

DAFTAR PUSTAKA

- Abdillah., W. dan J. (2009). *Partial Least Square (PLS) Alternatif SEM Dalam Penelitian Bisnis*. Andi.
- Aditya. (2018). Peran Profitabilitas Dalam Memediasi Pengaruh Tingkat Suku Bunga Dan Leverage Terhadap *Return Saham*. *E-Jurnal Manajemen Universitas Udayana*, 7(4), 1831. <https://doi.org/10.24843/ejmunud.2018.v07.i04.p05>
- Aditya. (2018). Peran Profitabilitas Dalam Memediasi Pengaruh Tingkat Suku Bunga Dan Leverage Terhadap *Return Saham*. *E-Jurnal Manajemen Unud*. 7(4). 1831-186. <https://doi.org/10.24843/EJMUNUD.2018.v07.i04.p05>
- Agustina. (2018). Pengaruh Cr, Der, Roa Dan Tingkat Suku Bunga Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan Sub Sektor Perkebunan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Pada Tahun 2014-2018. *Jurnal Online Mahasiswa (JOM) Bidang Manajemen*, 6(2), 1–12.
- Alwi. (2003). *pasar modal teori dan Aplikasi* (1st ed.). yayasan pancur siwah.
- Arslan, R. Ş. (2014). Integrating feedback into prospective English language teachers' writing process via blogs and portfolios. *The Turkish Online Journal of Educational Technology (TOJET)*, 13(1).
- Chairatanawan, Y. (2008). Predictive Power of Financial Ratios to Stock *Return* in Thailand. *RU International Journal*, 2(2): h:113-120.
- Christian, N. dan F. (2019). Analisis Pengaruh Faktorfaktor Yang Mempengaruhi Harga Saham Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Benefita*, 4 No. 1.
- Darmawan, M. (2020). *Dasar-dasar Memahami Rasio dan Laporan Keuangan*. UNY Press
- Devi. (2019). Pengaruh Roe, Der, Per, Dan Nilai Tukar Terhadap *Return Saham*. *E-Jurnal Manajemen Universitas Udayana*, 8(7), 4183. <https://doi.org/10.24843/ejmunud.2019.v08.i07.p07>
- Dora Wesso. (2022). Analisis Pengaruh ROA, ROE, dan DER Terhadap *Return Saham* (Literature Review Manajemen Keuangan Perusahaan). *Jurnal Ilmu Multidisiplin*, 1(2), 434-446. <https://doi.org/10.38035/jim.v1i2.53>
- Dwi Martani, D. (2016). *Akuntansi Keuangan Menengah Berbasis PSAK* (1st ed.). Salemba Empat.
- Eduardus, T. (2001). *Analisis Investasi dan Manajemen Portofolio*. PT. BPF. E.
- Enny. (2015). *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan* (7th ed.). Uup Stim Ykpn.
- Efrianti. (2021). Peran Pertumbuhan Ekonomi Dalam Memediasi Pengaruh

Tingkat Pertumbuhan Teknologi. *E-Jurnal Manajemen Universitas Trisakti*, 7(4), 1231. <https://doi.org/10.24843/ejmunud.2018.v07.i04.p05>

Fahmi, I. (2014a). *Analisis Kinerja Keuangan*. Alfabeta.

Fahmi, I. (2014b). *Manajemen Keuangan Perusahaan dan Pasar Modal*. Mitra Wacana Media.

Ghozali, I. (2016). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 23* (8th ed.). Universitas Diponegoro.

Ghozali, I. (2017). *Model Persamaan Struktural AMOS 24* (7th ed.). Universitas Diponegoro.

Ghozali, I. (2018). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan program IBM SPSS 25. Edisi 9*.

Gitman. (2012). *Principles of Managerial Finance*. Pearson Education Limited.

Handara. (2017). Pengaruh Rasio Keuangan, Kondisi Pasar Modal, Dan Perubahan Nilai Tukar Terhadap Return Saham. *E-Jurnal Manajemen Universitas Udayana*, 6(2), 243410.

Handayani, L. (2020). Keuntungan, Kendala dan Solusi Pembelajaran Online Selama Pandemi Covid-19 : Studi Ekploratif di SMPN 3 Bae Kudus Lina Handayani. *Journal Industrial Engineering & Management Research*, 1(2), 15–23.

Harahap, S. S. (2010). *Analisa Kritis atas Laporan Keuangan* (11th ed.). PT RajaGrafindo Persada.

Hartono. (2017). *Metodologi Penelitian Bisnis*. BFE.

Hery. (2016). *Akuntansi Aktiva, Utang dan Modal* (G. Media (ed.)).

Hery. (2015). *Analisis Laporan Keuangan*. CAPS (Center for Academic Publishing Service), Yogyakarta.

Hidaratri, S. M., Titisari, K. H., & Siddi, P. (2022). Pengaruh PER, ROE, EVA, ukuran perusahaan, nilai tukar dan tingkat inflasi terhadap Return saham. *Fair Value: Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Keuangan*, 5(1), 53–61. <https://doi.org/10.32670/fairvalue.v5i1.2235>

Husnan, S. dan S. (2005). *Studi Kelayakan Proyek Edisi Ketiga* (3rd ed.). AMP YKPN.

Ika., F. dan. (2013). *Pengaruh Rasio Keuangan terhadap Return Saham Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia*. 9(No.1).

Kartika, E., & Aulia, D. (2023). Pengujian Efek Moderasian E-Government Pada Hubungan Ict Development Dan Mobile Payment Dengan Level Korupsi Di Negara Maju Dan Negara Berkembang. *Jurnal Maneksi*, 12(1), 109–123. <https://doi.org/10.31959/jm.v12i1.1312>

James C. (2014). *Prinsip-prinsip Manajemen Keuangan Buku 2* (13th ed.). Salemba Empat.

- Jogiiyanto, H. (2013). *Metodologi Penelitian Bisnis Salah Kaprah dan Pengalaman-pengalaman* (5th ed.). BPFE-Yogyakarta.
- Jogiyanto. (2008). *Analisis dan Desain Sistem Informasi : Pendekatan Terstruktur Teori dan Praktek Aplikasi Bisnis* (Andi (ed.)).
- Jogiyanto. (2014). *Analisis & Desian Sistem Informasi Pedekatan Terstruktur, Teori dan Praktik Aplikasi Bisnis* (3rd ed.). CV Andi Offset.
- Jusmansyah. (2022). Pengaruh Current Ratio, *Return on Equity*, Total Asset Turn Over, Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Struktur Modal (Studi Empiris pada Perusahaan Otomotif yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2016 – 2020). *Jurnal Ekonomi dan Manajemen Universitas Budi Luhur*, 1(11), 40-56 <http://dx.doi.org/10.36080/jem.v11i1.1752>
- Karimi. (2013). *Peningkatan harga saham*.
- Kasmir. (2016). *Manajemen Sumber Daya Manusia (Teori dan Praktik)*. PT Rajagrafindo Persada.
- Kasmir, D. (2015). *Analisis Laporan Keuangan* (1st ed.). Rajawali Pers.
- Laulita. (2022). Pengaruh *Return On Asset (ROA)*, *Return on Equity (ROE)*, Debt To Equity Ratio (DER), Earning Per Share (EPS) dan Net Profit Margin (NPM) terhadap *Return Saham* pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Indeks LQ45. *YUME : Journal of Management*, 5(1), 232–244. <https://doi.org/10.37531/yume.vxix.467>
- Lestari. (2022). *Pengaruh Current Ratio, Return On Asset dan Return Terhadap Return Saham pada Perusahaan Food and Beverage*. 5(Jurnal Ilmu dan Riset anajemen (IiRM)), 11.
- Mahardika. (2017). Pengaruh Rasio Pasar Dan Rasio Profitabilitas Terhadap *Return Saham* Pada Industri Perhotelan Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal EMBA : Jurnal Riset Ekonomi, Manajemen, Bisnis Dan Akuntansi*, 10(2), 255255. <https://doi.org/10.35794/emba.v10i2.40809>
- Mahardika, (2017). Pengaruh Rasio Pasar dan Rasio Profitabilitas terhadap *Return Saham* Perusahaan di Bursa Efek Indonesia. *E-Jurnal Manajemen Universitas Udayana*, 6(4), 1887-1905
- Mahmud M. Hanafi, dan A. H. (2003). Analisis Laporan keuangan tahunan. *UPP AMP YKPN*.
- Mulyadi. (2021). Pengaruh Rasio Profitabilitas terhadap *Return Saham* Sektor Otomotif di Bursa Efek Indonesia. *E-Jurnal Manajemen*, 6(4), 1765-1565
- Mas Rahmah, S. H. (2019). *Hukum Pasar Modal*. Prenada Media.
- Munawir, D. S. (2010). *Analisa Laporan Keuangan*. Liberty.
- Marhawati, Mahmud, R., Nurdiana, Astuty, S., Setyawan, D. A., Prasaja, Fahrädina, N., One, L., Faelasofi, R., Widyasari, T., Mawardati, R., Otaya, L. G., & Rahmatina, S. (2022). *Statistika terapan*. Tahta Media Group.

- Napitupulu, R. B., Simanjuntak, T. P., Hutabarat, L., Damanik, H., Harianja, H., Sirait, R. T. M., Tobing, L., & Ria, C. E. (2021). *Penelitian Bisnis, Teknik dan Analisa dengan SPSS - STATA - Eviews. 1 ed.* Madenatera.
- Nuryadi, Astuti, T. D., Utami, E. S., & Budiantara. (2017). *Dasar-Dasar Statistik Penelitian*. Gramasurya. Prata, M. W. dan R. A. (2020). Pengaruh Inflasi Dan *Return On Equity* Terhadap *Return Saham* Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2019. *Jurnal Ekonomi Dan Bisnis*, 3(No.1).
- Rahmadani, K., Darlis, E., & Kurnia, P. (2021). Pengungkapan Lingkungan Perusahaan: Ditinjau Dari Manajemen Laba Dan Mekanisme Tata Kelola Perusahaan Yang Baik. *CURRENT: Jurnal Kajian Akuntansi Dan Bisnis Terkini*, 2(1), 94–107. <https://doi.org/10.31258/jc.2.1.94-107>
- Ross. (1997). *Pengantar Keuangan Perusahaan (Corporate Finance Fundamental)*. Mediasoft.
- Samsul, M. (2006). *Pasar Modal Dan Manajemen Portofolio*. Erlangga.
- Sangga Yoga Wismanara, N. P. A. D. (2017). *Pengaruh Nilai Tukar, Suku Bunga Dan Inflasi Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan Di Bursa Efek Indonesia*. 6(8), 4391–4421.
- Sihabudin, Wibowo, D., Mulyono, S., Kusuma, J. W., Arofah, I., Ningsi, B. A., Saputra, E., Purwasih, R., & Syaharuddin. (2021). *Ekonometrika Dasar Teori dan Praktik Berbasis SPSS*. CV. Pena Persada.
- Sinaga, A. N., Natalia, Wijaya, J., & Shelviana. (2022). Pengaruh *Price Earning Ratio*, Profitabilitas, Arus Kas, Current Ratio, Kebijakan Deviden terhadap *Return Saham* pada Perusahaan Property, Real Estate and Building Construction yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *JIMEA: Jurnal Ilmiah MEA (Manajemen, Ekonomi, Dan Akuntansi)*, 6(1), 123–146.
- Stepanus. (2021). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Arus Kas Operasional, Dan Net Profit Margin (Npm) Terhadap *Return Saham*. *Jurnal Syntax Fusion: Jurnal Nasional Indonesia*, 1(11) 686-696. <https://doi.org/10.54543/fusion.v1i11.98>
- Suad, H. (2009). *Teori Portofolio dan Analisis Sekuritas* (4th ed.). UPP STIM YKPN.
- Subramanyam, K. R. dan J. J. W. (2012). *Analisis Laporan Keuangan* (10th ed.). Salemba Empat.
- Sudana, I. M. (2011). *Manajemen keuangan perusahaan teori dan praktik* (Erlangga (ed.)).
- Sugiono, A. dan E. U. (2016). *Panduan Praktis Dasar Analisa Laporan Keuangan*. PT. Grasindo.
- Sugiyono. (2014). *Metode Penelitian Pendidikan Pendekatan Kuantitatif Kualitatif dan R&D*.

- Sugiyono. (2019). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif dan R&D*.
- Sugiyanto, E. kusumaningtyas, Subagyo, E., Adinugroho, W. catur, Jacob, J., Berry, Y., Nuraini, A., Sudjono, & Syah, S. (2022). *Konsep dan Praktik Ekonometrika Menggunakan Eviews*. Academia Publication.
- Suyono. (2015). *Analisis Regresi untuk Penelitian* (1st ed.). Deepublish.
- Suhermin, R. dan. (2016). Pengaruh ROI, EPS dan PER terhadap *Return Saham* pada Perusahaan Farmasi. *Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia Surabaya*.
- Sumarsono, S. (2013). *Ekonomi Manajemen Sumber Daya Manusia dan Ketenaga kerjaan* (1st ed.). Graha Ilmu.
- Sunariyah. (2013). *Pengantar Pengetahuan Pasar Modal* (6th ed.). UPP- AMP YKPN.
- Syahbani, D. I. (2018). Analisis Pengaruh Rasio Likuiditas, Leverage Dan Profitabilitas Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan Makanan Dan Minuman Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2016. *Economica*, 7(1), 1–6. <https://doi.org/10.22202/economica.2018.v7.i1.2574>
- Syahfitri, Dan Fhitri (2022). Pengaruh Debt To Equity Ratio (Der) Dan Current Ratio (Cr) Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan Sub Sektor Otomotif Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia.. *E-Journal Universitas Asahan*, 1(2), 151-160
- Syahrin. (2018). Pengaruh risiko inflasi, risiko suku bunga, risiko valuta asing, risiko pasar terhadap *Return saham*. *Jurnal Administrasi Bisnis (JAB)*, 61(1), 46–55.
- Tandelilin, E. (2010). *Portofolio dan Investasi: Teori dan Aplikasi* (edisi 1). Kanisius.
- Tandelilin, E. (2018). *Manajemen Portofolio dan Investasi*. BPFE-Yogyakarta.
- Vidyarini Dwita, R. R. (2012). Pengaruh Inflasi, Suku Bunga Dan Nilai Tukar Terhadap *Return Saham* Sektor Restoran Hotel Dan Pariwisata. *Kajian Manajemen Bisnis*, 3(September), 1–47.
- William Pratama. (2021). Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi *Return Saham* Pada Perusahaan Otomotif Dan Komponen. *E-Jurnal Manajemen TSM*, 1(1), 53-60. <https://jurnaltsm.id/index.php/EJMTSM/article/view/996>.
- Worotikan, E. R. C., Koleangan, R. A. M., & Sepang, J. L. (2021). Pengaruh Current Ratio (CR), Debt To Equity Ratio (DER), *Return on Assets* (ROA) Dan *Return on Equity* (ROE) Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan Food and Beverages Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Pada Tahun 2014-2018. *Jurnal EMBA*, 9(3), 1296–1305
- Zahriyah, A., Suprianik, Parmono, A., & Mustofa. (2021). *Ekonometrika Teknik dan Aplikasi dengan SPSS*. Mandala Press.

DATA PENELITIAN

KODE	PERIODE	PBV	PER	ROE	RS
ASII	2018Q1	1,64	44,34	3,69%	-12,05%
ASII	2018Q2	1,65	20,25	8,15%	-9,59%
ASII	2018Q3	1,77	13,83	12,81%	11,36%
ASII	2018Q4	1,91	12,16	15,70%	11,90%
ASII	2019Q1	1,64	44,34	3,69%	-11,25%
ASII	2019Q2	1,70	24,52	6,95%	2,05%
ASII	2019Q3	1,49	13,72	10,85%	-10,74%
ASII	2019Q4	1,50	10,53	14,25%	4,14%
ASII	2020Q1	0,83	28,47	2,90%	-42,24%
ASII	2020Q2	1,01	14,79	6,85%	20,00%
ASII	2020Q3	0,95	11,40	8,32%	-4,79%
ASII	2020Q4	1,25	13,19	9,50%	32,39%
ASII	2021Q1	1,08	46,94	2,30%	-10,74%
ASII	2021Q2	0,96	17,58	5,46%	-10,37%
ASII	2021Q3	1,03	11,34	9,08%	10,02%
ASII	2021Q4	1,08	9,10	11,87%	7,98%
ASII	2022Q1	1,19	29,04	4,11%	15,65%
ASII	2022Q2	1,13	11,00	10,31%	-2,26%
ASII	2022Q3	1,15	8,57	13,46%	4,23%
ASII	2022Q4	0,95	5,71	16,58%	-15,87%
AUTO	2018Q1	0,70	48,72	1,44%	-23,06%
AUTO	2018Q2	0,65	31,90	2,03%	-8,52%
AUTO	2018Q3	0,63	15,45	4,07%	-1,38%
AUTO	2018Q4	0,63	10,41	6,04%	2,80%
AUTO	2019Q1	0,66	39,90	1,66%	6,46%
AUTO	2019Q2	0,62	257,11	0,24%	-7,99%
AUTO	2019Q3	0,53	10,72	4,91%	-12,85%
AUTO	2019Q4	0,51	7,32	7,01%	-1,20%
AUTO	2020Q1	0,31	32,78	0,94%	-39,11%
AUTO	2020Q2	0,37	12,45	2,99%	15,23%
AUTO	2020Q3	0,36	13,90	2,58%	-4,60%
AUTO	2020Q4	0,48	141,93	0,34%	34,34%
AUTO	2021Q1	0,50	33,44	1,50%	6,73%
AUTO	2021Q2	0,46	19,24	2,38%	-8,40%
AUTO	2021Q3	0,42	10,71	3,94%	-6,88%
AUTO	2021Q4	0,47	8,77	5,36%	13,79%
AUTO	2022Q1	0,45	22,58	1,98%	-3,03%
AUTO	2022Q2	0,47	12,47	3,76%	4,91%
AUTO	2022Q3	0,48	6,64	7,26%	6,81%
AUTO	2022Q4	0,54	4,77	11,30%	16,33%

KODE	PERIODE	PBV	PER	ROE	RS
BOLT	2018Q1	2,82	88,69	3,18%	-9,14%
BOLT	2018Q2	3,03	53,46	5,67%	-1,12%
BOLT	2018Q3	3,06	37,28	8,22%	9,04%
BOLT	2018Q4	3,08	622,50	0,49%	0,52%
BOLT	2019Q1	2,68	73,12	3,66%	-9,79%
BOLT	2019Q2	2,79	101,31	2,76%	-0,57%
BOLT	2019Q3	2,72	41,78	6,50%	1,15%
BOLT	2019Q4	2,59	21,49	12,04%	-4,55%
BOLT	2020Q1	2,31	158,61	1,45%	-9,52%
BOLT	2020Q2	3,03	216,56	1,40%	27,63%
BOLT	2020Q3	1,93	65,96	2,93%	-37,11%
BOLT	2020Q4	2,64	32,26	8,20%	29,51%
BOLT	2021Q1	2,44	69,61	3,00%	-5,06%
BOLT	2021Q2	2,27	167,01	1,22%	-6,67%
BOLT	2021Q3	2,14	51,13	5,83%	-2,86%
BOLT	2021Q4	2,36	23,37	10,12%	21,32%
BOLT	2022Q1	3,06	102,10	3,00%	33,33%
BOLT	2022Q2	3,69	301,82	1,22%	15,00%
BOLT	2022Q3	2,34	62,03	3,78%	-34,78%
BOLT	2022Q4	2,14	21,10	10,12%	-9,70%
BRAM	2018Q1	0,00	38,43	0,00%	1,36%
BRAM	2018Q2	0,01	19,88	0,05%	-15,72%
BRAM	2018Q3	0,95	14,91	6,39%	11,11%
BRAM	2018Q4	0,87	9,85	8,79%	-12,86%
BRAM	2019Q1	0,01	35,71	0,03%	27,05%
BRAM	2019Q2	0,02	33,45	0,05%	39,35%
BRAM	2019Q3	0,01	26,50	0,05%	-9,72%
BRAM	2019Q4	1,59	24,01	6,61%	10,77%
BRAM	2020Q1	0,51	230,05	0,22%	-63,43%
BRAM	2020Q2	0,91	1550,52	0,06%	56,33%
BRAM	2020Q3	0,62	126,65	0,49%	-30,53%
BRAM	2020Q4	0,80	41,20	1,94%	21,21%
BRAM	2021Q1	0,69	30,54	2,26%	-9,42%
BRAM	2021Q2	0,86	15,41	5,56%	19,43%
BRAM	2021Q3	0,92	9,74	9,44%	9,33%
BRAM	2021Q4	1,85	14,72	12,60%	100,41%
BRAM	2022Q1	1,66	36,69	4,51%	-5,48%
BRAM	2022Q2	1,52	20,71	7,35%	-5,58%
BRAM	2022Q3	1,15	9,85	11,63%	-24,55%
BRAM	2022Q4	0,82	6,85	12,00%	-0,30%
IMAS	2018Q1	0,37	41,59	0,90%	51,79%
IMAS	2018Q2	1,00	108,24	0,92%	166,67%

KODE	PERIODE	PBV	PER	ROE	RS
IMAS	2018Q3	0,59	35,61	1,65%	-39,71%
IMAS	2018Q4	0,58	60,47	0,96%	5,37%
IMAS	2019Q1	0,71	11,31	6,26%	24,07%
IMAS	2019Q2	0,76	16,08	4,71%	0,00%
IMAS	2019Q3	0,45	13,61	3,30%	-41,60%
IMAS	2019Q4	0,34	20,50	1,66%	-26,20%
IMAS	2020Q1	0,12	5,87	2,03%	-65,89%
IMAS	2020Q2	0,20	4,56	4,38%	69,04%
IMAS	2020Q3	0,20	3,37	5,83%	-0,90%
IMAS	2020Q4	0,33	6,20	5,31%	129,55%
IMAS	2021Q1	0,24	48,37	0,50%	-25,74%
IMAS	2021Q2	0,20	49,70	0,40%	-16,44%
IMAS	2021Q3	0,21	28,41	0,73%	2,13%
IMAS	2021Q4	0,19	21,47	0,88%	-8,85%
IMAS	2022Q1	0,16	17,21	0,95%	-12,00%
IMAS	2022Q2	0,17	8,84	1,92%	5,19%
IMAS	2022Q3	0,17	5,19	3,31%	3,09%
IMAS	2022Q4	0,17	9,97	1,68%	4,19%
INDS	2018Q1	0,48	37,20	1,29%	26,19%
INDS	2018Q2	0,62	21,99	2,83%	27,67%
INDS	2018Q3	0,65	12,87	5,05%	6,90%
INDS	2018Q4	0,66	12,83	5,13%	1,38%
INDS	2019Q1	0,61	59,46	1,02%	-6,82%
INDS	2019Q2	0,72	68,18	1,05%	18,54%
INDS	2019Q3	0,72	38,84	1,85%	-2,06%
INDS	2019Q4	0,59	14,88	3,94%	-3,36%
INDS	2020Q1	0,32	19,63	1,65%	-43,91%
INDS	2020Q2	0,52	28,57	1,81%	50,39%
INDS	2020Q3	0,50	36,14	1,38%	-0,26%
INDS	2020Q4	0,51	22,34	2,29%	3,36%
INDS	2021Q1	0,47	25,23	1,85%	-7,00%
INDS	2021Q2	0,45	12,27	3,66%	-3,23%
INDS	2021Q3	0,47	8,65	5,44%	5,56%
INDS	2021Q4	0,59	9,91	5,94%	25,79%
INDS	2022Q1	0,54	42,83	1,25%	-7,95%
INDS	2022Q2	0,52	25,48	2,06%	3,18%
INDS	2022Q3	0,45	9,75	4,66%	-12,33%
INDS	2022Q4	0,43	5,68	7,54%	-2,26%
MPMX	2018Q1	0,77	547,87	0,14%	-15,98%
MPMX	2018Q2	0,90	855,44	0,10%	21,47%
MPMX	2018Q3	0,46	0,99	46,53%	-6,06%
MPMX	2018Q4	0,46	1,09	42,21%	-2,69%

KODE	PERIODE	PBV	PER	ROE	RS
MPMX	2019Q1	0,53	41,86	1,28%	17,68%
MPMX	2019Q2	0,54	14,35	3,73%	-19,72%
MPMX	2019Q3	0,43	7,78	5,57%	-18,13%
MPMX	2019Q4	0,41	6,37	6,42%	-5,00%
MPMX	2020Q1	0,28	27,35	1,02%	-32,33%
MPMX	2020Q2	0,34	29,05	1,16%	7,11%
MPMX	2020Q3	0,27	249,10	0,11%	-20,33%
MPMX	2020Q4	0,35	16,51	2,11%	28,65%
MPMX	2021Q1	0,39	21,21	1,85%	15,38%
MPMX	2021Q2	0,51	14,57	3,53%	22,81%
MPMX	2021Q3	0,54	10,31	5,20%	6,43%
MPMX	2021Q4	0,82	12,41	6,58%	53,69%
MPMX	2022Q1	0,77	34,02	2,27%	-3,06%
MPMX	2022Q2	0,78	15,81	4,91%	-2,25%
MPMX	2022Q3	0,73	9,58	7,65%	-9,68%
MPMX	2022Q4	0,81	7,55	10,70%	14,29%
LPIN	2018Q1	0,08	2,41	3,35%	-44,17%
LPIN	2018Q2	0,10	1,48	6,86%	30,22%
LPIN	2018Q3	0,10	1,12	9,31%	6,33%
LPIN	2018Q4	0,10	0,80	11,97%	-2,38%
LPIN	2019Q1	0,08	3,03	2,81%	-8,54%
LPIN	2019Q2	0,10	1,84	5,49%	21,78%
LPIN	2019Q3	0,11	1,39	7,69%	8,76%
LPIN	2019Q4	0,10	1,01	9,86%	-4,70%
LPIN	2020Q1	0,06	3,17	1,95%	-36,62%
LPIN	2020Q2	0,09	4,24	2,05%	41,11%
LPIN	2020Q3	0,07	2,37	2,92%	-19,69%
LPIN	2020Q4	0,08	3,85	2,17%	19,61%
LPIN	2021Q1	0,08	4,88	1,71%	1,64%
LPIN	2021Q2	0,11	3,43	3,23%	34,68%
LPIN	2021Q3	0,15	2,69	5,47%	13,77%
LPIN	2021Q4	0,44	5,33	8,24%	209,21%
LPIN	2022Q1	0,15	5,56	2,79%	-63,74%
LPIN	2022Q2	0,16	3,92	4,16%	6,57%
LPIN	2022Q3	0,15	2,20	6,62%	-10,13%
LPIN	2022Q4	0,14	1,57	8,75%	-3,43%
MASA	2018Q1	0,62	434,32	0,14%	12,14%
MASA	2018Q2	0,58	540,49	0,11%	-3,18%
MASA	2018Q3	0,64	0,76	84,18%	13,82%
MASA	2018Q4	1,45	1,79	80,98%	108,09%
MASA	2019Q1	1,64	65,51	2,51%	12,50%
MASA	2019Q2	1,33	21,93	6,07%	-21,60%

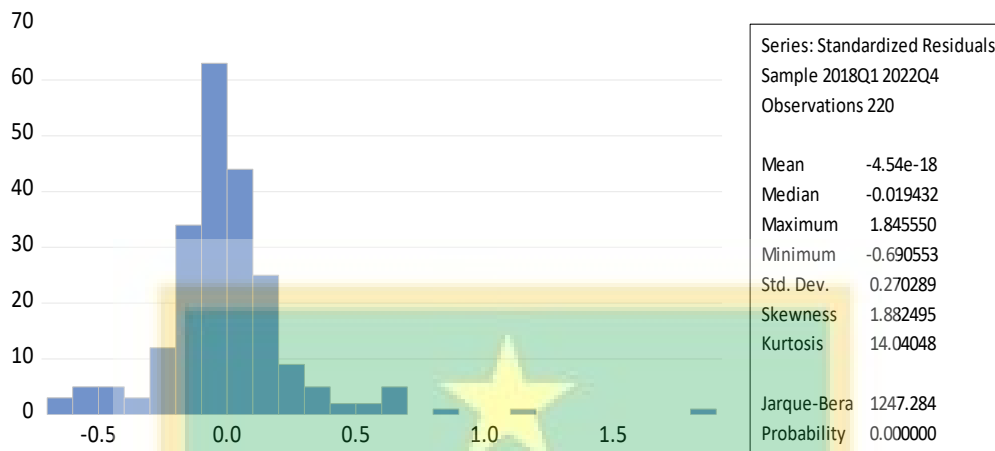
KODE	PERIODE	PBV	PER	ROE	RS
MASA	2019Q3	1,18	12,81	9,20%	-11,81%
MASA	2019Q4	1,56	27,19	5,73%	-17,86%
MASA	2020Q1	1,43	200,23	0,71%	6,52%
MASA	2020Q2	1,94	155,15	1,25%	18,37%
MASA	2020Q3	1,66	26,55	6,27%	-3,45%
MASA	2020Q4	2,86	19,63	14,59%	77,68%
MASA	2021Q1	3,41	34,78	9,82%	36,68%
MASA	2021Q2	3,07	20,87	14,70%	-4,78%
MASA	2021Q3	15,61	92,00	16,97%	417,37%
MASA	2021Q4	13,61	153,08	8,89%	-12,31%
MASA	2022Q1	8,51	89,72	9,49%	-30,38%
MASA	2022Q2	6,42	38,82	16,53%	-15,40%
MASA	2022Q3	4,91	25,56	19,20%	-19,36%
MASA	2022Q4	3,85	42,93	8,97%	-24,01%
SMSM	2018Q1	3,92	56,59	6,93%	7,17%
SMSM	2018Q2	3,85	63,80	6,04%	-2,60%
SMSM	2018Q3	3,92	40,05	9,79%	7,25%
SMSM	2018Q4	3,75	58,91	6,37%	-0,36%
SMSM	2019Q1	4,08	68,08	5,99%	15,71%
SMSM	2019Q2	3,95	72,87	5,42%	-5,86%
SMSM	2019Q3	3,40	41,72	8,16%	-8,52%
SMSM	2019Q4	3,51	62,62	5,61%	6,81%
SMSM	2020Q1	2,56	50,10	5,10%	-22,48%
SMSM	2020Q2	2,30	27,16	8,48%	-8,23%
SMSM	2020Q3	2,65	17,66	15,01%	12,74%
SMSM	2020Q4	3,01	14,79	20,36%	15,90%
SMSM	2021Q1	2,70	42,53	6,34%	-3,97%
SMSM	2021Q2	2,72	21,92	12,42%	0,00%
SMSM	2021Q3	2,74	14,54	18,85%	2,63%
SMSM	2021Q4	2,69	10,75	25,01%	-0,37%
SMSM	2022Q1	2,62	38,96	6,73%	4,41%
SMSM	2022Q2	2,40	18,36	13,06%	-5,63%
SMSM	2022Q3	2,37	10,78	21,97%	-1,49%
SMSM	2022Q4	2,66	12,33	21,60%	16,29%
GJTL	2018Q1	0,49	54,51	0,89%	19,12%
GJTL	2018Q2	0,42	25,61	1,65%	-14,81%
GJTL	2018Q3	0,38	9,60	3,95%	-8,70%
GJTL	2018Q4	0,39	30,38	1,27%	3,17%
GJTL	2019Q1	0,57	14,44	3,95%	7,69%
GJTL	2019Q2	0,41	15,22	2,72%	2,14%
GJTL	2019Q3	0,37	15,98	2,33%	-10,49%
GJTL	2019Q4	0,33	7,58	4,32%	-8,59%

KODE	PERIODE	PBV	PER	ROE	RS
GJTL	2020Q1	0,17	2,53	6,66%	-49,74%
GJTL	2020Q2	0,21	9,28	2,30%	27,89%
GJTL	2020Q3	0,23	13,79	1,68%	10,11%
GJTL	2020Q4	0,33	7,16	4,65%	58,21%
GJTL	2021Q1	0,44	27,53	1,58%	36,64%
GJTL	2021Q2	0,37	27,64	1,34%	-15,08%
GJTL	2021Q3	0,35	158,27	0,22%	-7,24%
GJTL	2021Q4	0,33	29,01	1,15%	-5,67%
GJTL	2022Q1	0,31	31,48	0,99%	-5,26%
GJTL	2022Q2	0,36	36,88	0,97%	13,49%
GJTL	2022Q3	0,33	12,79	2,55%	-9,79%
GJTL	2022Q4	0,27	10,24	2,64%	-13,18%



Lampiran 1. Uji Asumsi Klasik

1. Uji Normalitas



- H_0 : *error term* terdistribusi normal
- H_1 : *error term* tidak terdistribusi normal
- Jika *p-value* < α , maka H_0 ditolak
- Jika *p-value* > α , maka H_0 diterima
- Kesimpulannya adalah dengan tingkat keyakinan 95%, dapat dikatakan bahwa error term terdistribusi normal.

Hasil uji normalitas di atas menghasilkan nilai bahwa data terdistribusi normal karena *probability valuenya* > 0,05 sehingga tidak perlu ditransformasi agar data terdistribusi secara normal.

2. Uji Multikolinearitas

multikolinearitas berarti adanya hubungan linear yang sempurna atau pasti antara beberapa atau semua variabel yang menjelaskan Regresi Model. jika koefisien koreasi antara masing-masing variabel bebas lebih besar dari 0,80, berarti terjadi multikolinearitas dalam Regresi Model.

	ROE	PER	PBV
ROE	1.000000	4.95E-05	0.190631
PER	0.0000495	1.000000	-0.084449
PBV	0.190631	-0.084449	1.000000

dari output di atas dapat kita lihat bahwa tidak terdapat variabel yang memiliki nilai lebih dari 0,80, sehingga dapat disimpulkan tidak terjadi multikolinearitas dalam Regresi Model.

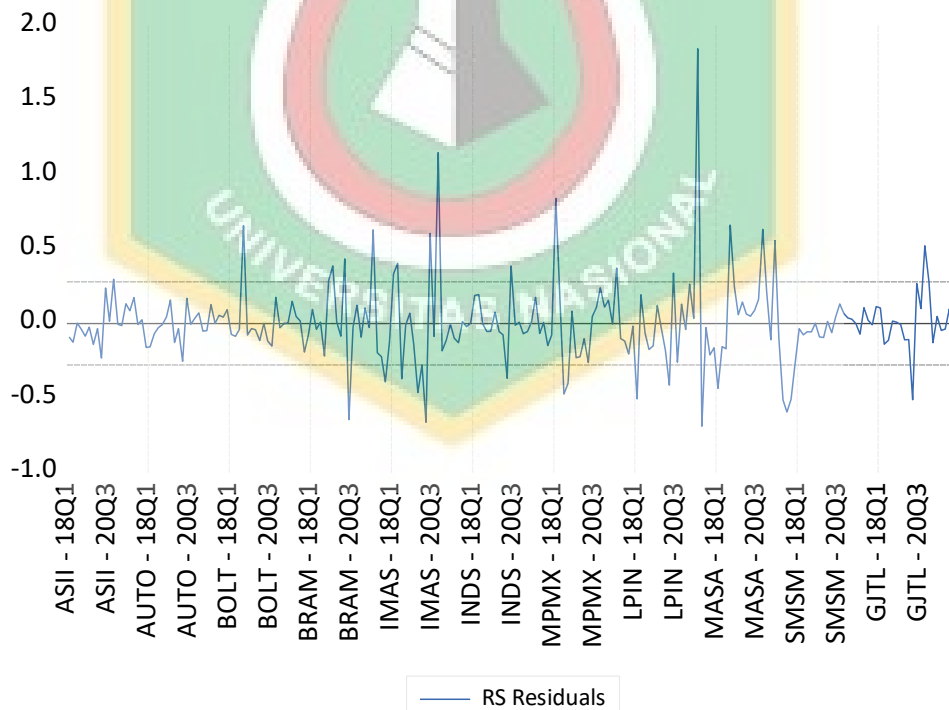
3. Uji Heteroskedastisitas

untuk membuktikan tidak ada heteroskedastisitas, maka kita akan melakukan uji

Dependent Variable: ABS(RESID)
 Method: Panel Least Squares
 Date: 02/11/24 Time: 13:03
 Sample: 2018Q1 2022Q4
 Periods included: 20
 Cross-sections included: 11
 Total panel (balanced) observations: 220

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.119116	0.021809	5.461725	0.0000
ROE	0.349519	0.156061	2.239623	0.0262
PER	0.000171	0.000380	0.449282	0.6537
PBV	0.020392	0.010498	1.942355	0.0535

Berdasarkan tabel di atas, dapat dilihat bahwa nilai Prob. uji heteroskedastisitas glejser semua variabel $> 0,05$ kecuali nilai prob variabel ROE, maka dapat dikatakan model persamaan regresi mengalami heteroskedastisitas atau tidak lolos uji heteroskedastisitas (Sihabudin et al., 2021:136). Maka dari itu peneliti menggunakan alternatif lain yaitu uji heteroskedastisitas residual.



Dari grafik residual (uji heteroskedastisitas residual) dapat dilihat bahwa nilai residual berada diantara 2,0 dan -1,0 yaitu tidak melewati batas 500 dan -500 ($2,0 < 500$ dan $-1,0 > -500$), artinya varian residual sama. Oleh

sebab itu tidak terjadi gejala heteroskedasitas atau lolos uji heteroskedasitas (Napitupulu et al., 2021: 143).

4. Uji Autokorelasi

Root MSE	0.269674	R-squared	0.573533
Mean dependent var	0.057274	Adjusted R-squared	0.546621
S.D. dependent var	0.413891	S.E. of regression	0.278687
Akaike info criterion	0.344066	Sum squared resid	15.99928
Schwarz criterion	0.560024	Log likelihood	-23.84727
Hannan-Quinn criter.	0.431276	F-statistic	21.31070
Durbin-Watson stat	2.072913	Prob(F-statistic)	0.000000

Dari tabel di atas dapat dilihat bahwa nilai Durbin Watson sebesar 2.072913. Jumlah variabel independen dalam penelitian ini sebanyak 3 variabel dan jumlah sampel 220, sehingga nilai DL sebesar 1,76086 dan nilai DU sebesar 1,79753, maka nilai $DU \leq DW \leq (4 - DU)$ ($1,79753 \leq 2.072913 \leq 2,20247$), sehingga dapat disimpulkan tidak terdapat autokorelasi (Zahriyah et al., 2021: 102).



Lampiran 2. Panel *Least Square* atau *Common Effect*

Dependent Variable: RS
Method: Panel Least Squares
Date: 02/11/24 Time: 12:59
Sample: 2018Q1 2022Q4
Periods included: 20
Cross-sections included: 11
Total panel (balanced) observations: 220

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-0.080581	0.028281	-2.849315	0.0048
ROE	0.428821	0.226036	1.897140	0.0591
PER	0.006539	0.000592	11.05165	0.0000
PBV	0.086397	0.012078	7.153446	0.0000
Root MSE	0.308122	R-squared		0.443258
Mean dependent var	0.057274	Adjusted R-squared		0.435526
S.D. dependent var	0.413891	S.E. of regression		0.310962
Akaike info criterion	0.519724	Sum squared resid		20.88667
Schwarz criterion	0.581427	Log likelihood		-53.16968
Hannan-Quinn criter.	0.544641	F-statistic		57.32392
Durbin-Watson stat	1.819338	Prob(F-statistic)		0.000000

$$RS_{it} = -0.080581 + 0.428821 * ROE_{it} + 0.006539 * PER_{it} + 0.086397 * PBV_{it} + e$$



Lampiran 3. *Fixed Effect Model*

Dependent Variable: RS
Method: Panel Least Squares
Date: 02/11/24 Time: 12:59
Sample: 2018Q1 2022Q4
Periods included: 20
Cross-sections included: 11
Total panel (balanced) observations: 220

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-0.206399	0.030837	-6.693285	0.0000
ROE	0.886149	0.220661	4.015887	0.0001
PER	0.006951	0.000537	12.93694	0.0000
PBV	0.161980	0.014844	10.91212	0.0000

Effects Specification

Cross-section fixed (dummy variables)

Root MSE	0.269674	R-squared	0.573533
Mean dependent var	0.057274	Adjusted R-squared	0.546621
S.D. dependent var	0.413891	S.E. of regression	0.278687
Akaike info criterion	0.344066	Sum squared resid	15.99928
Schwarz criterion	0.560024	Log likelihood	-23.84727
Hannan-Quinn criter.	0.431276	F-statistic	21.31070
Durbin-Watson stat	2.072913	Prob(F-statistic)	0.000000

$$RS_{it} = -0.206399 + 0.886149*ROE_{it} + 0.006951*PER_{it} + 0.161980*PBV_{it} + e$$



Lampiran 4. Uji Chow

Uji Chow

Uji Chow model dilakukan untuk melihat model manakah yang lebih tepat, *common effect model* atau *fixed effect model* dengan hipotes sebagai berikut :

H₀ : Common Effect Model

H₁ : Fixed Effect Model

Jika Cross section F > 0,05 ==> Terima H₀

Jika Cross section F < 0,05 ==> Tolak H₀

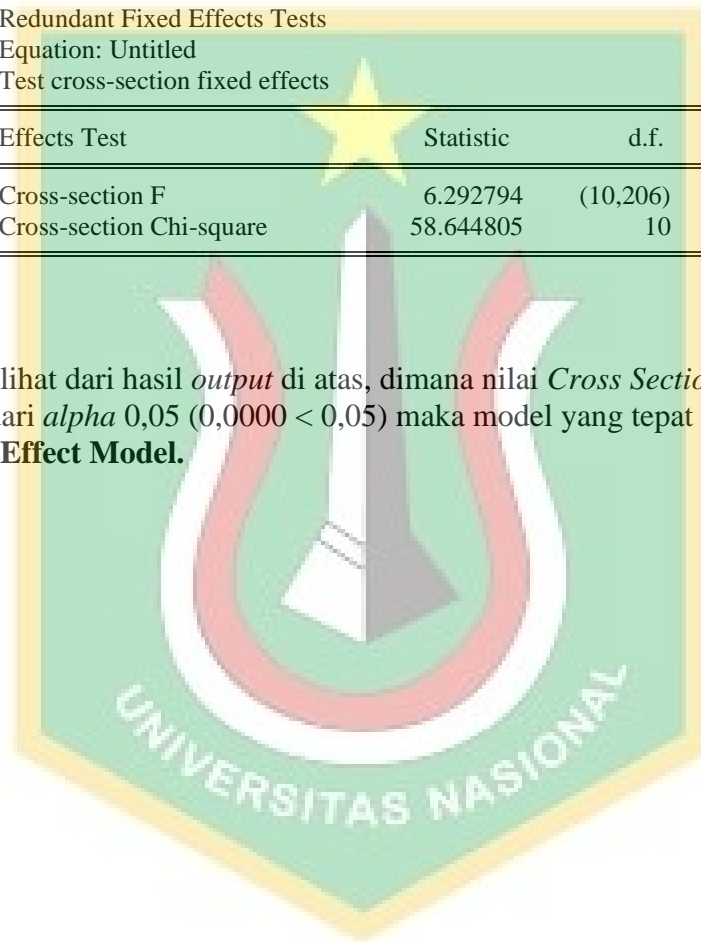
Redundant Fixed Effects Tests

Equation: Untitled

Test cross-section fixed effects

Effects Test	Statistic	d.f.	Prob.
Cross-section F	6.292794	(10,206)	0.0000
Cross-section Chi-square	58.644805	10	0.0000

Jika dilihat dari hasil *output* di atas, dimana nilai *Cross Section F* nya lebih kecil dari *alpha* 0,05 ($0,0000 < 0,05$) maka model yang tepat menggunakan **Fixed Effect Model**.



Lampiran 5. *Random Effect Model*

Random Effect Model

Dependent Variable: RS
 Method: Panel EGLS (Cross-section random effects)
 Date: 02/11/24 Time: 12:59
 Sample: 2018Q1 2022Q4
 Periods included: 20
 Cross-sections included: 11
 Total panel (balanced) observations: 220
 Swamy and Arora estimator of component variances

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-0.080581	0.025345	-3.179300	0.0017
ROE	0.428821	0.202575	2.116852	0.0354
PER	0.006539	0.000530	12.33156	0.0000
PBV	0.086397	0.010824	7.981902	0.0000
Effects Specification				
			S.D.	Rho
Cross-section random			0.000000	0.0000
Idiosyncratic random			0.278687	1.0000
Weighted Statistics				
Root MSE	0.308122	R-squared		0.443258
Mean dependent var	0.057274	Adjusted R-squared		0.435526
S.D. dependent var	0.413891	S.E. of regression		0.310962
Sum squared resid	20.88667	F-statistic		57.32392
Durbin-Watson stat	1.819338	Prob(F-statistic)		0.000000
Unweighted Statistics				
R-squared	0.443258	Mean dependent var		0.057274
Sum squared resid	20.88667	Durbin-Watson stat		1.819338

$$RS_{it} = -0.080581 + 0.428821 * ROE_{it} + 0.006539 * PER_{it} + 0.086397 * PBV_{it} + e$$

Lampiran 6. Uji Hausman

Uji Hausman

Uji Hausman dilakukan untuk melihat manakah yang lebih tepat *fixed effect model* atau *random effect model*,

H₀ : Random Effect Model

H₁ : Fixed Effect Model

Jika Chi Square random > 0,05 ==> Terima H₀

Jika Chi Square random < 0,05 ==> Tolak H₀

Correlated Random Effects - Hausman Test

Equation: Untitled

Test cross-section random effects

Test Summary	Chi-Sq. Statistic	Chi-Sq. d.f.	Prob.
Cross-section random	57.414128	3	0.0000

hasil dari uji hausman di atas dapat dilihat memiliki nilai probabilitas lebih kecil dari alpha 0,05 (**0,0000 < 0,05**), maka model yang tepat adalah menggunakan *Fixed Effect Model*.



TABEL DW

Critical Values for the Durbin-Watson Test: 5% Significance Level															
T= Jumlah Sample (Periode atau Responden)								K= Jumlah Variabel Bebas dan Terikat							
N=6 to 100				N=100 to 200				N=200,210,220,....,500				N=500,550,600,....,2000			
K=2 to 20				K=2 to 20				K=2 to 20				K=2 to 20			
T	K	dL	dU	T	K	dL	dU	T	K	dL	dU	T	K	dL	dU
6.	2.	0.61018	1.40015	100.	2.	1.65404	1.69439	200.	2.	1.75844	1.77852	500.	2.	1.84914	1.85716
7.	2.	0.69955	1.35635	100.	3.	1.63369	1.71517	200.	3.	1.74833	1.78871	500.	3.	1.84513	1.86119
7.	3.	0.46723	1.89636	100.	4.	1.61306	1.73643	200.	4.	1.73815	1.79901	500.	4.	1.84110	1.86523
8.	2.	0.76290	1.33238	100.	5.	1.59216	1.75818	200.	5.	1.72789	1.80942	500.	5.	1.83705	1.86929
8.	3.	0.55907	1.77711	100.	6.	1.57100	1.78039	200.	6.	1.71755	1.81994	500.	6.	1.83298	1.87337
8.	4.	0.36744	2.28664	100.	7.	1.54958	1.80306	200.	7.	1.70713	1.83057	500.	7.	1.82892	1.87747
9.	2.	0.82428	1.31988	100.	8.	1.52793	1.82619	200.	8.	1.69663	1.84133	500.	8.	1.82482	1.88158
9.	3.	0.62910	1.69926	100.	9.	1.50604	1.84976	200.	9.	1.68607	1.85219	500.	9.	1.82072	1.88572
9.	4.	0.45476	2.12816	100.	10.	1.48394	1.87377	200.	10.	1.67543	1.86316	500.	10.	1.81661	1.88986
9.	5.	0.29571	2.58810	100.	11.	1.46162	1.89820	200.	11.	1.66471	1.87423	500.	11.	1.81247	1.89403
10.	2.	0.87913	1.31971	100.	12.	1.43910	1.92305	200.	12.	1.65394	1.88541	500.	12.	1.80834	1.89821
10.	3.	0.69715	1.64134	100.	13.	1.41639	1.94830	200.	13.	1.64308	1.89671	500.	13.	1.80417	1.90242
10.	4.	0.52534	2.01632	100.	14.	1.39350	1.97394	200.	14.	1.63216	1.90810	500.	14.	1.80001	1.90663
10.	5.	0.37602	2.41365	100.	15.	1.37045	1.99997	200.	15.	1.62117	1.91961	500.	15.	1.79582	1.91087
10.	6.	0.24269	2.82165	100.	16.	1.34724	2.02636	200.	16.	1.61011	1.93122	500.	16.	1.79163	1.91512
11.	2.	0.92733	1.32409	100.	17.	1.32390	2.05313	200.	17.	1.59900	1.94292	500.	17.	1.78742	1.91938



TABEL T

Pr	0,25	0,1	0,05	0,025	0,01	0,005	0,001			
df	0,5	0,2	0,1	0,05	0,02	0,01	0,002			
1	1,0000	3,0777	6,3138	12,7062	31,8205	63,6567	318,3088			Jumlah sampel 220
2	0,8165	1,8856	2,9200	4,3027	6,9646	9,9248	22,3271			Jumlah variabel 4
3	0,7649	1,6377	2,3534	3,1824	4,5407	5,8409	10,2145			
4	0,7407	1,5332	2,1318	2,7764	3,7469	4,6041	7,1732			DF 216
5	0,7267	1,4759	2,0150	2,5706	3,3649	4,0321	5,8934			
215	0,6756	1,2855	1,6520	1,9711	2,3438	2,5989	3,1286			
216	0,6756	1,2855	1,6519	1,9710	2,3437	2,5988	3,1284			
217	0,6756	1,2855	1,6519	1,9710	2,3437	2,5987	3,1282			
218	0,6756	1,2854	1,6519	1,9709	2,3436	2,5986	3,1280			
219	0,6756	1,2854	1,6518	1,9709	2,3435	2,5985	3,1279			
220	0,6756	1,2854	1,6518	1,9708	2,3434	2,5984	3,1277			



TABEL F

df untuk penyebut	df untuk pembilang (N1)											
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10		
1	161,4476	199,5000	215,7073	224,5832	230,1619	233,9860	236,7684	238,8827	240,5433	241,8817	Jumlah sampel	220
2	18,5128	19,0000	19,1643	19,2468	19,2964	19,3295	19,3532	19,3710	19,3848	19,3959	Jumlah variabel	4
3	10,1280	9,5521	9,2766	9,1172	9,0135	8,9406	8,8867	8,8452	8,8123	8,7855		
4	7,7086	6,9443	6,5914	6,3882	6,2561	6,1631	6,0942	6,0410	5,9988	5,9644		N1 3
5	6,6079	5,7861	5,4095	5,1922	5,0503	4,9503	4,8759	4,8183	4,7725	4,7351		N2 216
215	3,8851	3,0379	2,6466	2,4136	2,2561	2,1409	2,0524	1,9817	1,9236	1,8749		
216	3,8849	3,0377	2,6464	2,4134	2,2559	2,1407	2,0522	1,9814	1,9234	1,8747		
217	3,8847	3,0375	2,6462	2,4133	2,2557	2,1405	2,0520	1,9812	1,9232	1,8745		
218	3,8845	3,0373	2,6460	2,4131	2,2555	2,1403	2,0518	1,9811	1,9230	1,8743		
219	3,8843	3,0371	2,6458	2,4129	2,2553	2,1401	2,0516	1,9809	1,9228	1,8741		
220	3,8841	3,0369	2,6456	2,4127	2,2551	2,1400	2,0514	1,9807	1,9226	1,8739		



PAPER NAME

MUHAMMAD SYAKUR AMARUDIN - TA

AUTHOR

MUHAMMAD SYAKUR AMARUDIN

WORD COUNT

22718 Words

CHARACTER COUNT

126813 Characters

PAGE COUNT

100 Pages

FILE SIZE

1.4MB

SUBMISSION DATE

Feb 20, 2024 1:29 PM GMT+7

REPORT DATE

Feb 20, 2024 1:31 PM GMT+7



● 20% Overall Similarity

The combined total of all matches, including overlapping sources, for each database.

- 15% Internet database
- 10% Publications database
- Crossref database
- Crossref Posted Content database
- 18% Submitted Works database

● Excluded from Similarity Report

- Bibliographic material
- Quoted material
- Small Matches (Less than 8 words)