

# LAMPIRAN

Universitas  
**Esa Unggul**

Universitas  
**Esa Unggul**

Universitas  
**Esa Unggul**

## Lampiran 1 Penelitian Terdahulu

### Penelitian Terdahulu

No	Nama Peneliti	Judul Penelitian	Variabel Penelitian	Hasil Penelitian
1	Ratna Handayati dan Noer Rafika Zulyanti (2018)	Pengaruh Earning Per Share (Eps), Debt To Equity Ratio (Der), Dan <i>Return On Assets</i> (Roa) Terhadap <i>Return Saham</i> Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di BEI	Variable Dependen : <i>Return Saham</i>  Variabel Independen : Earning Per Share (Eps), Debt To Equity Ratio (Der), Dan <i>Return On Assets</i> (Roa)	Hasil penelitian menunjukkan bahwa variable EPS, DER dan ROA berpengaruh signifikan terhadap <i>Return saham</i> .
2.	Moch. Izuddin (2020)	ANALISIS PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL TERHADAP <i>RETURN SAHAM</i> PERUSAHAAN KONSTRUKSI (Studi Pada Saham Perusahaan Yang Tercatat Aktif Dalam LQ-45 Di BEI Periode 2011-2018)	Variable Dependen : <i>Return Saham</i>  Variable Independen : DER, ROA, TATO dan NPM	Hasil penelitian menunjukkan bahwa DER berpengaruh positif dan signifikan, NPM berpengaruh signifikan terhadap <i>Return saham</i> , ROA dan TATO tidak berpengaruh signifikan terhadap <i>Return saham</i>
3	P. Sihombing, Fanny Ferdiantoputera Sinaga (2020)	Determinants Of Fundamental Stock <i>Return</i> Factors At Textile And Garment Company, Analysis Data Panel For Period 2012 - 2019	Variable Dependen :  Current Ratio, Total Assets Turnove, Debt To Equity	Hasil penelitian menunjukkan bahwa Current Ratio, Total Asset Turnover, Debt To Equity

			Ratio, <i>Return</i> On Equity Variable Independen : <i>Stock Returns</i>	Ratio And <i>Return</i> On Equity berpengaruh positif dan signifikan terhadap <i>Return</i> saham.
4	Putu Vito Veda Janitra dan I Ketut Wijaya Kesuma (2015)	Pengaruh EPS, ROI Dan EVA Terhadap <i>Return</i> Saham Perusahaan Otomotif Di BEI	Variable Dependen : <i>Return</i> Saham Variable Independen : EPS, ROI Dan EVA	Hasil penelitian menyatakan bahwa variable EPS dan ROI secara signifikan berpengaruh positif terhadap <i>Return</i> saham, sedangkan EVA tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap <i>Return</i> saham.
5	Milka M. Oroh, Paulina Van Rate, Christoffel Kojo (2019)	Pengaruh Profitabilitas Dan Leverage Terhadap <i>Return</i> Saham Pada Sektor Pertanian Di Bei Periode 2013-2017	Variable Dependen : <i>Return</i> Saham Variable Independen : Profitabilitas Dan Leverage	Hasil menyatakan bahwa <i>Return On Asset</i> dan Debt to Equity Ratio secara simultan tidak berpengaruh signifikan terhadap <i>Return</i> Saham
6	Ifa Nurmasari (2017)	Analisis Current Ratio, <i>Return</i> On Equity, Debt To Equity Ratio Dan Pertumbuhan Pendapatan Berpengaruh Terhadap <i>Return</i> Saham Pada Perusahaan Pertambangan Di Bursa Efek Indonesia	Variable Dependen : <i>Return</i> Saham Variabel Independen : Current Ratio, <i>Return</i> On	Didapatkan hasil bahwa Current Ratio (CR), <i>Return</i> on Equity (ROE), Debt to Equity Ratio (DER) dan pertumbuhan

		2010-2014	Equity, Debt To Equity Ratio Dan Pertumbuhan Pendapatan	pendapatan secara simultan berpengaruh signifikan terhadap <i>Return</i> saham.
7	Abraham Bill Kanter dan Jonny Siagian (2017)	The Effects of Financial Performance towards Investment <i>Return</i>	Variable dependen : <i>Return</i> Saham  Variable Independen : Kinerja Keuangan	Hasil menyatakan bahwa <i>Return on Asset</i> (ROA) berpengaruh negatif terhadap <i>Return</i> saham, sedangkan Debt to equity Ratio (DER), dan Current Ratio (CR) memiliki pengaruh positif terhadap <i>Return</i> saham.
8	Soedjatmiko, Hilmi Abdullah dan Ahmad Taufik (2018)	Pengaruh Roa, Der Dan Per Terhadap <i>Return</i> Saham Pada Perusahaan Consumer Goods Industri Di Bursa Efek Indonesia Periode 2010-2015	Variable Dependen : <i>Return</i> Saham  Variabel Independen : ROA, DER dan PER	Didapatkan hasil bahwa <i>Return On Asset</i> (ROA), Debt to Equity Ratio (DER), dan Price Earning Ratio (PER) tidak berpengaruh terhadap <i>Return</i> saham.
9	Endri (2018)	Factors Determine Stock <i>Return</i> of Livestock Feed Companies: Common Effect Model Analysis	Variable Dependen : Stock <i>Return</i>  Variable Independen : Macro and Micro Determinants	Hasil menyatakan bahwa ROA dan PER berpengaruh positif dan signifikan terhadap <i>Return</i> saham. Sedangkan CR, DER dan HPTI

				tidak berpengaruh secara signifikan terhadap <i>Return</i> saham.
10	Andrie Raditya Julianto dan Afriapollo Syafarudin (2019)	Stock <i>Return</i> Analysis And Implications In Company Value (Plastic And Packaging Companies Listed In Idx)	Variabel Dependen : <i>Return</i> Saham  Variable Independen : ROA, CR, DER dan PER	Didapatkan hasil bahwa ROA, CR, DER dan PER berpengaruh positif terhadap <i>Return</i> saham. Didapatkan juga bahwa ROA, DER dan PER berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan. CR berpengaruh negative terhadap nilai perusahaan. Exchange rate berpengaruh negative terhadap <i>Return</i> saham dan nilai perusahaan
11	Dewi Fitriana, Rita Andini dan Abrar Oemar (2016)	Pengaruh Likuiditas, Solvabilitas, Profitabilitas, Aktivitas Dan Kebijakan Dividen Terhadap <i>Return</i> Saham Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar Pada Bei Periode 2007-2013	Variable Dependen : <i>Return</i> Saham  Variabel Independen :	Didapatkan hasil bahwa rasio likuiditas, solvabilitas dan aktivitas tidak berpengaruh terhadap <i>Return</i> saham. Sedangkan rasio profitabilitas dan kebijakan dividen berpengaruh positif terhadap

				<i>Return</i> saham.
12	Rianti Syahputri dan Leo Herlambang (2015)	Pengaruh Roa, Npm, Eps Terhadap <i>Return</i> Saham Pada Emiten Jakarta Islamic Index Tahun 2010-2013	Variable Dependen : <i>Return</i> Saham  Variabel Independen : ROA, NPM dan EPS	Hasil menyatakan bahwa ROA dan NPM berpengaruh tidak signifikan terhadap <i>Return</i> saham. EPS berpengaruh signifikan terhadap <i>Return</i> saham.
13	Yuni Nur Aryaningsih, Azis Fathoni, SE, MM. dan Dra Cicik Harini MM, MM (2017)	Pengaruh <i>Return On Asset</i> (Roa), <i>Return On Equity</i> (Roe) Dan Earning Per Share (Eps) Terhadap <i>Return</i> Saham Pada Perusaahn Consumer Good (Food And Beverages) Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (Bei) Periode 2013-2016.	Variable Dependen : <i>Return</i> Saham  Variabel Independen : <i>Return On Asset</i> (Roa), <i>Return On Equity</i> (Roe) Dan Earning Per Share (Eps)	Hasil menyatakan bahwa <i>Return On Equity</i> (ROE) secara parsial tidak berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap <i>Return</i> saham. Earning Per Share (EPS) dan <i>Return On Equity</i> (ROE) secara parsial tidak berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap <i>Return</i> saham
14	Yogi Agung Prasetyo dan Desta Rizky Kusuma (2017)	Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Perubahan <i>Return</i> Saham Pada Perusahaan Perkebunan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia	Variable Dependen : <i>Return</i> Saham  Variabel Independen :	Hasil menyatakan bahwa Current Ratio (CR), Debt to Equity Ratio (DER) dan Price

			CR, DER, PER, TAT dan ROA	Earning Ratio (PER) tidak berpengaruh terhadap <i>Return</i> saham. Total Assets Turnover (TAT) dan <i>Return On Assets</i> (ROA) berpengaruh positif terhadap <i>Return</i> saham
15	Satrio Putro Pangestu dan Andi Wijayanto (2018)	Pengaruh <i>Return On Assets</i> (Roa), <i>Return On Equity</i> (Roe), <i>Earning Per Share</i> (Eps), <i>Price Earning Ratio</i> (Per), Dan <i>Debt To Equity Ratio</i> (Der) Terhadap <i>Return</i> Saham	<p>Variable Dependensi : <i>Return</i> Saham</p> <p>Variabel Independen : <i>Return On Assets</i> (Roa), <i>Return On Equity</i> (Roe), <i>Earning Per Share</i> (Eps), <i>Price Earning Ratio</i> (Per), Dan <i>Debt To Equity Ratio</i> (Der)</p>	<p>Hasil menyatakan bahwa (a) ROA berpengaruh signifikan terhadap <i>Return</i> saham; (b) ROE berpengaruh signifikan terhadap <i>Return</i> saham; (c) EPS berpengaruh signifikan terhadap <i>Return</i> saham; (d) PER berpengaruh signifikan terhadap <i>Return</i> saham; (e) DER berpengaruh signifikan terhadap <i>Return</i> saham; (f) ROA, ROE, EPS, PER, dan DER secara simultan berpengaruh signifikan terhadap <i>Return</i> saham.</p>

16	Yudhia dan Turisna (2016)	Mulya Ririn Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap <i>Return Saham</i> Pada Perusahaan Sub Sektor Otomotif Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia	Variable Dependence : <i>Return Saham</i>  Variabel Independen : Long Term Debt to Equity Ratio (LTDR), <i>Return On Equity</i> (ROE), Earning Per Share (EPS), Price Earning Ratio (PER), dan Price to Book Value (PBV)	Hasil menyatakan bahwa LTTDR berpengaruh negatif terhadap <i>Return Saham</i> . ROE, PER dan PBV tidak berpengaruh terhadap <i>Return Saham</i> . EPS berpengaruh positif terhadap <i>Return Saham</i> .
----	---------------------------	--	--	--



## Lampiran 2 Definisi Operasional Variabel

Tabel Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel

Variabel yang diukur	Definisi atau proksi	Skala
<b>Variabel Dependen</b>		
<i>Return Saham</i>	$\text{Return Saham} = \frac{P_t - P_{t-1}}{P_{t-1}}$	Rasio
<b>Variabel Independen</b>		
<i>Return On Asset (ROA)</i>	$\text{ROA} = \frac{\text{Laba Usaha}}{\text{Total Aktiva}} \times 100\%$	Rasio
<i>Debt to Equity Ratio (DER)</i>	$\text{DER} = \frac{\text{Total Hutang}}{\text{Total Ekuitas}}$	Rasio
<i>Earning Per Share (EPS)</i>	$\text{EPS} = \frac{\text{Laba Bersih Setelah Pajak}}{\text{Jumlah Saham Beredar}}$	Rasio

### Lampiran 3 Alat Ukur

Berikut ini kriteria sampel penelitian yg diambil dari perusahaan sub-sektor pertanian dan infrastruktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) dengan periode tahun 2013 sampai 2019 :

Kriteria Sampel Penelitian Periode Tahun 2013 – 2019.

No	Kriteria Pemilihan Sampel	Jumlah
1	Perusahaan Sub Sektor Pertanian dan Infrastruktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode tahun 2013 - 2019.	33
2	Perusahaan Sub Sektor Pertanian dan Infrastruktur yang tidak mempublikasikan laporan keuangan perusahaan untuk tahun pelaporan 2013- 2019	15
3	Perusahaan Sub Sektor Pertanian dan Infrastruktur yang tidak menggunakan mata uang rupiah untuk tahun pelaporan pada tahun 2013 – 2019	3
	Jumlah perusahaan yang dijadikan sampel	22
	Periode tahun yang dijadikan penelitian	7
	Jumlah sampel penelitian (7 tahun)	154

Tabel Sampel Penelitian Periode Tahun 2013 – 2019.

NO	KODE	NAMA EMITEN	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
1	AALI	PT Astra Agro Lestari Tbk	√	√	√	√	√	√	√
2	UNSP	PT Bakrie Sumatera Plantation Tbk	√	√	√	√	√	√	√
3	DSNG	PT Dharma Satya Nusantara Tbk	√	√	√	√	√	√	√
4	BWPT	PT Eagle High Plantations Tbk	√	√	√	√	√	√	√
5	GZCO	PT Gozco Plantations Tbk	√	√	√	√	√	√	√
6	JAWA	PT Jaya Agra Wattie Tbk	√	√	√	√	√	√	√
7	LSIP	PT Perusahaan Perkebunan London Sumatra Indonesia Tbk	√	√	√	√	√	√	√
8	PALM	PT Provident Agro Tbk	√	√	√	√	√	√	√
9	SIMP	PT Salim Ivomas Pratama Tbk	√	√	√	√	√	√	√
10	SGRO	PT Sampoerna Agro Tbk	√	√	√	√	√	√	√
11	SSMS	PT Sawit Sumbermas Sarana Tbk	√	√	√	√	√	√	√
12	SMAR	PT Sinar Mas Agro Resource And Teknologi Tbk	√	√	√	√	√	√	√
13	TBLA	PT Tunas Baru Lampung Tbk	√	√	√	√	√	√	√
ENERGY									
14	KOPI	PT Mitra Energi Persada Tbk	√	√	√	√	√	√	√
15	LAPD	PT Leyand Internasional Tbk	√	√	√	√	√	√	√
TOLL,ROAD,AIRPORT,HARBOUR									
16	JSMR	PT Jasa Marga (Persero) Tbk	√	√	√	√	√	√	√
17	CMNP	PT Citra MARGA Nusaphala Persada Tbk	√	√	√	√	√	√	√
18	META	PT Nusantara Infrastructure Tbk	√	√	√	√	√	√	√
TELEKOMUNIKASI									
19	TLKM	PT Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk	√	√	√	√	√	√	√
20	EXCL	PT XL Axiata Tbk	√	√	√	√	√	√	√
21	FREN	PT Smartfren Telecom Tbk	√	√	√	√	√	√	√
22	ISAT	PT Indosat Tbk	√	√	√	√	√	√	√

Sumber : [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id)

**Lampiran 4**  
**Tabulasi Data**

**Tabulasi Data**

*Return on Asset (ROA), Debt to Equity Ratio (DER) dan Earning Per Share (EPS) terhadap Return saham*

PERIODE	NO	KODE PERUSAHAAN	ROA	EPS	DER	RETURN SAHAM
2013	1	AALI	17.37	1,144.43	0.46	0.14
	2	UNSP	16.90	-201.36	2.70	-0.50
	3	DSNG	5.18	101.82	2.53	-0.28
	4	BWPT	0.24	-0.83	2.15	-0.11
	5	GZCO	-2.77	-15.34	1.13	-0.49
	6	JAWA	4.18	18.00	1.09	0.01
	7	LSIP	12.50	113.00	0.21	-0.23
	8	PALM	10.07	-83.00	1.58	-0.15
	9	SIMP	3.33	33.00	0.74	-0.38
	10	SGRO	3.85	63.00	0.67	-0.26
	11	SSMS	23.05	91.00	0.60	0.18
	12	SMAR	6.55	311.00	1.83	0.10
	13	TBLA	1.92	17.08	2.46	-0.06
	14	KOPI	0.22	0.05	0.36	0.00
	15	LAPD	0.27	-0.67	0.44	-0.39
	16	CNMP	9.42	161.78	0.45	0.66
	17	JSMR	4.67	151.00	1.66	-0.17
	18	META	4.45	3.94	0.47	0.28
	19	ISAT	-6.11	-511.97	2.30	-0.40
	20	FREN	17.07	-39.98	4.20	-0.39
	21	TLKM	21.22	147.42	0.65	0.17
22	EXCL	3.45	121.00	1.63	-0.10	
2014	23	AALI	19.84	1,590.40	0.57	0.03
	24	UNSP	2.91	-45.53	3.20	0.00
	25	DSNG	12.16	306.50	2.13	0.90
	26	BWPT	1.68	9.08	1.36	-0.63
	27	GZCO	1.48	8.79	1.08	0.30
	28	JAWA	2.48	13.00	1.33	0.01
	29	LSIP	13.74	134.00	0.20	0.03
	30	PALM	4.16	24.00	1.50	0.23
	31	SIMP	5.31	54.00	0.84	-0.12
	32	SGRO	9.34	180.00	0.81	0.05
	33	SSMS	24.47	75.00	0.34	0.92

	34	SMAR	0.09	513.00	1.68	0.12
	35	TBLA	7.67	87.25	1.97	0.60
	36	KOPI	0.01	21.58	0.53	0.00
	37	LAPD	7.69	10.95	0.48	-0.54
	38	CNMP	9.82	187.3	0.42	-0.04
	39	JSMR	5.72	206.00	1.79	0.52
	40	META	4.66	6.05	0.72	-0.16
	41	ISAT	-3.64	-365.70	2.75	-0.02
	42	FREN	7.91	-19.46	3.48	0.70
	43	TLKM	20.18	148.13	0.65	0.35
	44	EXCL	-1.68	-105.00	3.56	-0.06
2015	45	AALI	3.23	393.15	0.84	-0.35
	46	UNSP	-3.06	-76.88	4.04	0.00
	47	DSNG	3.85	127.22	2.13	-0.66
	48	BWPT	-1.03	-5.70	1.65	-0.22
	49	GZCO	-0.64	-5.12	0.86	-0.30
	50	JAWA	-0.35	-3.13	1.61	-0.42
	51	LSIP	7.04	91.36	0.21	-0.30
	52	PALM	-1.18	-7.75	1.78	-0.28
	53	SIMP	1.15	16.72	0.84	-0.53
	54	SGRO	3.51	130.99	1.13	-0.19
	55	SSMS	8.42	-2.75	1.3	0.15
	56	SMAR	-1.61	-134.45	2.14	-0.48
	57	TBLA	2.16	36.88	2.23	-0.32
	58	KOPI	10.33	0.56	24.91	12.15
	59	LAPD	-9.56	-12.53	0.55	0.00
	60	CNMP	7.33	171.0	0.48	0.03
	61	JSMR	3.59	215.64	1.97	-0.26
	62	META	4.36	8.60	0.86	-0.63
	63	ISAT	-2.10	-241.08	3.18	0.36
	64	FREN	-7.56	2.02	-15.23	-0.43
	65	TLKM	14.03	153.66	0.78	0.08
	66	EXCL	5.33	3.18	-2.97	-0.25
2016	67	AALI	8.73	1,043	0.38	0.11
	68	UNSP	-3.3	-352.23	11.27	0.00
	69	DSNG	3.08	23.65	2.03	0.99
	70	BWPT	-2.41	-12.36	1.60	-0.08
	71	GZCO	-43.63	-225.99	2.1	-0.21
	72	JAWA	-6.84	-58.95	2.13	-0.42
	73	LSIP	6.27	87.04	0.24	0.32
	74	PALM	5.68	30.79	0.66	0.07

	75	SIMP	1.87	34.04	0.85	0.49
	76	SGRO	5.52	233.8	1.22	0.12
	77	SSMS	8.26	62.12	1.07	-0.28
	78	SMAR	9.94	905.55	1.56	0.04
	79	TBLA	4.93	115.21	2.68	0.94
	80	KOPI	11.03	0.33	27.31	-0.01
	81	LAPD	-7.46	-8.66	0.53	0.00
	82	CNMP	6.41	147.0	0.69	-0.27
	83	JSMR	3.37	276.97	2.27	-0.17
	84	META	3.98	6.29	1.05	0.77
	85	ISAT	2.51	203.36	2.59	0.17
	86	FREN	-8.66	2.89	-19.21	0.04
	87	TLKM	16.24	196.19	0.70	0.28
	88	EXCL	0.34	0.97	38.00	-0.36
2017	89	AALI	8.48	1,045	0.35	-0.22
				-		
	90	UNSP	-11.82	1,195.73	-30.64	-0.67
	91	DSNG	8.05	63.31	1.57	-0.33
	92	BWPT	-1.17	-5.90	1.64	-0.20
	93	GZCO	-4.79	-27.73	1.29	-0.17
	94	JAWA	-6.06	-52.28	2.94	0.59
	95	LSIP	7.83	111.90	0.20	-0.18
	96	PALM	2.39	9.59	0.85	-0.12
	97	SIMP	2.08	32.38	0.84	-0.06
	98	SGRO	3.66	152.20	1.07	0.35
	99	SSMS	8.22	82.63	1.37	0.07
	100	SMAR	4.34	409.72	1.40	-0.21
	101	TBLA	6.80	177.64	2.51	0.24
	102	KOPI	0.67	0.22	1.51	0.05
	103	LAPD	-13.66	-13.91	0.65	0.00
	104	CNMP	6.45	204.3	0.92	0.05
	105	JSMR	2.64	303.15	3.31	0.48
	106	META	2.67	2.54	1.10	0.65
	107	ISAT	2.57	209.02	2.42	-0.26
	108	FREN	-12.53	1.61	-29.40	-0.06
	109	TLKM	16.48	223.55	0.77	0.12
	110	EXCL	0.39	1.60	35.11	0.28
2018	111	AALI	8.22	747.40	0.38	-0.10
	112	UNSP	14.69	-764.31	10.31	-0.34
	113	DSNG	5.21	39.67	2.21	-0.10
	114	BWPT	-14.69	-764.31	10.3	-0.07

	115	GZCO	-14.44	59.00	1.72	-0.19
	116	JAWA	-1.57	-79.07	4.11	-0.33
	117	LSIP	3.38	49.00	0.20	-0.12
	118	PALM	-4.35	-15.69	4.25	-0.21
	119	SIMP	2.81	-5.00	0.90	-0.01
	120	SGRO	3.89	31.00	1.24	-0.09
	121	SSMS	5.47	9.05	1.78	-0.17
	122	SMAR	5.40	208	1.39	0.18
	123	TBLA	6.38	141.84	2.42	-0.29
	124	KOPI	43.04	0.83	72.78	-0.01
	125	LAPD	-146.58	-61.66	370.57	0.00
	126	CNMP	6.72	209.0	93.00	-0.17
	127	JSMR	6.57	303.48	0.75	-0.33
	128	META	5.26	12.08	0.45	-0.03
	129	ISAT	-5.01	-442.38	3.38	-0.65
	130	FREN	-10.50	1.03	-16.40	0.56
	131	TLKM	18.63	182.03	0.76	-0.16
	132	EXCL	-7.63	2.14	-308.00	-0.33
2019	133	AALI	2.45	109.69	0.42	0.23
	134	UNSP	57.28	1,783.41	2.54	-0.06
	135	DSNG	2.41	16.98	2.11	-0.04
	136	BWPT	-57.28	-1.783	2.5	0.12
	137	GZCO	-32.05	97.00	1.37	0.00
	138	JAWA	-1.40	-74.46	7.95	-0.32
	139	LSIP	2.94	37.00	0.20	0.19
	140	PALM	-3.07	-9.99	0.13	-0.23
	141	SIMP	1.83	-35.00	0.96	-0.06
	142	SGRO	4.14	18.00	1.28	0.01
	143	SSMS	3.77	1.23	1.91	-0.32
	144	SMAR	3.87	313	1.54	0.02
	145	TBLA	5.21	124.08	2.24	0.15
	146	KOPI	9.43	0.72	9.68	-0.15
	147	LAPD	-0.54	-21.2	-0.35	0.00
	148	CNMP	7.22	210.0	0.95	0.45
	149	JSMR	5.88	304.10	0.77	0.21
	150	META	5.14	8.12	0.59	0.07
	151	ISAT	2.53	288.74	3.58	0.73
	152	FREN	-8.33	1.17	-7.07	0.77
	153	TLKM	17.14	188.40	0.89	0.06
	154	EXCL	1.82	2.33	67.00	0.59

Sumber : www.idx.co.id

## Lampiran 5 Hasil Output Olah Data (SPSS)

### Asumsi Klasik

#### ➤ Uji Normalitas Sebelum Transformasi Dan Outlier

##### One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test

		Unstandardized Residual
N		144
Normal Parameters <sup>a,b</sup>	Mean	,0000000
	Std. Deviation	1,01945359
Most Extreme Differences	Absolute	,248
	Positive	,248
	Negative	-,221
Test Statistic		,248
Asymp. Sig. (2-tailed)		,000 <sup>c</sup>

a. Test distribution is Normal.

b. Calculated from data.

c. Lilliefors Significance Correction.

Berdasarkan hasil nilai sig diatas sebesar  $0,000 > 0,05$  yang artinya data tidak berdistribusi normal karena kurang dari nilai  $\alpha = 0,05$ .

#### ➤ Uji Normalitas Setelah Transformasi

##### One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test

		Unstandardized Residual
N		43
Normal Parameters <sup>a,b</sup>	Mean	,0000000
	Std. Deviation	1,27869795
Most Extreme Differences	Absolute	,095
	Positive	,065
	Negative	-,095
Test Statistic		,095
Asymp. Sig. (2-tailed)		,200 <sup>c,d</sup>

a. Test distribution is Normal.

b. Calculated from data.

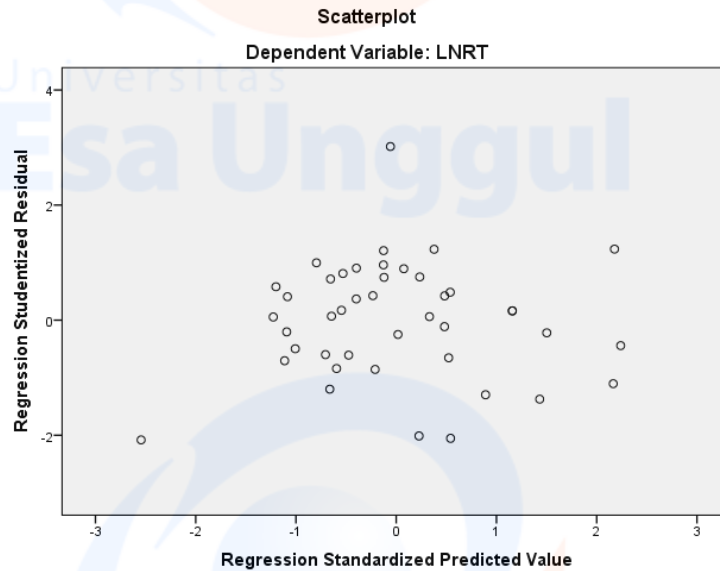
c. Lilliefors Significance Correction.

d. This is a lower bound of the true significance.

Karena terjadinya data yang tidak beratribusi normal, maka dilakukan transformasi data dengan Ln dan mendapatkan hasil nilai sig diatas sebesar  $0,200 > 0,05$  yang artinya data

berdistribusi normal karena lebih dari nilai  $\alpha = 0,05$ .

➤ **Uji Heteroskedastisitas**



Berdasarkan hasil heteroskedastisitas dapat disimpulkan bahwa penyebaran titik-titik sudah terlihat di atas dan dibawah angka 0 pada sumbu Y. Hal ini menunjukkan tidak adanya gejala heteroskedastisitas.

➤ **Uji Multikolinearitas**

Coefficients <sup>a</sup>								
Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Collinearity Statistics	
		B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF
1	(Constant)	-1,449	0,771		-1,88	0,069		
	LNROA	0,076	0,335	0,044	0,227	0,822	0,569	1,759
	LNEPS	-0,115	0,171	-0,15	-0,669	0,508	0,433	2,309
	LNDER	0,531	0,223	0,399	2,378	0,023	0,771	1,298
	M1	0,067	0,044	0,301	1,511	0,14	0,545	1,835
	M2	-0,001	0,001	-0,172	-0,861	0,395	0,54	1,85
	M3	-0,103	0,07	-0,278	-1,475	0,149	0,609	1,641

a. Dependent Variable: LNRT



Pada uji multikolinearitas maka nilai yang di lihat adalah nilai dari tolerance dan nilai VIF, nilai tolerance  $> 0,01$  dan nilai VIF  $< 10$  maka dapat dilihat dari hasil tersebut nilai yang di atas menunjukkan bahwa nilai tolerance tidak ada  $> 0,01$  dan nilai VIF  $< 10$ .

## Pengujian Model Terbaik

### ➤ Uji Chow

Effects Test	Statistic	d.f.	Prob.
Cross-section F	0.866779	(21,129)	0.6331
Cross-section Chi-square	20.327364	21	0.5006

Berdasarkan tabel diatas diketahui bahwa nilai probabilitas adalah  $0.633 > 0.05$  maka model yang digunakan adalah *Common Effect Model* dari pada *Fixed Effect Model*.

### ➤ Uji Hausman

Test Summary	Chi-Sq. Statistic	Chi-Sq. d.f.	Prob.
Cross-section random	3.550444	3	0.3143

Berdasarkan tabel diatas diketahui bahwa nilai probabilitas adalah  $0.314 > 0.05$  maka model yang digunakan adalah *Random Effect Model* dari pada *Fixed Effect Model*.

### ➤ Uji Lagrange Multiplier

Null (no rand. effect) Alternative	Cross-section One-sided	Period One-sided	Both
Breusch-Pagan	0.370519 (0.5427)	1.081687 (0.2983)	1.452205 (0.2282)

Berdasarkan tabel diatas diketahui bahwa nilai Breusch pagan adalah  $0.542 > 0.05$  maka model yang digunakan adalah *Common Effect Model* dari pada *Fixed Effect Model*

## Uji Hipotesisi

### ➤ Uji Koefisien Determinasi Sebelum Transformasi

#### Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	,166 <sup>a</sup>	,028	-,001	1,08167

a. Predictors: (Constant), Z, DER, EPS, ROA

Pada uji koefisien determinasi sebelum dilakukan transformasi hanya sebesar -0,001 adanya angka negatif. Maka dari itu dilakukan transformasi.

### ➤ Sesudah Transformasi

#### Model Summary<sup>b</sup>

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	,414 <sup>a</sup>	,171	,084	1,34431

a. Predictors: (Constant), Z, LNDER, LNROA, LNEPS

Setelah dilakukan transformasi nilai *adjusted r square* naik menjadi 0,084 artinya presentase kontribusi variable ROA, EPS dan DER terhadap *return* saham sebesar 8,4%

### ➤ Uji f ( Simultan ) Sebelum Transformasi

#### ANOVA<sup>a</sup>

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	14,214	4	3,553	1,966	,119 <sup>b</sup>
	Residual	68,673	38	1,807		
	Total	82,887	42			

a. Dependent Variable: LNR

b. Predictors: (Constant), Z, LNDER, LNROA, LNEPS

Berdasarkan hasil uji f sebesar  $0,119 > 0,05$  yang artinya data tidak berpengaruh secara simultan.

### ➤ Sesudah Transformasi

#### ANOVA<sup>a</sup>

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	20,068	6	3,345	1,865	,011 <sup>b</sup>
	Residual	62,779	35	1,794		

Total	82,847	41			
-------	--------	----	--	--	--

a. Dependent Variable: LNRT

b. Predictors: (Constant), DMETC, DMENRGY, LNDER, LNROA, DMPRKBN, LNEPS

Adanya ketidak berpengaruh tersebut maka dilakukan transformasi data dan menjadi sebesar  $0,011 < 0,05$  artinya ROA, EPS, dan DER secara simultan berpengaruh terhadap *return* saham.

### ➤ Uji t ( Parsial ) Sebelum Transformasi

Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.		
	B	Std. Error	Beta				
	(Constant)	-0,073	0,119			-0,611	0,543
1	ROA	0,002	0,008	0,024	0,287	0,775	
	EPS	9,81E-05	0	0,027	0,322	0,748	
	DER	0,002	0,003	0,049	0,577	0,565	
	M1	1,419	0,397	0,307	3,575	0,000	
	M2	0,082	0,317	0,022	0,259	0,796	
	M3	0,069	0,22	0,027	0,313	0,755	

a. Dependent Variable: RT

Berdasarkan table uji t diatas menunjukkan tidak adanya hubungan secara parsial, maka dilakukan transformasi dengan hasil sebagai berikut.

### ➤ Uji t ( Parsial ) Sesudah Transformasi

Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.		
	B	Std. Error	Beta				
	(Constant)	-1,871	0,709			-2,639	0,012
1	LNROA	0,282	0,316	0,167	0,891	0,379	
	LNEPS	-0,075	0,146	-0,101	-0,512	0,612	
	LNDER	0,516	0,222	0,39	2,322	0,026	
	M1	1,419	0,397	0,307	3,575	0,000	
	M2	0,082	0,317	0,022	0,259	0,796	
	M3	-0,159	0,431	-0,056	-0,37	0,713	

a. Dependent Variable: LNRT

Berdasarkan hasil transformasi data bahwa DER terdapat pengaruh terhadap *return* saham dengan nilai Sig  $0,026 < 0,05$ .

### Uji Moderating Regression Analysis (MRA)

#### Model Summary<sup>b</sup>

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Durbin-Watson
1	,492 <sup>a</sup>	,242	,112	1,33929	1,835

a. Predictors: (Constant), M1, M2, LNDER, LNROA, M3, LNEPS

b. Dependent Variable: LNRT

#### ANOVA<sup>a</sup>

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	20,068	6	3,345	1,865	,115 <sup>b</sup>
	Residual	62,779	35	1,794		
	Total	82,847	41			

a. Dependent Variable: LNRT

b. Predictors: (Constant), M1, M2, LNDER, LNROA, M3, LNEPS

Setelah dilakukannya moderasi maka dilihat dari nilai sig sebesar  $0,115 > 0,05$ . Hal ini maka menandakan bahwa moderasi tidak mempengaruhi variabel ROA, EPS dan DER terhadap Return Saham.

#### Coefficients<sup>a</sup>

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	-1,449	,771		-1,880	,069
	LNROA	,076	,335	,044	,227	,822
	LNEPS	-,115	,171	-,150	-,669	,508
	LNDER	,531	,223	,399	2,378	,023
	M1	,067	,044	,301	1,511	,140
	M2	-,001	,001	-,172	-,861	,395
	M3	-,103	,070	-,278	-1,475	,149