	2.990	0,000000
t+10	2.990	0,049123
t+9	2.850	-0,077670
t+8	3.090	0,030000
t+7	3.000	-0,003322
t+6	3.010	-0,047468
t+5	3.160	-0,033639
t+4	3.270	-0,076271
t+3	3.540	0,017241
t+2	3.480	0,156146
t+1	3.010	-0,065217
t=0	3.220	-0,172237

8. PT. Samindo Resources Tbk. (MYOH)

Bulan	Harga Saham	$R_{i,t}$
t-16	625	
t-15	630	0,008000
t-14	685	0,087302
t-13	735	0,072993
t-12	785	0,068027
t-11	850	0,082803
t-10	700	-0,176471
t-9	670	-0,042857
t-8	675	0,007463
t-7	685	0,014815
t-6	660	-0,036496
t-5	665	0,007576
t-4	665	0,000000
t-3	700	0,052632
t-2	780	0,114286
t-1	805	0,032051

Bulan	Harga Saham	$R_{i,t}$
t+15	1.295	-0,011450
t+14	1.310	0,087137
t+13	1.205	-0,117216
t+12	1.365	0,000000
t+11	1.365	0,147059
t+10	1.190	0,138756
t+9	1.045	0,066327
t+8	980	0,139535
t+7	860	0,029940
t+6	835	-0,005952
t+5	840	-0,005917
t+4	845	-0,005882
t+3	850	0,024096
t+2	830	0,018405
t+1	815	0,038217
t=0	785	-0,024845

9. PT. Petrosea Tbk. (PTRO)

Bulan	Harga Saham	$R_{i,t}$
t-16	740	
t-15	720	-0,027027
t-14	775	0,076389
t-13	890	0,148387
t-12	1.055	0,185393
t-11	1.410	0,336493
t-10	1.035	-0,265957
t-9	1.030	-0,004831
t-8	975	-0,053398
t-7	1.085	0,112821
t-6	1.130	0,041475
t-5	1.325	0,172566
t-4	1.760	0,328302
t-3	1.660	-0,056818
t-2	2.420	0,457831
t-1	2.480	0,024793

Bulan	Harga Saham	$R_{i,t}$
t+15	1.620	-0,003077
t+14	1.625	-0,151436
t+13	1.915	0,049315
t+12	1.825	-0,056848
t+11	1.935	-0,025189
t+10	1.985	0,112045
t+9	1.785	0,056213
t+8	1.690	-0,163366
t+7	2.020	-0,009804
t+6	2.040	0,099730
t+5	1.855	0,107463
t+4	1.675	0,043614
t+3	1.605	-0,141711
t+2	1.870	-0,048346
t+1	1.965	-0,181250
t=0	2.400	-0,032258

10. PT. Golden Eagle Energy Tbk. (SMMT)

Bulan	Harga Saham	$R_{i,t}$
t-16	159	
t-15	149	-0,062893
t-14	154	0,033557
t-13	154	0,000000
t-12	130	-0,155844
t-11	141	0,084615
t-10	122	-0,134752
t-9	120	-0,016393
t-8	120	0,000000
t-7	123	0,025000
t-6	130	0,056911
t-5	138	0,061538
t-4	138	0,000000
t-3	133	-0,036232
t-2	202	0,518797
t-1	192	-0,049505

Bulan	Harga Saham	$R_{i,t}$
t+15	151	0,143939
t+14	132	0,000000
t+13	132	-0,185185
t+12	162	-0,074286
t+11	175	-0,005682
t+10	176	0,100000
t+9	160	0,142857
t+8	140	-0,195402
t+7	174	-0,138614
t+6	202	0,000000
t+5	202	0,000000
t+4	202	0,000000
t+3	202	0,030612
t+2	196	0,005128
t+1	195	0,101695
t=0	177	-0,078125

Lampiran 10. Perhitungan Rata-Rata Actual Return

Bulan	ADRO	BSSR	BYAN	HRUM	INDY	ITMG	MBAP	MYOH	PTRO	SMMT	Rata-Rata R_i
t-15	0,107843	0,000000	0,000000	-0,009259	-0,096154	0,054688	-0,004762	0,008000	-0,027027	-0,062893	-0,002956
t-14	0,107843	-0,099291	0,050000	0,028037	0,099291	-0,111111	-0,088517	0,087302	0,076389	0,033557	0,018350
t-13	0,000000	0,110236	0,031746	-0,009091	-0,045161	0,173333	0,000000	0,072993	0,148387	0,000000	0,048244
t-12	0,032448	0,326241	0,076923	0,119266	-0,040541	0,147727	0,000000	0,068027	0,185393	-0,155844	0,075964
t-11	0,014286	-0,037433	-0,028571	0,053279	0,267606	-0,053218	0,154856	0,082803	0,336493	0,084615	0,087471
t-10	-0,143662	-0,166667	-0,014706	-0,178988	-0,111111	-0,205229	0,136364	-0,176471	-0,265957	-0,134752	-0,126118
t-9	0,039474	0,000000	0,044776	-0,054502	-0,018750	0,138158	0,080000	-0,042857	-0,004831	-0,016393	0,016507
t-8	0,129747	0,066667	-0,071429	0,102757	0,050955	0,156069	-0,214815	0,007463	-0,053398	0,000000	0,017402
t-7	0,022409	0,462500	0,030769	0,054545	0,539394	-0,027500	-0,033019	0,014815	0,112821	0,025000	0,120173
t-6	0,000000	0,004274	-0,104478	-0,077586	0,527559	0,041131	0,136585	-0,036496	0,041475	0,056911	0,058937
t-5	0,000000	0,119149	0,829167	0,098131	0,159794	0,096296	0,570815	0,007576	0,172566	0,061538	0,211503
t-4	-0,068493	-0,068441	-0,006834	-0,131915	0,244444	-0,047297	-0,136612	0,000000	0,328302	0,000000	0,011315
t-3	0,094118	-0,142857	-0,027523	0,004902	0,092857	-0,021277	-0,082278	0,052632	-0,056818	-0,036232	-0,012248
t-2	0,317204	0,152381	0,009434	0,609756	0,460784	0,463768	0,162069	0,114286	0,457831	0,518797	0,326631
t-1	-0,040816	0,053719	0,004673	0,030303	-0,033557	0,016502	0,154303	0,032051	0,024793	-0,049505	0,019247
t-0	-0,093617	-0,078431	-0,004651	-0,200000	-0,182870	-0,074675	-0,172237	-0,024845	-0,032258	-0,078125	-0,094171

Lampiran 11. Perhitungan Rata-Rata Actual Return (lanjutan)

Bulan	ADRO	BSSR	BYAN	HRUM	INDY	ITMG	MBAP	MYOH	PTRO	SMMT	Rata-Rata R_i
t+1	-0,138498	0,076596	0,025701	-0,058824	-0,033994	-0,170175	-0,065217	0,038217	-0,181250	0,101695	-0,040575
t+2	0,027248	0,019763	0,011390	0,261719	0,096774	0,091966	0,156146	0,018405	-0,048346	0,005128	0,064019
t+3	-0,050398	0,023256	0,308559	-0,232198	-0,085561	-0,133591	0,017241	0,024096	-0,141711	0,030612	-0,023970
t+4	0,064246	-0,053030	0,359725	0,169355	0,052632	0,272626	-0,076271	-0,005882	0,043614	0,000000	0,082701
t+5	-0,020997	0,016000	0,000000	-0,117241	-0,091667	-0,006146	-0,033639	-0,005917	0,107463	0,000000	-0,015214
t+6	-0,016086	0,059055	-0,060759	-0,062500	-0,143731	-0,086572	-0,047468	-0,005952	0,099730	0,000000	-0,026428
t+7	-0,100817	-0,104089	0,056604	-0,183333	-0,200000	-0,036750	-0,003322	0,029940	-0,009804	-0,138614	-0,069019
t+8	-0,221212	-0,012448	0,015306	-0,303571	-0,196429	-0,146586	0,030000	0,139535	-0,163366	-0,195402	-0,105417
t+9	-0,054475	-0,016807	-0,001256	0,025641	-0,119444	-0,047059	-0,077670	0,066327	0,056213	0,142857	-0,002567
t+10	0,144033	0,012821	-0,044025	0,250000	0,343849	0,125926	0,049123	0,138756	0,112045	0,100000	0,123253
t+11	-0,057554	0,000000	-0,001316	-0,162857	-0,082160	-0,062500	0,000000	0,147059	-0,025189	-0,005682	-0,025020
t+12	0,026718	0,008439	-0,003953	-0,030717	-0,066496	0,119298	-0,036789	0,000000	-0,056848	-0,074286	-0,011463
t+13	-0,029740	-0,188285	0,005291	-0,056338	-0,065753	-0,196447	-0,083333	-0,117216	0,049315	-0,185185	-0,086769
t+14	-0,007663	0,046392	-0,005263	0,070896	-0,173021	-0,088427	-0,094697	0,087137	-0,151436	0,000000	-0,031608
t+15	0,050193	-0,157635	0,031746	0,038328	0,191489	0,001427	-0,071130	-0,011450	-0,003077	0,143939	0,021383

Formula:

$$R_{i,t} = \frac{P_t - P_{t-1}}{P_{t-1}}$$

Lampiran 11. Perhitungan *Expected Return* Masing-Masing Perusahaan

Perhitungan *Return* Pasar (R_M)

Bulan	IHSG	R_M
t-16	5.148	
t-15	5.296	0,028749
t-14	5.294	0,028361
t-13	5.386	0,017378
t-12	5.568	0,033791
t-11	5.685	0,021013
t-10	5.738	0,009323
t-9	5.829	0,015859
t-8	5.840	0,001887
t-7	5.864	0,004110
t-6	5.900	0,006139
t-5	6.005	0,017797
t-4	5.952	-0,008826
t-3	6.355	0,067708
t-2	6.605	0,039339
t-1	6.597	-0,001211

Bulan	IHSG	R_M
t+15	6.358	0,023997
t+14	6.209	-0,038110
t+13	6.455	-0,002010
t+12	6.468	0,003880
t+11	6.443	-0,013625
t+10	6.532	0,054569
t+9	6.194	0,022787
t+8	6.056	0,038587
t+7	5.831	-0,024264
t+6	5.976	-0,006979
t+5	6.018	0,013814
t+4	5.936	0,023625
t+3	5.799	-0,030754
t+2	5.983	-0,001835
t+1	5.994	-0,031351
t=0	6.188	-0,061998

Sumber: Data sekunder yang telah diolah

Formula:

$$E(R_{i,t}) = \alpha + \beta \cdot R_M$$

Keterangan:

$E(R_{i,t})$ = *Expected Return* Saham i ke- t

α = *function INTERCEPT* return saham (R_i) terhadap *return* pasar (R_M)

β = *function SLOPE* return saham (R_i) terhadap *return* pasar (R_M)

R_M = $(IHSG_t - IHSG_{t-1}) / IHSG_{t-1}$

1. PT. Adaro Energy Tbk. (ADRO)

Bulan	α	β	R_M	$E(R_{i,t}) = \alpha + \beta \cdot R_M$
t-15	-0,010501	1,824458	0,028749	0,041951
t-14	-0,010501	1,824458	0,028361	0,041242
t-13	-0,010501	1,824458	0,017378	0,021205
t-12	-0,010501	1,824458	0,033791	0,051150
t-11	-0,010501	1,824458	0,021013	0,027836
t-10	-0,010501	1,824458	0,009323	0,006508
t-9	-0,010501	1,824458	0,015859	0,018434
t-8	-0,010501	1,824458	0,001887	-0,007058
t-7	-0,010501	1,824458	0,004110	-0,003003
t-6	-0,010501	1,824458	0,006139	0,000700
t-5	-0,010501	1,824458	0,017797	0,021968
t-4	-0,010501	1,824458	-0,008826	-0,026603
t-3	-0,010501	1,824458	0,067708	0,113030
t-2	-0,010501	1,824458	0,039339	0,061272
t-1	-0,010501	1,824458	-0,001211	-0,012711
t-0	-0,010501	1,824458	-0,061998	-0,123613
t+1	-0,010501	1,824458	-0,031351	-0,067699
t+2	-0,010501	1,824458	-0,001835	-0,013849
t+3	-0,010501	1,824458	-0,030754	-0,066610
t+4	-0,010501	1,824458	0,023625	0,032602
t+5	-0,010501	1,824458	0,013814	0,014702
t+6	-0,010501	1,824458	-0,006979	-0,023234
t+7	-0,010501	1,824458	-0,024264	-0,054769
t+8	-0,010501	1,824458	0,038587	0,059899
t+9	-0,010501	1,824458	0,022787	0,031074
t+10	-0,010501	1,824458	0,054569	0,089058
t+11	-0,010501	1,824458	-0,013625	-0,035360
t+12	-0,010501	1,824458	0,003880	-0,003422
t+13	-0,010501	1,824458	-0,002010	-0,014168
t+14	-0,010501	1,824458	-0,038110	-0,080031
t+15	-0,010501	1,824458	0,023997	0,033281

Sumber: Data sekunder yang telah diolah (2019)

2. PT. Baramulti Suksessarana Tbk. (BSSR)

Bulan	α	β	R_M	$E(R_{i,t}) = \alpha + \beta \cdot R_M$
t-15	0,011996	0,269960	0,028749	0,019757
t-14	0,011996	0,269960	-0,000378	0,011894
t-13	0,011996	0,269960	0,017378	0,016687
t-12	0,011996	0,269960	0,033791	0,021118
t-11	0,011996	0,269960	0,021013	0,017668
t-10	0,011996	0,269960	0,009323	0,014513
t-9	0,011996	0,269960	0,015859	0,016277
t-8	0,011996	0,269960	0,001887	0,012505
t-7	0,011996	0,269960	0,004110	0,013105
t-6	0,011996	0,269960	0,006139	0,013653
t-5	0,011996	0,269960	0,017797	0,016800
t-4	0,011996	0,269960	-0,008826	0,009613
t-3	0,011996	0,269960	0,067708	0,030274
t-2	0,011996	0,269960	0,039339	0,022616
t-1	0,011996	0,269960	-0,001211	0,011669
t-0	0,011996	0,269960	-0,061998	-0,004741
t+1	0,011996	0,269960	-0,031351	0,003532
t+2	0,011996	0,269960	-0,001835	0,011500
t+3	0,011996	0,269960	-0,030754	0,003693
t+4	0,011996	0,269960	0,023625	0,018373
t+5	0,011996	0,269960	0,013814	0,015725
t+6	0,011996	0,269960	-0,006979	0,010112
t+7	0,011996	0,269960	-0,024264	0,005446
t+8	0,011996	0,269960	0,038587	0,022413
t+9	0,011996	0,269960	0,022787	0,018147
t+10	0,011996	0,269960	0,054569	0,026727
t+11	0,011996	0,269960	-0,013625	0,008317
t+12	0,011996	0,269960	0,003880	0,013043
t+13	0,011996	0,269960	-0,002010	0,011453
t+14	0,011996	0,269960	-0,038110	0,001708
t+15	0,011996	0,269960	0,023997	0,018474

Sumber: Data sekunder yang telah diolah (2019)

3. PT. Bayan Resources Tbk. (BYAN)

Bulan	α	β	R_M	$E(R_{i,t}) = \alpha + \beta \cdot R_M$
t-15	0,048457	0,066720	0,028749	0,050375
t-14	0,048457	0,066720	-0,000378	0,048432
t-13	0,048457	0,066720	0,017378	0,049616
t-12	0,048457	0,066720	0,033791	0,050712
t-11	0,048457	0,066720	0,021013	0,049859
t-10	0,048457	0,066720	0,009323	0,049079
t-9	0,048457	0,066720	0,015859	0,049515
t-8	0,048457	0,066720	0,001887	0,048583
t-7	0,048457	0,066720	0,004110	0,048731
t-6	0,048457	0,066720	0,006139	0,048867
t-5	0,048457	0,066720	0,017797	0,049644
t-4	0,048457	0,066720	-0,008826	0,047868
t-3	0,048457	0,066720	0,067708	0,052974
t-2	0,048457	0,066720	0,039339	0,051082
t-1	0,048457	0,066720	-0,001211	0,048376
t-0	0,048457	0,066720	-0,061998	0,044320
t+1	0,048457	0,066720	-0,031351	0,046365
t+2	0,048457	0,066720	-0,001835	0,048335
t+3	0,048457	0,066720	-0,030754	0,046405
t+4	0,048457	0,066720	0,023625	0,050033
t+5	0,048457	0,066720	0,013814	0,049379
t+6	0,048457	0,066720	-0,006979	0,047991
t+7	0,048457	0,066720	-0,024264	0,046838
t+8	0,048457	0,066720	0,038587	0,051031
t+9	0,048457	0,066720	0,022787	0,049977
t+10	0,048457	0,066720	0,054569	0,052098
t+11	0,048457	0,066720	-0,013625	0,047548
t+12	0,048457	0,066720	0,003880	0,048716
t+13	0,048457	0,066720	-0,002010	0,048323
t+14	0,048457	0,066720	-0,038110	0,045914
t+15	0,048457	0,066720	0,023997	0,050058

Sumber: Data sekunder yang telah diolah (2019)

4. PT. Harum Energy Tbk. (HRUM)

Bulan	α	β	R_M	$E(R_{i,t}) = \alpha + \beta \cdot R_M$
t-15	-0,017737	2,680774	0,028749	0,059332
t-14	-0,017737	2,680774	-0,000378	-0,018750
t-13	-0,017737	2,680774	0,017378	0,028850
t-12	-0,017737	2,680774	0,033791	0,072850
t-11	-0,017737	2,680774	0,021013	0,038594
t-10	-0,017737	2,680774	0,009323	0,007255
t-9	-0,017737	2,680774	0,015859	0,024778
t-8	-0,017737	2,680774	0,001887	-0,012678
t-7	-0,017737	2,680774	0,004110	-0,006720
t-6	-0,017737	2,680774	0,006139	-0,001280
t-5	-0,017737	2,680774	0,017797	0,029971
t-4	-0,017737	2,680774	-0,008826	-0,041398
t-3	-0,017737	2,680774	0,067708	0,163774
t-2	-0,017737	2,680774	0,039339	0,087722
t-1	-0,017737	2,680774	-0,001211	-0,020984
t-0	-0,017737	2,680774	-0,061998	-0,183940
t+1	-0,017737	2,680774	-0,031351	-0,101782
t+2	-0,017737	2,680774	-0,001835	-0,022657
t+3	-0,017737	2,680774	-0,030754	-0,100181
t+4	-0,017737	2,680774	0,023625	0,045595
t+5	-0,017737	2,680774	0,013814	0,019295
t+6	-0,017737	2,680774	-0,006979	-0,036446
t+7	-0,017737	2,680774	-0,024264	-0,082783
t+8	-0,017737	2,680774	0,038587	0,085705
t+9	-0,017737	2,680774	0,022787	0,043350
t+10	-0,017737	2,680774	0,054569	0,128550
t+11	-0,017737	2,680774	-0,013625	-0,054263
t+12	-0,017737	2,680774	0,003880	-0,007335
t+13	-0,017737	2,680774	-0,002010	-0,023125
t+14	-0,017737	2,680774	-0,038110	-0,119901
t+15	-0,017737	2,680774	0,023997	0,046594

Sumber: Data sekunder yang telah diolah (2019)

5. PT. Indika Energy Tbk. (INDY)

Bulan	α	β	R_M	$E(R_{i,t}) = \alpha + \beta \cdot R_M$
t-15	0,023451	2,753409	0,028749	0,102609
t-14	0,023451	2,753409	-0,000378	0,022411
t-13	0,023451	2,753409	0,017378	0,071300
t-12	0,023451	2,753409	0,033791	0,116492
t-11	0,023451	2,753409	0,021013	0,081308
t-10	0,023451	2,753409	0,009323	0,049121
t-9	0,023451	2,753409	0,015859	0,067118
t-8	0,023451	2,753409	0,001887	0,028647
t-7	0,023451	2,753409	0,004110	0,034766
t-6	0,023451	2,753409	0,006139	0,040355
t-5	0,023451	2,753409	0,017797	0,072452
t-4	0,023451	2,753409	-0,008826	-0,000850
t-3	0,023451	2,753409	0,067708	0,209880
t-2	0,023451	2,753409	0,039339	0,131768
t-1	0,023451	2,753409	-0,001211	0,020116
t-0	0,023451	2,753409	-0,061998	-0,147254
t+1	0,023451	2,753409	-0,031351	-0,062871
t+2	0,023451	2,753409	-0,001835	0,018398
t+3	0,023451	2,753409	-0,030754	-0,061227
t+4	0,023451	2,753409	0,023625	0,088500
t+5	0,023451	2,753409	0,013814	0,061487
t+6	0,023451	2,753409	-0,006979	0,004235
t+7	0,023451	2,753409	-0,024264	-0,043357
t+8	0,023451	2,753409	0,038587	0,129697
t+9	0,023451	2,753409	0,022787	0,086194
t+10	0,023451	2,753409	0,054569	0,173702
t+11	0,023451	2,753409	-0,013625	-0,014065
t+12	0,023451	2,753409	0,003880	0,034135
t+13	0,023451	2,753409	-0,002010	0,017917
t+14	0,023451	2,753409	-0,038110	-0,081481
t+15	0,023451	2,753409	0,023997	0,089526

Sumber: Data sekunder yang telah diolah (2019)

6. PT. Indo Tambangraya Megah Tbk. (ITMG)

Bulan	α	β	R_M	$E(R_{i,t}) = \alpha + \beta \cdot R_M$
t-15	-0,004412	2,336734	0,028749	0,062767
t-14	-0,004412	2,336734	-0,000378	-0,005294
t-13	-0,004412	2,336734	0,017378	0,036196
t-12	-0,004412	2,336734	0,033791	0,074549
t-11	-0,004412	2,336734	0,021013	0,044690
t-10	-0,004412	2,336734	0,009323	0,017373
t-9	-0,004412	2,336734	0,015859	0,032647
t-8	-0,004412	2,336734	0,001887	-0,000002
t-7	-0,004412	2,336734	0,004110	0,005191
t-6	-0,004412	2,336734	0,006139	0,009934
t-5	-0,004412	2,336734	0,017797	0,037174
t-4	-0,004412	2,336734	-0,008826	-0,025036
t-3	-0,004412	2,336734	0,067708	0,153805
t-2	-0,004412	2,336734	0,039339	0,087513
t-1	-0,004412	2,336734	-0,001211	-0,007242
t-0	-0,004412	2,336734	-0,061998	-0,149284
t+1	-0,004412	2,336734	-0,031351	-0,077671
t+2	-0,004412	2,336734	-0,001835	-0,008700
t+3	-0,004412	2,336734	-0,030754	-0,076275
t+4	-0,004412	2,336734	0,023625	0,050793
t+5	-0,004412	2,336734	0,013814	0,027868
t+6	-0,004412	2,336734	-0,006979	-0,020720
t+7	-0,004412	2,336734	-0,024264	-0,061110
t+8	-0,004412	2,336734	0,038587	0,085755
t+9	-0,004412	2,336734	0,022787	0,048836
t+10	-0,004412	2,336734	0,054569	0,123101
t+11	-0,004412	2,336734	-0,013625	-0,036250
t+12	-0,004412	2,336734	0,003880	0,004655
t+13	-0,004412	2,336734	-0,002010	-0,009108
t+14	-0,004412	2,336734	-0,038110	-0,093465
t+15	-0,004412	2,336734	0,023997	0,051664

Sumber: Data sekunder yang telah diolah (2019)

7. PT. Mitrabara Adipermana Tbk. (MBAP)

Bulan	α	β	R_M	$E(R_{i,t}) = \alpha + \beta \cdot R_M$
t-15	0,000983	1,323904	0,028749	0,039044
t-14	0,000983	1,323904	-0,000378	0,000483
t-13	0,000983	1,323904	0,017378	0,023990
t-12	0,000983	1,323904	0,033791	0,045720
t-11	0,000983	1,323904	0,021013	0,028802
t-10	0,000983	1,323904	0,009323	0,013326
t-9	0,000983	1,323904	0,015859	0,021979
t-8	0,000983	1,323904	0,001887	0,003482
t-7	0,000983	1,323904	0,004110	0,006424
t-6	0,000983	1,323904	0,006139	0,009111
t-5	0,000983	1,323904	0,017797	0,024544
t-4	0,000983	1,323904	-0,008826	-0,010702
t-3	0,000983	1,323904	0,067708	0,090623
t-2	0,000983	1,323904	0,039339	0,053064
t-1	0,000983	1,323904	-0,001211	-0,000620
t-0	0,000983	1,323904	-0,061998	-0,081096
t+1	0,000983	1,323904	-0,031351	-0,040523
t+2	0,000983	1,323904	-0,001835	-0,001446
t+3	0,000983	1,323904	-0,030754	-0,039732
t+4	0,000983	1,323904	0,023625	0,032260
t+5	0,000983	1,323904	0,013814	0,019272
t+6	0,000983	1,323904	-0,006979	-0,008256
t+7	0,000983	1,323904	-0,024264	-0,031140
t+8	0,000983	1,323904	0,038587	0,052068
t+9	0,000983	1,323904	0,022787	0,031151
t+10	0,000983	1,323904	0,054569	0,073227
t+11	0,000983	1,323904	-0,013625	-0,017055
t+12	0,000983	1,323904	0,003880	0,006120
t+13	0,000983	1,323904	-0,002010	-0,001678
t+14	0,000983	1,323904	-0,038110	-0,049471
t+15	0,000983	1,323904	0,023997	0,032753

Sumber: Data sekunder yang telah diolah (2019)

8. PT. Samindo Resources Tbk. (MYOH)

Bulan	α	β	R_M	$E(R_{i,t}) = \alpha + \beta \cdot R_M$
t-15	0,021928	0,585436	0,028749	0,038759
t-14	0,021928	0,585436	-0,000378	0,021707
t-13	0,021928	0,585436	0,017378	0,032102
t-12	0,021928	0,585436	0,033791	0,041711
t-11	0,021928	0,585436	0,021013	0,034230
t-10	0,021928	0,585436	0,009323	0,027386
t-9	0,021928	0,585436	0,015859	0,031213
t-8	0,021928	0,585436	0,001887	0,023033
t-7	0,021928	0,585436	0,004110	0,024334
t-6	0,021928	0,585436	0,006139	0,025522
t-5	0,021928	0,585436	0,017797	0,032347
t-4	0,021928	0,585436	-0,008826	0,016761
t-3	0,021928	0,585436	0,067708	0,061567
t-2	0,021928	0,585436	0,039339	0,044959
t-1	0,021928	0,585436	-0,001211	0,021219
t-0	0,021928	0,585436	-0,061998	-0,014368
t+1	0,021928	0,585436	-0,031351	0,003574
t+2	0,021928	0,585436	-0,001835	0,020854
t+3	0,021928	0,585436	-0,030754	0,003924
t+4	0,021928	0,585436	0,023625	0,035759
t+5	0,021928	0,585436	0,013814	0,030015
t+6	0,021928	0,585436	-0,006979	0,017842
t+7	0,021928	0,585436	-0,024264	0,007723
t+8	0,021928	0,585436	0,038587	0,044518
t+9	0,021928	0,585436	0,022787	0,035269
t+10	0,021928	0,585436	0,054569	0,053875
t+11	0,021928	0,585436	-0,013625	0,013951
t+12	0,021928	0,585436	0,003880	0,024200
t+13	0,021928	0,585436	-0,002010	0,020751
t+14	0,021928	0,585436	-0,038110	-0,000383
t+15	0,021928	0,585436	0,023997	0,035977

Sumber: Data sekunder yang telah diolah (2019)

9. PT. Petrosea Tbk. (PTRO)

Bulan	α	β	R_M	$E(R_{i,t}) = \alpha + \beta \cdot R_M$
t-15	0,023554	1,799577	0,028749	0,075290
t-14	0,023554	1,799577	-0,000378	0,022875
t-13	0,023554	1,799577	0,017378	0,054828
t-12	0,023554	1,799577	0,033791	0,084364
t-11	0,023554	1,799577	0,021013	0,061369
t-10	0,023554	1,799577	0,009323	0,040331
t-9	0,023554	1,799577	0,015859	0,052094
t-8	0,023554	1,799577	0,001887	0,026950
t-7	0,023554	1,799577	0,004110	0,030950
t-6	0,023554	1,799577	0,006139	0,034602
t-5	0,023554	1,799577	0,017797	0,055581
t-4	0,023554	1,799577	-0,008826	0,007671
t-3	0,023554	1,799577	0,067708	0,145401
t-2	0,023554	1,799577	0,039339	0,094348
t-1	0,023554	1,799577	-0,001211	0,021375
t-0	0,023554	1,799577	-0,061998	-0,088016
t+1	0,023554	1,799577	-0,031351	-0,032864
t+2	0,023554	1,799577	-0,001835	0,020252
t+3	0,023554	1,799577	-0,030754	-0,031789
t+4	0,023554	1,799577	0,023625	0,066069
t+5	0,023554	1,799577	0,013814	0,048414
t+6	0,023554	1,799577	-0,006979	0,010995
t+7	0,023554	1,799577	-0,024264	-0,020110
t+8	0,023554	1,799577	0,038587	0,092994
t+9	0,023554	1,799577	0,022787	0,064562
t+10	0,023554	1,799577	0,054569	0,121755
t+11	0,023554	1,799577	-0,013625	-0,000965
t+12	0,023554	1,799577	0,003880	0,030537
t+13	0,023554	1,799577	-0,002010	0,019937
t+14	0,023554	1,799577	-0,038110	-0,045027
t+15	0,023554	1,799577	0,023997	0,066740

Sumber: Data sekunder yang telah diolah (2019)

10. PT. Golden Eagle Energy Tbk. (SMMT)

Bulan	α	β	R_M	$E(R_{i,t}) = \alpha + \beta \cdot R_M$
t-15	-0,000994	0,908292	0,028749	0,025118
t-14	-0,000994	0,908292	-0,000378	-0,001337
t-13	-0,000994	0,908292	0,017378	0,014790
t-12	-0,000994	0,908292	0,033791	0,029698
t-11	-0,000994	0,908292	0,021013	0,018092
t-10	-0,000994	0,908292	0,009323	0,007474
t-9	-0,000994	0,908292	0,015859	0,013410
t-8	-0,000994	0,908292	0,001887	0,000720
t-7	-0,000994	0,908292	0,004110	0,002738
t-6	-0,000994	0,908292	0,006139	0,004582
t-5	-0,000994	0,908292	0,017797	0,015170
t-4	-0,000994	0,908292	-0,008826	-0,009011
t-3	-0,000994	0,908292	0,067708	0,060505
t-2	-0,000994	0,908292	0,039339	0,034737
t-1	-0,000994	0,908292	-0,001211	-0,002094
t-0	-0,000994	0,908292	-0,061998	-0,057306
t+1	-0,000994	0,908292	-0,031351	-0,029470
t+2	-0,000994	0,908292	-0,001835	-0,002661
t+3	-0,000994	0,908292	-0,030754	-0,028928
t+4	-0,000994	0,908292	0,023625	0,020464
t+5	-0,000994	0,908292	0,013814	0,011553
t+6	-0,000994	0,908292	-0,006979	-0,007333
t+7	-0,000994	0,908292	-0,024264	-0,023033
t+8	-0,000994	0,908292	0,038587	0,034054
t+9	-0,000994	0,908292	0,022787	0,019703
t+10	-0,000994	0,908292	0,054569	0,048570
t+11	-0,000994	0,908292	-0,013625	-0,013370
t+12	-0,000994	0,908292	0,003880	0,002530
t+13	-0,000994	0,908292	-0,002010	-0,002820
t+14	-0,000994	0,908292	-0,038110	-0,035609
t+15	-0,000994	0,908292	0,023997	0,020802

Sumber: Data sekunder yang telah diolah (2019)

Lampiran 12. Perhitungan Rata-Rata *Expected Return*

	ADRO	BSSR	BYAN	HRUM	INDY	ITMG	MBAP	MYOH	PTRO	SMMT	Rata-Rata E(R_{i,t})
t-15	0,107843	0,000000	0,000000	-0,009259	-0,096154	0,054688	-0,004762	0,008000	-0,027027	-0,062893	-0,002956
t-14	0,107843	-0,099291	0,050000	0,028037	0,099291	-0,111111	-0,088517	0,087302	0,076389	0,033557	0,018350
t-13	0,000000	0,110236	0,031746	-0,009091	-0,045161	0,173333	0,000000	0,072993	0,148387	0,000000	0,048244
t-12	0,032448	0,326241	0,076923	0,119266	-0,040541	0,147727	0,000000	0,068027	0,185393	-0,155844	0,075964
t-11	0,014286	-0,037433	-0,028571	0,053279	0,267606	-0,053218	0,154856	0,082803	0,336493	0,084615	0,087471
t-10	-0,143662	-0,166667	-0,014706	-0,178988	-0,111111	-0,205229	0,136364	-0,176471	-0,265957	-0,134752	-0,126118
t-9	0,039474	0,000000	0,044776	-0,054502	-0,018750	0,138158	0,080000	-0,042857	-0,004831	-0,016393	0,016507
t-8	0,129747	0,066667	-0,071429	0,102757	0,050955	0,156069	-0,214815	0,007463	-0,053398	0,000000	0,017402
t-7	0,022409	0,462500	0,030769	0,054545	0,539394	-0,027500	-0,033019	0,014815	0,112821	0,025000	0,120173
t-6	0,000000	0,004274	-0,104478	-0,077586	0,527559	0,041131	0,136585	-0,036496	0,041475	0,056911	0,058937
t-5	0,000000	0,119149	0,829167	0,098131	0,159794	0,096296	0,570815	0,007576	0,172566	0,061538	0,211503
t-4	-0,068493	-0,068441	-0,006834	-0,131915	0,244444	-0,047297	-0,136612	0,000000	0,328302	0,000000	0,011315
t-3	0,094118	-0,142857	-0,027523	0,004902	0,092857	-0,021277	-0,082278	0,052632	-0,056818	-0,036232	-0,012248
t-2	0,317204	0,152381	0,009434	0,609756	0,460784	0,463768	0,162069	0,114286	0,457831	0,518797	0,326631
t-1	-0,040816	0,053719	0,004673	0,030303	-0,033557	0,016502	0,154303	0,032051	0,024793	-0,049505	0,019247
t-0	-0,093617	-0,078431	-0,004651	-0,200000	-0,182870	-0,074675	-0,172237	-0,024845	-0,032258	-0,078125	-0,094171

Lampiran 13. Perhitungan Rata-Rata *Expected Return*

	ADRO	BSSR	BYAN	HRUM	INDY	ITMG	MBAP	MYOH	PTRO	SMMT	Rata-Rata E(R_{i,t})
t+1	-0,138498	0,076596	0,025701	-0,058824	-0,033994	-0,170175	-0,065217	0,038217	-0,181250	0,101695	-0,040575
t+2	0,027248	0,019763	0,011390	0,261719	0,096774	0,091966	0,156146	0,018405	-0,048346	0,005128	0,064019
t+3	-0,050398	0,023256	0,308559	-0,232198	-0,085561	-0,133591	0,017241	0,024096	-0,141711	0,030612	-0,023970
t+4	0,064246	-0,053030	0,359725	0,169355	0,052632	0,272626	-0,076271	-0,005882	0,043614	0,000000	0,082701
t+5	-0,020997	0,016000	0,000000	-0,117241	-0,091667	-0,006146	-0,033639	-0,005917	0,107463	0,000000	-0,015214
t+6	-0,016086	0,059055	-0,060759	-0,062500	-0,143731	-0,086572	-0,047468	-0,005952	0,099730	0,000000	-0,026428
t+7	-0,100817	-0,104089	0,056604	-0,183333	-0,200000	-0,036750	-0,003322	0,029940	-0,009804	-0,138614	-0,069019
t+8	-0,221212	-0,012448	0,015306	-0,303571	-0,196429	-0,146586	0,030000	0,139535	-0,163366	-0,195402	-0,105417
t+9	-0,054475	-0,016807	-0,001256	0,025641	-0,119444	-0,047059	-0,077670	0,066327	0,056213	0,142857	-0,002567
t+10	0,144033	0,012821	-0,044025	0,250000	0,343849	0,125926	0,049123	0,138756	0,112045	0,100000	0,123253
t+11	-0,057554	0,000000	-0,001316	-0,162857	-0,082160	-0,062500	0,000000	0,147059	-0,025189	-0,005682	-0,025020
t+12	0,026718	0,008439	-0,003953	-0,030717	-0,066496	0,119298	-0,036789	0,000000	-0,056848	-0,074286	-0,011463
t+13	-0,029740	-0,188285	0,005291	-0,056338	-0,065753	-0,196447	-0,083333	-0,117216	0,049315	-0,185185	-0,086769
t+14	-0,007663	0,046392	-0,005263	0,070896	-0,173021	-0,088427	-0,094697	0,087137	-0,151436	0,000000	-0,031608
t+15	0,050193	-0,157635	0,031746	0,038328	0,191489	0,001427	-0,071130	-0,011450	-0,003077	0,143939	0,021383

Sumber: Data sekunder yang telah diolah (2019)

Lampiran 13. Perhitungan *Abnormal Return* Masing-Masing Perusahaan

1. PT. Adaro Energy Tbk. (ADRO)

	$R_{i,t}$	$E(R_{i,t})$	AR
t-15	0,107843	0,041951	0,065893
t-14	0,107843	0,041242	0,066601
t-13	0,000000	0,021205	-0,021205
t-12	0,032448	0,051150	-0,018702
t-11	0,014286	0,027836	-0,013551
t-10	-0,143662	0,006508	-0,150170
t-9	0,039474	0,018434	0,021040
t-8	0,129747	-0,007058	0,136805
t-7	0,022409	-0,003003	0,025412
t-6	0,000000	0,000700	-0,000700
t-5	0,000000	0,021968	-0,021968
t-4	-0,068493	-0,026603	-0,041890
t-3	0,094118	0,113030	-0,018912
t-2	0,317204	0,061272	0,255933
t-1	-0,040816	-0,012711	-0,028106
t-0	-0,093617	-0,123613	0,029996

	$R_{i,t}$	$E(R_{i,t})$	AR
t+15	0,050193	0,033281	0,016912
t+14	-0,007663	-0,080031	0,072368
t+13	-0,029740	-0,014168	-0,015572
t+12	0,026718	-0,003422	0,030139
t+11	-0,057554	-0,035360	-0,022194
t+10	0,144033	0,089058	0,054975
t+9	-0,054475	0,031074	-0,085548
t+8	-0,221212	0,059899	-0,281111
t+7	-0,100817	-0,054769	-0,046048
t+6	-0,016086	-0,023234	0,007148
t+5	-0,020997	0,014702	-0,035700
t+4	0,064246	0,032602	0,031644
t+3	-0,050398	-0,066610	0,016212
t+2	0,027248	-0,013849	0,041097
t+1	-0,138498	-0,067699	-0,070798

2. PT. Baramulti Suksessarana Tbk. (BSSR)

	$R_{i,t}$	$E(R_{i,t})$	AR
t-15	0,000000	0,019757	-0,019757
t-14	-0,099291	0,011894	-0,111185
t-13	0,110236	0,016687	0,093549
t-12	0,326241	0,021118	0,305123
t-11	-0,037433	0,017668	-0,055102
t-10	-0,166667	0,014513	-0,181179
t-9	0,000000	0,016277	-0,016277
t-8	0,066667	0,012505	0,054161
t-7	0,462500	0,013105	0,449395
t-6	0,004274	0,013653	-0,009380
t-5	0,119149	0,016800	0,102349
t-4	-0,068441	0,009613	-0,078054
t-3	-0,142857	0,030274	-0,173131
t-2	0,152381	0,022616	0,129765
t-1	0,053719	0,011669	0,042050
t-0	-0,078431	-0,004741	-0,073690

	$R_{i,t}$	$E(R_{i,t})$	AR
t+15	-0,157635	0,018474	-0,176110
t+14	0,046392	0,001708	0,044684
t+13	-0,188285	0,011453	-0,199738
t+12	0,008439	0,013043	-0,004604
t+11	0,000000	0,008317	-0,008317
t+10	0,012821	0,026727	-0,013907
t+9	-0,016807	0,018147	-0,034954
t+8	-0,012448	0,022413	-0,034861
t+7	-0,104089	0,005446	-0,109535
t+6	0,059055	0,010112	0,048943
t+5	0,016000	0,015725	0,000275
t+4	-0,053030	0,018373	-0,071404
t+3	0,023256	0,003693	0,019562
t+2	0,019763	0,011500	0,008263
t+1	0,076596	0,003532	0,073063

3. PT. Bayan Resources Tbk. (BYAN)

	$R_{i,t}$	$E(R_{i,t})$	AR
t-15	0,000000	0,050375	-0,050375
t-14	0,050000	0,048432	0,001568
t-13	0,031746	0,049616	-0,017870
t-12	0,076923	0,050712	0,026212
t-11	-0,028571	0,049859	-0,078430
t-10	-0,014706	0,049079	-0,063785
t-9	0,044776	0,049515	-0,004739
t-8	-0,071429	0,048583	-0,120011
t-7	0,030769	0,048731	-0,017962
t-6	-0,104478	0,048867	-0,153344
t-5	0,829167	0,049644	0,779522
t-4	-0,006834	0,047868	-0,054702
t-3	-0,027523	0,052974	-0,080497
t-2	0,009434	0,051082	-0,041648
t-1	0,004673	0,048376	-0,043703
t-0	-0,004651	0,044320	-0,048972

	$R_{i,t}$	$E(R_{i,t})$	AR
t+15	0,031746	0,050058	-0,018312
t+14	-0,005263	0,045914	-0,051177
t+13	0,005291	0,048323	-0,043032
t+12	-0,003953	0,048716	-0,052668
t+11	-0,001316	0,047548	-0,048864
t+10	-0,044025	0,052098	-0,096123
t+9	-0,001256	0,049977	-0,051234
t+8	0,015306	0,051031	-0,035725
t+7	0,056604	0,046838	0,009766
t+6	-0,060759	0,047991	-0,108751
t+5	0,000000	0,049379	-0,049379
t+4	0,359725	0,050033	0,309691
t+3	0,308559	0,046405	0,262154
t+2	0,011390	0,048335	-0,036945
t+1	0,025701	0,046365	-0,020664

4. PT. Harum Energy Tbk. (HRUM)

	$R_{i,t}$	$E(R_{i,t})$	AR
t-15	-0,009259	0,059332	-0,068592
t-14	0,028037	-0,018750	0,046787
t-13	-0,009091	0,028850	-0,037941
t-12	0,119266	0,072850	0,046416
t-11	0,053279	0,038594	0,014685
t-10	-0,178988	0,007255	-0,186243
t-9	-0,054502	0,024778	-0,079280
t-8	0,102757	-0,012678	0,115435
t-7	0,054545	-0,006720	0,061266
t-6	-0,077586	-0,001280	-0,076307
t-5	0,098131	0,029971	0,068159
t-4	-0,131915	-0,041398	-0,090517
t-3	0,004902	0,163774	-0,158872
t-2	0,609756	0,087722	0,522034
t-1	0,030303	-0,020984	0,051287
t-0	-0,200000	-0,183940	-0,016060

	$R_{i,t}$	$E(R_{i,t})$	AR
t+15	0,038328	0,046594	-0,008267
t+14	0,070896	-0,119901	0,190797
t+13	-0,056338	-0,023125	-0,033213
t+12	-0,030717	-0,007335	-0,023381
t+11	-0,162857	-0,054263	-0,108594
t+10	0,250000	0,128550	0,121450
t+9	0,025641	0,043350	-0,017709
t+8	-0,303571	0,085705	-0,389277
t+7	-0,183333	-0,082783	-0,100551
t+6	-0,062500	-0,036446	-0,026054
t+5	-0,117241	0,019295	-0,136536
t+4	0,169355	0,045595	0,123759
t+3	-0,232198	-0,100181	-0,132017
t+2	0,261719	-0,022657	0,284376
t+1	-0,058824	-0,101782	0,042959

5. PT. Indika Energy Tbk. (INDY)

	$R_{i,t}$	$E(R_{i,t})$	AR
t-15	-0,096154	0,102609	-0,198763
t-14	0,099291	0,022411	0,076879
t-13	-0,045161	0,071300	-0,116462
t-12	-0,040541	0,116492	-0,157033
t-11	0,267606	0,081308	0,186297
t-10	-0,111111	0,049121	-0,160232
t-9	-0,018750	0,067118	-0,085868
t-8	0,050955	0,028647	0,022308
t-7	0,539394	0,034766	0,504627
t-6	0,527559	0,040355	0,487204
t-5	0,159794	0,072452	0,087341
t-4	0,244444	-0,000850	0,245295
t-3	0,092857	0,209880	-0,117023
t-2	0,460784	0,131768	0,329017
t-1	-0,033557	0,020116	-0,053673
t-0	-0,182870	-0,147254	-0,035616

	$R_{i,t}$	$E(R_{i,t})$	AR
t+15	0,191489	0,089526	0,101964
t+14	-0,173021	-0,081481	-0,091539
t+13	-0,065753	0,017917	-0,083670
t+12	-0,066496	0,034135	-0,100631
t+11	-0,082160	-0,014065	-0,068095
t+10	0,343849	0,173702	0,170147
t+9	-0,119444	0,086194	-0,205638
t+8	-0,196429	0,129697	-0,326125
t+7	-0,200000	-0,043357	-0,156643
t+6	-0,143731	0,004235	-0,147966
t+5	-0,091667	0,061487	-0,153153
t+4	0,052632	0,088500	-0,035868
t+3	-0,085561	-0,061227	-0,024335
t+2	0,096774	0,018398	0,078376
t+1	-0,033994	-0,062871	0,028877

6. PT. Indo Tambangraya Megah Tbk. (ITMG)

	$R_{i,t}$	$E(R_{i,t})$	AR
t-15	0,054688	0,062767	-0,008080
t-14	-0,111111	-0,005294	-0,105817
t-13	0,173333	0,036196	0,137137
t-12	0,147727	0,074549	0,073178
t-11	-0,053218	0,044690	-0,097908
t-10	-0,205229	0,017373	-0,222602
t-9	0,138158	0,032647	0,105511
t-8	0,156069	-0,000002	0,156072
t-7	-0,027500	0,005191	-0,032691
t-6	0,041131	0,009934	0,031197
t-5	0,096296	0,037174	0,059122
t-4	-0,047297	-0,025036	-0,022262
t-3	-0,021277	0,153805	-0,175081
t-2	0,463768	0,087513	0,376255
t-1	0,016502	-0,007242	0,023744
t-0	-0,074675	-0,149284	0,074609

	$R_{i,t}$	$E(R_{i,t})$	AR
t+15	0,001427	0,051664	-0,050237
t+14	-0,088427	-0,093465	0,005038
t+13	-0,196447	-0,009108	-0,187339
t+12	0,119298	0,004655	0,114643
t+11	-0,062500	-0,036250	-0,026250
t+10	0,125926	0,123101	0,002825
t+9	-0,047059	0,048836	-0,095895
t+8	-0,146586	0,085755	-0,232342
t+7	-0,036750	-0,061110	0,024359
t+6	-0,086572	-0,020720	-0,065852
t+5	-0,006146	0,027868	-0,034014
t+4	0,272626	0,050793	0,221833
t+3	-0,133591	-0,076275	-0,057316
t+2	0,091966	-0,008700	0,100666
t+1	-0,170175	-0,077671	-0,092505

7. PT. Mitrabara Adipermana Tbk. (MBAP)

	$R_{i,t}$	$E(R_{i,t})$	AR
t-15	-0,004762	0,039044	-0,043806
t-14	-0,088517	0,000483	-0,089000
t-13	0,000000	0,023990	-0,023990
t-12	0,000000	0,045720	-0,045720
t-11	0,154856	0,028802	0,126053
t-10	0,136364	0,013326	0,123038
t-9	0,080000	0,021979	0,058021
t-8	-0,214815	0,003482	-0,218296
t-7	-0,033019	0,006424	-0,039443
t-6	0,136585	0,009111	0,127475
t-5	0,570815	0,024544	0,546271
t-4	-0,136612	-0,010702	-0,125910
t-3	-0,082278	0,090623	-0,172901
t-2	0,162069	0,053064	0,109005
t-1	0,154303	-0,000620	0,154923
t-0	-0,172237	-0,081096	-0,091140

	$R_{i,t}$	$E(R_{i,t})$	AR
t+15	-0,071130	0,032753	-0,103883
t+14	-0,094697	-0,049471	-0,045226
t+13	-0,083333	-0,001678	-0,081656
t+12	-0,036789	0,006120	-0,042909
t+11	0,000000	-0,017055	0,017055
t+10	0,049123	0,073227	-0,024104
t+9	-0,077670	0,031151	-0,108821
t+8	0,030000	0,052068	-0,022068
t+7	-0,003322	-0,031140	0,027817
t+6	-0,047468	-0,008256	-0,039212
t+5	-0,033639	0,019272	-0,052911
t+4	-0,076271	0,032260	-0,108531
t+3	0,017241	-0,039732	0,056973
t+2	0,156146	-0,001446	0,157593
t+1	-0,065217	-0,040523	-0,024695

8. PT. Samindo Resources Tbk. (MYOH)

	$R_{i,t}$	$E(R_{i,t})$	AR
t-15	0,008000	0,038759	-0,030759
t-14	0,087302	0,021707	0,065595
t-13	0,072993	0,032102	0,040891
t-12	0,068027	0,041711	0,026316
t-11	0,082803	0,034230	0,048573
t-10	-0,176471	0,027386	-0,203857
t-9	-0,042857	0,031213	-0,074070
t-8	0,007463	0,023033	-0,015570
t-7	0,014815	0,024334	-0,009519
t-6	-0,036496	0,025522	-0,062019
t-5	0,007576	0,032347	-0,024771
t-4	0,000000	0,016761	-0,016761
t-3	0,052632	0,061567	-0,008935
t-2	0,114286	0,044959	0,069327
t-1	0,032051	0,021219	0,010832
t-0	-0,024845	-0,014368	-0,010477

	$R_{i,t}$	$E(R_{i,t})$	AR
t+15	0,035977	-0,047427	0,035977
t+14	-0,000383	0,087520	-0,000383
t+13	0,020751	-0,137968	0,020751
t+12	0,024200	-0,024200	0,024200
t+11	0,013951	0,133107	0,013951
t+10	0,053875	0,084881	0,053875
t+9	0,035269	0,031058	0,035269
t+8	0,044518	0,095017	0,044518
t+7	0,007723	0,022217	0,007723
t+6	0,017842	-0,023795	0,017842
t+5	0,030015	-0,035932	0,030015
t+4	0,035759	-0,041641	0,035759
t+3	0,003924	0,020173	0,003924
t+2	0,020854	-0,002449	0,020854
t+1	0,003574	0,034642	0,003574

9. PT. Petrosea Tbk. (PTRO)

	$R_{i,t}$	$E(R_{i,t})$	AR
t-15	-0,027027	0,075290	-0,102317
t-14	0,076389	0,022875	0,053514
t-13	0,148387	0,054828	0,093559
t-12	0,185393	0,084364	0,101029
t-11	0,336493	0,061369	0,275124
t-10	-0,265957	0,040331	-0,306289
t-9	-0,004831	0,052094	-0,056925
t-8	-0,053398	0,026950	-0,080348
t-7	0,112821	0,030950	0,081871
t-6	0,041475	0,034602	0,006872
t-5	0,172566	0,055581	0,116986
t-4	0,328302	0,007671	0,320631
t-3	-0,056818	0,145401	-0,202219
t-2	0,457831	0,094348	0,363483
t-1	0,024793	0,021375	0,003419
t-0	-0,032258	-0,088016	0,055758

	$R_{i,t}$	$E(R_{i,t})$	AR
t+15	-0,003077	0,066740	-0,069817
t+14	-0,151436	-0,045027	-0,106409
t+13	0,049315	0,019937	0,029378
t+12	-0,056848	0,030537	-0,087385
t+11	-0,025189	-0,000965	-0,024224
t+10	0,112045	0,121755	-0,009711
t+9	0,056213	0,064562	-0,008349
t+8	-0,163366	0,092994	-0,256361
t+7	-0,009804	-0,020110	0,010306
t+6	0,099730	0,010995	0,088735
t+5	0,107463	0,048414	0,059049
t+4	0,043614	0,066069	-0,022455
t+3	-0,141711	-0,031789	-0,109922
t+2	-0,048346	0,020252	-0,068598
t+1	-0,181250	-0,032864	-0,148386

10. PT. Golden Eagle Energy Tbk. (SMMT)

	$R_{i,t}$	$E(R_{i,t})$	AR
t-15	-0,062893	0,025118	-0,088011
t-14	0,033557	-0,001337	0,034894
t-13	0,000000	0,014790	-0,014790
t-12	-0,155844	0,029698	-0,185542
t-11	0,084615	0,018092	0,066524
t-10	-0,134752	0,007474	-0,142225
t-9	-0,016393	0,013410	-0,029804
t-8	0,000000	0,000720	-0,000720
t-7	0,025000	0,002738	0,022262
t-6	0,056911	0,004582	0,052329
t-5	0,061538	0,015170	0,046368
t-4	0,000000	-0,009011	0,009011
t-3	-0,036232	0,060505	-0,096737
t-2	0,518797	0,034737	0,484060
t-1	-0,049505	-0,002094	-0,047411
t-0	-0,078125	-0,057306	-0,020819

	$R_{i,t}$	$E(R_{i,t})$	AR
t+15	0,143939	0,020802	0,123137
t+14	0,000000	-0,035609	0,035609
t+13	-0,185185	-0,002820	-0,182365
t+12	-0,074286	0,002530	-0,076816
t+11	-0,005682	-0,013370	0,007688
t+10	0,100000	0,048570	0,051430
t+9	0,142857	0,019703	0,123154
t+8	-0,195402	0,034054	-0,229456
t+7	-0,138614	-0,023033	-0,115581
t+6	0,000000	-0,007333	0,007333
t+5	0,000000	0,011553	-0,011553
t+4	0,000000	0,020464	-0,020464
t+3	0,030612	-0,028928	0,059540
t+2	0,005128	-0,002661	0,007789
t+1	0,101695	-0,029470	0,131165

Lampiran 14. Perhitungan Rata-Rata *Abnormal Return*

	ADRO	BSSR	BYAN	HRUM	INDY	ITMG	MBAP	MYOH	SMMT	PTRO	Rata-Rata AR
t-15	0,065893	-0,019757	-0,050375	-0,068592	-0,198763	-0,008080	-0,043806	-0,030759	-0,088011	-0,102317	-0,054457
t-14	0,066601	-0,111185	0,001568	0,046787	0,076879	-0,105817	-0,089000	0,065595	0,034894	0,053514	0,003984
t-13	-0,021205	0,093549	-0,017870	-0,037941	-0,116462	0,137137	-0,023990	0,040891	-0,014790	0,093559	0,013288
t-12	-0,018702	0,305123	0,026212	0,046416	-0,157033	0,073178	-0,045720	0,026316	-0,185542	0,101029	0,017128
t-11	-0,013551	-0,055102	-0,078430	0,014685	0,186297	-0,097908	0,126053	0,048573	0,066524	0,275124	0,047227
t-10	-0,150170	-0,181179	-0,063785	-0,186243	-0,160232	-0,222602	0,123038	-0,203857	-0,142225	-0,306289	-0,149354
t-9	0,021040	-0,016277	-0,004739	-0,079280	-0,085868	0,105511	0,058021	-0,074070	-0,029804	-0,056925	-0,016239
t-8	0,136805	0,054161	-0,120011	0,115435	0,022308	0,156072	-0,218296	-0,015570	-0,000720	-0,080348	0,004984
t-7	0,025412	0,449395	-0,017962	0,061266	0,504627	-0,032691	-0,039443	-0,009519	0,022262	0,081871	0,104522
t-6	-0,000700	-0,009380	-0,153344	-0,076307	0,487204	0,031197	0,127475	-0,062019	0,052329	0,006872	0,040333
t-5	-0,021968	0,102349	0,779522	0,068159	0,087341	0,059122	0,546271	-0,024771	0,046368	0,116986	0,175938
t-4	-0,041890	-0,078054	-0,054702	-0,090517	0,245295	-0,022262	-0,125910	-0,016761	0,009011	0,320631	0,014484
t-3	-0,018912	-0,173131	-0,080497	-0,158872	-0,117023	-0,175081	-0,172901	-0,008935	-0,096737	-0,202219	-0,120431
t-2	0,255933	0,129765	-0,041648	0,522034	0,329017	0,376255	0,109005	0,069327	0,484060	0,363483	0,259723
t-1	-0,028106	0,042050	-0,043703	0,051287	-0,053673	0,023744	0,154923	0,010832	-0,047411	0,003419	0,011336
t-0	0,029996	-0,073690	-0,048972	-0,016060	-0,035616	0,074609	-0,091140	-0,010477	-0,020819	0,055758	-0,013641

Lampiran 15. Perhitungan Rata-Rata *Abnormal Return*

	ADRO	BSSR	BYAN	HRUM	INDY	ITMG	MBAP	MYOH	SMMT	PTRO	Rata-Rata AR
t+1	-0,070798	0,073063	-0,020664	0,042959	0,028877	-0,092505	-0,024695	0,034642	0,131165	-0,148386	-0,004634
t+2	0,041097	0,008263	-0,036945	0,284376	0,078376	0,100666	0,157593	-0,002449	0,007789	-0,068598	0,057017
t+3	0,016212	0,019562	0,262154	-0,132017	-0,024335	-0,057316	0,056973	0,020173	0,059540	-0,109922	0,011102
t+4	0,031644	-0,071404	0,309691	0,123759	-0,035868	0,221833	-0,108531	-0,041641	-0,020464	-0,022455	0,038656
t+5	-0,035700	0,000275	-0,049379	-0,136536	-0,153153	-0,034014	-0,052911	-0,035932	-0,011553	0,059049	-0,044985
t+6	0,007148	0,048943	-0,108751	-0,026054	-0,147966	-0,065852	-0,039212	-0,023795	0,007333	0,088735	-0,025947
t+7	-0,046048	-0,109535	0,009766	-0,100551	-0,156643	0,024359	0,027817	0,022217	-0,115581	0,010306	-0,043389
t+8	-0,281111	-0,034861	-0,035725	-0,389277	-0,326125	-0,232342	-0,022068	0,095017	-0,229456	-0,256361	-0,171231
t+9	-0,085548	-0,034954	-0,051234	-0,017709	-0,205638	-0,095895	-0,108821	0,031058	0,123154	-0,008349	-0,045394
t+10	0,054975	-0,013907	-0,096123	0,121450	0,170147	0,002825	-0,024104	0,084881	0,051430	-0,009711	0,034186
t+11	-0,022194	-0,008317	-0,048864	-0,108594	-0,068095	-0,026250	0,017055	0,133107	0,007688	-0,024224	-0,014869
t+12	0,030139	-0,004604	-0,052668	-0,023381	-0,100631	0,114643	-0,042909	-0,024200	-0,076816	-0,087385	-0,026781
t+13	-0,015572	-0,199738	-0,043032	-0,033213	-0,083670	-0,187339	-0,081656	-0,137968	-0,182365	0,029378	-0,093517
t+14	0,072368	0,044684	-0,051177	0,190797	-0,091539	0,005038	-0,045226	0,087520	0,035609	-0,106409	0,014167
t+15	0,016912	-0,176110	-0,018312	-0,008267	0,101964	-0,050237	-0,103883	-0,047427	0,123137	-0,069817	-0,023204

Formula:

$$AR_{i,t} = R_{i,t} - E(R_{i,t})$$

Lampiran 15. Hasil Pengolahan SPSS Normalitas Data

One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test											
		CR 2017	CR 2018	DER 2017	DER 2018	TATO 2017	TATO 2018	NPM 2017	NPM 2018	ROI 2017	ROI 2018
N		10	10	10	10	10	10	10	10	10	10
Normal Parameters ^{a,b}	Mean	2,6286	2,6612	,7280	,9560	,9560	1,0850	,233116	,169870	,178540	,173476
	Std. Deviation	1,5078	1,8095	,6406	,59054	,59054	,52798	,1845177	,1234029	,1450763	,1369619
Most Extreme Differences	Absolute	,162	,205	,299	,162	,162	,218	,225	,246	,253	,200
	Positive	,162	,205	,299	,162	,162	,179	,225	,246	,253	,200
	Negative	-,117	-,112	-,188	-,160	-,160	-,218	-,145	-,141	-,200	-,142
Test Statistic		,162	,205	,299	,366	,162	,218	,225	,246	,253	,200
Asymp. Sig. (2-tailed)		,200 ^{c,d}	,200 ^{c,d}	,012 ^c	,000 ^c	,200 ^{c,d}	,194 ^c	,162 ^c	,088 ^c	,068 ^c	,200 ^{c,d}
<p>a. Test distribution is Normal.</p> <p>b. Calculated from data.</p> <p>c. Lilliefors Significance Correction.</p> <p>d. This is a lower bound of the true significance.</p>											

Sumber: Hasil Pengolahan SPSS

Lampiran 16. Hasil Pengolahan SPSS Normalitas Data (lanjutan)

One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test									
		ROE 2017	ROE 2018	EPS 2017	EPS 2018	PER 2017	PER 2018	AR Sebelum	AR Selama
N		10	10	10	10	10	10	10	10
Normal Parameters ^{a,b}	Mean	,279102	,277134	694,6690	764,7430	7,9420	6,4990	,02349760	-,02258810
	Std. Deviation	,2118980	,2173269	914,11654	1101,19385	3,06128	1,35825	,023150946	,023137729
Most Extreme Differences	Absolute	,243	,211	,227	,361	,140	,176	,163	,165
	Positive	,243	,211	,223	,361	,140	,176	,163	,088
	Negative	-,154	-,191	-,227	-,251	-,140	-,104	-,117	-,165
Test Statistic		,243	,211	,227	,361	,140	,176	,163	,246
Asymp. Sig. (2-tailed)		,097 ^c	,200 ^{c,d}	,155 ^c	,001 ^c	,200 ^{c,d}	,200 ^{c,d}	,200 ^{c,d}	,200 ^{c,d}
<p>a. Test distribution is Normal.</p> <p>b. Calculated from data.</p> <p>c. Lilliefors Significance Correction.</p> <p>d. This is a lower bound of the true significance.</p>									

Sumber: Hasil Pengolahan SPSS

Lampiran 16. Hasil Pengolahan SPSS Normalitas Data Setelah Dilakukan Ln

One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test					
		LN DER 2017	LN DER 2018	LN EPS 2017	LN EPS 2018
N		10	10	10	10
Normal Parameters ^{a,b}	Mean	-.5980	-,4678	5,6894	5,8225
	Std. Deviation	,76709	,73647	1,61811	1,38401
Most Extreme Differences	Absolute	,156	,240	,147	,210
	Positive	,156	,240	,082	,164
	Negative	-,127	-,135	-,147	-,210
Test Statistic		,156	,240	,147	,210
Asymp. Sig. (2-tailed)		,200 ^{c,d}	,107 ^c	,200 ^{c,d}	,200 ^{c,d}
a. Test distribution is Normal. b. Calculated from data. c. Lilliefors Significance Correction. d. This is a lower bound of the true significance.					

Sumber: Hasil Pengolahan SPSS

Lampiran 17. Surat Keterangan Penelitian



GALERI INVESTASI
 UNIVERSITAS 17 AGUSTUS 1945 SURABAYA
 Jl Semolowaru No. 45 Surabaya, Gedung Graha Widya Lt. 1
 Email: galeriinvestasiuntagsby@gmail.com



Surat Keterangan

Nomor : 21/Ket/GI/FEB/XII/2019

Yang bertandatangan di bawah ini, Ketua Galeri Investasi Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya menerangkan dengan sebenarnya, bahwa :

Nama : Linda Dwi Puspita Sari
 NPM : 1211600309
 Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
 Jurusan : Manajemen
 Judul Skripsi : Analisis Dampak Perang Dagang Antara Amerika Serikat dengan China Terhadap Kinerja Keuangan dan Reaksi Pasar pada Perusahaan Sub Sektor Pertambangan Batu Bara yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia

Telah melaksanakan penelitian pendahuluan pada Galeri Investasi Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya dari tanggal 18 Oktober 2019 sampai dengan tanggal 17 Desember 2019.

Demikian surat keterangan ini kami buat, agar dapat digunakan sebagaimana mestinya.

Surabaya, 17 Desember 2019

Ketua Galeri

Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya




Lampiran 18. Fotocopy Kartu Bimbingan

UNIVERSITAS 17 AGUSTUS 1945 (UNTAG) SURABAYA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
 Kampus: Jl. Semolowaru 45 Surabaya 60118, Telp (031) 5925289, 081216781170 E-mail: feb@untag-sby.ac.id


SEMESTER
Gasal / Genap
 /


13 SEP 2019
KARTU BIMBINGAN SKRIPSI



Nama Mahasiswa / NBI : Linda Dwi P.S / 1211600309
 Nama Pembimbing : Dra. Ec. Erma Yuliaty, MM
 Judul Skripsi : Analisis Dampak Perang Dagang Antara Amerika Serikat Dengan China Terhadap Kinerja Keuangan dan Reaksi Pasar Pada Perusahaan Sub Sektor Pertambangan Batubara Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia
 Mulai Program Skripsi : Semester Thn. Ak. Selesai Bimbingan Tanggal

No.	HARI / TANGGAL	KONSENTRASI		PARAF
		BAB / HAL	KETERANGAN REVISI	
1	Senin, 23/9/2019	I	ACC	[Signature]
2	Selasa, 15/10/2019	II	Revisi	[Signature]
3	Kamis, 17/10/2019	II	ACC	[Signature]
4	Selasa, 22/10/2019	III	Revisi	[Signature]
5	Kamis, 29/10/2019	III	ACC	[Signature]
6	Kamis, 14/12/2019	IV & V	Revisi	[Signature]
7	Senin, 30/12/2019	IV & V	ACC	[Signature]
8	Kamis, 2/1/2020	Abstract	ACC	[Signature]

Perpanjangan I
 Semester : _____
 Th. Ak. : _____
 Paraf Kajar : _____

Surabaya, 31 Desember 2019

 Dra. Ec. Erma Yuliaty, MM
 (Nama dan tanda tangan Pembimbing)

ANALISIS DAMPAK PERANG DAGANG ANTARA AMERIKA SERIKAT DENGAN CHINA TERHADAP KINERJA KEUANGAN DAN REAKSI PASAR PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN BATUBARA YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

ORIGINALITY REPORT

%20
SIMILARITY INDEX

%20
INTERNET SOURCES

%2
PUBLICATIONS

%2
STUDENT PAPERS

PRIMARY SOURCES

1	www.digilib.stikeskusumahusada.ac.id Internet Source	%1
2	fadhilanalisis.blogspot.com Internet Source	%1
3	125sigekonomi.blogspot.com Internet Source	%1
4	jos.unsoed.ac.id Internet Source	%1
5	torisetsu.cc Internet Source	%1
6	batambiz.com Internet Source	%1
7	e-journal.unipma.ac.id Internet Source	%1
8	e-journal.uajy.ac.id Internet Source	%1

9	sibresearch.org Internet Source	<% 1
10	faisalmaulana09.blogspot.com Internet Source	<% 1
11	www.hetpaarddatvliegt.nl Internet Source	<% 1
12	marcomm.binus.ac.id Internet Source	<% 1
13	www.scilit.net Internet Source	<% 1
14	riskayanty.blogspot.com Internet Source	<% 1
15	analisis.co.id Internet Source	<% 1
16	eman-s.weebly.com Internet Source	<% 1
17	ijbmi.org Internet Source	<% 1
18	konsultasiskripsi.com Internet Source	<% 1
19	yesporno.club Internet Source	<% 1
20	repository.ipb.ac.id	

Internet Source

<% 1

21

kedainews.com

Internet Source

<% 1

22

repository.unpar.ac.id

Internet Source

<% 1

23

documents.mx

Internet Source

<% 1

24

stienas-y pb.ac.id

Internet Source

<% 1

25

journal.student.uny.ac.id

Internet Source

<% 1

26

www.journal.uhamka.ac.id

Internet Source

<% 1

27

repository.maranatha.edu

Internet Source

<% 1

28

ekonomis.unbari.ac.id

Internet Source

<% 1

29

karimahpatryani.blogspot.com

Internet Source

<% 1

30

journal.unpar.ac.id

Internet Source

<% 1

31

blogharalazmi.blogspot.com

Internet Source

<% 1

-
- 32 wulanfatharaniazizaharvi.blogspot.com Internet Source <% 1
-
- 33 www.finansialku.com Internet Source <% 1
-
- 34 publikasi.unitri.ac.id Internet Source <% 1
-
- 35 ilmumanajemenindustri.com Internet Source <% 1
-
- 36 www.powtoon.com Internet Source <% 1
-
- 37 investidx.blogspot.com Internet Source <% 1
-
- 38 digilib.uinsgd.ac.id Internet Source <% 1
-
- 39 journal.feb.unmul.ac.id Internet Source <% 1
-
- 40 eprints.stainkudus.ac.id Internet Source <% 1
-
- 41 pt.slideshare.net Internet Source <% 1
-
- 42 I Made Thresna Yama, Sumaryo Gitosaputra, Tubagus Hasanuddin. "PARTISIPASI PETANI PADI DALAM PELAKSANAAN PROGRAM <% 1

PENINGKATAN PRODUKSI BERAS
NASIONAL (P2BN) DI KECAMATAN SEPUTIH
MATARAM LAMPUNG TENGAH", Jurnal Ilmu-
Ilmu Agribisnis, 2018

Publication

43 makalahtugaspaper.blogspot.com <% 1
Internet Source

44 jurnal.kdi.or.id <% 1
Internet Source

45 potretsanto.blogspot.com <% 1
Internet Source

46 allofskripsi.blogspot.com <% 1
Internet Source

47 repository.unisba.ac.id:8080 <% 1
Internet Source

48 husadaindah.wordpress.com <% 1
Internet Source

49 journal.unesa.ac.id <% 1
Internet Source

50 etheses.iainponorogo.ac.id <% 1
Internet Source

51 repository.uinsu.ac.id <% 1
Internet Source

52 www.online.fe.trisakti.ac.id <% 1
Internet Source

53

www.grips.ac.jp

Internet Source

<% 1

54

Submitted to Da Nang University of Economics

Student Paper

<% 1

55

journal.unwidha.ac.id

Internet Source

<% 1

56

trijurnal.lemlit.trisakti.ac.id

Internet Source

<% 1

57

www.bps.go.id

Internet Source

<% 1

58

efi.ui.ac.id

Internet Source

<% 1

59

hrmars.com

Internet Source

<% 1

60

www.jim.unsyiah.ac.id

Internet Source

<% 1

61

elibrary.mb.ipb.ac.id

Internet Source

<% 1

62

arieskelana.com

Internet Source

<% 1

63

es.slideshare.net

Internet Source

<% 1

hariyadi.weebly.com

64

Internet Source

<% 1

65

police.ucf.edu

Internet Source

<% 1

66

dosenakuntansi.com

Internet Source

<% 1

67

fr.slideshare.net

Internet Source

<% 1

68

Yuliyanto Yuliyanto. "Efektivitas Pelayanan Tahanan Menurut Undang-Undang Nomor 8 Tahun 1981 Tentang Hukum Acara Pidana", *Jurnal Penelitian Hukum De Jure*, 2018

Publication

<% 1

69

Mochamad Tri Hastomo, Bambang Suryadi. "Teknik Relaksasi Nafas Dalam Terhadap Skala Nyeri Pada Saat Pemasangan Infus di Instalasi Gawat Darurat", *Jurnal Ilmiah Ilmu Keperawatan Indonesia*, 2019

Publication

<% 1

EXCLUDE QUOTES OFF

EXCLUDE MATCHES OFF

EXCLUDE BIBLIOGRAPHY ON