

SKRIPSI TERAPAN



**ANALISIS RETURN SAHAM BERDASARKAN FAKTOR FUNDAMENTAL
PADA SUB SEKTOR KONSTRUKSI DAN BANGUNAN YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2016-2020**

Disusun Oleh:

Salma Huda Khairunnisa

4417070041

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN KEUANGAN
PROGRAM PENDIDIKAN SARJANA TERAPAN
JURUSAN AKUNTANSI
POLITEKNIK NEGERI JAKARTA
TAHUN 2021**



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

SKRIPSI TERAPAN



**ANALISIS RETURN SAHAM BERDASARKAN FAKTOR FUNDAMENTAL
PADA SUB SEKTOR KONSTRUKSI DAN BANGUNAN YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2016-2020**

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Menyelesaikan Program Pendidikan
Sarjana Terapan pada Program Studi Sarjana Terapan Manajemen Keuangan Jurusan
Akuntansi Politeknik Negeri Jakarta

**POLITEKNIK
NEGERI
JAKARTA**

Disusun Oleh:

Salma Huda Khairunnisa

4417070041

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN KEUANGAN
PROGRAM PENDIDIKAN SARJANA TERAPAN
JURUSAN AKUNTANSI
POLITEKNIK NEGERI JAKARTA
TAHUN 2021**

LEMBAR PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya menyatakan bahwa yang tertulis di dalam Skripsi Terapan ini adalah hasil karya saya sendiri bukan jiplakan karya orang lain baik sebagian maupun seluruhnya. Pendapat, gagasan, atau temuan orang lain yang terdapat dalam Skripsi Terapan ini telah saya kutip dan menjadi rujukan sesuai etika ilmiah.

Nama : Salma Huda Khairunnisa

NIM : 4417070041

Tanda Tangan :



Tanggal : 9 September 2021

**POLITEKNIK
NEGERI
JAKARTA**



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkannya dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

LEMBAR PENGESAHAN

Laporan Tugas Akhir/Skripsi ini diajukan oleh:

Nama Penyusun : Salma Huda Khairunnisa
 Nomor Induk Mahasiswa : 4417070041
 Jurusan/Program Studi : Akuntansi/Manajemen Keuangan
 Judul Skripsi : Analisis Return Saham Berdasarkan Faktor Fundamental Pada Sub Sektor Konstruksi dan Bangunan Yang Terdaftar di Bursa Eefk Indonesia Periode 2016-2020

Telah berhasil dipertahankan di hadapan Dewan Penguji dan diterima sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Sarjana Terapan pada Program Studi D4 Manajemen Keuangan Jurusan Akuntansi Politeknik Negeri Jakarta.

DEWAN PENGUJI

Ketua Penguji : Fathir Ashfath, S.E., M.M

Anggota Penguji : Petrus Hari Kuncoro Seno, S.E., MBA

DISAHKAN OLEH KETUA JURUSAN AKUNTANSI

Ditetapkan di : Depok

Tanggal : 9 September 2021

Ketua Jurusan Akuntansi



Dr. Sabar Warsini, S.E., M.M

NIP. 196404151990032002



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama Penyusun : Salma Huda Khairunnisa
 NIM : 4417070041
 Jurusan//Program Studi : Akuntansi/Manajemen Keuangan
 Judul Skripsi : Analisis Return Saham Berdasarkan Faktor Fundamental Pada Sub Sektor Konstruksi dan Bangunan Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2020.

Disetujui Oleh:

Pembimbing I

Petrus Hari Kuncoro Seno, S.E., MBA
 NIP. 195809241990031006

Pembimbing II

Ratna Juwita, SE., MSM., M Ak.
 NIP. 198607272019032006

**POLITEKNIK
 NEGERI
 JAKARTA**

Ketua Program Studi

Ratna Juwita, SE., MSM., M Ak

NIP. 198607272019032006



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkannya dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan atas kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan rahmat-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan Tugas Akhir/Skripsi ini dengan baik. Skripsi ini disusun guna melengkapi salah satu syarat untuk mendapatkan gelar sarjana terapan manajemen keuangan. Penulis bersyukur atas penyelesaian skripsi dengan judul “Analisis Return Saham Berdasarkan Faktor Fundamental Pada Sub Sektor Konstruksi dan Bangunan Yang Terdaftar di Bursa Eefk Indonesia Periode 2016-2020”.

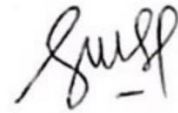
Dalam penyusunan skripsi ini, penulis menyadari sepenuhnya bahwa selesainya skripsi ini tidak terlepas dari dukungan, bimbingan, kritik dan motivasi dari berbagai pihak oleh karena-nya dalam kesempatan ini tak lupa penulis mengucapkan terima kasih antara lain kepada:

1. Allah SWT yang memberi kemudahan dan kelancaran kepada penulis selama menyusun tugas akhir/skripsi dari awal hingga akhir.
2. Bapak Dr. Sc. H. Zainal Nur Arifin, Dipl-Ing. HTL, M.T. selaku Direktur Politeknik Negeri Jakarta
3. Ibu Dr. Sabar Warsini, S.E., M.M selaku Ketua Jurusan Akuntansi
4. Ibu Anis Wahyu Intan Maris, SE. M.S.M selaku Ketua Program Studi Sarjana Terapan Manajemen Keuangan
5. Bapak Petrus Hari Kuncoro Seno, S.E., MBA selaku Dosen Pembimbing I yang telah membantu memberikan bimbingan dan arahan serta saran dalam penyusunan skripsi.
6. Ibu Ratna Juwita, SE., MSM., M Ak selaku Dosen Pembimbing I yang telah membantu memberikan bimbingan dan arahan serta saran dalam penyusunan skripsi.
7. Kedua orang tua serta saudara yang senantiasa selalu memberikan doa, motivasi, dan bantuan selama proses penyusunan skripsi
8. Seluruh teman-teman Program Studi Manajemen Keuangan angkatan 2017 dan teman-teman Akuntansi 2017 yang senantiasa membantu dan berbagi dalam berbagai kondisi selama masa perkuliahan sampai skripsi ini selesai.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu, saran dan kritik yang bersifat membangun dari semua pihak sangat diharapkan.

Semoga skripsi ini dapat memberi manfaat bagi pembaca dan pihak yang membutuhkan.

Depok, 12 Agustus 2021



Salma Huda Khairunnisa

NIM. 4417070041



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai sivitas akademis Politeknik Negeri Jakarta, saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Salma Huda Khairunnisa

NIM : 4417070041

Program Studi : Manajemen Keuangan

Juusan : Akuntansi

Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Politeknik Negeri Jakarta **Hak Bebas Royalti Noneksklusif (Non-Exclusive Royalty-Free Right)** atas karya ilmiah saya yang berjudul:

Analisis Return Saham Berdasarkan Faktor Fundamental Pada Sub Sektor
Konstruksi dan Bangunan Yang Terdaftar di Bursa Eefk Indonesia Periode 2016-
2020

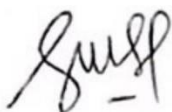
Dengan hak bebas royalti noneksklusif ini Politeknik Negeri Jakarta berhak menyimpan, mengalihmedia atau mengformatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (database), merawat, dan mempublikasikan skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan seadanya.

Dibuat di : Depok

Pada Tanggal : 12 Agustus 2021

Yang Menyatakan



Salma Huda Khairunnisa



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkannya dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkannya dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Salma Huda Khairunnisa

D4 Manajemen Keuangan

Analisis Return Saham Berdasarkan Faktor Fundamental Pada Sub Sektor Konstruksi dan Bangunan Yang Terdaftar di Bursa Eefk Indonesia Periode 2016-2020

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh faktor fundamental yang diprosikan menggunakan rasio *Price to Book Value* (PBV), *Return on Equity* (ROE), *Earning Per Share* (EPS), *Current Ratio* (CR), *Debt to Equity Ratio* (DER) dan *Price to Earning Ratio* (PER) terhadap return saham perusahaan sub sektor konstruksi dan bangunan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2016-2020, baik secara parsial dan simultan. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan sub sektor konstruksi dan bangunan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2016-2020. Teknik pengambilan sampel dengan metode *purposive sampling* dan sampel yang didapat yaitu 12 perusahaan. Metode penelitian ini dengan menggunakan kuantitatif dan metode analisis data yang digunakan adalah analisis regresi data panel. Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial EPS dan PER berpengaruh positif terhadap return saham, dan DER berpengaruh negative terhadap return saham. Sedangkan PBV, ROE, dan CR tidak memiliki pengaruh terhadap return saham. Secara simultan PBV, ROE, EPS, CR, DER, dan PER memiliki pengaruh terhadap return saham.

Kata Kunci : *Price to Book Value, Return on Equity, Earning Per Share, Current Ratio, Debt to Equity Ratio, Price to Earning Ratio, dan Return Saham.*

ABSTRACT

This study aims to determine the effect of fundamental factors which are proxied using the ratio Price to Book Value (PBV), Return on Equity (ROE), Earning Per Share (EPS), Current Ratio (CR), Debt to Equity Ratio (DER) and Price to Earning Ratio (PER) to stock returns of construction and building sub-sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) during the 2016-2020 period, either partially or simultaneously. The population in this study is the construction and building sub-sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) during the 2016-2020 period. The sampling technique was purposive sampling method and the samples obtained were 12 companies. This research method using quantitative data and the data analysis method used is panel data regression analysis. The results showed that partially EPS and PER had a positive effect on stock returns, and DER had a negative effect on stock returns. While PBV, ROE, and CR had no effect on stock returns. Simultaneously, PBV, ROE, EPS, CR, DER, and PER have an effect on stock returns.

Keywords : *Price to Book Value, Return On Equity, Earning Per Share, Current Ratio, Debt to Equity Ratio, Price to Earning Ratio, and Stock Return.*

DAFTAR ISI

BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah Penelitian.....	7
1.3. Pertanyaan Penelitian	7
1.4. Tujuan Penelitian	8
1.5. Manfaat Penelitian	9
1.6. Sistematika Penulisan	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	11
2.1. Landasan Teori.....	11
2.1.1 Pengertian dan Dasar Hukum Pasar Modal	11
2.1.2 Peranan Pasar Modal	11
2.1.3 Instrumen Pasar Modal.....	11
2.1.4 Investasi	12
2.1.5 Jenis Investasi.....	12
2.1.6 Pengertian Saham	12
2.1.7 Jenis Saham	12
2.1.8 Harga Saham.....	13
2.1.9 Return Saham.....	13
2.1.10 Komponen dalam Return Saham.....	13
2.1.11 Analisis Fundamental	14
2.1.12 Pengambilan Keputusan Investasi Berdasarkan Penilaian Saham	17
2.2. Penelitian Terdahulu.....	17
2.3. Kerangka Pemikiran.....	25
2.4. Hipotesis	25
2.4.1 <i>Price to Book Value (PBV)</i> terhadap return saham	25
2.4.2 <i>Return On Equity (ROE)</i> terhadap return saham	26
2.4.3 <i>Earning Per Share (EPS)</i> terhadap return saham	26
2.4.4 <i>Current Ratio (CR)</i> terhadap return saham	27
2.4.5 <i>Debt to Equity Ratio (DER)</i> terhadap return saham	27
2.4.6 <i>Price to Earning Ratio (PER)</i> terhadap return saham.....	28
2.4.7 PBV, ROE, EPS, CR, DER, dan PER terhadap return saham sub sektor konstruksi dan bangunan secara simultan	29

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta





Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

BAB III METODE PENELITIAN	30
3.1. Jenis Penelitian	30
3.2. Objek Penelitian	30
3.3. Metode Pengambilan Sampel	31
3.4. Jenis dan Sumber Data Penelitian	32
3.5. Metode Pengumpulan Data Penelitian	32
3.6. Definisi Operasional Variabel	32
3.7. Metode Analisis Data	34
3.7.1 Analisis Regresi Data Panel	34
3.7.2 Pemilihan Model Regresi	35
3.7.3 Uji Asumsi Klasik	38
3.7.1 Uji Hipotesis	39
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	42
4.1 Hasil Penelitian dan Gambaran Umum Variabel Penelitian	42
4.2 Hasil Analisis Deskriptif	48
4.3 Hasil Pemilihan Model	50
4.4 Uji Asumsi Klasik	53
4.5 Hasil Uji Regresi Data Panel	55
4.6 Uji Hipotesis	57
4.7 Pembahasan Hasil Rasio	58
4.7.1 <i>Price to Book Value (PBV)</i> terhadap <i>Return Saham</i>	58
4.7.2 <i>Return On Equity (ROE)</i> terhadap <i>Return Saham</i>	59
4.7.3 <i>Earning Per Share (EPS)</i> terhadap <i>Return Saham</i>	59
4.7.4 <i>Current Ratio (CR)</i> terhadap <i>Return Saham</i>	60
4.7.5 Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio (DER)</i> terhadap <i>Return Saham</i> ..	60
4.7.6 Pengaruh <i>Price to Earning Ratio (PER)</i> terhadap <i>Return Saham</i> .	61
4.7.7 Pengaruh <i>PBV, ROE, EPS, CR, DER, dan PER</i> terhadap <i>Return Saham Secara Simultan</i>	61
4.8 Penilaian Return Saham	63
BAB V PENUTUP	67
5.1 Kesimpulan	67
5.2 Saran.....	69
DAFTAR PUSTAKA	71
DAFTAR LAMPIRAN	74



DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1 Volume Perdagangan Pasar Modal.....	1
Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu.....	20
Tabel 3. 1 Daftar Perusahaan Sub Sektor Konstruksi dan Bangunan yang Terpilih	30
Tabel 3. 2 Definisi Operasional Variabel.....	33
Tabel 4. 1 Data Perhitungan Variabel Perusahaan NRCA yang Digunakan.....	48
Tabel 4. 2 Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	49
Tabel 4. 3 Uji Chow.....	51
Tabel 4. 4 Uji LM.....	51
Tabel 4. 5 Uji Hausman.....	52
Tabel 4. 6 Rangkuman hasil uji pemilihan model.....	52
Tabel 4. 7 Tabel Uji Heteroskedastisitas.....	53
Tabel 4. 8 Uji Autokorelasi.....	54
Tabel 4. 9 Uji Multikolinieritas.....	55
Tabel 4. 10 Hasil Uji Regresi Data Panel CEM.....	55
Tabel 4. 11 Tabel Rangkuman Hasil Uji T.....	57
Tabel 4. 12 Common Effect Model Terbaru.....	62
Tabel 4. 13 Tabel Data Finansial NRCA Untuk Tahun 201.....	63
Tabel 4. 14 Tabel Perhitungan Expected Return Saham NRCA dengan Persamaan Regresi	64
Tabel 4. 15 Penilaian Return Saham NRCA.....	64
Tabel 4. 16 Hasil Penilaian Return Saham Sub Sektor Konstruksi dan Bangunan Untuk Tahun 2020.....	64

**POLITEKNIK
NEGERI
JAKARTA**

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penguasaan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Pergerakan Indeks Sektor Properti dan Real Estate.....	2
Gambar 2. 1 Kerangka Pemikiran Secara Parsial dan Stimultan.....	25
Gambar 4. 1 Rata-rata Return Saham 12 Sampel Perusahaan Sub Sektor Kosntruksi dan Bangunan 2016-2020.....	42
Gambar 4. 2 Rata-rata PBV 12 Sampel Perusahaan Sub Sektor Kosntruksi dan Bangunan 2016-2020.....	43
Gambar 4. 3 Rata-rata ROE 12 Sampel Perusahaan Sub Sektor Kosntruksi dan Bangunan 2016.....	44
Gambar 4. 4 Rata-rata EPS 12 Sampel Perusahaan Sub Sektor Kosntruksi dan Bangunan 2016-2020.....	45
Gambar 4. 5 Rata-rata CR 12 Sampel Perusahaan Sub Sektor Kosntruksi dan Bangunan 2016-2020.....	46
Gambar 4. 6 Rata-rata DER 12 Sampel Perusahaan Sub Sektor Kosntruksi dan Bangunan 2016-2020.....	47
Gambar 4. 7 Rata-rata PER 12 Sampel Perusahaan Sub Sektor Kosntruksi dan Bangunan 2016-2020.....	47
Gambar 4. 8 Uji Normalitas.....	53

© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



**POLITEKNIK
NEGERI
JAKARTA**

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data Laporan Keuangan Perusahaan yang digunakan pada Penelitian Ini.....	L2
Lampiran 2 Data Aspek Finansial Perusahaan yang digunakan pada Penelitian Ini.....	L5
Lampiran 3 Tabel Return Saham.....	L6
Lampiran 4 Tabel Price to Book Value (PBV).....	L8
Lampiran 5 Return On Equity (ROE)	L10
Lampiran 6 Earning Per Share (EPS)	L11
Lampiran 7 Current Ratio (CR)	L13
Lampiran 8 Debt to Equity Ratio (DER)	L15
Lampiran 9 Price to Equity Ratio (PER)	L17
Lampiran 10 Penilaian Return.....	L18
Lampiran 11 Penilaian Rata-Rata Return.....	L21
Lampiran 12 <i>Common Effect Model</i> (CEM).....	L23
Lampiran 13 <i>Fixed Effect Model</i> (FEM)	L23
Lampiran 14 <i>Random Effect Model</i> (REM)	L24
Lampiran 15 Uji Chow.....	L25
Lampiran 16 Uji LM.....	L25
Lampiran 17 Uji Hausman.....	L25
Lampiran 18 Uji Normalitas.....	L26
Lampiran 19 Uji Multikolinieritas.....	L26
Lampiran 20 Uji Heteroskedastisitas.....	L26

POLITEKNIK
NEGERI
JAKARTA

© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta


Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

BAB I PENDAHULUAN

1.1. Latar Belakang

Pada perekonomian di zaman 4.0, adanya pasar modal di Indonesia merupakan salah satu komponen penting yang dapat mempercepat pengumpulan dana dari masyarakat. Pasar modal berfungsi sebagai penghubung antara investor dengan perusahaan ataupun institusi pemerintah melalui perdagangan instrumen keuangan. Adanya pasar modal di Indonesia menjadi salah satu faktor yang penting dalam kemajuan perekonomian nasional dikarenakan banyaknya industri ataupun perusahaan yang menggunakan pasar modal untuk memperkuat posisi keuangannya. Data statistik dalam pasar modal menunjukkan bahwa perkembangan pasar modal Indonesia dalam lima tahun terakhir terhitung dari 2016 mengalami peningkatan. Pada tahun 2016 volume perdagangan tercatat sebesar 7.911.72 juta yang kemudian di tahun 2017 volume perdagangan tercatat meningkat sebesar 12,240,53 juta, di tahun 2018 menjadi 12,431,39 juta, kemudian meningkat cukup besar di tahun 2019 menjadi 15,020,86 juta. Namun, di tahun 2020 mengalami penurunan cukup tajam disebabkan adanya pandemi COVID-19 menjadi 11,864,55 juta.

Tabel 1. 1 Volume Perdagangan Pasar Modal

Periode	Rata-Rata		
	Volume	Nilai	Freq
2016	7,911.72	7,504.99	264.98
2017	12,240.53	7,618.05	315.03
2018	12,431.39	8,530.64	389.97
2019	15,020.86	9,132.12	478.29
2020	11,864.55	9,221.01	688.05

Sumber: Statistik Pasar Modal (<https://www.ojk.go.id/id/kanal/pasar-modal/data-dan-statistik/statistik-pasar-modal/Default.aspx>) diakses pada tanggal 21 Februari 2021 (Data Diolah)

Pasar modal Indonesia memiliki 9 sektor yaitu sektor pertambangan, industry dasar, pertanian, aneka industry, industri barang dan konsumsi, property dan real



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

estate, keuangan, infrastruktur, dan perdagangan. Dari 9 sektor tersebut, sektor properti dan real estate dengan sub sektor konstruksi dan bangunan menjadi salah satu yang menarik untuk dijadikan sebagai investasi. Menurut *Head of Research* PT MNC Sekuritas, Edwin Sebayang, konstruksi akan terdongkrak pada tahun depan sejalan dengan mulai pulihnya ekonomi dan pembentukan Lembaga Pengelola Investasi (LPI) atau *Sovereign Wealth Fund* (SWF). Pemerintah juga menggenjot anggaran infrastruktur pada tahun 2021 dengan alasan untuk menampung berbagai proyek yang tertunda pembangunannya selama pandemi Covid-19 di tahun 2020, sekaligus untuk mengakselerasi pemulihan ekonomi. *Booming*-nya sektor ini dapat menyebabkan harga saham pada emiten pada sektor tersebut akan naik. Dengan naiknya harga saham dapat menaikkan *return* saham pula. (Investor Daily Indonesia, di akses pada 5/03/2021).



Gambar 1. 1 Pergerakan Indeks Sektor Properti dan Real Estate

Sumber: <https://www.investing.com/indices/idx-infrastructure-advanced-chart> , diakses 29 Mei 2021

Tandelilin (2010:2) memaparkan bahwa investasi di dalam pasar modal juga menjadi salah satu cara yang dapat dilakukan oleh perusahaan dalam meningkatkan tingkat laba dengan komitmen menanamkan sejumlah dana pada saat ini yang bertujuan untuk mendapatkan keuntungan di masa depan. Investor yang menanamkan dananya atau berinvestasi di saham, tingkat keuntungan yang akan diperolehnya disebut dengan *return* saham. *Return* juga menjadi salah satu faktor terbesar yang mendorong investor untuk berinvestasi. Investor akan mendapat capital gain apabila harga saham akhir periode lebih besar dari harga saham awal periode, dan investor akan mendapatkan capital loss apabila sebaliknya.



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Investor perlu menganalisis faktor apa sajakah yang mempengaruhi return sahamnya. Analisis tersebut terbagi menjadi 2, yaitu analisis teknikal dan fundamental. Adapun pengertian analisis teknikal menurut David dan Kurniawan (2010:3), merupakan analisis yang berfokus pada harga (pembukaan, penutupan, tertinggi, dan juga terendah) dari suatu instrument investasi dalam *timeframe* tertentu. Sedangkan analisis fundamental menurut Zulfikar (2016:97) adalah analisa yang berfokus pada dua penilaian, yaitu pada aspek finansial yang terdiri dari pendapatan per lembar sahamnya atau *Earning Per Share (EPS)*, nilai buku saham atau *Price To Book Value (PBV)*, serta rasio pengeluaran dan nilai buku ekuitas dari saham itu sendiri. Penilaian kedua dari investor adalah dari laporan keuangan yang menganalisa secara detail isi laporan (asset, modal, pendapatan, penjualan, dan sebagainya). Analisis fundamental diambil dari penilaian yang terdapat dalam aspek finansial di analisis fundamental yang dapat memberikan gambaran kepada para investor atas baik buruknya kondisi dan kinerja perusahaan yang menerbitkan saham. Analisis fundamental memiliki sifat analisisnya yang dalam dan menyeluruh bisa membantu menentukan keputusan secara *real* demi keuntungan jangka panjang, tanpa ada tekanan waktu ataupun takut kehilangan momen dan sebagai usaha untuk menganalisis faktor-faktor apa sajakah yang berhubungan dengan saham perusahaan yang dipilih.

Adapun faktor fundamental merupakan faktor yang bersumber dari *internal* perusahaan yang menerbitkan saham tersebut. Pada umumnya, investor menggunakan penilaian fundamental untuk menilai dan melihat kinerja perusahaan yang dapat memberi pemikiran terhadap pemodal tentang kondisi emiten. Kinerja perusahaan yang dikatakan baik dapat memberikan return saham yang tinggi pula dan dapat dilihat dan diamati dari bagaimana kemampuan perusahaan dalam menghasilkan labanya, kemampuan dalam melunasi dan membayar kewajibannya, dan juga dari pengembalian terhadap para investor sehingga dapat diukur menggunakan rasio keuangan seperti nilai pasar, profitabilitas, likuiditas, dan solvabilitas yang tercermin di laporan keuangan. Rasio-rasio tersebut penting untuk dibahas karena berkaitan dengan return saham yang dapat mengetahui kemampuan perusahaan dalam memprediksi return dan memberikan rekomendasi pemilihan saham terbaik bagi para investor. Adapun rasio nilai pasar diproksikan dengan *Price*



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

to Book Value (PBV), *Price to Earning Ratio* (PER), dan juga *Earning Per Share* (EPS). Rasio profitabilitas diproksikan dengan *Return On Equity* (ROE), rasio likuiditas menggunakan *Current Ratio* (CR), dan rasio solvabilitas diproksikan dengan *Debt to Equity Ratio* (DER).

Adapun pengertian dari *Price to Book Value* (PBV) menurut Murhadi (2015:66) merupakan rasio yang menunjukkan perbandingan harga pasar saham dengan nilai buku perusahaan yang terdapat di dalam laporan keuangan. Semakin tinggi PBV, maka return saham yang akan diterima menjadi rendah karena memiliki mengindikasikan nilai yang tinggi dan akan mencerminkan harga saham yang dimiliki perusahaan tersebut dinilai terlalu tinggi pula dan menjadi tidak sebanding dengan nilai buku perusahaan tersebut maka harga saham akan tergolong *overvalued*. Maka dengan demikian investor akan membeli saham-saham yang memiliki rasio PBV yang rendah jika mereka mengharapkan tingkat return yang besar. Sejalan dengan penelitian yang dilakukan oleh Noviyanti, L dan Mardani, R. (2020) dan Halimatuss'adiyah, H dan Putra, A. (2021) yang menyatakan bahwa PBV berpengaruh terhadap return saham namun berbeda dengan penelitian yang dilakukan Pratama, A (2021) yang menyatakan bahwa PBV tidak berpengaruh terhadap return saham sehingga menimbulkan kontroversi.

Rasio selanjutnya yaitu *Return On Equity* (ROE) yang menurut Hery (2015: 230), ROE mengukur bagaimana perusahaan menghasilkan keuntungan untuk investornya. Dalam berinvestasi, para pemegang saham ingin memperoleh tingkat keuntungan atau return yang tinggi dari modal yang mereka investasikan, dan nilai ROE inilah yang akan menunjukan tingkat yang mereka peroleh. Perusahaan yang efisien dalam menggunakan modal sendiri dalam menghasilkan laba akan memberikan harapan atas naiknya return sahamnya. Hasil penelitian yang dilakukan oleh Noviyanti, L dan Mardani, R. (2020), Pratama, A (2021), dan Dedi Hariyanto, Abdurrahman (2017) menyatakan bahwa ROE berpengaruh terhadap return saham. Namun berbeda dengan penelitian Sasongko, H dan Shaliza, F. (2018) yang menyatakan bahwa ROE tidak berpengaruh terhadap return saham sehingga menimbulkan kontroversi.

Rasio selanjutnya yaitu EPS menurut Darmadji & Fakhruddin (2012:154) yaitu menghitung keuntungan yang diterima dari setiap lembar saham. *Earning Per*



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Share (EPS) juga dapat mencerminkan bagaimana kemampuan dalam menghasilkan laba untuk setiap lembar saham yang beredar. EPS mencerminkan bagaimana keberhasilan perusahaan penggunaan keuntungan sebagai simbol kesejahteraan investor dengan ini investor semakin tertarik untuk menambah modal yang ditanamkan pada perusahaan. Kepercayaan investor terhadap suatu perusahaan meningkat ketika melihat bahwa perusahaan selalu melihat laba per saham naik, sehingga investor mengharapkan laba meingkat juga, yang akan diperoleh juga bertambah. Pratama, A. (2021), Halimatus'adiah, H dan Putra, A. (2021), dan Pelmelay, K dan Borolla, J. (2021) yang memaparkan bahwa EPS berpengaruh terhadap return saham namun berbeda dengan penelitian Dedi Hariyanto, Abdurrahman (2017) menyatakan bahwa EPS tidak berpengaruh terhadap return saham sehingga menimbulkan kontroversi.

Selanjutnya *Current Ratio* (CR) menurut Kasmir (2014:134), merupakan rasio untuk mengukur bagaimana kemampuan perusahaan dalam melunasi dan membayar atas kewajiban jangka pendek pada saat ditagih secara keseluruhan. Hubungan CR dengan return saham mengindikasikan bahwa investor akan memperoleh return yang lebih tinggi apabila perusahaan mampu melunasi atau membayar kewajiban jangka pendeknya semakin tinggi. Penelitian yang dilakukan oleh Noviyanti, L dan Mardani, R. (2020) yang menyatakan bahwa CR berpengaruh terhadap return saham. Namun berbeda dengan penelitian Prasetia, A., dkk (2020) yang menyatakan bahwa CR tidak berpengaruh terhadap return saham sehingga menimbulkan kontroversi.

Rasio selanjutnya yaitu *Price to Earning Ratio* (PER) menurut Bambang Wahyudiono (2014:123), merupakan rasio yang mencerminkan perbandingan antara harga yang diusulkan dari suatu saham di pasar perdana dan pendapatan yang diterima. PER dapat dijadikan sebagai salah satu idnikator kepercayaan investor dalam melihat prospek pertumbuhan perusahaan tersbeut. Jika semakin tinggi rasio PER, semakin tinggi harga saham untuk pendapatannya. Jika harga saham saat ini lebih tinggi dari periode sebelumnya, capital gain akan menjadi tinggi. Investor juga mempertimbangkan perusahaan dengan PER yang tinggi yang diasumsikan memiliki prospek pertumbuhan tinggi dan berasumsi bahwa return yang akan didapat juga tinggi. Penelitian yang dilakukan oleh Prasetia, A., dkk (2020) dan



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang menggunakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Halimatus'adiah, H dan Putra, A. (2021) yang menyatakan bahwa PER berpengaruh terhadap return saham. Namun berbeda dengan penelitian Pratama, A (2021) yang menyatakan bahwa PER tidak mempengaruhi return saham sehingga menimbulkan kontroversi.

Rasio terakhir yaitu *Debt to Equity Ratio* (DER) menurut Kasmir (2010:157) menyatakan bahwa DER adalah rasio yang digunakan untuk mengukur rasio utang terhadap ekuitas yang dimiliki perusahaan. Rasio didapat dengan membandingkan utang-utang perusahaan, termasuk utang lancar dengan total ekuitasnya. Nilai DER yang tinggi menunjukkan komposisi total utang perusahaan juga semakin besar dibandingkan dengan total modal sendiri. Meningkatnya hutang akan mengakibatkan peningkatan risiko perusahaan. Hal ini menyebabkan tingkat kepercayaan investor terhadap prospek pertumbuhan menjadi menurun. Sehingga semakin besar DER maka kemungkinan akan menciptakan penurunan pada return saham perusahaan. Hasil penelitian yang dilakukan oleh 2 penelitian sama-sama menyatakan bahwa DER berpengaruh terhadap return saham yaitu penelitian Prasetia, A., dkk (2020) dan Sasongko, H dan Shaliza, F. (2018) sehingga tidak terdapat kontroversi dari hasil tersebut.

Berdasarkan hasil pemaparan di atas, masih ditemukan *research gap* dari hasil penelitian terdahulu mengenai pengaruh rasio-rasio perusahaan seperti *Price to Book Value* (PBV), *Earning Per Share* (EPS), *Price to Earning Ratio* (PER), *Return On Equity* (ROE), dan *Current Ratio* (CR) terhadap *return* saham, sehingga perlu dilakukan penelitian kembali untuk memperoleh hasil yang lebih akurat. Dan juga rasio-rasio tersebut mampu mengukur bagaimana kemampuan perusahaan dalam menghasilkan labanya, kemampuan perusahaan memenuhi kewajibannya, serta pengembalian perusahaan terhadap investor. Meskipun pada rasio *Debt to Equity Ratio* (DER) tidak terdapat kontroversi tetap dimasukkan dengan tujuan mengembangkan ilmu pengetahuan dan juga telah terbukti berpengaruh terhadap return saham karena DER juga merupakan salah satu indikator penting dalam melihat perekonomian perusahaan. DER dapat menunjukkan tingkat kemandirian finansial perusahaan yang berkaitan dengan utang sehingga dapat terlihat bagaimana kinerja perusahaan dalam mengelola utangnya dan tetap dapat menghasilkan return yg optimal kepada investor. Dalam penelitian ini, peneliti juga



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkannya dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

memberikan keputusan investasi berdasarkan penilaian return saham bagi para investor dalam berinvestasi pada sub sektor konstruksi dan bangunan yang diprediksi dari grafik mengalami peningkatan di awal tahun 2021. Penilaian ini selain menjadi pembeda dengan peneliti sebelumnya yg digunakan, juga menjadi acuan investor dalam memilih saham sub sektor konstruksi dan bangunan terbaik. Penulis memilih sub sektor konstruksi dan bangunan karena berdasarkan grafik pergerakan indeks harga saham menunjukkan adanya kenaikan di awal tahun 2021 sehingga penulis tertarik untuk memilih sub sektor konstruksi dan bangunan. Maka dari itu, penulis mengangkat permasalahan tersebut ke dalam skripsi terapan yang berjudul **“Analisis Return Saham Berdasarkan Faktor Fundamental pada Sub Sektor Konstruksi dan Bangunan Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2020.”**

1.2. Rumusan Masalah Penelitian

Dalam berinvestasi, tentunya investor ingin mendapatkan return tinggi. Adapun rasio-rasio keuangan yang mempengaruhi *return* saham yaitu *Price to Book Value* (PBV), *Earning Per Share* (EPS), *Price to Earning Ratio* (PER), *Return On Equity* (ROE), *Current Ratio* (CR), dan *Debt to Equity Ratio* (DER). Namun sebagaimana yang telah dipaparkan di atas, masih terdapat *research gap* yang timbul akibat perbedaan dari hasil penelitian sebelumnya mengenai pengaruh variabel-variabel tersebut. Sektor yang dipilih yaitu sub sektor konstruksi dan bangunan periode 2016-2020 karena pada 3 tahun terakhir volume perdagangan selalu mengalami peningkatan sebelum pada akhirnya tahun 2020 mengalami penurunan dikarenakan pandemi covid-19 dan pergerakan di tahun 2021 mulai perlahan bangkit, maka penulis tertarik untuk menarik data dari periode 2016-2020. Sehingga timbul masalah penelitian yaitu apakah faktor fundamental berpengaruh terhadap *return* saham sub sektor konstruksi dan bangunan?

1.3. Pertanyaan Penelitian

Dalam penelitian ini, terdapat beberapa masalah yang dirumuskan ke dalam bentuk pertanyaan sebagai berikut:

1. Apakah *Price to book Value* (PBV) berpengaruh terhadap return saham sub sektor konstruksi dan bangunan?



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkannya dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

2. Apakah *Return On Equity* (ROE) berpengaruh terhadap return saham sub konstruksi dan bangunan?
3. Apakah *Earning Per Share* (EPS) berpengaruh terhadap return saham sub sektor konstruksi dan bangunan?
4. Apakah *Current Ratio* (CR) berpengaruh terhadap return saham sub sektor konstruksi dan bangunan?
5. Apakah *Debt to Equity Ratio* (DER) berpengaruh terhadap return saham sub sektor konstruksi dan bangunan?
6. Apakah *Price to Earning Ratio* (PER) berpengaruh terhadap return saham sub sektor konstruksi dan bangunan?
7. Apakah *Price to Book Value* (PBV), *Return On Equity* (ROE), *Earning Per Share* (EPS), *Current Ratio* (CR), *Debt to Equity Ratio* (DER), dan *Price to Earning Ratio* (PER) secara simultan berpengaruh terhadap return saham sub sektor konstruksi dan bangunan?
8. Bagaimana keputusan investasi berdasarkan penilaian return saham yang tepat pada sub sektor konstruksi dan bangunan?

1.4. Tujuan Penelitian

Berdasarkan pertanyaan dari rumusan masalah tersebut, maka tujuan dari dilakukannya penelitian ini antara lain:

1. Menguji hipotesis pengaruh *Price to Book Value* (PBV) terhadap return saham sub sektor konstruksi dan bangunan secara parsial
2. Menguji hipotesis pengaruh *Return On Equity* (ROE) terhadap return saham sub sektor konstruksi dan bangunan secara parsial
3. Menguji hipotesis pengaruh *Earning Per Share* (EPS) terhadap return saham sub sektor konstruksi dan bangunan secara parsial
4. Menguji hipotesis pengaruh *Current Ratio* (CR) terhadap return saham sub sektor konstruksi dan bangunan secara parsial
5. Menguji hipotesis pengaruh *Debt to Equity Ratio* (DER) terhadap return saham sub sektor konstruksi dan bangunan secara parsial
6. Menguji hipotesis pengaruh *Price to Earning Ratio* (PER) terhadap return saham sub sektor konstruksi dan bangunan secara parsial



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

7. Menguji hipotesis pengaruh *Price to Book Value* (PBV), *Return On Equity* (ROE), *Earning Per Share* (EPS), *Current Ratio* (CR), *Debt to Equity Ratio* (DER), dan *Price to Earning Ratio* (PER) terhadap return saham sub sektor konstruksi dan bangunan secara simultan
8. Menganalisis keputusan investasi berdasarkan penilaian return saham yang tepat pada sub sektor konstruksi dan bangunan

1.5. Manfaat Penelitian

Terdapat dua manfaat yang diharapkan dari dalam penelitian ini, yaitu sebagai berikut:

1. Manfaat Teoritis

Penelitian ini diharapkan dapat menjadi pelengkap dari penelitian sebelumnya dan dapat dijadikan referensi untuk penelitian selanjutnya dalam berinvestasi dengan menganalisis *return* saham yang lebih baik. Dan untuk meningkatkan ilmu pengetahuan dan wawasan mengenai pengaruh faktor fundamental terhadap *return* saham.

2. Manfaat Praktis

a. Bagi Investor

Memberikan informasi dan referensi keilmuan terkait dengan analisis faktor fundamental terhadap *return* saham nya dan memberikan keputusan investasi terbaik bagi investor yang akan berinvestasi pada perusahaan sub sektor konstruksi dan bangunan.

b. Bagi Perusahaan

Hasil penelitian ini digunakan sebagai salah satu bahan masukan mengenai bagaimana faktor fundamental mempengaruhi return khususnya pada pengaruh *Price to Book Value* (PBV), *Return On Equity* (ROE), *Earning Per Share* (EPS), *Current Ratio* (CR), *Debt to Equity Ratio* (DER) dan *Price to Earning Ratio* (PER) terhadap *return* saham sehingga perusahaan dapat meningkatkan kinerja perusahaannya.

1.6. Sistematika Penulisan

Sistematika dalam penulisan ini disusun sebagai berikut:



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

BAB I PENDAHULUAN

Bab ini berisi latar belakang penelitian, rumusan masalah penelitian, pertanyaan penelitian, tujuan penelitian, manfaat penelitian, dan sistematika penulisan.

BAB II TINJAUAN PUSTAKA

Bab ini berisi pengertian pasar modal, investasi, teori saham, analisa fundamental, serta penjelasan variabel fundamental seperti *Price to Book Value (PBV)*, *Earning Per Share (EPS)*, *Price to Earning Ratio (PER)*, *Return On Equity (ROE)*, *Current Ratio (CR)*, dan *Debt to Equity Ratio (DER)*. Selain itu, terdapat penelitian terdahulu, kerangka pemikiran, dan hipotesis.

BAB III METODE PENELITIAN

Bab ini menjelaskan mengenai jenis penelitian, objek penelitian, metode pengambilan sampel, jenis dan sumber data penelitian, dan metode analisis data yang digunakan.

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

Bab ini membahas mengenai analisa data serta pembahasan mengenai pengujian hipotesis yang digunakan dalam penelitian, hasil penelitian, dan pembahasan terhadap hasil yang diperoleh dalam penelitian.

BAB V PENUTUP

Bab ini membahas mengenai kesimpulan berdasarkan hasil penelitian pada bab empat, keterbatasan dalam melakukan penelitian serta saran yang diberikan kepada pihak-pihak yang membutuhkan.

BAB V PENUTUP

5.1 Kesimpulan

Berdasarkan uji pengaruh *Price to Book Value* (PBV), *Return on Equity* (ROE), *Earning Per Share* (EPS), *Current Ratio* (CR), *Price to Earning Ratio* (PER), dan *Debt to Equity Ratio* (DER) terhadap return saham pada 12 sampel perusahaan sub sektor konstruksi dan bangunan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2016-2020 dalam penelitian ini, maka dapat ditarik kesimpulan sebagai berikut:

1. Secara parsial *Price to Book Value* (PBV) tidak berpengaruh signifikan terhadap return saham. Artinya, kinerja perusahaan sub sektor konstruksi dan bangunan dalam menciptakan nilai relative terhadap jumlah modal yang diinvestasikan investor tidak berdampak kepada return saham. Sehingga informasi mengenai PBV pada 12 sampel perusahaan sub sektor konstruksi dan bangunan dalam penelitian ini tidak dapat digunakan investor dalam mempertimbangkan return sahamnya.
2. Secara parsial *Return On Equity* (ROE) tidak berpengaruh signifikan terhadap return saham. Hal ini menandakan bahwa kemampuan perusahaan dalam memberikan laba atas ekuitas tidak mempengaruhi pertimbangan investor melihat pergerakan return saham, Sehingga informasi mengenai ROE pada 12 sampel perusahaan sub sektor konstruksi dan bangunan dalam penelitian ini tidak dapat digunakan investor untuk mempertimbangkan return sahamnya.
3. Secara parsial *Earning Per Share* (EPS) berpengaruh signifikan positif terhadap return saham. Artinya, kinerja perusahaan dalam menghasilkan laba untuk setiap lembar saham akan berpengaruh terhadap return suatu sahamnya. Semakin besar nilai EPS maka perusahaan dinilai mampu memberi pendapatan yang memuaskan bagi pemegang saham sehingga investor tertarik untuk menanamkan dananya pada perusahaan yang akan mengakibatkan return saham meningkat. Sehingga informasi mengenai

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

EPS pada 12 sampel perusahaan sub sektor konstruksi dan bangunan dalam penelitian ini dapat digunakan investor untuk mempertimbangkan return sahamnya

4. Secara parsial Current Ratio (CR) tidak berpengaruh signifikan terhadap return saham. Artinya, kinerja perusahaan dalam mengatur keseimbangan antara asset lancar dengan utang lancar yang dimiliki tidak berdampak kepada return saham, sehingga informasi mengenai CR pada 12 sampel perusahaan sub sektor konstruksi dan bangunan dalam penelitian ini tidak dapat digunakan investor untuk mempertimbangkan return sahamnya sebelum menanamkan dananya.
5. Secara parsial *Debt to Equity Ratio* (DER) berpengaruh signifikan negatif siterhadap return saham. Artinya, kinerja perusahaan dalam mengatur keseimbangan antara total utang dan total ekuitas yang dimiliki akan berdampak pada return saham. Semakin tingginya DER mengakibatkan penurunan pada return saham. Sehingga informasi mengenai DER pada 12 sampel perusahaan sub sektor konstruksi dan bangunan dalam penelitian ini dapat digunakan investor untuk mempertimbangkan return sahamnya sebelum menanamkan dananya.
6. Secara parsial *Price to Earning Ratio* (PER) memiliki pengaruh signifikan positif terhadap return saham. Artinya, kinerja perusahaan dalam meningkatkan prospek perusahaan akan berdampak kepada naik atau turunnya return saham. Sehingga informasi mengenai PER pada 12 sampel perusahaan sub sektor konstruksi dan bangunan dalam penelitian ini dapat digunakan investor untuk mempertimbangkan return sahamnya sebelum menanamkan dananya.
7. Berdasarkan hasil Uji F nilai probabilitas F-statistic sebesar 0.0001 berada dibawah alpa 5% atau 0.05 maka secara bersama PBV, ROE, EPS, CR, DER, dan PER memiliki pengaruh terhadap return saham perusahaan sub sektor konstruksi dan bangunan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2016-2020. Artinya naik turunnya return saham dipengaruhi oleh

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

pergerakan dari variabel PBV, ROE, EPS, CR, DER, dan PER secara bersamaan.

5.2 Saran

Berdasarkan kesimpulan di atas, terdapat beberapa saran yang diberikan oleh peneliti yaitu sebagai berikut:

1. Bagi perusahaan

Dikarenakan EPS, DER, dan PER secara parsial terbukti berpengaruh terhadap return sahamnya, maka disarankan agar perusahaan lebih memperhatikan rasio-rasio tersebut. Sebab ketika EPS dan PER mengalami peningkatan, maka akan meningkatkan return yang akan diterima oleh investor pula dan membuat investor semakin tertarik untuk berinvestasi di perusahaan tersebut. Namun untuk DER dikarenakan memiliki nilai koefisiennya negatif, maka setiap peningkatan DER akan menurunkan return sahamnya. Sehingga perusahaan kedepannya dapat mengelola rasio-rasio tersebut dengan baik.

2. Bagi investor

- Dikarenakan hasil dalam penelitian ini variabel EPS, DER, dan PER telah terbukti mempengaruhi return saham, sehingga perlu memperhatikan pergerakan ketiga rasio tersebut pada 12 sampel perusahaan subs sektor konstruksi dan bangunan dalam penelitian ini. Sebab ketika perusahaan mengalami peningkatan pada EPS dan PER, maka akan meningkatkan return yang akan diterima pula. Namun untuk DER dikarenakan memiliki nilai koefisiennya negatif, maka setiap peningkatan DER akan menurunkan return sahamnya. Sehingga investor dapat lebih bijak dalam melihat pergerakan rasio tersebut.
- Untuk investor yang berinvestasi pada saham ACST, ADHI, DGIK, NRCA, PTPP, dan SSIA pada tahun 2020 ACST, ADHI, DGIK, NRCA, PTPP, dan SSIA pada tahun 2020 penilaian saham tergolong

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

yang efisien dan layak untuk diinvestasikan karena memberikan actual return lebih tinggi daripada return yang diharapkan. Keputusan ini merupakan peluang bagi investor untuk menanamkan sahamnya serta mendapatkan keuntungan yang optimal. Dan untuk saham IDPR, PBSA, TOTL, WEGE, WIKA, dan WSKT pada tahun 2020 penilaian saham tergolong yang tidak efisien dan tidak layak untuk diinvestasikan karena memberi actual return lebih rendah daripada return yang diharapkan.

3. Bagi penelitian selanjutnya

- Diharapkan dapat menambah variabel lain di luar penelitian ini seperti *Return On Asset (ROA)* ataupun *Net Profit Margin (NPM)* mengingat R-Square yang dihasilkan dalam penelitian ini sangat kecil yaitu 39.24% guna menyempurnakan keterbatasan penelitian.
- Dapat menggunakan sektor atau sub sektor lain yang belum pernah dijadikan objek penelitian ini supaya hasil penelitian dapat tergambar lebih lengkap
- Menambahkan jumlah waktu periode penelitian sehingga penelitian selanjutnya lebih panjang misalkan 8 sampai 10 tahun untuk lebih mengetahui kondisi perusahaan lebih menyeluruh.

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

DAFTAR PUSTAKA

- Agus Widarjono. 2013. *Ekonometrika Pengantar dan Aplikasinya*. Jakarta: Ekonisia
- Basuki, Agus Tri. 2016. *Analisis Regresi Dalam Penelitian Ekonomi dan Bisnis Dilengkapi Aplikasi SPSS dan Eviews*. Jakarta: Rajawali Pers
- Darmadji, Tjiptono, dan Fakhruddin. 2012. *Pasar Modal Di Indonesia*. Jakarta: Salemba Empat
- Dedi Hariyanto, Abdurrahman. 2017. Pengaruh Return on Asset, Return on Equity dan Earning Per Share Terhadap Return Saham Pembentuk Indeks Kompas 100. *Jurnal Manajemen Motivasi* Vol 13 No 1. (diakses http://openjournal.unmuhpnk.ac.id/index.php/jm_motivasi/article/view/565 pada: 19 Mei 2021)
- Eduardus, Tandelilin. 2010. *Portofolio dan Investasi: Teori dan Aplikasi*. Yogyakarta: Kanisius
- Fahmi, Irham. 2014. *Analisa Kinerja Keuangan*. Bandung: Alfabeta
- Ghozali, Imam. 2018. *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro
- Halimatuss'adiah, H dan Putra, A. 2021. Faktor yang mempengaruhi return saham pada sub sektor perdagangan besar dan investasi. *Jurnal Manajemen* Vol 13 No 1. (diakses <http://journal.feb.unmul.ac.id/index.php/JURNALMANAJEMEN/article/view/8549> pada: 19 Mei 2021)
- Husnan, S. 2009. *Dasar-Dasar Teori Portofolio & Analisis Sekuritas*. Yogyakarta: UPP STIM YKPN
- Jogiyanto. 2000. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Yogyakarta: BPFE UGM
- Kasmir. 2010. *Pengantar Manajemen Keuangan*. Jakarta: Penerbit Kencana.
- Lind, Douglas. 2017. *Statistical Techniques in Business & Economics*. New York: McGraw-Hill Education.
- Margono. 2007. *Metodologi Penelitian Pendidikan*. Jakarta: Rineka Cipta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

- Noviyanti, L dan Mardani, R. 2020. Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas Dan Penilaian Pasar Terhadap Return Saham (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan Dan Minuman Yang Terdaftar Di BEI Periode 2017-2019). *Jurnal Riset Manajemen* Vol 10 No 5. (diakses <http://www.riset.unisma.ac.id/index.php/jrm/article/view/10342> pada: 19 Mei 2021)
- Pelmelay, K dan Borolla, J. 2021. Pengaruh Earning Per Share dan Price Earning Ratio Terhadap Return Saham. *Jurnal Keuangan dan Bisnis* Vol 19 No 1. (diakses <https://journal.ukmc.ac.id/index.php/jkb/article/view/108> pada: 19 Mei 2021)
- Prasetya, A., dkk. 2020. Faktor Yang Mempengaruhi Return Saham Perusahaan Properti Dalam Indeks Saham Syariah Indonesia. *Jurnal Manajemen Kewirausahaan* Vol 17 No 2. (diakses <http://ejournal.stieipwija.ac.id/index.php/jmk/article/view/464> pada: 19 Mei 2021)
- Pratama, A. 2021. Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Return Saham Pada Perusahaan Otomotif dan Komponen. *Jurnal Manajemen Trisakti School of Management* Vol 1 No 1 (diakses <http://jurnaltsm.id/index.php/EJMTSM/article/view/996> pada: 19 Mei 2021)
- Samsul, M. 2006. *Pasar Modal dan Manajemen Portofolio*. Surabaya: Erlangga
- Sasongko, H dan Shaliza, F. 2018. Pengaruh Leverage, Profitabilitas, dan Economic Value Added (EVA) Terhadap Return Saham Pada Industri Makanan dan Minuman Yang Terdaftar di BEI Tahun 2012-2106. *Jurnal Ilmiah Akuntansi Fakultas Ekonomi (JIAFE)* Vol 4 No 1 (diakses <https://journal.unpak.ac.id/index.php/jiafe> pada: 19 Mei 2021)
- Sugiyono. 2015. *Metode Penelitian Kombinasi (Mix Methods)*. Bandung: Alfabeta
- Sulindawati, Ni Luh Gede Erni, Gede Adi Yuniarta dan I Gusti Ayu Purnamawati. 2017. *Manajemen Keuangan: Sebagai Dasar Pengambilan Keputusan Bisnis*. Depok: Rajawali Pers.
- Sunariyah. 2006. *Pengantar Pengetahuan Pasar Modal, Edisi 5*. Yogyakarta: UPP AMP YKPN.
- Widoatmodjo, Sawidji. 2005. *Cara Sehat Investasi di Pasar Modal*. Jakarta: Media Komputundo

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan satu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data Laporan Keuangan Perusahaan yang digunakan pada Penelitian Ini.....	L2
Lampiran 2 Data Aspek Finansial Perusahaan yang digunakan pada Penelitian Ini.....	L5
Lampiran 3 Tabel Return Saham.....	L6
Lampiran 4 Tabel Price to Book Value (PBV).....	L8
Lampiran 5 Return On Equity (ROE)	L10
Lampiran 6 Earning Per Share (EPS)	L11
Lampiran 7 Current Ratio (CR)	L13
Lampiran 8 Debt to Equity Ratio (DER)	L15
Lampiran 9 Price to Equity Ratio (PER)	L17
Lampiran 10 Penilaian Return.....	L18
Lampiran 11 Penilaian Rata-Rata Return.....	L21
Lampiran 12 <i>Common Effect Model</i> (CEM).....	L23
Lampiran 13 <i>Fixed Effect Model</i> (FEM)	L23
Lampiran 14 <i>Random Effect Model</i> (REM)	L24
Lampiran 15 Uji Chow.....	L25
Lampiran 16 Uji LM.....	L25
Lampiran 17 Uji Hausman.....	L25
Lampiran 18 Uji Normalitas.....	L26
Lampiran 19 Uji Multikolinieritas.....	L26
Lampiran 20 Uji Heteroskedastisitas.....	L26

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Lampiran 1 Data Laporan Keuangan Perusahaan yang digunakan pada Penelitian Ini

Kode saham	Tahun	harga saham	jumlah saham beredar	Laba bersih	Laba yg dientitaskan	Ekuitas	kewajiban lancar	aset lancar	pendapatan	T.Utang
ACST	2016	2820	7000000000	67555000000	65134000000	1301225000	1165334000000	2092380000000	1794002000000	1201946000
	2017	2460	7000000000	153791000000	150139000000	1437127000000	3706890000000	4717565000000	3026989000000	3869352000000
	2018	1555	7000000000	21419000000	4829000000000	1426793000000	7403052000000	8120252000000	3725296000000	7509598000000
	2019	970	7000000000	-1136817000000	-1136236000000	2864760000000	9994920000000	9456832000000	3947173000000	10160430000000
	2020	440	6425160000	-1337006000000	-1323209000000	3240320000000	2620265000000	2210364000000	1204429000000	2731074000000
ADHI	2016	2080	3560849376	315108000000	313451016555	5442780000000	13044369000000	16835408000000	11063943000000	14652656000000
	2017	1885	3560849376	517060000000	515415315215	5869917000000	17633289000000	24817671000000	15156178000000	22463031000000
	2018	1390	3560849376	645029000000	644158905208	6285271000000	18964304000000	25429544000000	15655499000000	23833342000000
	2019	1167	3560849376	665048000000	663806247566	6834297000000	24562727000000	30315155000000	15307860000000	29681535000000
	2020	1535	3560849376	23702000000	23976887476	5574810000000	27069198000000	30090503000000	10827682000000	32519078000000
DGIK	2016	55	5541165000	-386844000000	-385059000000	758704000000	681237000000	814107000000	1108564000000	796318000000
	2017	58	5541165000	15468000000	15492924728	786398000000	898962000000	969613000000	1206234000000	1034401000000
	2018	50	5541165000	-77826000000	-146308030698	708546000000	948292000000	1106143000000	660143000000	931992000000
	2019	50	5541165000	1223000000	1226010094	671154000000	559177000000	763629000000	921705000000	665046000000
	2020	73	5541165000	-14968000000	-14966090545	646077000000	356719000000	524526000000	478933000000	460900000000
IDPR	2016	1120	2003000000	120414000000	120414000000	1106750000000	362765000000	9499723000000	1006189000000	440820000000
	2017	1050	2003000000	114258000000	114258000000	1211586000000	363167000000	981973000000	1176440000000	633592000000
	2018	890	2003000000	31180000000	31180000000	1222793000000	367885000000	917294000000	920077000000	701284000000
	2019	368	2003000000	-3509000000	-4005261666	1204083000000	466632000000	1015026000000	958462000000	780919000000
	2020	214	2003000000	-382162000000	-381368726358	767610000000	452864000000	634701000000	652350000000	741212000000

JAKARTA

Lampiran 1 Data Laporan Keuangan Perusahaan yang digunakan pada Penelitian Ini (Lanjutan)

Kode saham	Tahun	harga saham	jumlah saham beredar	Laba bersih	Laba yg dientitaskan	ekuitas	kewajiban lancar	aset lancar	pendapatan	T.Utang
NRCA	2016	330	2496257846	101091000000	101091000000	1141660000000	875549000000	1624970000000	2476349000000	992554000000
	2017	380	2496257846	153444000000	153443549172	1202857000000	1013941000000	1973799000000	2163685000000	1139310000000
	2018	386	2496257846	117968000000	117968952089	1208237000000	957671000000	1983251000000	2456969000000	1046474000000
	2019	384	2496257846	132870000000	86184548090	537848000000	169307000000	515545000000	607764000000	185055000000
	2020	378	2496257846	431510000000	56248682078	536015000000	149973000000	484044000000	552602000000	166214000000
PBSA	2016	1290	15000000000	123591000000	123591000000	552583000000	285447000000	732037000000	1269538000000	295228000000
	2017	1750	15000000000	101580000000	96579759550	619740000000	210275000000	741983000000	630067000000	221659000000
	2018	705	15000000000	422640000000	42264288073	543295000000	109065000000	467458000000	358691000000	121442000000
	2019	700	15000000000	132870000000	13569897874	537848000000	169307000000	515545000000	607764000000	185055000000
	2020	480	15000000000	431510000000	43118874545	536015000000	149973000000	484044000000	552602000000	166214000000
PTPP	2016	3810	6199897354	1151431890873	1023369469788	10796158000000	15878599000000	24344024000000	16458884000000	20436609000000
	2017	2640	6199897354	1723852894286	1453140728771	14243110000000	10770484000000	15430535000000	21502260000000	27539670000000
	2018	1805	6199897354	1958993059360	1501973077232	16315612000000	9418218000000	13477331000000	25119560000000	36233539000000
	2019	1585	6199897354	1208270555310	930322560867	15011958000000	29768643000000	38948536000000	23573192000000	41118567000000
	2020	1865	6199897354	2662690000000	2662690000000	14006990000000	27986826000000	33924938000000	15831388000000	39466460000000
SSIA	2016	434	4705249440	441000000000	441000000000	3352827000000	1896353000000	3380679000000	3797000000000	3842621000000
	2017	515	4705249440	2029000000000	1178314502325	4476834000000	2640028000000	5085335000000	3274000000000	4374603000000
	2018	500	4705249440	898330000000	37674434371	4385006000000	2033130000000	3458662000000	3681834000000	3019160000000
	2019	455	4705249440	136311000000	92308006434	4478180000000	1713173000000	4057603000000	4006438000000	3614267000000
	2020	575	4705249440	-772870000000	-87542037164	4231074000000	1862687000000	3004087000000	2947321000000	3394294000000

**POLITEKNIK
NEGERI
JAKARTA**

Lampiran 1 Data Laporan Keuangan Perusahaan yang digunakan pada Penelitian Ini (Lanjutan)

Kode saham	Tahun	harga saham	jumlah saham beredar	Laba bersih	Laba yg dientitaskan	ekuitas	kewajiban lancar	aset lancar	pendapatan	T.Utang
TOTL	2016	765	3410000000	221287000000	223017177000	942610000000	1784172000000	2284941000000	2379016000000	2007950000000
	2017	660	3410000000	231269000000	244517745000	1010099000000	1994003000000	2513966000000	2936372000000	2232994000000
	2018	545	3410000000	204418000000	208667459000	1052110000000	1945591000000	2670409000000	2783482000000	2176607000000
	2019	429	3410000000	175502000000	175726625000	1076904000000	1604722000000	2282904000000	2474974000000	1886089000000
	2020	370	3410000000	108580000000	108871291000	1139164000000	1476857000000	2201902000000	2292693000000	1749895000000
WEGE	2016	292	9572000000	143226000000	143226000000	645247000000	912780000000	1682860000000	1929458000000	1383690000000
	2017	240	9572000000	295745000000	294871437069	1723739000000	2152114000000	4169736000000	3899286000000	2883989000000
	2018	240	9572000000	444498000000	444249373293	2136828000000	2880216000000	5274575000000	5822505000000	3753471000000
	2019	306	9572000000	456367000000	451658136234	2459405000000	3305790000000	5087145000000	4567506000000	3737909000000
	2020	256	9572000000	156349000000	153281021021	2194904000000	3164038000000	4702708000000	2810083000000	3886978000000
WIKA	2016	2360	8969094000	1147145000000	625043905000	12498715000000	18597824000000	21662487000000	15668833000000	18597824000000
	2017	1550	8969094000	1356115000000	1202069175000	14631825000000	25975617000000	34910108000000	26176403000000	31051950000000
	2018	1655	8969094000	2073299000000	1730256243000	17215314000000	28251951000000	43555496000000	31158193000000	42014686000000
	2019	1990	8969094000	2621015000000	2285022038000	19215732000000	30349456000000	42335000000000	27212914000000	42895114000000
	2020	1985	8969094000	322342000000	185766178000	16657425000000	44168467000000	47980000000000	16536381000000	51451760000000
WSKT	2016	2550	13573280850	1813069000000	1713260616725	16773219000000	31461535000000	36882457000000	23788323000000	44651963000000
	2017	2210	13573280850	4201572000000	3881711917338	22754825000000	52309198000000	52427017000000	45212898000000	75140936000000
	2018	1680	13573280850	4619567000000	3962838031865	28887118000000	56799725000000	66989129000000	48788950000000	95504462000000
	2019	1485	13573280850	1028898000000	938142364887	29118469000000	45023495000000	49037842000000	31387389000000	93470790000000
	2020	980	13573280850	-9495726000000	-7378553582119	16577554000000	48237836000000	32538762000000	16190456000000	89011405000000

Sumber: Website Idx <https://www.idx.co.id/perusahaan-tercatat/laporan-keuangan-dan-tahunan/> diakses tanggal: 13 Juli

Lampiran 2 Data Aspek Finansial Perusahaan yang digunakan pada Penelitian Ini

Kode Saham dan Tahun	Return Saham	PBV	ROE	EPS	CR	DER	PER
ACST 2016	-0.05	15.17	5.19	9.305	179.55	0.92	36.74
ACST 2017	-0.12	11.98	10.70	21.448	127.26	2.69	11.16
ACST 2018	-0.33	7.63	1.50	0.690	109.69	5.26	2.25
ACST 2019	-0.37	23.70	-	-162.319	94.62	3.55	-5.98
ACST 2020	-0.55	8.72	412.62	-205.942	84.36	8.43	-2.14
ADHI 2016	-0.02	1.36	5.79	88.027	129.06	2.69	23.63
ADHI 2017	-0.42	1.14	8.81	144.745	140.75	3.83	13.02
ADHI 2018	0.37	0.79	10.26	180.900	134.10	3.79	7.68
ADHI 2019	-0.25	0.61	9.73	186.418	123.77	4.34	6.26
ADHI 2020	0.31	0.98	0.43	6.733	111.16	5.83	227.97
DGIK 2016	-0.23	0.40	-50.99	-69.491	119.56	1.05	-0.79
DGIK 2017	0.05	0.41	1.97	2.796	108.88	1.32	20.74
DGIK 2018	-0.14	0.39	-10.98	-26.404	116.65	1.32	-1.89
DGIK 2019	0.00	0.41	0.18	221.255	142.58	0.99	0.23
DGIK 2020	0.46	0.63	-2.32	-2.701	147.05	0.71	-27.03
IDPR 2016	-0.16	2.03	10.88	60.117	261.80	0.40	18.63
IDPR 2017	-0.05	1.74	9.43	57.043	270.39	0.52	18.41
IDPR 2018	-0.14	1.46	2.55	15.567	249.34	0.57	57.17
IDPR 2019	-0.58	0.61	-0.29	-2.000	217.52	0.65	-184.03
IDPR 2020	-0.42	0.56	-49.79	-190.399	140.15	0.97	-1.12
NRCA 2016	-0.42	0.72	8.85	40.497	190.09	0.87	8.15
NRCA 2017	0.27	0.79	12.76	61.469	190.01	0.95	6.18
NRCA 2018	0.09	0.80	9.76	47.258	207.07	0.87	8.17

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan satu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

NRCA 2019	-0.01	1.78	2.47	34.525	193.60	0.34	11.12
NRCA 2020	-0.02	1.76	8.05	22.533	205.69	0.31	16.78
PBSA 2016	0.01	3.50	22.37	82.394	256.56	0.53	15.66
PBSA 2017	0.37	4.24	16.39	64.387	352.86	0.36	27.18
PBSA 2018	-0.55	1.95	7.78	28.176	428.60	0.22	25.02
PBSA 2019	0.01	1.95	2.47	9.047	304.50	0.34	77.38
PBSA 2020	-0.31	1.34	8.05	28.746	322.75	0.31	16.70
PTPP 2016	-0.01	2.19	10.67	165.062	153.31	1.89	23.08
PTPP 2017	-0.29	1.15	12.10	234.381	144.50	1.93	11.26
PTPP 2018	-0.30	0.69	12.01	242.258	141.52	2.22	7.45
PTPP 2019	-0.10	0.65	8.05	150.055	130.84	2.74	10.56
PTPP 2020	0.21	0.83	1.90	42.947	118.97	2.82	43.43
SSIA 2016	-0.38	0.61	13.15	93.725	178.30	1.15	4.63
SSIA 2017	0.21	0.54	45.32	250.426	192.60	0.98	2.06
SSIA 2018	0.01	0.54	2.05	8.007	170.10	0.69	62.45
SSIA 2019	-0.08	0.48	3.04	19.618	236.80	0.81	23.19
SSIA 2020	0.26	0.64	-1.83	-18.605	161.28	0.80	-30.91
TOTL 2016	0.31	2.77	23.48	65.401	128.07	2.13	11.70
TOTL 2017	-0.08	2.23	22.90	71.706	126.08	2.21	9.20
TOTL 2018	-0.10	1.77	19.43	61.193	137.25	2.07	8.91
TOTL 2019	-0.14	1.36	16.30	51.533	142.26	1.75	8.32
TOTL 2020	-0.13	1.11	9.53	31.927	149.09	1.54	11.59
WEGE 2016	0.02	4.33	22.20	14.963	184.37	2.14	19.51
WEGE 2017	-0.16	1.33	17.16	30.806	193.75	1.67	7.79
WEGE 2018	0.06	1.08	20.80	46.411	183.13	1.76	5.17
WEGE 2019	0.28	1.19	18.56	47.185	166.36	1.52	6.49
WEGE 2020	-0.16	1.12	7.12	16.013	148.63	1.77	15.99

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan satu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

WIKA 2016	-0.09	1.69	9.18	69.689	158.64	1.49	33.86
WIKA 2017	-0.33	0.95	9.27	134.023	134.40	2.12	11.57
WIKA 2018	0.07	0.86	12.04	192.913	154.17	2.44	8.58
WIKA 2019	0.20	0.93	13.64	254.766	139.49	2.23	7.81
WIKA 2020	0.00	1.07	1.94	20.712	108.63	3.09	95.84
WSKT 2016	0.54	2.06	10.81	126.223	117.40	2.66	20.20
WSKT 2017	-0.12	1.32	18.46	285.982	100.23	3.30	7.73
WSKT 2018	-0.23	0.79	15.99	291.959	117.94	3.31	5.75
WSKT 2019	-0.10	0.69	3.53	69.117	108.92	3.21	21.49
WSKT 2020	-0.33	0.80	-57.28	-543.609	67.45	5.37	-1.80

Sumber: Website Idx <https://www.idx.co.id/perusahaan-tercatat/laporan-keuangan-dan-tahunan/>

diakses tanggal: 13 Juli 2021

Lampiran 3 Tabel Return Saham

Kode Saham	Tahun	Return Saham
ACST	2016	-0.05
ACST	2017	-0.11
ACST	2018	-0.33
ACST	2019	-0.37
ACST	2020	-0.54
ADHI	2016	-0.01
ADHI	2017	-0.42
ADHI	2018	0.36

ADHI	2019	-0.24
ADHI	2020	0.30
DGIK	2016	-0.22
DGIK	2017	0.05
DGIK	2018	-0.13
DGIK	2019	0.00
DGIK	2020	0.46
IDPR	2016	-0.16
IDPR	2017	-0.05

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan satu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

IDPR	2018	-0.13
IDPR	2019	-0.57
IDPR	2020	-0.41
NRCA	2016	-0.42
NRCA	2017	0.27
NRCA	2018	0.09
NRCA	2019	-0.00
NRCA	2020	-0.01
PBSA	2016	0.01
PBSA	2017	0.37
PBSA	2018	-0.55
PBSA	2019	0.01
PBSA	2020	-0.31
PTPP	2016	-0.00
PTPP	2017	-0.29
PTPP	2018	-0.29
PTPP	2019	-0.09
PTPP	2020	0.20
SSIA	2016	-0.37
SSIA	2017	0.21
SSIA	2018	0.00
SSIA	2019	-0.07
SSIA	2020	0.26
TOTL	2016	0.30
TOTL	2017	-0.07
TOTL	2018	-0.09
TOTL	2019	-0.13
TOTL	2020	-0.13
WEGE	2016	0.02
WEGE	2017	-0.15
WEGE	2018	0.05
WEGE	2019	0.27
WEGE	2020	-0.16
WIKA	2016	-0.09
WIKA	2017	-0.33
WIKA	2018	0.07
WIKA	2019	0.19
WIKA	2020	-0.00
WSKT	2016	0.53

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

WSKT	2017	-0.12
WSKT	2018	-0.22
WSKT	2019	-0.10
WSKT	2020	-0.33

Sumber: Website Idx <https://www.idx.co.id/perusahaan-tercatat/laporan-keuangan-dan-tahunan/>

diakses tanggal: 13 Juli 2021

Lampiran 4 Tabel Price to Book Value (PBV)

Kode Saham	Tahun	PBV (Kali)
ACST	2016	1.5517032
ACST	2017	1.20223956
ACST	2018	0.72899733
ACST	2019	0.73018109
ACST	2020	1.72466423
ADHI	2016	1.36080582
ADHI	2017	1.14349165
ADHI	2018	0.78748882
ADHI	2019	0.60803785
ADHI	2020	0.98046459
DGIK	2016	0.40169035
DGIK	2017	0.4086831
DGIK	2018	0.39102366
DGIK	2019	0.41280876
DGIK	2020	0.62609417
IDPR	2016	2.0269799
IDPR	2017	1.73586522
IDPR	2018	1.45786736
IDPR	2019	0.61217042
IDPR	2020	0.55841117
NRCA	2016	0.72155028
NRCA	2017	0.78860412
NRCA	2018	0.79748884
NRCA	2019	1.78221916
NRCA	2020	1.76037138
PBSA	2016	3.50173639
PBSA	2017	4.23564721
PBSA	2018	1.94645635
PBSA	2019	1.95222442

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

PBSA	2020	1.34324599
PTPP	2016	2.18796436
PTPP	2017	1.1491682
PTPP	2018	0.68589611
PTPP	2019	0.65460064
PTPP	2020	0.82550274
SSIA	2016	0.60906162
SSIA	2017	0.54127615
SSIA	2018	0.53651574
SSIA	2019	0.47807111
SSIA	2020	0.63944011
TOTL	2016	2.76747541
TOTL	2017	2.22809843
TOTL	2018	1.76640275
TOTL	2019	1.35842192
TOTL	2020	1.1075666
WEGE	2016	4.33171173
WEGE	2017	1.33273077
WEGE	2018	1.07508887
WEGE	2019	1.19095147
WEGE	2020	1.11641876
WIKA	2016	1.69353904
WIKA	2017	0.95012725
WIKA	2018	0.86224687
WIKA	2019	0.92884815
WIKA	2020	1.06881175
WSKT	2016	2.0635196
WSKT	2017	1.31826769
WSKT	2018	0.78938688
WSKT	2019	0.69221778
WSKT	2020	0.80239915

Sumber: Website Idx <https://www.idx.co.id/perusahaan-tercatat/laporan-keuangan-dan-tahunan/>

diakses tanggal: 13 Juli 2021

Lampiran 5 Return On Equity (ROE)

Kode Saham	Tahun	ROE (%)
ACST	2016	5.191646
ACST	2017	10.701281
ACST	2018	1.501199

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan satu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

ACST	2019	-396.828007
ACST	2020	-412.615421
ADHI	2016	5.789468
ADHI	2017	8.808642
ADHI	2018	10.262549
ADHI	2019	9.731037
ADHI	2020	0.425162
DGIK	2016	-50.987473
DGIK	2017	1.966943
DGIK	2018	-10.983902
DGIK	2019	0.182223
DGIK	2020	-2.316752
IDPR	2016	10.879964
IDPR	2017	9.430449
IDPR	2018	2.55499
IDPR	2019	-0.291425
IDPR	2020	-49.785959
NRCA	2016	8.854738
NRCA	2017	12.756629
NRCA	2018	9.763647
NRCA	2019	2.470401
NRCA	2020	8.050334
PBSA	2016	22.366052
PBSA	2017	16.390745
PBSA	2018	7.79199
PBSA	2019	2.470401
PBSA	2020	8.050334
PTPP	2016	10.6652
PTPP	2017	12.103065
PTPP	2018	12.006862
PTPP	2019	8.048721
PTPP	2020	1.900972
SSIA	2016	13.153079
SSIA	2017	45.322208
SSIA	2018	2.04864
SSIA	2019	3.043893
SSIA	2020	-1.826652
TOTL	2016	23.475987
TOTL	2017	22.895677

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

TOTL	2018	19.429337
TOTL	2019	16.296903
TOTL	2020	9.531551
WEGE	2016	22.197081
WEGE	2017	17.15718
WEGE	2018	20.801768
WEGE	2019	18.555992
WEGE	2020	7.123273
WIKA	2016	9.178104
WIKA	2017	9.268256
WIKA	2018	12.043341
WIKA	2019	13.639944
WIKA	2020	1.935125
WSKT	2016	10.809309
WSKT	2017	18.464532
WSKT	2018	15.991789
WSKT	2019	3.533489
WSKT	2020X	-57.280622

Sumber: Website Idx <https://www.idx.co.id/perusahaan-tercatat/laporan-keuangan-dan-tahunan/>

diakses tanggal: 13 Juli 2021

Lampiran 6 Earning Per Share (EPS)

Kode Saham	Tahun	EPS (Nominal)
ACST	2016	9.305
ACST	2017	21.448
ACST	2018	0.690
ACST	2019	-162.319
ACST	2020	-205.942
ADHI	2016	88.027
ADHI	2017	144.745
ADHI	2018	180.900
ADHI	2019	186.418
ADHI	2020	6.733
DGIK	2016	-69.491

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

DGIK	2017	2.796
DGIK	2018	-26.404
DGIK	2019	221.255
DGIK	2020	-2.701
IDPR	2016	60.117
IDPR	2017	57.043
IDPR	2018	15.567
IDPR	2019	-2.000
IDPR	2020	-190.399
NRCA	2016	40.497
NRCA	2017	61.469
NRCA	2018	47.258
NRCA	2019	34.525
NRCA	2020	22.533
PBSA	2016	82.394
PBSA	2017	64.387
PBSA	2018	28.176
PBSA	2019	9.047
PBSA	2020	28.746
PTPP	2016	165.062
PTPP	2017	234.381
PTPP	2018	242.258
PTPP	2019	150.055
PTPP	2020	42.947
SSIA	2016	93.725
SSIA	2017	250.426
SSIA	2018	8.007

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

SSIA	2019	19.618
SSIA	2020	-18.605
TOTL	2016	65.401
TOTL	2017	71.706
TOTL	2018	61.193
TOTL	2019	51.533
TOTL	2020	31.927
WEGE	2016	14.963
WEGE	2017	30.806
WEGE	2018	46.411
WEGE	2019	47.185
WEGE	2020	16.013
WIKA	2016	69.689
WIKA	2017	134.023
WIKA	2018	192.913
WIKA	2019	254.766
WIKA	2020	20.712
WSKT	2016	126.223
WSKT	2017	285.982
WSKT	2018	291.959
WSKT	2019	69.117
WSKT	2020	-543.609

Sumber: Website Idx <https://www.idx.co.id/perusahaan-tercatat/laporan-keuangan-dan-tahunan/>

diakses tanggal: 13 Juli 2021

Lampiran 7 Current Ratio (CR)

Kode Saham	Tahun	CR (Nominal)
ACST	2016	179.55

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan satu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

ACST	2017	127.26
ACST	2018	109.69
ACST	2019	94.62
ACST	2020	84.36
ADHI	2016	129.06
ADHI	2017	140.75
ADHI	2018	134.10
ADHI	2019	123.77
ADHI	2020	111.16
DGIK	2016	119.56
DGIK	2017	108.88
DGIK	2018	116.65
DGIK	2019	142.58
DGIK	2020	147.05
IDPR	2016	261.80
IDPR	2017	270.39
IDPR	2018	249.34
IDPR	2019	217.52
IDPR	2020	140.15
NRCA	2016	190.09
NRCA	2017	190.01
NRCA	2018	207.07
NRCA	2019	193.60
NRCA	2020	205.69
PBSA	2016	256.56
PBSA	2017	352.86
PBSA	2018	428.60
PBSA	2019	304.50

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan satu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

PBSA	2020	322.75
PTPP	2016	153.31
PTPP	2017	144.50
PTPP	2018	141.52
PTPP	2019	130.84
PTPP	2020	118.97
SSIA	2016	178.30
SSIA	2017	192.60
SSIA	2018	170.10
SSIA	2019	236.80
SSIA	2020	161.28
TOTL	2016	128.07
TOTL	2017	126.08
TOTL	2018	137.25
TOTL	2019	142.26
TOTL	2020	149.09
WEGE	2016	184.37
WEGE	2017	193.75
WEGE	2018	183.13
WEGE	2019	166.36
WEGE	2020	148.63
WIKA	2016	158.64
WIKA	2017	134.40
WIKA	2018	154.17
WIKA	2019	139.49
WIKA	2020	108.63
WSKT	2016	117.40
WSKT	2017	100.23

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan satu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

WSKT	2018	117.94
WSKT	2019	108.92
WSKT	2020	67.45

Sumber: Website Idx <https://www.idx.co.id/perusahaan-tercatat/laporan-keuangan-dan-tahunan/>

diakses tanggal: 13 Juli 2021

Lampiran 8 Debt to Equity Ratio (DER)

Kode Saham	Tahun	DER (Kali)
ACST	2016	0.92370343
ACST	2017	2.69242176
ACST	2018	5.26327085
ACST	2019	35.4669501
ACST	2020	8.42840831
ADHI	2016	2.69212719
ADHI	2017	3.82680556
ADHI	2018	3.79193546
ADHI	2019	4.3430268
ADHI	2020	5.83321728
DGIK	2016	1.04957665
DGIK	2017	1.31536576
DGIK	2018	1.31535849
DGIK	2019	0.99089926
DGIK	2020	0.71338246
IDPR	2016	0.39830133
IDPR	2017	0.52294431
IDPR	2018	0.57350999
IDPR	2019	0.64855911
IDPR	2020	0.96561014
NRCA	2016	0.86939544
NRCA	2017	0.94716995
NRCA	2018	0.8661165
NRCA	2019	0.34406561
NRCA	2020	0.31009207
PBSA	2016	0.53426906
PBSA	2017	0.3576645
PBSA	2018	0.22352865
PBSA	2019	0.34406561

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

PBSA	2020	0.31009207
PTPP	2016	1.89295201
PTPP	2017	1.93354331
PTPP	2018	2.22078945
PTPP	2019	2.73905423
PTPP	2020	2.81762606
SSIA	2016	1.14608389
SSIA	2017	0.97716444
SSIA	2018	0.68851901
SSIA	2019	0.8070839
SSIA	2020	0.80222988
TOTL	2016	2.13020231
TOTL	2017	2.21066846
TOTL	2018	2.06880174
TOTL	2019	1.75139938
TOTL	2020	1.5361221
WEGE	2016	2.14443461
WEGE	2017	1.67310074
WEGE	2018	1.75656206
WEGE	2019	1.51984281
WEGE	2020	1.77091025
WIKA	2016	1.48797888
WIKA	2017	2.12221989
WIKA	2018	2.44054137
WIKA	2019	2.23229144
WIKA	2020	3.08881835
WSKT	2016	2.66209861
WSKT	2017	3.30219793
WSKT	2018	3.30612635
WSKT	2019	3.21001733
WSKT	2020	5.36939316

Sumber: Website Idx <https://www.idx.co.id/perusahaan-tercatat/laporan-keuangan-dan-tahunan/>

diakses tanggal: 13 Juli 2021

Lampiran 9 Price to Equity Ratio (PER)

Kode Saham	Tahun	PER (Rp)
ACST	2016	36.752233
ACST	2017	11.163717

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan satu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

ACST	2018	8.9540898
ACST	2019	9.03758712
ACST	2020	-2.13652598
ADHI	2016	23.6291041
ADHI	2017	13.022898
ADHI	2018	7.68378826
ADHI	2019	6.26012671
ADHI	2020	227.965527
DGIK	2016	-0.79147371
DGIK	2017	20.744151
DGIK	2018	-1.893664
DGIK	2019	0.22598366
DGIK	2020	-27.0281036
IDPR	2016	18.6303918
IDPR	2017	18.4070262
IDPR	2018	57.1735087
IDPR	2019	-184.033919
IDPR	2020	-1.12395687
NRCA	2016	8.14874805
NRCA	2017	6.18193457
NRCA	2018	8.16787393
NRCA	2019	11.1222143
NRCA	2020	16.7752458
PBSA	2016	15.6564798
PBSA	2017	27.1796079
PBSA	2018	25.0211242
PBSA	2019	77.3771483
PBSA	2020	16.698024
PTPP	2016	23.0821904
PTPP	2017	11.2636916
PTPP	2018	7.45074256
PTPP	2019	10.5628281
PTPP	2020	43.4252901
SSIA	2016	4.63056294
SSIA	2017	2.05649973
SSIA	2018	62.4461856
SSIA	2019	23.1928798
SSIA	2020	-30.9053629

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

TOTL	2016	11.6970811
TOTL	2017	9.20423996
TOTL	2018	8.90627609
TOTL	2019	8.32480565
TOTL	2020	11.5889137
WEGE	2016	19.5147808
WEGE	2017	7.79078511
WEGE	2018	5.17114967
WEGE	2019	6.48506418
WEGE	2020	15.9865323
WIKA	2016	33.86492
WIKA	2017	11.5651378
WIKA	2018	8.57898975
WIKA	2019	7.81108312
WIKA	2020	95.8390369
WSKT	2016	20.2023357
WSKT	2017	7.72776324
WSKT	2018	5.75423766
WSKT	2019	21.4853553
WSKT	2020	-1.80276732

Sumber: Website Idx <https://www.idx.co.id/perusahaan-tercatat/laporan-keuangan-dan-tahunan/>

diakses tanggal: 13 Juli 2021

Lampiran 10 Penilaian Return

No	Kode Saham	Tahun	Actual Return	Expected Return	Penilaian
1	ACST	2016	-0.0533	0.3760	Tidak Efisien
		2017	-0.1170	0.0484	Tidak Efisien
		2018	-0.3321	-0.2569	Efisien
		2019	-0.3730	-1.4351	Tidak Efisien
		2020	-0.5464	-0.8768	Efisien
		2016	-0.0159	0.0681	Tidak Efisien
2	ADHI	2017	0.4221	0.1692	Efisien

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

		2018	0.3679	0.2547	Efisien		
		2019	-0.2467	0.2530	Tidak Efisien		
		2020	0.3064	0.1228	Efisien		
3	DGIK	2016	-0.2296	-0.3400	Efisien		
		2017	0.0545	-0.1234	Efisien		
		2018	-0.1379	-0.2369	Efisien		
		2019	0.0000	0.4155	Tidak Efisien		
		2020	0.4600	-0.2028	Efisien		
				2016	-0.1604	0.0439	Tidak Efisien
4	IDPR	2017	-0.0536	0.0325	Tidak Efisien		
		2018	-0.1381	-0.0111	Tidak Efisien		
		2019	-0.5753	-0.4624	Tidak Efisien		
		2020	-0.4185	-0.6513	Tidak Efisien		
				2016	-0.4240	-0.0360	Tidak Efisien
		5	NRCA	2017	0.2727	0.0131	Efisien
2018	0.0947			-0.0184	Efisien		
2019	-0.0052			-0.0335	Efisien		
2020	-0.0156			-0.0543	Efisien		
				2016	0.0118	0.0932	Efisien
6	PBSA			2017	0.3721	0.0703	Efisien
		2018	-0.5514	-0.0237	Tidak Efisien		
		2019	0.0113	0.0115	Tidak Efisien		
		2020	-0.3143	-0.0383	Tidak Efisien		
				2016	-0.0089	0.2862	Tidak Efisien
		7	PTPP	2017	-0.2941	0.4448	Tidak Efisien

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

		2018	-0.2985	0.4517	Tidak Efisien		
		2019	-0.0992	0.2056	Tidak Efisien		
		2020	0.2072	-0.0185	Efisien		
8	SSIA	2016	-0.3794	0.0891	Tidak Efisien		
		2017	0.2120	0.4944	Tidak Efisien		
		2018	0.0097	-0.0247	Efisien		
		2019	-0.0760	-0.0633	Tidak Efisien		
		2020	0.2637	-0.2527	Efisien		
				2016	0.3089	0.0034	Efisien
9	TOTL	2017	-0.0784	0.0136	Tidak Efisien		
		2018	-0.0985	-0.0107	Tidak Efisien		
		2019	-0.1394	-0.0288	Tidak Efisien		
		2020	-0.1300	-0.0688	Tidak Efisien		
				2016	0.0231	-0.1144	Efisien
		10	WEGE	2017	-0.1578	-0.0814	Tidak Efisien
2018	0.0580			-0.0475	Efisien		
2019	0.2750			-0.0375	Efisien		
2020	-0.1634			-0.1084	Tidak Efisien		
				2016	-0.0936	0.0674	Tidak Efisien
11	WIKA			2017	-0.3322	0.1809	Tidak Efisien
		2018	0.0742	0.3205	Tidak Efisien		
		2019	0.1952	0.4844	Tidak Efisien		
		2020	-0.0025	0.0051	Tidak Efisien		
				2016	0.5362	0.1620	Efisien
		12	WSKT	2017	-0.1247	0.5387	Tidak Efisien
2018	-0.2260			0.5508	Tidak Efisien		

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

	2019	-0.1027	0.0029	Tidak Efisien
	2020	-0.3345	-1.6747	Tidak Efisien

Sumber: Website Idx <https://www.idx.co.id/perusahaan-tercatat/laporan-keuangan-dan-tahunan/>

diakses tanggal: 13 Juli 2021

Lampiran 11 Penilaian Rata-Rata Return

No	Kode Saham	Rata-Rata Actual Return Return (2016-2020)	Rata-Rata Expected Return Return (2016-2020)	Penilaian
1	ACST	-0.284	-0.4288834	Tidak Efisien
2	ADHI	-0.002	0.1735568	Tidak Efisien
3	DGIK	0.031	-0.0975274	Efisien
4	IDPR	-0.27	-0.2096819	Tidak Efisien
5	NRCA	-0.01	-0.0258158	Efisien
6	PBSA	-0.094	0.02260204	Tidak Efisien
7	PTPP	-0.098	0.27395489	Tidak Efisien
8	SSIA	0.01	0.0485626	Tidak Efisien
9	TOTL	-0.03	-0.018259	Tidak Efisien
10	WEGE	0.01	-0.0778195	Efisien
11	WIKA	-0.03	0.2116755	Tidak Efisien
12	WSKT	0.02	-0.0840857	Efisien

Sumber: Website Idx <https://www.idx.co.id/perusahaan-tercatat/laporan-keuangan-dan-tahunan/>

diakses tanggal: 13 Juli 2021

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan satu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Lampiran 12 *Common Effect Model* (CEM)

Dependent Variable: RS
 Method: Panel EGLS (Cross-section weights)
 Date: 08/05/21 Time: 16:55
 Sample: 2016 2020
 Periods included: 5
 Cross-sections included: 12
 Total panel (balanced) observations: 60
 Linear estimation after one-step weighting matrix

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
PBV	-0.001126	0.001823	-0.617457	0.5396
ROE	0.000257	0.000253	1.015112	0.3147
EPS	0.019425	0.007305	2.659258	0.0103
CR	-0.001043	0.000697	-1.496638	0.1404
DER	-0.041343	0.014467	-2.857741	0.0061
PER	0.001747	0.000483	3.618679	0.0007
C	0.097081	0.113009	0.859059	0.3942

Weighted Statistics

R-squared	0.392485	Mean dependent var	-0.100870
Adjusted R-squared	0.323709	S.D. dependent var	0.297674
S.E. of regression	0.233432	Sum squared resid	2.887990
F-statistic	5.706765	Durbin-Watson stat	2.011825
Prob(F-statistic)	0.000124		

Unweighted Statistics

R-squared	0.173255	Mean dependent var	-0.069333
Sum squared resid	3.144091	Durbin-Watson stat	2.192149

Sumber: Data olahan Output Eviews 9, 2021

Lampiran 13 *Fixed Effect Model* (FEM)

Dependent Variable: RS
 Method: Panel EGLS (Cross-section weights)
 Date: 08/05/21 Time: 16:59
 Sample: 2016 2020
 Periods included: 5
 Cross-sections included: 12
 Total panel (balanced) observations: 60
 Linear estimation after one-step weighting matrix

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
PBV	0.041614	0.014536	2.862908	0.0065

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

ROE	0.001294	0.000523	2.473540	0.0175
EPS	0.020702	0.015475	1.337782	0.1882
CR	-0.000267	0.001208	-0.220835	0.8263
DER	0.065183	0.046964	1.387938	0.1725
PER	0.001521	0.000138	10.99416	0.0000
C	-0.314614	0.255138	-1.233111	0.2244

Effects Specification

Cross-section fixed (dummy variables)

Weighted Statistics

R-squared	0.622757	Mean dependent var	-0.134044
Adjusted R-squared	0.470063	S.D. dependent var	0.371453
S.E. of regression	0.240416	Sum squared resid	2.427593
F-statistic	4.078474	Durbin-Watson stat	2.396308
Prob(F-statistic)	0.000105		

Unweighted Statistics

R-squared	0.294745	Mean dependent var	-0.069333
Sum squared resid	2.682067	Durbin-Watson stat	2.519017

Sumber: Data olahan Output Eviews 9, 2021

Lampiran 14 REM

Dependent Variable: RS
 Method: Panel EGLS (Cross-section random effects)
 Date: 08/05/21 Time: 17:01
 Sample: 2016 2020
 Periods included: 5
 Cross-sections included: 12
 Total panel (balanced) observations: 60
 Swamy and Arora estimator of component variances

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
PBV	0.003048	0.003635	0.838611	0.4055
ROE	0.000901	0.000436	2.066635	0.0437
EPS	0.007098	0.009347	0.759444	0.4510
CR	-0.000970	0.000721	-1.345755	0.1841
DER	-0.029218	0.022242	-1.313673	0.1946
PER	0.001633	0.000786	2.078758	0.0425
C	0.111811	0.114608	0.975596	0.3337

Effects Specification

	S.D.	Rho
Cross-section random	0.000000	0.0000
Idiosyncratic random	0.250000	1.0000

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Weighted Statistics

R-squared	0.196505	Mean dependent var	-0.069333
Adjusted R-squared	0.105543	S.D. dependent var	0.253884
S.E. of regression	0.240113	Sum squared resid	3.055672
F-statistic	2.160298	Durbin-Watson stat	2.201118
Prob(F-statistic)	0.061528		

Unweighted Statistics

R-squared	0.196505	Mean dependent var	-0.069333
Sum squared resid	3.055672	Durbin-Watson stat	2.201118

Sumber: Data olahan Output Eviews 9, 2021

Lampiran 15 Uji Chow

Redundant Fixed Effects Tests
Equation: Untitled
Test cross-section fixed effects

Effects Test	Statistic	d.f.	Prob.
Cross-section F	0.626442	(11,42)	0.7959
Cross-section Chi-square	9.115258	11	0.6113

Sumber: Data olahan Output Eviews 9, 2021

Lampiran 16 Uji LM

Lagrange Multiplier Tests for Random Effects
Null hypotheses: No effects
Alternative hypotheses: Two-sided (Breusch-Pagan) and one-sided (all others) alternatives

	Test Hypothesis		
	Cross-section	Time	Both
Breusch-Pagan	2.897120 (0.0887)	1.447902 (0.2289)	4.345021 (0.0371)

Sumber: Data olahan Output Eviews 9, 2021

Lampiran 17 Uji Hausman

Correlated Random Effects - Hausman Test
Equation: Untitled

Hak Cipta :

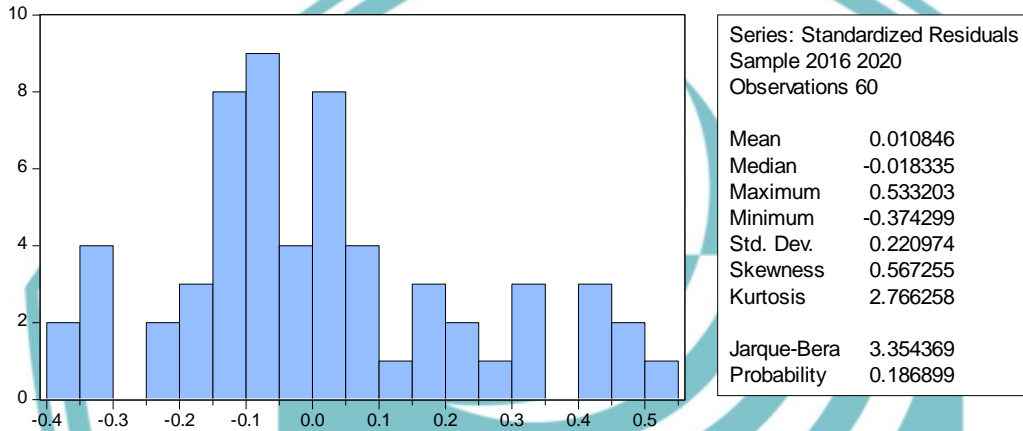
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Test cross-section random effects

Test Summary	Chi-Sq. Statistic	Chi-Sq. d.f.	Prob.
Cross-section random	5.150471	6	0.5247

Sumber: Data olahan Output Eviews 9, 2021

Lampiran 18 Uji Normalitas



Sumber: Data olahan Output Eviews 9, 2021

Lampiran 19 Uji Multikolinieritas

	PBV	ROE	EPS	CR	DER	PER
PBV	1	-0.364128	-0.183896	-0.097906	0.080558	0.034323
ROE	-0.364128	1	0.481972	0.257702	-0.769426	0.089867
EPS	-0.183896	0.481972	1	0.068347	-0.259225	0.023238
CR	-0.097906	0.257702	0.068347	1	-0.349167	-0.001440
DER	0.080558	-0.769426	-0.259225	-0.349167	1	0.012853
PER	0.034323	0.089867	0.023238	-0.001440	0.012853	1

Sumber: Data olahan Output Eviews 9, 2021

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Lampiran 20 Uji Heteroskedastisitas

Dependent Variable: RESABS
 Method: Panel Least Squares
 Date: 08/05/21 Time: 17:23
 Sample: 2016 2020
 Periods included: 5
 Cross-sections included: 12
 Total panel (balanced) observations: 60

L25

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.063354	0.098449	0.643523	0.5227
PBV	-0.005599	0.007000	-0.799876	0.4274
ROE	0.000350	0.000483	0.725649	0.4712
EPS	0.002395	0.009102	0.263140	0.7935
CR	0.000449	0.000412	1.089869	0.2807
DER	0.022920	0.019682	1.164522	0.2494
PER	-0.000709	0.000663	-1.070532	0.2892

R-squared	0.101295	Mean dependent var	0.166933
Adjusted R-squared	-0.000445	S.D. dependent var	0.157958
S.E. of regression	0.157993	Akaike info criterion	-0.743250
Sum squared resid	1.322976	Schwarz criterion	-0.498910
Log likelihood	29.29751	Hannan-Quinn criter.	-0.647676
F-statistic	0.995627	Durbin-Watson stat	1.975659
Prob(F-statistic)	0.437961		

L25

Sumber: Data olahan Output Eviews 9, 2021

**POLITEKNIK
NEGERI
JAKARTA**