

**PENGARUH *EARNING PER SHARE*, *PRICE EARNING RASIO*, DAN
RETURN ON EQUITY TERHADAP RETURN SAHAM PADA INDUSTRI
SEMEN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2018-2022**



Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Guna Memperoleh Gelar Sarjana (S1)
Pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi
Universitas Batanghari Jambi

Nama : Ahmad Husnuz Zhorif
NIM : 1900861201211
Konsentrasi : Manajemen Keuangan

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI UNIVERSITAS BATANGHARI
TAHUN 2023**

TANDA PERSETUJUAN UJIAN SKRIPSI

Dengan ini komisi pembimbing skripsi menyatakan bahwa proposal skripsi sebagai berikut

Nama : Almad Husnuz Zhorif

NIM : 1900861201211

Program Studi : Ekonomi Manajemen

Judul : **PENGARUH *EARNING PER SHARE, PRICE EARNING RASIO, DAN RETURN ON EQUITY* TERHADAP RETURN SAHAM PADA INDUSTRI SEMEN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2018-2022**

Telah memenuhi persyaratan dan layak diseminarkan sesuai prosedur yang berlaku pada program studi Ekonomi Manajemen Universitas Batanghari

Dosen Pembimbing I

(R. Adisetiawan, SE, M.M)

Jambi, Agustus 2023

Dosen Pembimbing II

(Almadi, SE, M.M)

Mengetahui
Ketua Program Studi

(Hana Tamara Putri, SE, MM)

TANDA PENGESAHAN SKRIPSI

Skripsi ini dipertahankan Tim Penguji Ujian Komprehensif dan Ujian Skripsi
Fakultas Ekonomi Universitas Batanghari Jambi pada :

Hari : Senin
Tanggal : 4 September 2023
Jam : 13.30-15.30
Tempat : Ruang Sidang Fakultas Ekonomi Universitas Batanghari

JABATAN

Ketua

Sekteratis

Penguji Utama

Anggota

Dr. Hj. Arna suryani, M.AK, CA

Ahmadi, SE, MM

Fadil Iskandar, SE, MM

R. Adisetiawan, SE, MM

PANITIA PENGUJIAN

NAMA

TANDA TANGAN

Disahkan Oleh :

Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Batanghari

Ketua Program Studi
Ekonomi Manajemen

(Dr. Hj. Arna Suryani, SE, M. Ak, Ak, CA, CMA)

Hana Tamara Putri, S.E, M.M

LEMBAR PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini

Nama Ahmad Husnuz Zhorif
NIM 1900861201211
Program Studi Manajemen
Dosen Pembimbing 1. R. Adisetiawan, S.E, M.M
2. Ahmadi, S.E, M.M
Judul Skripsi Pengaruh *Earning Per Share, Price Earning Ratio, dan Return On Equity*, terhadap *Return Saham* Pada Industri Semen yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2022

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa penulisan skripsi ini berdasarkan hasil penelitian, pemikiran dan pemaparan asli dari saya sendiri, bahwa data-data yang saya cantumkan pada skripsi ini adalah karya orisinal bukan hasil plagiarisme atau diupahkan pada pihak lain. Jika terdapat karya atau pemikiran orang lain, saya akan mencantumkan sumber yang jelas.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila di kemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh karena karya tulisan ini dan sanksi lain sesuai dengan peraturan yang berlaku di Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Unbari. Demikian pernyataan ini saya buat dalam keadaan sadar tanda paksaan dari pihak manapun.

Jambi, September 2023

Yang membuat pernyataan



Ahmad Husnuz Zhorif
NIM. 1900861201211

PERSEMBAHAN

Bismillahirrahmanirrohim

Ku persembahkan karya sederhana ini kepada

Allah SWT & Rasulullah SAW

Sujud syukur saya panjatkan kepada-mu ya Allah, tuhan yang maha esa, maha agung, dan maha tinggi atas takdirmu saya bisa menjadi pribadi yang berfikir, berilmu, dan beriman ya Allah

Rasa syukur saya panjatkan atas kehadiran nabi Muhammad SAW berkat rahmad dan anugrahnya yang membawaku dari zaman jahiliah menuju zaman yang terang benderang.

IBU DAN ABAH TERCINTA

Kedua Orang tua tercinta “ Abah dan Ibu” Buhari dan Atiah terima kasih atas do’a restu, kasih sayang, kesabaran dan perjuangannya yang tak terbatas sehingga saya dapat menyelesaikan penelitian skripsi dan mendapatkan gelar Sarjana. Saya tidak bisa membalas semua kasih sayang dan pengorbanan yang telah dilakukan. Terima kasih untuk segalanya.

SELURUH KELUARGA BESAR

Keluarga besar yang selalu memberi support dan motivasi terutama abang- abang saya yang selalu member masukan, semangat dan nasehat sehingga saya bisa menyelesaikan skripsi ini

TEMAN-TEMAN SEPERJUANGAN

Teman SD, Teman main, Teman kuliah, Teman nongkrong, dan semua Teman-Teman saya yang selalu menemani, memberi support dan motivasi dalam menyelesaikan skripsi ini.

MUSISI TANAH AIR

Hindia, Nadin Amiza, Sal Priadi, Tulus, Kunto AJI, Feby Putri, Dan Fiersa Besari semua lagu-lagunya Dan potcast Rintik Sedu atau Tsana yang selalu menemani perjalanan saya dalam menyelesaikan skripsi saya.

“ Hidup bukan saling mendahului, bermimpilah sendiri-sendiri” -Hindia

ABSTRACT

AHMAD HUSNUZ ZHORIF/ 1900861201211/ ECONOMI MANAGEMENT / INFLUENCE OF EARNING PER SHARE, PRICE EARNINGS RATIO AND RETURN ON EQUITY TO STOCK RETURN AT THE CEMENT INDUSTRY IN INDONESIA STOCK EXCHANGE PERIOD 2018-2022/ 1ST ADVISOR R.ADISETIAWAN, SE, MM/ 2ND ADVISOR AHMADI, SE, MM.

The research is conducted to determine the influence of Earning per Share, Price Earnings Ratio and Return on Equity to Stock Return simultaneously and partially, and which variable has the most influence on Stock Return.

Analysis method used in this study is multiple regressions with panel data using IBM SPSS Statistic 21. The tests conducted were the classical assumption tests (Normality test, multicollinearity test, heteroscedasticity test and autocorrelations test), F hypothesis test, t hypothesis test and determined how large the coefficient of determination (R^2).

The research object used in this study is the Cement Industry which is listed on the Indonesia Stock Exchange in 2018 - 2022. In this period there were 7 Cement Industries, but after purposive sampling, a sample that met the criteria in this study was obtained as many as 5 Cement Industries.

Based on the results of multiple linear regression analysis using IBM SPSS Statistic 21, it is arranged to determine the relationship between the Dependent Variable and the Independent Variable. The results of the hypothesis in the F test obtained the value of $F_{count} > F_{table}$ ($F_{count} > F_{table}$), then H_0 is rejected and H_a is accepted. This shows that Earnings per Share, Price Earnings Ratio and Return on Equity simultaneously have a significant effect on Stock Returns. Partially, it can be concluded that the Earnings per Share variable has no significant effect on Stock Returns because the t_{count} is smaller than the t_{table} ($t_{count} < t_{table}$), the Price Earnings Ratio variable has a significant effect on Stock Returns because the t_{count} is greater than the t_{table} ($t_{count} > t_{table}$), and the Return on Equity variable has no significant effect on Stock Returns because the t_{count} is smaller than the t_{table} ($t_{count} < t_{table}$).

Conclusion is Earnings per Share, Price Earnings Ratio and Return on Equity simultaneously have a significant effect on Stock Return. And partially Earnings per Share do not have a significant effect on the Stock Return, Price Earnings Ratio has a significant effect on the Stock Return, and Return on Equity does not have a significant effect on the Stock Return.

PENGANTAR

Alhamdulillah, Puji dan Syukur peneliti ucapkan kepada Allah SWT. atas Rahmat dan karunia-Nya peneliti dapat menyelesaikan Skripsi yang berjudul “**Pengaruh *Earning Per Share, Price Earning Rasio* dan *Return On Equity* terhadap *Return Saham* pada Industri Semen yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2022**”. Penelitian skripsi ini merupakan salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Manajemen di Universitas Batanghari.

Dalam penelitian skripsi ini peneliti tidak mungkin bisa menyelesaikan sendiri tanpa adanya dukungan, bimbingan, saran, motivasi, arahan dan do'a dari semua pihak terutama keluarga. Oleh sebab itu, pada kesempatan ini peneliti ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Herri SE, M.B.A selaku PJ Rektor Universitas Batanghari Jambi
2. Ibu Dr. Hj. Arna Suryani, SE, M.Ak, Ak, CA, CMA selaku dekan fakultas ekonomi Universitas Batanghari yang selalu berusaha membangun fakultas ekonomi kearah yang lebih baik lagi.
3. Ibu Hana Tamara Putri, SE, M.M selaku ketua prodi Manajemen Universitas Batanghari
4. Bapak R. Adisetiawan, SE, M.M selaku dosen pembimbing skripsi I yang telah meluangkan waktunya dan membimbing dalam menyelesaikan skripsi ini.
5. Bapak Ahmadi, SE, M.M selaku dosen pembimbing skripsi II dan dosen pembimbing akademik yang telah meluangkan waktunya dan membimbing dalam menyelesaikan skripsi ini.

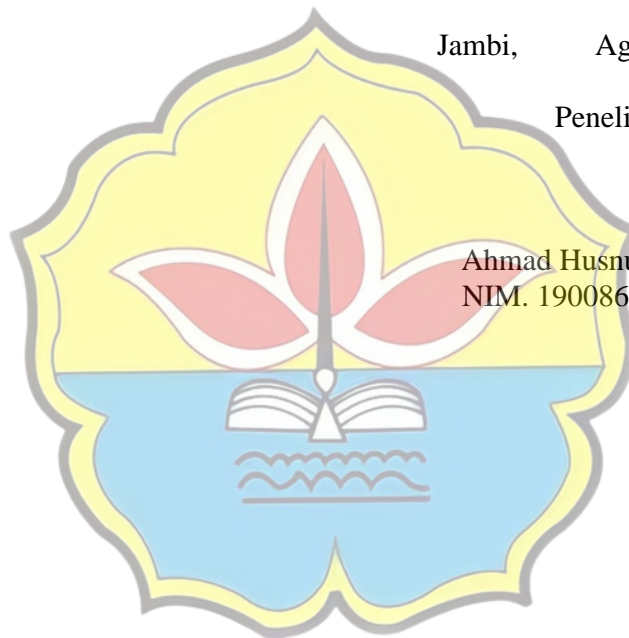
6. Dosen dan staff Fakultas Ekonomi Universitas Batanghari Jambi yang telah memberikan ilmu dan pengetahuan serta pengalaman kepada peneliti baik secara tertulis maupun lisan selama perkuliahan.

Peneliti berharap agar skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak yang berkenan untuk membacanya dan peneliti sangat menyadari bahwa skripsi ini banyak kekurangan dan masih jauh dari kesempurnaan sehingga masih banyak keterbatasan dan kekurangan, peneliti dengan kerendahan hati menerima masukan dan saran yang membangun serta membantu untuk perbaikan dimasa depan.

Jambi, Agustus 2023

Peneliti

Ahmad Husnuz Zhorif
NIM. 1900861201211



DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI.....	ii
TANDA PENGESAHAN SKRIPSI	iii
LEMBAR PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	iv
LEMBAR PERSEMBAHAN	v
ABSTRAK	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Penelitian.....	1
1.2 Identifikasi Masalah.....	8
1.3 Rumusan Masalah.....	8
1.4 Tujuan Penelitian	9
1.5 Manfaat Penelitian.....	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN METODE PENELITIAN.....	11
2.1 Tinjauan Pustaka.....	11
2.1.1 Landasan Teori	11
2.1.1.1 Manajemen	11
2.1.1.2 Manajemen Keuangan	12
2.1.1.3 Analisis Laporan Keuangan.....	14
2.1.1.4 Analisis Rasio Keuangan.....	15
2.1.1.5 Pasar Modal	22
2.1.1.6 Investasi	23
2.1.1.7 Saham	25
2.1.1.8 Return Saham.....	31
2.1.1.9 Earnings Per Share.....	33
2.1.1.10 Price Earning Rasio	34
2.1.1.11 Return On Equity	36
2.1.2 Hubungan antar variabel Penelitian	37
2.1.2.1. Pengaruh Earning per Share terhadap Return Saham.....	37
2.1.2.2. Pengaruh Price Earning Rasio terhadap Return Saham.....	38

2.1.2.3. Pengaruh Return on Equity terhadap Return Saham	38
2.1.3 Penelitian Terdahulu.....	39
2.1.4 Kerangka Pemikiran.....	40
2.1.5 Hipotesis.....	41
2.2 Metode Penelitian	42
2.2.1 Jenis dan Sumber Data.....	42
2.2.2 Metode Pengumpulan Data.....	43
2.2.3 Populasi dan Sampel Penelitian	43
2.2.4 Metode Analisis.....	45
2.2.5 Alat Analisis.....	46
2.2.5.1 Regresi Linear Berganda	46
2.2.5.2 Uji Asumsi Klasik.....	47
2.2.5.3 Uji Hipotesis	50
2.2.5.4 Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	52
2.2.6 Operasional Variabel	53
BAB III TINJAUAN PUSTAKA DAN METODE PENELITIAN	55
3.1 Gambaran Umum Bursa Efek Indonesia	55
3.2 Sejarah Industri Semen yang Terdaftar pada Bursa Efek Indonesia.....	56
3.2.1 PT. Holcim Indonesia Tbk (SMCB).....	56
3.2.2 PT. Wijaya Karya Beton Tbk (WTON).....	58
3.2.3 PT. Semen Indonesia Tbk (SMGR).....	59
3.2.4 PT. Indocement Tunggal Prakasa Tbk (INTP)	61
3.2.5 PT. Semen Baturaja Tbk (SMBR).....	62
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	64
4.1 Hasil Penelitian.....	64
4.1.1. Regresi Linier Berganda.....	64
4.1.2. Uji Asumsi Klasik	66
4.1.3. Uji Hipotesis.....	71
4.1.3.1. Uji Simultan (Uji F).....	71
4.1.3.2. Uji Parsial (Uji t)	72
4.1.3.3. Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	73
4.2 Pembahasan	74
4.2.1. Pengaruh <i>Earning Per Share, Price Earning Rasio dan Return On Equity</i> secara simultan terhadap <i>Return Saham</i>	75
4.2.2. Pengaruh <i>Earning Per Share, Price Earning Rasio dan Return On Equity</i> secara parsial terhadap <i>Return Saham</i>	75
4.2.2.1. Pengaruh <i>Earning Per Share</i> terhadap <i>Return Saham</i>	75
4.2.2.2. Pengaruh <i>Price Earning Rasio</i> terhadap <i>Return Saham</i>	76
4.2.2.3. Pengaruh <i>Return On Equity</i> terhadap <i>Return Saham</i>	76
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	78
5.1 Kesimpulan.....	78
5.2 Saran	79
DAFTAR PUSTAKA.....	80
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel		Halaman
1.1	<i>Earning Per Share</i> Industri Semen Periode 2018-2022	4
1.2	<i>Price Earning Rasio</i> Industri Semen Periode 2018-2022	4
1.3	<i>Return On Equity</i> Industri Semen Periode 2018-2022	5
1.4	Perkembangan <i>Return Saham</i> Industri Semen Periode 2018-2022 ..	6
2.1	Penelitian terdahului	39
2.2	Tabel Populasi	44
2.3	Kriteria Pengambilan Sampel	45
2.4	Daftar Sampel Penelitian	45
2.5	Variabel penelitian dan skala pengukuran	53
4.1	Hasil Regresi Linear Berganda	65
4.2	Tabel Uji Multikolinearitas	68
4.3	Tabel Uji Autokorelasi	70
4.4	Tabel Uji Simultan	71
4.5	Tabel Uji Persial	72
4.6	Tabel Uji Determinasi	74



DAFTAR GAMBAR

Gambar		Halaman
2.1	Bagan Kerangka Pemikiran	40
3.1	Struktur Organisasi PT. Holcim Indonesia	57
3.2	Struktur Organisasi PT. Wijaya Karya Beton	59
3.3	Struktur Organisasi PT. Semen Indonesia	60
3.4	Struktur Organisasi PT. Indocement Tunggal Prakasa	62
3.5	Struktur Organisasi PT. Semen Baturaja	63
4.1	Normal Probability Plot	67
4.2	Gambar Uji Heteroskedastisitas	69



DAFTAR LAMPIRAN

Hasil nilai variabel dependen dan Independen

Hasil Output SPSS

Tabel F

Tabel t

Tabel Durbin Watson

Laporan Keuangan Perusahaan

Hasil Perhitungan Return Saham



BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang Penelitian

Perusahaan dalam rangka mengembangkan perusahaannya tentu memerlukan tambahan modal yang tidak sedikit. Salah satu cara agar perusahaan bisa memenuhi tambahan modal tersebut adalah dengan cara menambah kepemilikan saham dengan menerbitkan saham baru di pasar modal. Pasar modal merupakan tempat bagi perusahaan untuk memperoleh dana atau modal dengan cara menawarkan saham kepada masyarakat di Bursa Efek Indonesia yang bertujuan untuk mengembangkan perusahaan serta membiayai segala aktivitas perusahaan dalam bentuk Investasi.

Menurut Handini dan Erwindyah (2020) Investasi adalah komitmen atas sejumlah dana atau sumberdaya lainnya yang dilakukan pada saat ini, dengan tujuan memperoleh sejumlah keuntungan di masa datang. Sedangkan menurut Sunaryah (2011) investasi adalah penanaman modal untuk satu atau lebih aktiva yang dimiliki dan biasanya berjangka waktu lama dengan harapan mendapatkan keuntungan dimasa yang akan datang. Dari pengertian investasi tersebut dapat disimpulkan bahwa investasi merupakan komitmen atas sejumlah dana yang dilakukan pada pasar modal dalam waktu yang lama dengan tujuan agar mendapatkan keuntungan di masa yang akan datang.

Pasar modal dipandang sebagai salah satu sarana yang efektif untuk mempercepat pembangunan suatu negara. Hal ini dimungkinkan karena pasar modal merupakan wahana yang dapat menggalang pengarahana dana jangka

panjang dari masyarakat untuk disalurkan ke sektor-sektor yang produktif. Pasar modal merupakan salah satu alternatif yang dapat dimanfaatkan perusahaan untuk memenuhi kebutuhannya. Meskipun telah ada lembaga perbankan, namun karena terbatasnya pengaruh suatu perusahaan tidak dapat memperoleh pinjaman dari bank. Pasar modal memainkan peranan yang penting dalam dunia perekonomian, peran pasar modal dari sisi perusahaan adalah tersedianya dana perusahaan yang berasal dari investor sedangkan dari sisi investor diharapkan akan dapat memperoleh pengembalian atau *return* dari penanaman modal tersebut.

Pada dasarnya, tujuan perusahaan yaitu untuk memaksimalkan kesejahteraan melalui pemegang saham, keputusan investasi, pembelanjaan (pendanaan) dan pembagian keuntungan tentang kebijakan dividen yang ditunjukkan dari harga saham di pasar modal.

Syarat utama yang diinginkan para investor agar bersedia menyalurkan dananya melalui pasar modal adalah perasaan aman akan investasi yang dilakukan dengan tingkat return yang diperoleh. Investor akan mempertimbangkan dua hal yaitu pendapatan yang diharapkan dan resiko yang ada dalam investasi yang dilakukan. Semakin baik kinerja suatu perusahaan maka semakin kecil resiko yang akan timbul dalam berinvestasi dan semakin besar peluang return yang akan diperoleh dalam berinvestasi.

Salah satu instrument di pasar modal yang sering digunakan untuk berinvestasi adalah saham. Saham merupakan surat bukti atas kepemilikan aset-aset perusahaan yang menerbitkan saham tersebut. Perusahaan yang telah

menerbitkan sahamnya dipasar modal tersebut disebut dengan perusahaan terbuka (go public). Perusahaan yang sudah go public terdiri atas berbagai macam perusahaan yang dibagi berdasarkan atas bidang usahanya pada sector tertentu. Salah satunya adalah sector industri Semen.

Dalam penelitian ini terdapat beberapa industri semen yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018 sampai 2022. Pada penelitian ini peneliti menggunakan sampel sebanyak 5 industri semen dari 7 industri semen yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia karena 5 industri semen ini merupakan industri semen yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia lebih dari 10 (sepuluh) tahun. Adapun industri semen tersebut yaitu: Indocement Tunggal Prakasa Tbk (INTP), Holcim Indonesia Tbk (SMCB), Semen Indonesia (Persero) Tbk (SMGR), Semen Baturaja (Persero) Tbk (SMBR), dan Wijaya Karya Beton Tbk (WTON).

Sampai saat ini, kondisi perekonomian terus berkembang yang ditunjukkan dengan banyaknya perusahaan berskala kecil hingga berskala besar. Dengan cara ini, seiring dengan bertambahnya jumlah perusahaan baru maka akan menimbulkan persaingan usaha antar perusahaan. Setiap perusahaan pasti mempunyai tujuan masing-masing yaitu untuk memperoleh keuntungan yang sebesar-besarnya, dalam perembangannya perusahaan akan selalu menjaga perkembangan bisnis yang terbaik guna meningkatkan nilai perusahaan.

Dalam memprediksi *return* saham banyak faktor yang dapat digunakan sebagai parameter, dan berbagai macam faktor tersebut antara lain

adalah informasi rasio keuangan perusahaan dan informasi pasar atau return saham. berikut ini data ringkasan keuangan industri semen selama periode 2018-2022 yang terdiri dari *Earning Per Share*, *Price Earning Rasio*, *Return On Equity* dan *Return Saham*.

Tabel 1.1
***Earning Per Share* Industri Semen Periode 2018-2022 (Dalam Rupiah)**

No	Kode Emiten	Tahun					Rata-rata
		2018	2019	2020	2021	2022	
1	SMCB	(107.53)	64.81	84.54	79.26	93.25	42.87
2	SMGR	521.88	405.45	473.27	342.57	347.77	418.19
3	INTP	309.71	496.03	488.2	483.38	497.96	455.06
4	SMBR	7.68	3.04	1.11	4.72	9.58	5.23
5	WTON	55.9	58.89	14.72	9.53	18.73	31.55
Rata-rata		157.53	205.64	212.37	183.89	193.46	190.58
Perkembangan		-	0.31	0.03	(0.13)	0.05	0.05

Sumber : <https://www.indopremier.com>, 2023

Berdasarkan tabel 1.1 dapat dilihat rata-rata dan perkembangan *Earning Per Share* (EPS) industri semen dari tahun 2018-2022 terdapat lima perusahaan yang bergerak dalam industri semen yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia, dimana perkembangan tertinggi berada pada tahun 2019 dengan perkembangan keseluruhan perusahaan mencapai 31% dan pada tahun 2021 berada pada tahun terendah yaitu dengan perkembangan menurun. Selanjutnya perkembangan *Price Earning Rasio* yang dijelaskan pada tabel berikut:

Tabel 1.2
***Price Earning Rasio* Industri Semen Periode 2018-2022 (Dalam Persen)**

No	Kode Emiten	Tahun					Rata-rata
		2018	2019	2020	2021	2022	
1	SMCB	(17.53)	18.21	17.03	21.32	15.28	10.86
2	SMGR	22.04	29.6	26.25	21.16	18.91	23.59
3	INTP	59.57	38.35	29.65	25.03	19.88	34.50
4	SMBR	227.86	144.74	959.46	131.36	40.29	300.74
5	WTON	6.73	7.64	26.22	25.81	10.2	15.32
Rata-rata		59.73	47.71	211.72	44.94	20.91	77.00
Perkembangan		-	(20.13)	343.79	(78.78)	(53.46)	268.22

Sumber : <https://www.indopremier.com>, 2023

Berdasarkan tabel 1.2 dapat dilihat bahwa *Price Earning Rasio* dari tahun 2018 sampai tahun 2022 pada industri semen yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia mengalami perkembangan yang cukup signifikan yaitu dengan peningkatan tertinggi terjadi pada tahun 2020 dimana perkembangan keseluruhan perusahaan mencapai 343,79%. Hal ini juga dipengaruhi oleh dua perusahaan yang baru bergabung di BEI Sementara penurunan terjadi pada tahun 2021 yaitu dengan rata-rata hanya 44,94 dengan perkembangannya menurun. Selanjutnya perkembangan *Return on Equity* dijelaskan pada tabel berikut:

Tabel 1.3
Return On Equity Industri Semen Periode 2018-2022 (Dalam Persen)

No	Kode Emiten	Tahun					Rata-rata
		2018	2019	2020	2021	2022	
1	SMCB	(12.90)	7.15	8.60	6.37	7.08	3.26
2	SMGR	9.41	7.06	7.83	5.08	5.01	6.88
3	INTP	4.93	7.95	8.15	8.67	9.42	7.82
4	SMBR	2.19	0.86	0.32	1.56	3.07	1.60
5	WTON	15.50	14.60	3.78	2.40	4.48	8.15
Rata-rata		3.83	7.52	5.74	4.82	5.81	5.54
Perkembangan		-	0.97	(0.24)	(0.16)	0.21	(0.05)

Sumber : <https://www.indopremier.com>, 2023

Berdasarkan tabel 1.3 dapat dilihat bahwa rata-rata dan perkembangan *Return On Equity* pada industri semen mengalami penurunan yang sangat signifikan yaitu puncak penurunan pada tahun 2020 dengan rata-rata 5,75 dengan perkembangan -0,24%, pada tahun 2022 terjadi sedikit kenaikan yaitu rata-rata 5,81 dengan perkembangan 0.21%. Berikutnya adalah perkembangan return saham yang dijelaskan pada tabel berikut:

Tabel 1.4
Perkembangan Return Saham Industri Semen Periode 2018-2022
(Dalam Rupiah)

No	Kode Emiten	Tahun					Rata-rata
		2018	2019	2020	2021	2022	
1	SMCB	1.26	(0.37)	0.22	0.17	(0.16)	0.22
2	SMGR	0.16	0.04	0.04	(0.42)	(0.09)	(0.05)
3	INTP	(0.16)	0.03	(0.24)	(0.16)	(0.18)	(0.14)
4	SMBR	(0.54)	(0.75)	1.42	(0.42)	(0.38)	(0.13)
5	WTON	(0.25)	0.20	(0.14)	(0.36)	(0.22)	(0.16)
Rata-rata		0.09	(0.17)	0.26	(0.24)	(0.21)	(0.05)
Perkembangan		-	55.26	66.00	108.83	(115.18)	22.98

Sumber : Data Olahan (Lampiran), 2023

Dari Tabel 1.4 dapat dilihat bahwa Return saham tertinggi pada tahun 2018 adalah perusahaan Holcim Indonesia Tbk (SMCB) yaitu sebesar 1.26. pada tahun 2019 Return saham tertinggi adalah perusahaan Wijaya Karya Beton Tbk (WTON) yaitu dengan jumlah Return sebesar 0.20, selanjutnya pada tahun 2020 nilai Return tertinggi dimiliki oleh perusahaan Semen Baturaja (Persero) Tbk (SMBR) dengan nilai return 1.42. Pada tahun 2021 nilai return tertinggi dimiliki oleh perusahaan Holcim Indonesia Tbk (SMCB) dengan nilai 0.17 dan pada tahun 2022 nilai return tertinggi berada di perusahaan Semen Indonesia (Persero) Tbk (SMGR) dengan nilai -0.09.

Dengan melihat perkembangan nilai return saham dari perusahaan maka para investor dapat menyimpulkan bagaimana kinerja perusahaan tersebut jika nilai Return saham naik terus dari tahun ke tahun maka perusahaan tersebut layak untuk kita melakukan investasi.

Dalam penelitian ini peneliti mengambil beberapa rasio keuangan yang diduga dapat mempengaruhi besarnya laba yang tentu akan berpengaruh

terhadap Return saham diantaranya yaitu Earning Per Share, Price Earning Rasio dan Return On Equity.

Menurut Fahmi (2014) *Earning Per Share* merupakan bentuk pemberian keuntungan kepada para pemegang saham dari setiap saham yang dimiliki. Rasio ini menunjukkan keuntungan yang diperoleh oleh perusahaan dari tiap lembar saham. Selain *Earnings Per Share*, Rasio kedua yang diperlukan dalam menilai suatu perusahaan yaitu *Price Earning Ratio*. Menurut Fahmi (2014) *Price Earning Ratio* merupakan perbandingan antara harga perlembar saham dengan laba perlembar saham, bagi para investor semakin tinggi *Price Earning Ratio* maka pertumbuhan laba juga akan mengalami kenaikan. Selanjutnya rasio yang digunakan adalah *Return On Equity*. Rasio ini mengkaji sejauh mana perusahaan mempergunakan sumber daya yang dimiliki untuk mampu memberikan laba atas equitas (Fahmi,2014).

Pada penelitian ini peneliti ingin mengetahui seberapa besar pengaruh Earning Per Share, Price Earning Rasio dan Return On Equity terhadap Return Saham. Hal ini yang mendasari peneliti untuk melakukan penelitian dengan judul "**Pengaruh *Earning Per Share, Price Earning Rasio, dan Return On Equity*, terhadap Return Saham Pada Industri Semen yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2022**".

1.2 Identifikasi Masalah

Berdasarkan latar belakang masalah, dapat diidentifikasi beberapa masalah antara lain:

1. Perkembangan *Earning Per Share* industri semen yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018-2022 mengalami peningkatan dengan perkembangan tertinggi mencapai 31%.
2. Perkembangan *Price Earning Rasio* industri semen yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018-2022 mengalami peningkatan dengan perkembangan tertinggi mencapai 343,79%.
3. Perkembangan *Return On Equity* industri semen yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018-2022 mengalami peningkatan dengan perkembangan tertinggi mencapai 0,97%
4. Perkembangan *Return Saham* industry semen yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018-2022 mengalami peningkatan dengan perkembangan tertinggi mencapai 108,83%

1.3 Rumusan Masalah

Dari latar belakang di atas maka yang menjadi topik permasalahannya dalam penelitian ini adalah :

- 1 Bagaimanakah pengaruh *Earning Per Share*, *Price Earning Ratio* dan *Return On Equity* secara simultan terhadap *return* saham pada industri semen yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018-2022?

2. Bagaimanakah pengaruh *Earning Per Share*, *Price Earning Ratio* dan *Return On Equity* secara parsial terhadap *return* saham pada industri semen yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018-2022?

1.4 Tujuan Penelitian

1. Untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh *Earning Per Share*, *Price Earning Ratio* dan *Return On Equity* secara Simultan terhadap *return* saham pada industri semen yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018-2022.
2. Untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh *Earning Per Share*, *Price Earning Ratio* dan *Return On Equity* secara parsial terhadap *return* saham pada industri semen yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018-2022.

1.5 Manfaat Penelitian

Dalam penelitian ini, manfaat yang dapat diambil adalah:

1. Manfaat Teoritis

Secara teoritis, hasil dari penelitian ini diharapkan dapat memberikan tambahan informasi dan pengetahuan mengenai faktor-faktor yang mempengaruhi *return* saham pada perusahaan.

2. Manfaat Praktis

- 1) Bagi Investor

Hasil dari penelitian ini diharapkan dapat memberikan informasi dalam berinvestasi terutama di pasar modal, sehingga dapat

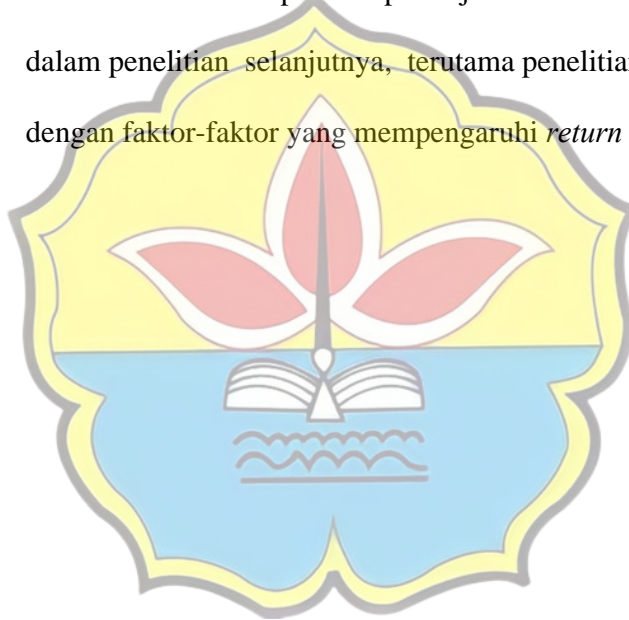
mengurangi terjadinya kesalahan dalam pengambilan keputusan investasi.

2) Bagi Akademisi

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan tambahan bahan referensi guna penelitian selanjutnya yang memerlukan pengembangan pengetahuan lebih lanjut mengenai faktor-faktor yang mempengaruhi *return* saham.

3) Bagi Peneliti yang akan datang

Penelitian ini diharapkan dapat dijadikan referensi atau wacana dalam penelitian selanjutnya, terutama penelitian yang berkaitan dengan faktor-faktor yang mempengaruhi *return* saham.



BAB II

TINJAUAN PUSTAKA DAN METODE PENELITIAN

2.1 Tinjauan Pustaka

2.1.1. Landasan Teori

2.1.1.1. Manajemen

Manajemen mempunyai arti secara universal, berkembang dan berusaha mencari pendekatan dengan mengikuti perkembangan kemajuan ilmu pengetahuan. Manajemen adalah suatu proses kerja sama dua orang atau lebih untuk mencapai tujuan organisasi dengan melakukan perencanaan, pengorganisasian, dan pengendalian untuk mencapai tujuan organisasi efektif dan efisien dengan menggunakan sumber daya manusia dan sumber daya lainnya (Effendi, 2014;5). Sedangkan menurut Handoko 2003 dalam Effendi (2014;4) pengertian manajemen yang dikemukakan hampir sama dengan yang dikemukakan oleh Stoner yang menyangkut perencanaan Pengorganisasian, penyusunan, personalia, pengarahan dan pengawasan dimana anggota organisasi bekerja sama untuk mencapai tujuan organisasi.

Menurut Robbins tahun 2005 dalam Effendi (2014;4) mendefinisikan manajemen adalah suatu proses melakukan koordinasi dan integrasi kegiatan-kegiatan kerja agar disesuaikan secara efisien dan efektif dengan melalui orang lain.

Dari beberapa pendapat tersebut dapat disimpulkan bahwa manajemen adalah ilmu yang dilakukan oleh seseorang melalui proses perencanaan, pengorganisasian, pengarahan, dan pengendalian dengan bantuan orang lain untuk mencapai tujuan yang telah ditetapkan sebelumnya dan dilakukan secara efektif dan efisien.

Manajemen bagi setiap organisasi atau lembaga merupakan unsur pokok yang harus dijalankan oleh setiap pimpinan organisasi atau lembaga tersebut. Para pimpinan tersebut bertindak sebagai manajer sehingga harus menggunakan sumber daya organisasi, keuangan, peralatan dan informasi serta sumber daya manusia dalam mencapai tujuan-tujuan yang telah ditetapkan sebelumnya. Sumber daya manusia merupakan sumber daya terpenting bagi setiap organisasi. Tujuan-tujuan organisasi yang telah ditetapkan (*state goals*) mengandung arti bahwa para pemimpin atau manajer organisasi apapun berupaya untuk mencapai berbagai hasil akhir spesifik, tentu saja harus unik bagi masing-masing organisasi.

2.1.1.2. Manajemen Keuangan

Dalam suatu organisasi, pengaturan kegiatan keuangan sering disebut sebagai manajemen keuangan. Manajemen keuangan menyangkut kegiatan perencanaan, analisis dan kegiatan pengendalian kegiatan keuangan. Walaupun berbeda-beda dari suatu perusahaan dengan perusahaan lain tetapi semuanya memiliki dasar yang sama, Menurut Hanafi (2016;2) manajemen keuangan diartikan sebagai

kegiatan kegiatan perencanaan, pengorganisasian, dan pengendalian fungsi-fungsi keuangan. Sedangkan menurut Fahmi (2014;2) manajemen keuangan merupakan penggabungan dari ilmu dan seni membahas, mengkaji, dan menganalisis tentang bagaimana seorang menejer keuangan dengan mempergunakan seluruh sumber daya perusahaan untuk mencau datia, mengelola dana, dan membagi dana dengan tujuan memberikan profit atau kemakmuran bagi para pemegang saham dan *suistainabihty* (berkelanjutan) bagi usaha perusahaan.

Dari pendapat diatas dapat disimpulkan bahwa manajemen keuangan adalah suatu manajemen yang mengatur tentang bagaimana mendapatkan dana secara efesien dan bagaimana mempergunakan dana secara efektif sehingga tujuan perusahaan dapat tercapai.

Fungsi utama dari manajer keuangan adalah merencanakan, mencari dan memanfaatkan dana dengan berbagai cara untuk memaksimumkan efisiensi (daya guna) dari operasi-operasi perusahaan. Hal ini memerlukan pengetahuan akan pasar uang darimana modal diperoleh dan bagaimana keputusan-keputusan yang tepat di bidang keuangan harus dibuat dan efisiensi dalam operasi perusahaan dapat digalakkan. Manajer harus mempertimbangkan berbagai sumber-sumber keuangan yang luas dan cara-cara menggunakan uang tersebut sewaktu melakukan pilihan.

Tujuan manajemen keuangan telah terlihat dalam proses penilaian yang dilakukan oleh pasar uang. Tujuan utama manajemen keuangan adalah memaksimalkan kekayaan pemegang saham. Tingkah laku pasar keuangan harus dipakai dalam menetapkan tujuan-tujuan perusahaan yang bersifat membela kepentingan pemegang saham.

2.1.1.3. Analisis Laporan Keuangan

Laporan keuangan adalah suatu informasi yang menggambarkan kondisi keuangan suatu perusahaan, dan lebih jauh informasi tersebut dapat dijadikan sebagai gambaran kinerja keuangan perusahaan tersebut. (Fahmi, 2014:21) Menurut Samsul (2006:128), Laporan keuangan merupakan sarana yang penting bagi investor untuk mengetahui perkembangan perusahaan secara periodik. Semakin cepat emiten menerbitkan laporan keuangan periodik, baik yang sudah di audit maupun yang belum diaudit, maka akan berguna bagi investor. Sedangkan pengertian analisis laporan keuangan (*financial statement analysis*), adalah hubungan antara suatu angka dalam laporan keuangan dengan angka lain yang mempunyai makna atau dapat menjeiaskan arah perubahan (*trend*) suatu fenomena. Menganalisis laporan keuangan, berarti melakukan suatu proses untuk membedah laporan keuangan ke dalam unsur-unsurnya, menelaah masing-masing unsur tersebut, dan menelaah hubungan antara unsur-unsur tersebut dengan tujuan untuk memperoleh pengertian dan pemahaman yang

baik dan tepat atas laporan keuangan tersebut. (Prastowo & Yulianti, 2002:52).

Laporan keuangan bertujuan meringkaskan kegiatan dan hasil dari kegiatan tersebut untuk jangka waktu tertentu, ada jenis laporan keuangan yang paling sering dilaporkan yaitu; neraca keuangan, laporan laba-rugi, dan laporan aliran kas. Laporan keuangan menjadi penting karena memberikan input (informasi) yang bisa dipakai untuk pengambilan keputusan. Banyak pihak yang berkepentingan dalam laporan keuangan, mulai dari investor atau calon investor, pemberi dana maupun calon pemben dana, sampai pada manajemen perusahaan itu sendiri. Laporan keuangan diharapkan memben mformasi mengenai profitabilitas, risiko, *timing* dari aliran kas yang dihasilkan perusahaan, informasi tersebut akan mempengaruhi harapan pihak-pihak yang berkepentingan, dan pada giliran selanjutnya mempengaruhi niiai perusahaan (Hanafi, 2016;27).

2.1.1.4. Analisis Rasio Keuangan

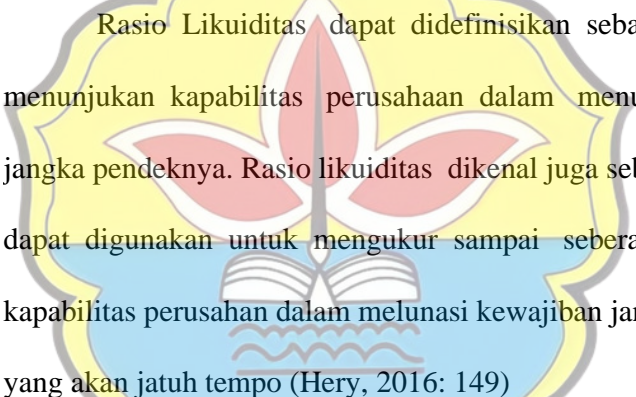
Rasio (*ratio*) disebut juga sebagai perbandingan jumlah, dari satu jumlah dengan jumlah lainnya. Ratio keuangan adalah suatu kajian yang melihat perbandingan antara jumlah-jumlah yang terdapat pada laporan keuangan dengan menggunakan formula-formula yang dianggap representatif untuk diterapkan (Fahmi, 2014;49). Rasio-rasio keuangan dihitung dengan menggabungkan angka-angka di neraea dengan/atau angka-angka pada laporan laba-rugi. Berikutnya teknik

analisis *common size* yaitu teknik yang menyajikan item-item neraca dan laporan laba rugi dalam bentuk persentase.

Menurut Hanafi (2016:36) ada lima jenis rasio keuangan yang sering digunakan:

1. Rasio Likuiditas
2. Rasio Aktifitas
3. Rasio Utang/*leverage*
4. Rasio Keuntungan/Profitabilitas
5. Rasio Pasar

2.1.1.4.1. Rasio Likuiditas



Rasio Likuiditas dapat didefinisikan sebagai rasio yang menunjukkan kapabilitas perusahaan dalam menutupi kewajiban jangka pendeknya. Rasio likuiditas dikenal juga sebagai rasio yang dapat digunakan untuk mengukur sampai seberapa jauh tingkat kapabilitas perusahaan dalam melunasi kewajiban jangka pendeknya yang akan jatuh tempo (Hery, 2016: 149)

Rasio Likuiditas mengukur kemampuan likuiditas jangka pendek perusahaan dengan melihat besarnya aktiva lancar relatif terhadap hutang lancarnya, hutang dalam hal ini merupakan kewajiban perusahaan.

Ada beberapa rasio likuiditas antaranya:

1. Rasio lancar (*Current ratio*)

Rasio lancar mengukur kemampuan keuangan perusahaan memenuhi hutang jangka pendeknya atau jatuh tempo kurang dari satu tahun dengan menggunakan aktiva lancar. Aktiva lancar secara umum menghasilkan *return* atau tingkat keuntugan yang rendah dibandingkan dengan aktiva tetap.

2. Rasio cepat (*Quick ratio*)

Rasio cepat mengeluarkan persediaan dari komponen aktiva lancar, dari ketiga komponen aktiva lancar kas, piutang dagang, persediaan persediaan biasanya yang dianggap sebagai aset yang paling tidak *likuid*. Karena untuk menjual persediaan dibutuhkan waktu lebih lama dibandingkan piutang dagang, disamping itu tingkat ketidak pastiannya termasuk kemungkinan nilai persediaan turun karena produk rusak atau kualitas yang menurun juga lebih tinggi, dengan alasan itu persediaan dikeluarkan dari perhitungan rasio lancar.

2.1.1.4.2. Rasio Aktifitas

Rasio ini melihat seberapa besar efisiensi penggunaan aset oleh perusahaan, dan melihat seberapa sebesar dana tertanam pada aset perusahaan, jika dana yang tertanam pada aset tertutup cukup besar, sementara dana tersebut mestinya bisa dipakai untuk

investasi pada aset lain yang lebih produktif. Maka profitabilitas perusahaan tidak sebaik yang seharusnya, ada beberapa rasio aktifitas antaranya:

1. Rata-rata umur piutang.

Rata-rata umur piutang melihat berapa lama waktu yang dilihat untuk melunasi piutang yang dimiliki oleh perusahaan. Semakin lama rata-rata piutang maka semakin besar dana yang tertanam pada piutang.

2. Perputaran persediaan

Perputaran persediaan adalah harga pokok penjualan dibandingkan dengan piutang, jadi semakin besar angka perputaran persediaan maka semakin efektif perusahaan mengelola persediaannya, sebaliknya semakin besar angka rata-rata umur persediaan maka semakin jelek prestasi perusahaan karena semakin besar dana yang tertanam pada aset persediaan tersebut.

3. Perputaran aktiva tetap

Perputaran aktiva tetap merupakan perbandingan antara penjualan dan aktiva tetap, semakin tinggi angka perputaran aktiva tetap semakin efektif perusahaan mengelola asetnya. Rasio ini menunjukkan sejauh mana kemampuan perusahaan menghasilkan penjualan berdasarkan aktiva tetap yang dimiliki oleh perusahaan.

2.1.1.4.3. Rasio Utang/leverage

Rasio ini mengukur kemampuan perusahaan untuk memenuhi kewajiban jangka panjangnya. Perusahaan yang tidak solvabel adalah perusahaan yang total hutangnya lebih besar dibandingkan dengan total asetnya. Rasio ini memfokuskan pada sisi kanarv atau kewaajibati perusahaan.

Ada beberapa rasio solvabilitas yang bisa dihitung antaranya.

1. Rasio utang terhadap total asset

Rasio ini dapat dihitung dengan membandingkan total hutang dengan total aktiva, apabila rasio tinggi berarti perusahaan menggunakan utang yang tinggi, penggunaan utang yang tinggi akan meningkatkan profitabilitas, disisi lain penggunaan utang yang tinggi akan meningkatkan resiko pada perusahaan.

2. *Rasio Times Interest Earned (TIE)*

Rasio ini dapat dihitung dengan membandingkan laba sebelum bunga dan pajak (EBIT) dengan bunga, rasio yang tinggi menunjukkan situasi yang aman, karena tersedia dana yang besar untuk menutup pembayaran bunga. Meski begitu selalu ada *trade-off* antara resiko dan *return*, resiko yang rendah bisa menunjukkan terlalu rendahnya penggunaan utang oleh perusahaan yang menyebabkan profitabilitas yang kecil.

3. Rasio Fixed Charge Coverage

Jika TIE hanya menggunakan beban bunga sebagai pembaginya rasio *fixed charge coverage* mengukur kemampuan perusahaan membayar total beban tetap yang biasanya mencakup biaya bunga dan sewa. Rasio ini dapat dihitung dengan cara membandingkan EBIT ditambah biaya sewa dan bunga ditambah biaya sewa, sama dengan TIE, angka yang tinggi untuk rasio *fixed charge coverage* menunjukkan situasi yang lebih aman meskipun dengan profitabilitas yang juga lebih rendah.

2.1.1.4.4. Rasio Keuntungan/Profitabilitas

Rasio ini mengukur kemampuan perusahaan untuk menghasilkan keuntungan pada tingkat penjualan, aset dan modal saham tertentu. Ada tiga rasio profitabilitas yang sering digunakan:

1. *Profit Margin*

Profit margin menghitung sejauh mana kemampuan perusahaan menghasilkan laba yang lebih tinggi pada tingkat penjualan tertentu *profit margin* dapat dihitung dengan membandingkan laba bersih dengan penjualan.

2. *Return On Aset*

Return On Aset mengukur kemampuan perusahaan menghasilkan laba bersih berdasarkan tingkat aset tertentu, rasio yang tinggi menunjukkan efisiensi dan ektifitas

pengelolaan aset yang semakin baik, *Return On Aset* dapat dihitung dengan membandingkan laba bersih dengan total aset.

3. *Return On Equity*

Return On Equity mengukur kemampuan perusahaan menghasilkan laba bersih berdasarkan modal tertentu, *Return On Equity* dapat dihitung dengan membandingkan laba bersih dan modal saham, angka yang tinggi untuk *Return On Equity* menunjukkan tingkat profitabilitas yang tinggi, namun rasio *return on equity* tidak memperhitungkan dividen maupun *capital gain* untuk pemegang saham, karena rasio ini bukan pengukur *return* yang diterima pemegang saham yang sebenarnya.

2.1.1.4.5. Rasio Pasar

Rasio pasar mengukur harga pasar saham perusahaan, relatif terhadap nilai bukunya, sudut pandang rasio ini lebih banyak berdasar pada sudut pandang investor atau calon investor, meskipun pihak manajemen berkepentingan terhadap rasio-rasio ini ada beberapa rasio yang bisa dihitung dalam rasio ini yaitu:

1. *Earning Per Share*

Earnings per Share merupakan perbandingan antara laba bersih setelah pajak pada satu tahun buku dengan jumlah saham yang diterbitkan (*outstanding shares*). Laba bersih yang diperhitungkan tersebut setelah dikurangi dengan *dividen*

untuk para pemegang saham prioritas atau minoritas (*preferred stock*).

2. *Price Earning Ratio*

Price Earning Ratio melihat harga saham relatif terhadap earningnya, perusahaan yang diharapkan tumbuh dengan tingkat pertumbuhan yang tinggi, biasanya mempunyai *Price Earnings Ratio* yang tinggi dan sebaliknya, Perusahaan yang diharapkan mempunyai pertumbuhan yang rendah akan mempunyai *Price Earnings Ratio* yang rendah pula.

3. *Dividend yield*

Dari segi investor Rasio ini cukup berarti, karena *divident yield* merupakan sebagian dari *total return* yang akan diperoleh investor. Bagian *return* yang lain adalah *capital gain*, yang merupakan selisih antara harga jual dengan harga beli, apabila selisih negatif terjadi maka akan terjadi *capital loss*, biasanya perusahaan yang mempunyai prospek pertumbuhan yang tinggi akan mempunyai *divident yield* yang rendah, karena dividen sebagian besar akan diinvestasikan kembali.

2.1.1.5. Pasar Modal

2.1.1.5.1. Pengertian Pasar Modal

Berdasarkan Undang-undang Republik Indonesia Nomor 8 Tahun 1995 bahwa pasar modal mempunyai peran yang sangat

strategis dalam pembangunan nasional sebagai salah satu sumber pembiayaan bagi dunia usaha dan wahana investasi bagi masyarakat. Pasar modal juga memiliki peran penting bagi perekonomian suatu negara karena pasar modal menjalankan dua fungsi sekaligus, fungsi ekonomi dan fungsi keuangan.

Menurut Nasir (2016:22) Pasar modal merupakan sarana pendanaan bagi perusahaan dan pemerintah, dan sebagai sarana kegiatan berinvestasi bagi pemilik dana. Dengan demikian pasar modal memfasilitasi berbagai sarana dan prasarana kegiatan jual beli dan kegiatan terkait lainnya. Sedangkan menurut Tine, Agi dan Mira (2021;1) Pasar modal (capital market) adalah lembaga keuangan bukan bank yang mempunyai kegiatan berupa penawaran dan perdagangan efek. Berdasarkan pengertian diatas dapat disimpulkan bahwa Pasar Modal merupakan sarana pendanaan bagi perusahaan dan pemerintah dalam melakukan penawaran dan perdagangan efek.

2.1.1.6. Investasi

Investasi pada dasarnya merupakan penempatan sejumlah dana pada saat ini dengan tujuan untuk memperoleh sejumlah keuntungan di masa yang akan datang. Investasi dapat diartikan sebagai komitmen untuk menanamkan sejumlah dana pada saat ini dengan tujuan memperoleh keuntungan di masa datang. Dengan kata lain, investasi merupakan komitmen untuk mengorbankan konsumsi sekarang dengan tujuan memperbesar konsumsi di masa datang

Menurut Eni, Lena, Dhea dan Temy (2022:1) Investasi adalah suatu proses membangun portofolio berupa saham obligasi dan instrumen investasi lainnya yang dianggap memiliki daya tarik dan juga nilai jual. Menurut Jones (2014) dalam buku Modul Teori Fortofolio dan analisis investasi (2020:1.2) Invesatasi sebagai komitmen pendanaan ke dalam satu atau lebih asset yang dipegang untuk beberapa periode waktu mendatang. Sedangkan menurut Hartono (2017) Investasi didefinisikan sebagai penundaan konsumsi sekarang untuk dimasukkan ke asset produktif selama periode waktu tertentu.

Berdasarkan pengertian diatas dapat disimpulkan bahwa investasi adalah suatu proses membangun portofolio dengan komitmen pendanaan yang dimasukkan ke asset produksi dalam jangka waktu tertentu. Pada umumnya investasi dapat dibedakan menjadi dua macam, yaitu investasi pada asset riil (*real asset*) dan investasi pada asset finansiil (*Financial asset*). Investasi pada asset riil antara lain dapat berupa tanah, emas, mesin, sedangkan investasi pada asset finansiil antara lain dapat berupa saham, obligasi.

Ada 2 cara dalam berinvestasi pada asset finansiil (*financial assets*): 1) Investasi Secara Langsung, artinya: dengan memiliki surat berharga (saham) tersebut pemilik dapat menentukan jalannya kebijaksanaan yang juga berpengaruh pada investasi surat berharga yang dimilikinya; 2) Investasi Secara Tidak Langsung, artinya: pengelolaan surat berharga diwakilkan oleh suatu badan atau lembaga yang mengolah

investasi para pemegang surat berharganya, untuk sedapat mungkin menghasilkan keuntungan yang memuaskan para pemegang surat berharganya. Kepemilikan aset secara tidak langsung dilakukan melalui lembaga-lembaga keuangan yang terdaftar, yang bertindak sebagai perantara.

2.1.1.7. Saham

2.1.1.7.1. Pengertian Saham

Saham adalah Surat berharga yang diperjualbelikan (Tine, Agi, dan Mira, 2021:4). Sedangkan menurut Husnan saham adalah selembar kertas yang menunjukkan hak pemodal (yaitu memiliki kertas tersebut) untuk memperoleh bagian dari prospek atau kekayaan organisasi yang menerbitkan sekuritas tersebut (Husnan, 2015).

Saham adalah Surat berharga yang menyatakan kepemilikan suatu perusahaan (Tirta dan Nasir, 2019:103). Saham adalah harga selembar kertas yang diperjualbelikan dipasar modal, yang mana harga tersebut dapat berubah kapan saja dan berubah sesuai dengan permintaan dan penawaran serta kinerja ekonomi mikro dan Makro (Atang dan Ayu, 2017:17)

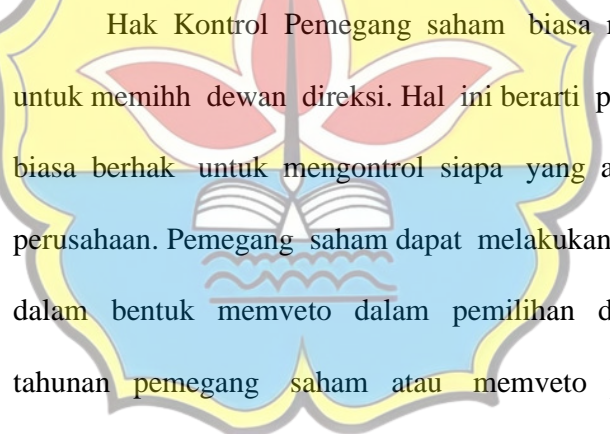
Berdasarkan pengertian diatas dapat disimpulkan bahwa Saham adalah Surat berharga atau selembar kertas yang menunjukkan kepemilikan suatu perusahaan yang dapat diperjualbelikan di pasar modal.

2.1.1.7.2. Jenis-jenis Saham

Jenis-jenis saham yang diperdagangkan di Bursa Efek adalah sebagai berikut:

1. Saham Biasa (*Common Stock*)

Saham biasa adalah saham yang menempatkan pemiliknya paling akhir terhadap *claim* (Hadi, 2018: 68). Saham biasa merupakan jenis saham yang akan menerima laba setelah laba bagian saham preferen dibayarkan. Apabila perusahaan bangkrut, maka pemegang saham biasa yang menderita terlebih dahulu. Beberapa hak yang dimiliki oleh pemegang saham biasa antara lain (Hartono, 2016; 175)



Hak Kontrol Pemegang saham biasa mempunyai hak untuk memilih dewan direksi. Hal ini berarti pemegang saham biasa berhak untuk mengontrol siapa yang akan memimpin perusahaan. Pemegang saham dapat melakukan hak kontrolnya dalam bentuk memveto dalam pemilihan direksi di rapat tahunan pemegang saham atau memveto pada tindakan-tindakan yang membutuhkan persetujuan pemegang saham.

Hak Menerima Pembagian Keuntungan Sebagai pemilik perusahaan, pemegang saham biasa berhak mendapat bagian dari keuntungan perusahaan. Laba dibagikan dalam bentuk *dividen*. Pembagian *dividen* untuk saham biasa dapat dilakukan

jika perusahaan sudah membayarkan dividen untuk saham preferen.

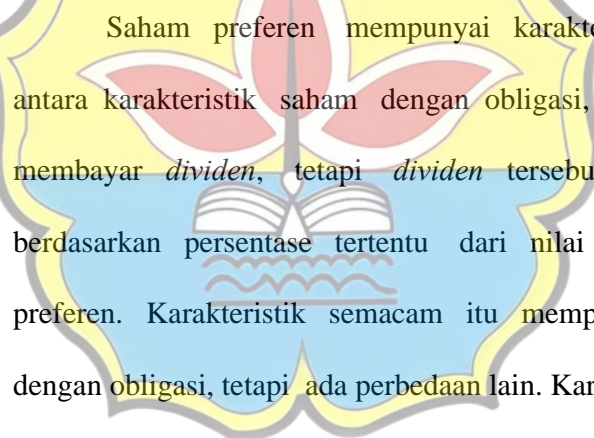
Hak preemptif (*preemptive right*) merupakan hak untuk mendapatkan persentasi kepemilikan yang sama jika perusahaan mengeluarkan tambahan lembar saham. Jika perusahaan mengeluarkan tambahan lembar saham, maka jumlah saham yang beredar akan lebih banyak dan akibatnya persentase kepemilikan pemegang saham yang lama akan turun. Hak *preempt if memben* prioritas kepada pemegang saham lama untuk membeli tambahan saham yang baru, sehingga persentase pemilikannya tidak berubah.

2. Saham Preferen (*Preferred Stock*)

Saham preferen adalah jenis saham yang memiliki hak laba kumulatif. Hak kumulatif adalah hak untuk mendapatkan laba yang tidak dibagikan pada suatu tahun yang mengalami kerugian, tetapi dibayar pada tahun yang mengalami keuntungan. Hak istimewa ini diberikan kepada pemegang saham preferen karena merekalah yang memasok dana ke perusahaan sewaktu mengalami kesulitan (Samsul, 2006:45).

Menurut (Hartono, 2016; 170), karakteristik saham preferen adalah sebagai berikut:

- 1) Pemegang saham preferen mempunyai hak untuk menerima dividen terlebih dahulu dibandingkan pemegang saham biasa.
- 2) Saham preferen umumnya memberikan hak dividen kumulatif, yaitu memberikan hak kepada pemegangnya untuk menerima *dividen* tahun-tahun sebelumnya yang belum dibayarkan sebelum pemegang saham biasa menerima dividennya. Saham preferen mempunyai hak terlebih dahulu atas aktiva perusahaan dibanding hak yang dimiliki oleh saham biasa pada saat terjadi likuidasi.

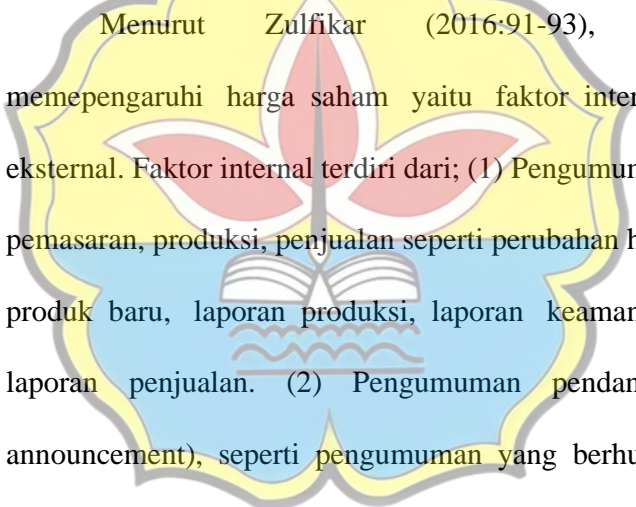


Saham preferen mempunyai karakteristik gabungan antara karakteristik saham dengan obligasi, saham preferen membayar *dividen*, tetapi *dividen* tersebut dibayar tetap berdasarkan persentase tertentu dari nilai nominal saham preferen. Karakteristik semacam itu mempunyai kemiripan dengan obligasi, tetapi ada perbedaan lain. Karena *dividen* yang dibayarkan, perusahaan tidak mempunyai kewajiban untuk membayarkan *dividen* tersebut. Jika perusahaan gagal membayar *dividen* maka perusahaan tidak bisa dibangkrutkan sedangkan pada obligasi jika perusahaan tidak bisa membayar bunga maka perusahaan dibangkrutkan. Meskipun demikian *dividen* saham preferen biasanya harus dibayar jika perusahaan

membayarkan saham preferen untuk pemegang saham biasa.
(Hanafi,2016;133)

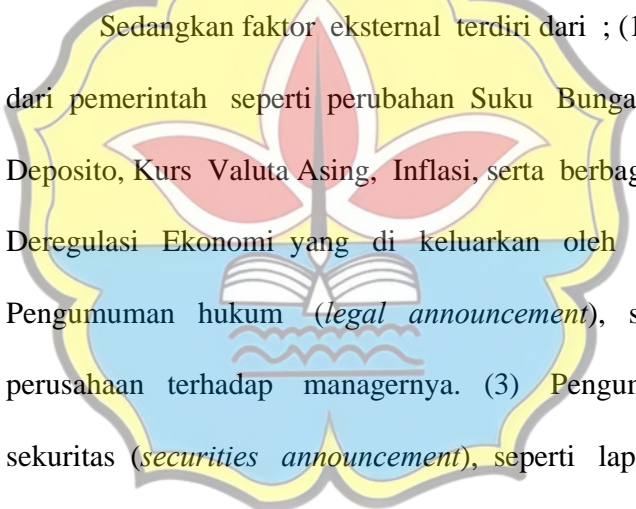
2.1.1.7.3. Faktor-faktor yang mempengaruhi Saham

Harga saham yang terjadi di pasar modal selalu terjadi perubahan dari waktu ke waktu. Perubahan harga dari suatu saham tersebut akan ditentukan oleh permintaan dan penawaran. Jika jumlah permintaan lebih besar dari jumlah penawaran terhadap suatu efek maka harga saham cenderung akan naik. Sebaliknya Jika jumlah penawaran lebih besar dari jumlah permintaan pada umumnya, kurs harga saham akan turun.



Menurut Zulfikar (2016:91-93), faktor yang mempengaruhi harga saham yaitu faktor internal dan faktor eksternal. Faktor internal terdiri dari; (1) Pengumuman berdasarkan pemasaran, produksi, penjualan seperti perubahan harga, penarikan produk baru, laporan produksi, laporan keamanan produk dan laporan penjualan. (2) Pengumuman pendanaan (*financing announcement*), seperti pengumuman yang berhubungan dengan ekuitas dari hutang. (3) Pengumuman yang dilakukan oleh badan direksi manajemen (*management-board of director announcement*) seperti perubahan dan pergantian direktur, manajemen perusahaan, serta struktur organisasi. (4) Pengumuman pengambilalihan deversifikasi, seperti laporan merger, investasi ekuitas, laporan *take over* oleh pengakuisisian dan diakuisis, laporan divestasi dan

lainnya. (5) Pengumuman investasi (*investment announcement*) seperti melakukan ekspansi pabrik, pengembangan riset dan penutupan usaha lainnya. (6) Pengumuman ketenagakerjaan (*labour announcement*), seperti negosiasi baru, kontrak baru, pemogokan dan lainnya. (7) Pengumuman laporan keuangan perusahaan, seperti peramalan laba sebelum akhir tahun fiskal dan setelah akhir tahun fiskal, *Earning Per Share* (EPS) dan *Dividen Per Sahare* (DPS), *Price Earing Ratio* (PER), *Net Profit Margin* (NPM), *Return On Asset* (ROA), *Return On Equity* (ROE) dan lain lain.



Sedangkan faktor eksternal terdiri dari ; (1) Pengumuman dari pemerintah seperti perubahan Suku Bunga Tabungan dan Deposito, Kurs Valuta Asing, Inflasi, serta berbagai Regulasi dan Deregulasi Ekonomi yang di keluarkan oleh pemerintah. (2) Pengumuman hukum (*legal announcement*), seperti tuntutan perusahaan terhadap managernya. (3) Pengumuman industri sekuritas (*securities announcement*), seperti laporan pertemuan tahunan, insider trading, volume atau harga saham perdagangan, pembatas atau penundaan trading. (4) Gejolak politik dalam negeri dan flukstasi nilai tukar yang berpengaruh signifikan pada terjadinya pergerakan harga saham di bursa efek suatu negara. (5) Berbagai isu baik dari dalam negeri dan luar negeri.

2.1.1.8. Return Saham

2.1.1.8.1. Pengertian *Return Saham*

Return saham merupakan pengembalian, juga dikenal sebagai pengembalian investasi dari aspek keuangan. Dalam istilah yang paling sederhana, adalah nilai dana yang dihasilkan atau hilang dari suatu investasi selama periode waktu tertentu. *Return* atau pengembalian investasi dapat dinyatakan secara nominal sebagai perubahan nilai mata uang dari investasi dari waktu ke waktu (Luqman,2010:8). *Return* rata-rata pengembalian investasi yang diperoleh dari suatu investasi yang ditanamkan (Sri dan Erwindyah, 2020:81)

Berdasarkan pengertian diatas dapat disimpulkan bahwa *Return* saham adalah Nilai pengembalian suatu investasi yang diperoleh dalam periode tertentu. *Return* saham berbanding positif dengan risiko, artinya semakin besar risiko yang ditanggung oleh pemegang saham, maka *return* (keuntungan) akan semakin besar pula, begitu juga sebaliknya.

2.1.1.8.2. Macam-macam *Return Saham*

Menurut (Hartono, 2016:263) *return* saham dibagi menjadi dua macam, yaitu:

1. *Return* realisasi (*realized return*)

Return realisasi (*realized return*) merupakan *return* yang telah terjadi. *Return* realisasi dihitung dengan menggunakan data

historis. *Return* realisasi penting karena digunakan sebagai salah satu pengukur kinerja dari perusahaan. *Return* realisasi atau *return* historis ini juga berguna sebagai dasar penentuan *return* ekspektasi (*expected return*) dan risiko dimasa datang.

2. *Return* ekspektasi (*expected return*)

Return ekspekasi (*expected return*) adalah *return* yang diharapkan akan diperoleh investor dimasa mendatang. Berbeda dengan *return* realisasi yang sifatnya sudah terjadi, *return* ekspektasi sifatnya belum terjadi. Pada penelitian ini menggunakan *return* realisasi (*realized return*) yaitu *return* yang telah terjadi atau *return* yang sesungguhnya terjadi.

2.1.1.8.3. **Faktor yang mempengaruhi *Return* Saham**

Menurut Irham F (2012:87), faktor yang mempengaruhi *return* saham yaitu kondisi mikro dan makro ekonomi kebijakan perusahaan dalam memutuskan ekspansi (perluasan), pergantian direksi secara tiba-tiba dari kinerja keuangan. Sedangkan menurut Samsul (2015:200), faktor-faktor yang mempengaruhi *reutrn* saham adalah sebagai berikut:

- a. Faktor makro, yaitu faktor yang berada pada luar perusahaan, yaitu:
 1. Faktor makro ekonomi yang meliputi tingkat bunga umum domestik, tingkat inflasi, kurs valuta asing dan kondisi ekonomi internasional; dan

2. Faktor non ekonomi yang meliputi peristiwa politik dalam negeri, peristiwa politik luar negeri, peperangan, demonstrasi, masa, dan kasus lingkungan hidup.
- b. Faktor mikro yaitu faktor yang berada di dalam perusahaan, yaitu:
1. Laba bersih per saham
 2. Nilai buku per saham
 3. Rasio hutang terhadap ekuitas
 4. Rasio keuangan lainnya.

Jadi dapat disimpulkan bahwa factor yang mempengaruhi *return* saham ada 2 (dua) faktor yaitu faktor makro dan faktor mikro, yang merupakan kebijakan perusahaan dalam memutuskan (ekspansi (perluasan), pergantian direksi secara tiba-tiba pada kinerja keuangan.

2.1.1.9. *Earning Per Share*

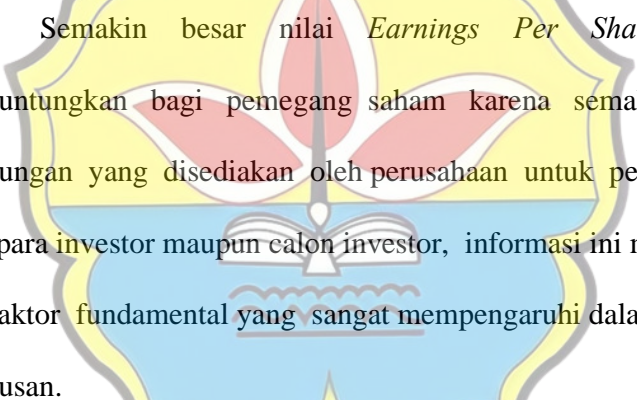
Dalam analisis perusahaan, *Earning Per Share* menunjukkan laba bersih perusahaan yang siap dibagikan bagi semua pemegang saham Perusahaan. Besarnya *Earning Per Share* suatu perusahaan diketahui dari informasi laporan keuangan perusahaan. *Earning Per Share* atau pendapatan per lembar saham adalah bentuk pemberian keuntungan yang diberikan kepada para pemegang saham dari setiap lembar saham yang dimiliki (Fahmi, 2014;83)

Menurut (Sutrisno,2007:223), *Earning Per Share* atau laba per lembar saham merupakan ukuran kemampuan perusahaan untuk menghasilkan keuntungan per lembar saham pemilik. Menurut Bandwan,

dalam (Verawati 2014) Laba per lembar saham adalah jumlah pendapatan yang diperoleh dalam satu periode untuk tiap lembar saham yang beredar dan akan dipakai oleh pimpinan perusahaan untuk menentukan besarnya *dividen* yang akan dibagikan.

Berdasarkan Pengertian diatas dapat disimpulkan bahwa *Earning Per Share* adalah Besarnya jumlah keuntungan yang diperoleh perusahaan perlembar saham dalam satu periode yang beredar untuk menentukan besarnya *dividen* yang akan dibagikan.

Berikut ini adalah rumus *Earning Per Share*:



Semakin besar nilai *Earnings Per Share* tentu akan menguntungkan bagi pemegang saham karena semakin besar juga keuntungan yang disediakan oleh perusahaan untuk pemegang saham. Bagi para investor maupun calon investor, informasi ini merupakan salah satu faktor fundamental yang sangat mempengaruhi dalam pengambilan keputusan.

2.1.1.10 Price Earning Ratio

Menurut Hary (2016) *Price Earning Ratio* adalah rasio yang menunjukkan hasil perbandingan antara harga pasar per lembar saham dengan laba per lembar saham. Sedangkan menurut Hanafi (2016:43) *Price Earning Ratio* merupakan ekspektasi dari nilai saham pada masa yang akan datang, sehingga suatu saham dari perusahaan dengan kinerja dan prospek usaha yang menguntungkan akan memiliki nilai

Price Earning Ratio yang tinggi. Sebaliknya saham perusahaan yang tidak memiliki kinerja dan prospek usaha yang menguntungkan akan memiliki nilai *Price Earning Ratio* yang rendah.

Berdasarkan Pengertian diatas dapat disimpulkan bahwa *Price Earning Ratio* adalah ekspektasi perbandingan harga perlembar saham dengan laba perlembar saham pada masa yang akan datang.

Price Earning Ratio melihat harga saham relatif terhadap *eamingnya*, apabila perusahaan yang diharapkan tumbuh dengan tingkat pertumbuhan yang tinggi, biasanya mempunyai *Price Earning Ratio* yang tinggi dan sebaliknya, Perusahaan yang diharapkan mempunyai pertumbuhan yang rendah akan mempunyai *Price Earning Ratio* yang rendah pula.

Investor mempertimbangkan rasio tersebut guna memilah-milah saham mana yang nantinya memberikan keuntungan yang besar dimasa yang akan datang dan pertimbangannya jika perusahaan mempunyai *Price Earning Ratio* yang terlalu tinggi tidak akan menarik karena harga saham kemungkinan tidak naik lagi berarti kemungkinan memperoleh *capital gain* akan lebih kecil, *Price Earning Ratio* menjadi tidak mempunyai makna apabila perusahaan mempunyai laba yang sangat rendah (*abnormal*) atau menderita kerugian. Pada keadaan ini, *Price Earning Ratio* perusahaan akan begitu tinggi (*abnormal*) atau bahkan negatif.

Berikut ini adalah rumus *Price Earning Ratio*:

2.1.1.11 Return On Equity

Menurut (Fahmi,2014;82) *Return On Equity* disebut juga dengan laba atas *Equity* rasio ini mengkaji sejauh mana suatu perusahaan mempergunakan sejauh mana sumber daya yang dimiliki untuk mampu memberikan laba atas ekuitas, *Return On Equity* mengukur kemampuan perusahaan menghasilkan laba bersih berdasarkan modal tertentu, rasio ini merupakan ukuran profitabilitas dilihat dari sudut pandang pemegang saham. (Hanafi, 2016;42).

Menurut Kasmir (2014:204) menyatakan bahwa *Return On Equity* merupakan rasio untuk menghitung laba bersih sesudah pajak (*net profit after tax*) dengan menggunakan modal sendiri. Semakin tinggi rasio yang didapatkan, maka akan semakin baik.

Berdasarkan pengertian diatas dapat disimpulkan bahwa *Return On Equity* adalah rasio yang mengkaji seberapa besar laba bersih yang dihasilkan sebuah perusahaan maka tingkat pengembalian atau return sesuai ekspektasi yang diharapkan pemegang saham.

Berikut ini adalah rumus yang digunakan untuk menghitung hasil pengembalian atas ekuitas:

2.1.2 Hubungan Antar Variabel Penelitian

2.1.2.1. Pengaruh *Earning Per Share* terhadap *Return Saham*

Earning Per Share adalah bentuk keuntungan yang didapat dari setiap keuntungan laba per setiap lembar saham kepada para pemegang saham. *Earning Per Share* yang tinggi maka *dividen* yang diterima investor semakin tinggi pula. *Dividen* yang diterima investor merupakan daya tarik bagi para investor atau calon investor yang akan menanamkan modal kedalam perusahaan tersebut. Daya tarik tersebut memberi dampak pada calon investor atau lebih meningkatkan kepemilikan saham perusahaan.

Jika *Earning Per Share* meningkat maka permintaan perusahaan semakin banyak dari para calon investor sehingga harga saham perusahaan tersebut dipasar modal cenderung meningkat. Dengan meningkatnya harga saham perusahaan, maka *return* saham yang akan diperoleh investor juga semakin tinggi. *Earning Per Share* naik maka harga saham juga akan mengalami kenaikan.

Pada hasil penelitian yang dilakukan oleh Lintang dan Luvy didapat bahwa *Earning Per Share* secara Parsial tidak berpengaruh terhadap *return* saham. Mereka berpendapat bahwa nilai *Earning Per Share* yang tinggi tidak selalu dapat menarik perhatian para investor karena tidak jarang perusahaan memanipulasi dalam membuat laporan keuangan agar para investor tertarik untuk meninvestasikan modalnya pada perusahaan tersebut.

2.1.2.2. Pengaruh *Price Earning Ratio* terhadap *Return Saham*

Price Earning Ratio merupakan suatu indikator yang menunjukkan bagaimana pertumbuhan laba pada perusahaan dimasa yang akan datang. *Price Earning Ratio* diperoleh dengan cara membagi antara harga pasar saham dengan *Earning Per Share*. Dari hitungan tersebut dapat diketahui apakah saham tersebut *Under Price* atau *Over Price*, pada pasar modal yang efisien dimana harga saham mencerminkan informasi, *Price Earning Ratio* yang rendah dari suatu saham menunjukkan harga saham tersebut lebih murah dibandingkan harga saham sejenis, sehingga suatu saat apabila harga saham mengalami koreksi kenaikan, diharapkan investor yang membeli harga saham dengan *Price Earning Ratio* yang rendah akan mengharapkan keuntungan yang tinggi.

Dalam penelitian Rizki Tampubolon (2009) menyatakan bahwa *Price Earning Ratio* berpengaruh signifikan terhadap *Return* saham.

2.1.2.3. Pengaruh *Return On Equity* terhadap *Return Saham*

Return On Equity merupakan bentuk analisis yang menunjukkan tingkat profitabilitas yang dimiliki oleh perusahaan. *Return On Equity* digunakan untuk mengukur kemampuan perusahaan menghasilkan laba bersih berdasarkan modal tertentu, rasio ini merupakan ukuran profitabilitas dilihat dari sudut pandang pemegang saham. Angka *Return On Equity* yang tinggi menunjukkan tingkat

profitabilitas yang tinggi. Akan tetapi rasio *Return On Equity* tidak memperhitungkan *dividen* maupun *capital gain* untuk pemegang saham. Karena itu rasio ini bukan pengukur *return* yang diterima pemegang saham. (Hanafi,2016;43).

Pada penelitian yang dilakukan Lintang dan Luvy (2015) menyatakan bahwa *Return On Equity* memberikan pengaruh positif yang signifikan terhadap return saham.

2.1.3. Penelitian Terdahulu

Berbagai penelitian terkait dengan penelitian ini telah banyak dilakukan, akan tetapi banyak memberikan hasil yang berbeda-beda. Berikut ini penelitian-penelitian yang telah dilakukan sehubungan dengan penelitian ini:

Tabel 2.1
Penelitian terdahulu

Nama / Tahun	Judul	Variabel yang digunakan	Hasil Penelitian
Sugiarti Surachman Siti Aisyah (2015)	Analisis Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Return Saham pada perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia 2009-2012	Current Ratio DER ROE EPS	Penelitian ini menunjukkan bahwa Current, Ratio, DER, ROE, EPS tidak berpengaruh terhadap Return Saham
Yudhia Ririn (2016)	Pengaruh kinerja keuangan terhadap return saham pada perusahaan sub sector otomotif yang terdaftar di BEI	LTDR ROE EPS PER PBV	Penelitian ini menunjukkan bahwa LTDR, ROE, PER dan PBV tidak berpengaruh terhadap return saham, Hanya EPS yang berpengaruh terhadap return saham
Luvy Sari Lintang (2014)	Pengaruh Kinerja Keuangan terhadap	EPS ROE	Dalam penelitian ini Hanya ROE yang berpengaruh

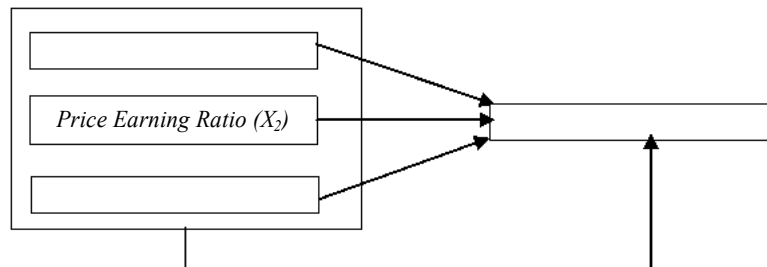
	return saham perusahaan property dan real estate	NPM	signifikan terhadap return saham, sedangkan EPS dan NPM tidak berpengaruh terhadap return saham
Ida Gede (2018)	Pengaruh ROA, Firm Size, EPS dan PER terhadap Return Saham pada sector Manufaktur di BEI	ROA Firm Size EPS PER	Secara parsial menunjukkan bahwa ROA dan EPS berpengaruh terhadap return saham sedangkan Firm size dan PER tidak berpengaruh terhadap return saham. Secara simultan ROA berpengaruh terhadap return saham
Enggar Dwi Asrini (2018)	Pengaruh earning per share dan price earning ratio terhadap return saham dengan kebijakan dividen sebagai variabel intervening	EPS PER	Secara parsial EPS tidak berpengaruh terhadap return saham sedangkan PER berpengaruh terhadap return saham

Sumber: Data Olahan

2.1.4. Kerangka Pemikiran

Kerangka pemikiran adalah suatu diagram yang menjelaskan secara garis besar atas logika berjalannya sebuah penelitian. Kerangka pemikiran dibuat berdasarkan pernyataan penelitian (*research question*) dan merepresentasikan suatu himpunan dari beberapa konsep serta hubungan diantara konsep-konsep tersebut (Polancik 2009).

Berdasarkan model konseptual atas tujuan pustaka, maka kerangka pemikiran teoritis yang disajikan dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:



Gambar 2.1
Bagan Kerangka Pemikiran

Berdasarkan kerangka pemikiran pada gambar 2.1 diatas menunjukkan keterkaitan antara variabel independen terdiri atas; *Earning Per Share* (X_1), *Price Earning Ratio* (X_2), dan *Return On Equity* (X_3) terhadap variabel dependen yaitu *Return* saham (Y).

2.1.5. Hipotesis Penelitian

Hipotesis adalah suatu penjelasan sementara tentang perilaku, fenomena, atau keadaan tertentu yang telah terjadi atau akan terjadi. Hipotesis merupakan jawaban sementara yang disusun peneliti yang kemudian akan diuji kebenarannya melalui penelitian yang dilakukan.

(Kimcoro, 2018;59)

Berdasarkan rumusan masalah terdahulu maka hipotesis dalam penelitian ini adalah:

H₁ : Terdapat pengaruh signifikan *Earning Per Share*, *Price Earning Ratio* dan *Return On Equity* secara Simultan terhadap *return* saham pada industri semen yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018-2022.

H₂ : Terdapat pengaruh signifikan *Earning Per Share*, *Price Earning Ratio* dan *Return On Equity* secara Parsial terhadap *return* saham pada industri semen yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018-2022.

2.2. Metode Penelitian

2.2.1. Jenis dan Sumber Data

Dalam setiap penelitian, agar penelitian ini dapat dipertanggungjawabkan secara ilmiah, maka untuk mendapatkan data-data harus sesuai dengan metode dan teknik yang benar. Penelitian ini menggunakan jenis data yang bersifat kuantitatif. Metode ini disebut dengan metode kuantitatif karena data yang diperoleh berupa angka-angka dan menggunakan analisis statistik. Analisis menggunakan statistik yang bersumber dari www.indopremier.com.

Sedangkan data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder. Menurut Supranto (2000:8) data sekunder adalah data data yang diperoleh oleh suatu perusahaan atau organisasi dalam bentuk yang sudah jadi berupa publikasi, yaitu data yang diperoleh dari sumber kedua dari yang dibutuhkan. Dalam hal ini berupa informasi-informasi yang telah disiapkan dan diolah dari bahan-bahan laporan jadi yang diperoleh dari buku, jurnal, internet dan bahan lainnya yang berhubungan dengan materi kajian.

Sumber data dalam penelitian ini yaitu laporan keuangan tahunan perusahaan-perusahaan dari tahun 2018 sampai dengan tahun 2022, yang meliputi *Earning Per Share*, *Price Earning Ratio*, *Return on Equity*, dan *Return* saham industri semen yang diperoleh dari website www.indopremier.com.

2.2.2. Metode Pengumpulan Data

Menurut Sugiono (2017:224) teknik pengumpulan data merupakan langkah yang paling strategis dalam penelitian, karena tujuan utama dari penelitian adalah mendapatkan data. Tanpa mengetahui teknik pengumpulan data, maka peneliti tidak akan mendapatkan data sesuai standar data yang ditetapkan.

Dalam penelitian ini peneliti menggunakan metode pengumpulan data menggunakan metode *Library Research*. Metode *Library Research* merupakan penelitian yang objeknya dicari informasi berupa buku, jurnal ilmiah, Koran, majalah, dokumentasi dan website yang berkenaan dengan masalah penelitian. Dalam hal ini laporan keuangan industri semen yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018-2022.

2.2.3. Populasi dan Sample Penelitian

Menurut Sugiyono (2011) populasi adalah wilayah generalisasi atas obyek atau subyek yang mempunyai kualitas dan karakteristik tertentu yang ditetapkan oleh peneliti untuk dipelajari dan kemudian ditarik kesimpulannya. Populasi dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan Semen yang sudah terdaftar dan masih terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) berjumlah 7 perusahaan, yaitu: Indocement Tunggal Prakasa Tbk (INTP), Semen Baturaja Tbk (SMBR), Solusi Bangun Indonesia Tbk (SMCB), Semen Indonesia (Persero) Tbk

(SMGR), Wijaya Karya Beton (WTON), Waskita Beton Precast Tbk (WSBP) dan Cemindo Gemilang Tbk (CMNT) .

Tabel. 2.2
Tabel Populasi

NO	EMITEN	BERDIRI	IPO
1	INTP	16 Januari 1985	5 Desember 1989
2	SMBR	14 November 1974	28 Juni 2013
3	SMCB	15 Juni 1971	10 Agustus 1977
4	SMGR	25 Maret 1953	8 Juli 1991
5	WTON	11 Maret 1997	08 April 2014
6	WSBP	7 Oktober 2014	20 September 2016
7	CMNT	4 Juli 2011	08 September 2021

Sumber: <https://britama.com/index.php/2022/02/sejarah-dan-profil-singkat>

Sampel adalah sebagian dan jumlah dan karakteristik yang dimiliki oleh populasi (Sugiyono, 2011). Sampel dalam penelitian ini diambil dengan metode *purposive sampling* yaitu pengambilan sampel berdasarkan pertimbangan subyektif penelitian yang disesuaikan dengan tujuan penelitian. Tujuan penggunaan metode *purposive sampling* adalah untuk mendapatkan sampel yang representatif sesuai dengan kriteria-kriteria yang telah ditentukan.

Kriteria pengambilan sampel adalah sebagai berikut:

1. Industri semen yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.
2. Industri semen yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia kurang dari 10 tahun selama periode 2018-2022

Dari kriteria penentuan sampel tersebut maka dari tujuh industri semen yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia harus diseleksi berdasarkan kriteria. Apabila perusahaan tidak sesuai dengan kriteria

yang telah di tentukan maka perusahaan tersebut tidak masuk kategori sampel penelitian.

Tabel. 2.3
Kriteria Pengambilan Sampel

No	Kriteria	Jumlah
1	Industri semen yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia	7
2	Industri semen yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia kurang dari 10 tahun selama periode 2018-2022	(2)
	Sampel Penelitian	5

Berdasarkan kriteria yang telah ditetapkan diatas maka diperoleh sampel sebanyak 5 perusahaan, yaitu. Indocement Tunggal Prakasa Tbk (INTP), Semen Baturaja Tbk (SMBR), Solusi Bangun Indonesia Tbk (SMCB), Semen Indonesia (Persero) Tbk (SMGR) dan Wijaya Karya Beton (WTON).

Tabel 2.4
Daftar Sampel Penelitian

NO	EMITEN	BERDIRI	IPO
1	INTP	16 Januari 1985	5 Desember 2989
2	SMBR	14 November 1974	28 Juni 2013
3	SMCB	15 Juni 1971	10 Agustus 1977
4	SMGR	25 Maret 1953	8 Juli 1991
5	WTON	11 Maret 1997	08 April 2014

Sumber: <https://britama.com/index.php/2022/02/sejarah-dan-profil-singkat>

2.2.4. Metode Analisis

Terdapat beberapa teknik statistik yang dapat digunakan untuk menganalisis data. Tujuan dari analisis data yaitu untuk mendapatkan informasi yang relevan yang ada dalam data tersebut dan menggunakan

hasilnya untuk memecahkan suatu masalah. Teknis analisis data dalam penelitian ini adalah analisis deskriptif kuantitatif statistik.

2.2.5. Alat Analisis

Berdasarkan hipotesis yang telah ditentukan sebelumnya, maka analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah regresi linear berganda. Untuk mempermudah penghitungan menggunakan alat bantu aplikasi *Statistical Package for Social Sciences* (SPSS).

Analisis regresi berganda dalam penelitian ini digunakan untuk mengetahui pengaruh Earning Per Share, Price Earning Ratio, dan Return on Equity terhadap *return saham* industri semen yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia periode 2018-2022.

1. Regresi Linier Berganda

Untuk mengetahui hubungan antara variabel dependen dan variabel independen, maka peneliti menggunakan regresi linear berganda. Analisis Linier Berganda berguna untuk melihat secara langsung pengaruh beberapa variabel bebas terhadap variabel terikat (Kuncoro, 2018:241).

Adapun persamaan yang digunakan sebagai berikut:

Dimana:

Y : Return Saham
a : Konstanta
b1,b2,b3 : Koefesien Regresi
X1 : *Eraning per Share*
X2 : *Price Earning Rasio*
X3 : *Return On Equity*
E : Disturbance error

2. Uji Asumsi Klasik

Uji asumsi klasik adalah persyaratan statistik yang harus dipenuhi pada analisis regresi linier yang berbasis *Ordinary least square* (OLS), uji asumsi klasik digunakan untuk mengetahui apakah regresi linier yang digunakan dalam penelitian ini, terbebas dari penyimpangan asumsi klasik.

1. Uji Normalitas

Uji Normalitas bertujuan untuk menguji apakah dalam model regresi, variabel terikat dan variabel bebas keduanya mempunyai distribusi normal atau tidak. Model regresi yang baik adalah memiliki distribusi data normal atau mendekati normal.

Uji normalitas bisa melalui grafik histogram dan *normal probability Plot*. Pada penelitian ini peneliti menggunakan uji statistik *normal probability Plot*. Dasar pengambilan keputusan dari analisis *normal probability Plot* yakni sebagai berikut:

- 1) Jika data menyebar di sekitar garis diagonal dan mengikuti arah garis diagonal menunjukkan pola distribusi normal, maka model regresi memenuhi asumsi normalitas.
- 2) Jika data menyebar jauh dari garis diagonal atau tidak mengikuti arah garis diagonal tidak menunjukkan pola distribusi normal, maka model regresi tidak memenuhi asumsi normalitas.

2. Uji Multikolinearitas

Uji Multikolinearitas berfungsi untuk menguji apakah model regresi ditemukan adanya hubungan antara variable bebas (independen). Untuk melihat ada atau tidaknya multikolinearitas didalam model regresi yaitu dengan melihat *Variance Inflation Factor (VIF)*, sebagai dasar acuannya dapat disimpulkan:

- 1) Jika nilai *tolerance* $> 0,10$ dan nilai *VIF* < 10 maka dapat disimpulkan bahwa tidak ada multikolinearitas antar variabel independen dalam model regresi.
- 2) Jika nilai *tolerance* $< 0,10$ dan nilai *VIF* > 10 maka dapat disimpulkan bahwa ada multikolinearitas antar variabel independen dalam model regresi.

3. Uji Heteroskedastisitas

Uji Heteroskedastisitas digunakan untuk mengetahui apakah dalam model regresi terjadi perbedaaan variance dari residual satu pengamatan ke pengamatan lain. Apabila variance dari residual satu pengamatan ke pengamatan lain tetap maka disebut dengan Homoskedastisitas dan apabila berbeda disebut dengan Heteroskedastisitas. Regresi yang baik adalah yang tidak terjadi heterokedastisitas atau yang homoskedastisitas.

Analisis uji heteroskedastisitas melalui grafik *scatterplot* antara *Z prediction (ZPRED)* dan nilai residual (*SRESID*), dasar uji heteroskedastisitas adalah sebagai berikut:

- 1) Jika ada pola tertentu yang teratur (bergelombang, melebar, kemudian menyempit), maka diidentifikasi telah terjadi heteroskedastisitas.
- 2) Jika tidak ada pola tertentu dan titik-titik hasil pengolahan data menyebar diatas dan dibawah angka nol pada sumbu Y, maka diidentifikasi tidak terjadi heteroskedastisitas.

4. Uji Autokorelasi

Uji Autokorelasi digunakan sebagai penguji apakah regresi linier ada hubungan antara kesalahan pengganggu. Pada periode t dengan kesalahan pengganggu pada periode $t-1$ (sebelumnya). Apabila terjadi korelasi maka dinamakan ada problem autokorelasi.

Untuk mendeteksi ada atau tidaknya autokorelasi akan dilakukan pengujian *Durbin-Watson* (*DW test*), bila angka *Durbin-Watson* diantara $4-dU < d < 4-dU$ maka tidak terjadi autokorelasi (Ghazali, 2013: 110-111).

Metode pengujian yang digunakan *Durbin-Watson* (*DW test*) dengan ketentuan sebagai berikut:

- 1) Terjadi autokorelasi positif, jika nilai DW dibawah -2 ($DW < -2$)
- 2) Tidak terjadi autokorelasi, jika nilai DW berada diantara -2 dan $+2$ atau $-2 < DW \leq +2$

- 3) Terjadi autokorelasi negative, jika nilai DW diatas +2 atau $DW > +2$

3. Uji Hipotesis

Untuk menentukan ada tidaknya pengaruh variabel independen terhadap variabel dependen maka dalam penelitian ini akan menggunakan uji hipotesis dengan uji F dan uji t.

1. Uji Simultan (Uji F)

Pengujian ini untuk mengetahui apakah variable independen secara silmutan berpengaruh signifikan terhadap variable dependen. Adapun tahap-tahap untuk melakukan uji F adalah sebagai berikut:

1) Merumuskan hipotesis

$H_0: \beta_1 = \beta_2 = \beta_3 = 0$, artinya tidak terdapat pengaruh yang signifikan dari variabel independen (X) secara simultan terhadap variabel dependen (Y).

$H_0: \beta_1 \neq \beta_2 \neq \beta_3 = 0$, artinya terdapat pengaruh yang signifikan dari variabel independen (X) secara simultan terhadap variabel dependen (Y).

2) Menentukan tingkat signifikan

Tingkat signifikan yang dipilih adalah 5% ($\alpha = 0,05$) dan derajat kebebasan (df) = $n-k-1$ untuk memperoleh nilai F_{tabel} sebagai batas daerah penerimaan dan penolakan hipotesis,

maka n adalah jumlah data dan K adalah jumlah variabel independen.

3) Kriteria keputusan

a. Jika $F_{hitung} < F_{tabel}$ maka H_0 diterima dan H_a ditolak, berarti variabel independen secara bersama-sama (simultan) tidak mempengaruhi variabel dependen.

b. Jika $F_{hitung} > F_{tabel}$ maka H_0 ditolak dan H_a diterima, berarti variabel independen secara bersama-sama (simultan) mempengaruhi variabel dependen.

2. Uji Parsial (Uji t)

Uji t digunakan untuk menunjukkan seberapa jauh pengaruh variabel bebas secara jelas terhadap variabel terikat. Adapun tahap-tahap untuk melakukan uji t adalah sebagai berikut:

1) Merumuskan Hipotesis

$H_0: \beta_1 = 0$: Earning Per Share tidak berpengaruh terhadap Return Saham

$\beta_2 = 0$: Price Earning Rasio tidak berpengaruh terhadap Return Saham

$\beta_3 = 0$: Return On Equity tidak berpengaruh terhadap Return Saham

$H_a: \beta_1 \neq 0$: Earning Per Share berpengaruh terhadap Return Saham

$\beta_2 \neq 0$: Price Earning Rasio berpengaruh terhadap
Return Saham

$\beta_3 \neq 0$: Return On Equity berpengaruh terhadap
Return Saham

2) Menentukan tingkat signifikan

Tingkat signifikan yang dipilih adalah 5% ($\alpha = 0,05$) dan derajat bebas (df) = n-k-1 untuk memperoleh nilai t_{tabel} sebagai batas daerah penerimaan dan penolakan hipotesis.

3) Kriteria keputusan

a. Jika $t_{hitung} < t_{tabel}$ maka H_0 diterima dan H_a ditolak, berarti variabel independen secara individual (parsial) tidak mempengaruhi variabel dependen.

b. Jika $t_{hitung} > t_{tabel}$ maka H_0 ditolak dan H_a diterima, berarti variabel independen secara individual (parsial) mempengaruhi variabel dependen.

4. Uji Koefisien Determinasi (R^2)

Koefisien determinasi pada intinya mengukur seberapa jauh kemampuan model dalam menerangkan variasi variabel terikat. Besarnya koefisien determinasi dapat dihitung dengan menggunakan rumus yaitu:

Nilai R^2 yang kecil berarti kemampuan variabel-variabel independen dalam menjelaskan variabel dependen

sangat terbatas, dan sebaliknya jika nilai yang mendekati 1 (satu) menunjukkan bahwa variabel-variabel independen memiliki informasi-informasi yang dibutuhkan untuk memprediksi variabel dependen.

2.2.6. Operasional Variabel

Operasional variabel adalah penarikan batasan yang lebih menjelaskan ciri-ciri spesifik yang lebih substantive dari suatu konsep. bertujuan agar dapat mencapai suatu alat ukur yang sesuai dengan hakikat variabel yang sudah didefinisikan konsepnya dan memasukan alat ukur untuk variabel yang diteliti, yang dilihat dari tabel berikut :

Tabel 2.5
Variabel penelitian dan skala pengukuran

Variabel	Definis	Indikator	Satuan	Skala Pengukuran
Earning Per Share (X ₁)	Menunjukkan suatu perusahaan dalam menciptakan laba untuk setiap lembar sahamnya (Tandelin 2017:347)		Rp	Rasio
Price Earning Ratio (X ₂)	Menunjukkan berapa banyak jumlah uang yang dikeluarkan oleh investor untuk membayar setiap rupiah dari laba yang dilaporkan (Brigham dan Houston 2009:110)		%	Rasio
Return	Kemampuan		%	Rasio

On Equity (X ₃)	perusahaan menghasilkan laba bersih berdasarkan modal tertentu. Rasio ini merupakan ukuran profibilitas dilihat dari sudut pandang pemegang saham (Hanafi 2016:42)			
Return Saham (Y)	Hasil yang diperoleh dari investasi pada saham yang menjadi komponen dibursa Efek Indonesi (Gumanti 2011:55)		%	Rasio



BAB III

GAMBARAN UMUM OBYEK PENELITIAN

3.1 Gambaran Umum Bursa Efek Indonesia

Secara historis Bursa Efek telah hadir jauh sebelum Indonesia merdeka. Bursa Efek atau Pasar Modal sudah ada sejak zaman Belanda tepatnya pada tanggal 14 Desember 1912 di Batavia. Bursa Efek yang didirikan oleh pemerintah Hindia Belanda untuk kepentingan pemerintah atau VOC. Meski bursa efek sudah ada sejak 1912 pertumbuhan dan perkembangan bursa efek mengalami kevakuman.

Kepakuman tersebut diperengaruhi oleh berbagai faktor seperti perpindahan kekuasaan dari pemerintah colonial menjadi pemerintah republik Indonesia, perang dunia I dan perang dunia II dan berbagai penyebab yang membuat operasi Bursa Efek tidak dapat berjalan dengan baik. Pada tahun 1977 pemerintah republik Indonesia mulai mengaktifkan kembali dan beberapa tahun kemudia bursa efek berkembang seiring dengan berbagai insentif dan regulasi yang dikeluarkan pemerintah.

Bursa Efek yang terbesar di Indoneisa adalah Bursa Efek Jakarta. Bursa Efek Jakarta sekuritas yang diperdagangkan yaitu saham preferen, saham biasa dan hak obligasi. Volume trasnaksi yang mendominasi yaitu Saham biasa. Bursa Efek yang terbesar kedua yaitu Bursa Efek Surabaya, sekuritas yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta juga diperdagangkan di Bursa Efek Surabaya.

Pada tahun 2007 Bursa Efek di Indonesia mengalami perkembangan yang sangat besar, dimana megernya kedua pasar modal di Indonesia dibawah pengawasan dan koordinasi Badan Pengawas Pasar Modal, Bursa Efek Jakarta dan Bursa Efek Surabaya berhasil melaksanakan merger secara legal pada 1 Oktober 2007. Operasiolan merger pertama dimulai pada tanggal 3 Desember 2007, Implementasi kegiatan ini dilakukan secara bertahap agar tidak mengganggu kegiatan operasional merger. Tahap pertama setelah merger aktif adalah penyatuan perdagangan saham di *Jakarta Automated Trading System*.

Selanjutnya untuk produk-produk eks- Bursa Efek Surabaya lainnya tetap dilaksanakan dengan system dan aturan eks- Bursa Efek Surabaya. Tahap kedua pada tanggal 26 Desember 2007, peralatan-peralatan eks Bursa Efek Surabaya dipindahkan ke Jakarta Automated Trading System sehingga system operasional menjadi satu. Tahap berikutnya yaitu pemindahan karyawan eks Bursa Efek Surabaya dari gedung Bapindo ke gedung Bursa Efek Indonesia pada awal february 2008. (IDX, 2010).

3.2 Sejarah Industri Semen yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia

3.2.1 PT Holcim Indonesia Tbk (SMCB)

3.2.1.1. Sejarah PT Holcim Indonesia Tbk

PT. Holcim Indonesia Tbk atau pernah dikenal sebagai PT. Semen Nusantara berdiri pada tanggal 20 Desember 1973, pendirian Perusahaan ini berdasarkan Indang-Undang Penanaman Modal Asing No.1 tahun 1967, Undang-Undang No.11 tahun 1970.

Pendirian PT. Holcim Indonesia disetujui oleh presiden RI dengan Nomor SK B-26/PRES/3/1974 pada tanggal 4 Maret 1974.

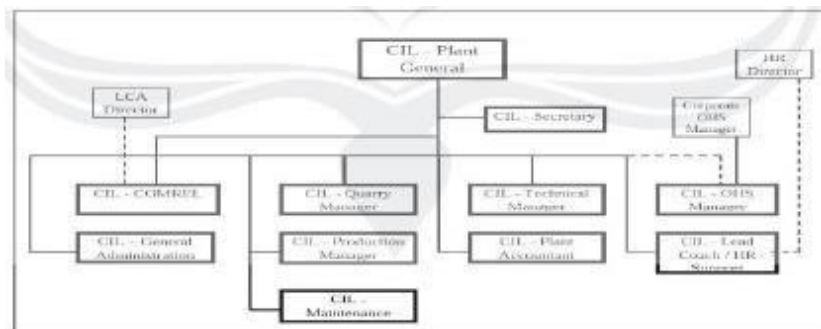
Pabrik PT. Holcim Indonesia berlokasi di Desa Karang Talun Kecamatan Cilacap Utara dengan luas 26,5 Ha. Peletakan batu pertama pembangunan pabrik semen Holcim dilakukan pada tanggal 19 Juni 1957 dan pembangunan fisik dimulai pada tanggal 1 Juli 1975. Pada tanggal 1 Juli 1977 PT. Holcim Indonesia mulai memproduksi. Jenis produk semen yang dihasilkan PT. Holcim Indonesia adalah semen Portland tipe 1 dengan logo Candi Borobudur dan bunga Wijayakusuma.

Adapun pemegang saham PT. Holcim Indonesia yaitu:

1. PT. Gunung Ngadeg Jaya (pengusaha swasta Nasional)
2. Onoda Cement Co. Ltd (pengusaha swasta Jepang)
3. Mitsui Co. Ltd (pengusaha swasta Jepang)

Adapun struktur perusahaan PT. Holcim Indonesia Tbk sebagai berikut.

Gambar 3.1
Struktur Organisasi PT. Holcim Indonesia



Sumber: PT. Holcim Indonesia

3.2.2 PT. Wijaya Karya Beton Tbk (WTON)

3.2.2.1. Sejarah PT. Wijaya Karya Beton

PT. Wijaya Karya Beton berdiri pada tahun 1960 atas nama PN Widjaja Karja berdasarkan PP Nomor 2 tahun 1960 serta SK Menteri PUTL Nomor. 5 tanggal 11 maret 1960 dengan bidang usaha pemasangan listrik dan air. Perusahaan ini mengembangkan kegiatan usahanya dengan mengubah namanya menjadi PT. Wijaya Karya pada tahun 1972. didirikan pada tahun 1977.

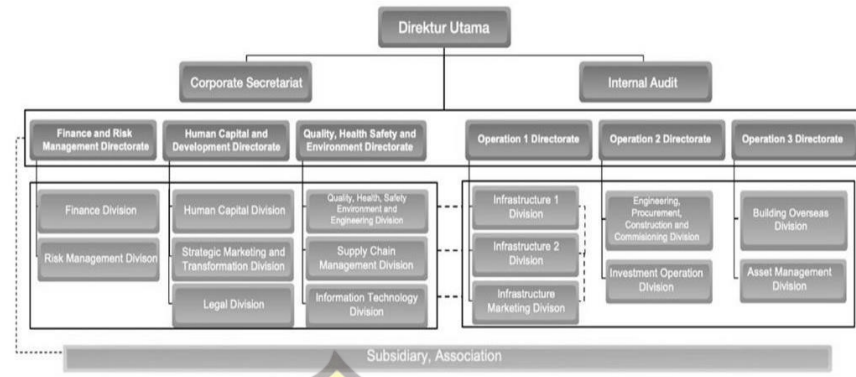
Adapun lokasi awal oerasinya yaitu di Jl. Johar Nomor 10 Jakarta Pusat pada tahun 1960 – 1962. Pada tahun 1962 – 1979 lokasi perusahaan ini berpindah di Jl. Hayam Wuruk 111 Jakarta Pusat. Sejak tahun 1979 hingga sekarang, perusahaan ini berlokasi di Kavling 9 Cipinang Cempedak Jakarta Timur.

PT. Wijaya Karya Beton ini merupakan anak perusahaan dari PT. Wijaya Karya (Persero). Sejak tahun 1977, PT. WIjaya Karya Beton terus berupaya mengembangkan produk-produknya untuk mengantisipasi perencanaan pembangunan serta berbagai proyek infrastruktur dimasa depan.

Sejak tahun 2008 PT. Wijaya Karya Beton mempunyai 7 pabrik yang tersebar di seluruh Indoneisa dengan produksi beton berkualitas. Pada tanggal 8 april 2014 PT. Wijaya Karya Beton mendaftarkan dirinya di Bursa Efek Indonesia.

Adapun struktur perusahaan PT. Wijaya Karya Beton Tbk sebagai berikut.

Gambar 3.2
Struktur Organisasi PT. Wijaya Karya Beton



Sumber: PT. Wijaya Karya Beton

3.2.3 PT. Semen Indonesia Tbk (SMGR)

3.2.3.1 Sejarah PT. Semen Indonesia

PT. Semen Indonesia yang dahulu dikenal dengan nama Semen Gresik berdiri pada tanggal 25 Maret 1953. Perusahaan ini mulai beroperasi pada tanggal 7 Agustus 1957 yang berlokasi di South Quarter Tower A, lantai 19-20 Jalan R.A. Kartini Kav.8 Cilandak Barat Jakarta Selatan.

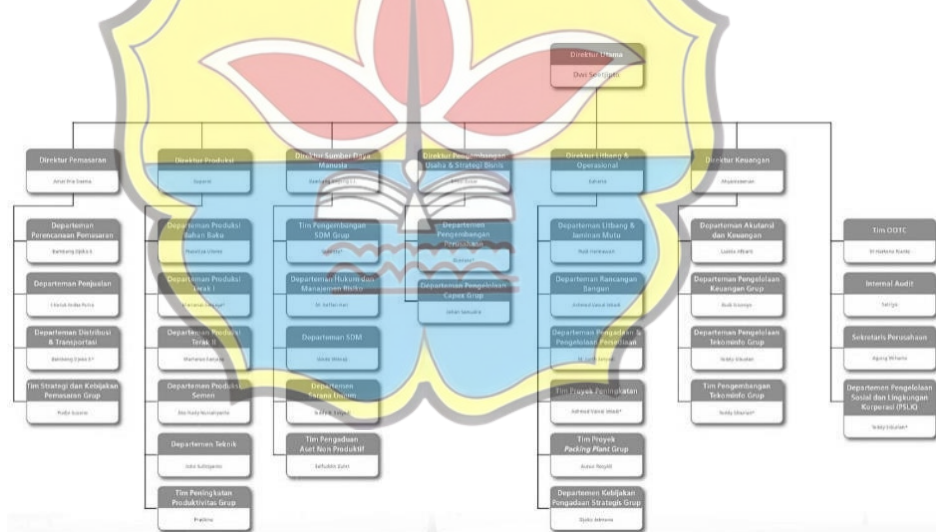
Pemegang saham PT. Semen Indonesia ini adalah Pemerintah Republik Indonesia dengan kepemilikan 51,01%. Kegiatan utama perusahaan ini adalah bergerak di industry semen, hasil produksi dipasarkan di dalam dan di luar negeri. Jenis semen yang dihasilkan antara lain; Semen Portland, Portland Pozzolan Cement, Special

Blended Cement, Portland Composite Cement, Super Masonry Cement dan Oil Well Cement Class G HRC.

Pada tanggal 4 Juli 1991, PT. Semen Indonesia memperoleh pernyataan efektif dari Bapepam-LK untuk melakukan Penawaran umum Perdana Saham kepada masyarakat sebanyak 40.000.000 dengan nilai nominal Rp.1.000 per saham dengan harga penawaran Rp.7.000 per saham. Saham-saham tersebut di catat di Bursa Efek Indoneisa pada tanggal 8 Juli 1991.

Adapun struktur perusahaan PT. Semen Indonesia Tbk sebagai berikut.

Gambar 3.3
Struktur Organisasi PT. Semen Indonesia



Sumber: PT. Semen Indonesia

3.2.4 PT. Indocement Tunggal Prakasa Tbk (INTP)

3.2.4.1. Sejarah PT. Indocement Tunggal Prakasa

PT. Indocement Tunggal Prakasa berdiri pada tanggal 16 Januari 1985. Perusahaan ini mulai beroperasi pada tahun 1985 yang berlokasi di Wisma Indocement Lantai 13 Jl. Jend. Sudirman Kav. 70-71 Jakarta. Adapun pabrik PT. Indocement Tunggal Prakasa berlokasi di Citeureup-Jawa Barat, Palimanan-Jawa Barat dan Tarjun-Kalimantan Selatan.

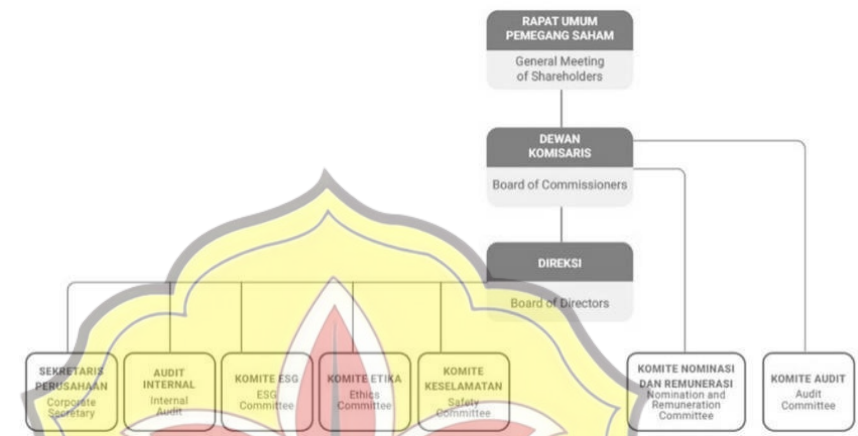
Pemegang saham PT. Indocement Tunggal Prakasa adalah Spohn Cement Beteiligungen GmbH yang dikendalikan oleh Ludwig Merckle). Adapun produk dari PT. Indocement Tunggal Prakasa yaitu semen untuk retail (Semen Tiga Roda, Semen Rajawali, Semen Jempolan dan Semen Putih Tiga); semen untuk industry (PCC, Semen Hidraulis, Semen Slag, Ordinary Portland Cement, Oil Well Cement dan semen putih); Mortar (Acian TR-30, TR 15: Light brick layering, TR 20:Light brick plaster, TR 10: Red brick layering & precast); dan non-semen (Ready mix; Pionirbeton Industri, Agregat dan RAPI: Precast/Fabricated House).

Pada tahun 1989, INTP memperoleh pernyataan efektif dari Bapepam-LK untuk melakukan Penawaran Umum Perdana Saham INTP (IPO) kepada masyarakat sebanyak 89.832.150 dengan nilai nominal Rp1.000,- per saham dengan harga penawaran Rp10.000,- per

saham. Saham-saham tersebut dicatatkan pada Bursa Efek Indonesia (BEI) pada tanggal 05 Desember 1989.

Adapun struktur perusahaan PT. Indocement Tunggul Prakasa Tbk sebagai berikut.

Gambar 3.4
Struktur Organisasi PT. Indocement Tunggul Prakasa



Sumber: PT. Indocement Tunggul Prakasa

3.2.5 PT. Semen Baturaja Tbk (SMBR)

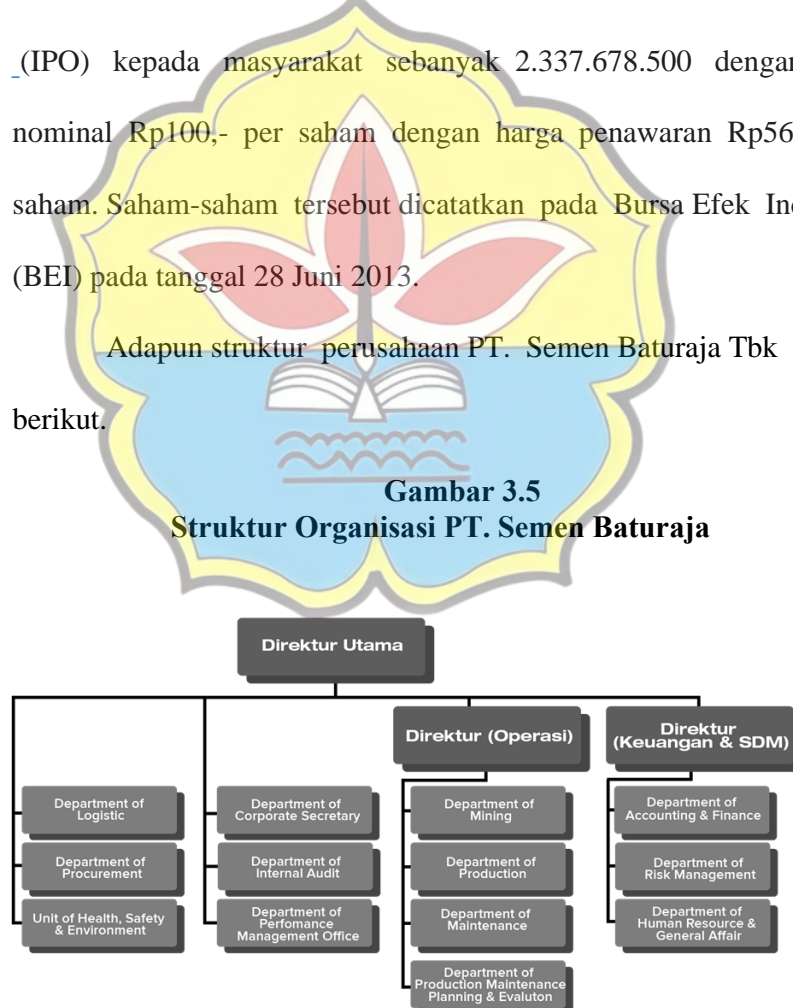
3.2.5.1. Sejarah PT. Semen Baturaja

PT. Semen Baturaja berdiri pada tanggal 14 November 1974 dan perusahaan ini mulai beroperasi pada tanggal 1 Juni 1981. PT. Semen Baturaja beralamat di Jl. Abikusno Corosuyoso Kertapati Palembang. Sedangkan pabrik PT. Semen Baruraja tersebar di tiga lokasi yaitu Sumareta Selatan (Baturaja dan Palembang) dan Panjang (Lampung).

Adapun pemegang saham perusahaan PT. Semen Baturaja adalah Pemerintah Republik Indonesia. Produk yang dihasilkan oleh PT. Semen Baturaja yaitu Ordinary Portland Cement tipe I dan Portland Composite Cement. Seluruh hasil produksi PT. Semen Baturaja dipasarkan di wilayah Sumatera bagian Selatan dan Bengkulu.

Pada tanggal 19 Juni 2013, PT. Semen Baturaja memperoleh pernyataan efektif dari Otoritas Jasa Keuangan (OJK) untuk melakukan Penawaran Umum Perdana Saham PT. Semen Baturaja (IPO) kepada masyarakat sebanyak 2.337.678.500 dengan nilai nominal Rp100,- per saham dengan harga penawaran Rp560,- per saham. Saham-saham tersebut dicatatkan pada Bursa Efek Indonesia (BEI) pada tanggal 28 Juni 2013.

Adapun struktur perusahaan PT. Semen Baturaja Tbk sebagai berikut.



Sumber: PT. Semen Baturaja

BAB IV

HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1 Hasil Penelitian

Penelitian ini dilakukan pada Industri semen yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia periode 2018-2022. Variabel dependen yang digunakan adalah *Return Saham*, sedangkan variabel independen yang digunakan adalah *Earning Per Share*, *Price Earning Rasio* dan *Return On Equity*. Teknik sampel yang digunakan adalah *Purposive Sampling*, yaitu populasi yang dijadikan sampel merupakan populasi yang memenuhi kriteria tertentu dengan tujuan untuk mendapatkan sampel yang representatif sesuai dengan kriteria yang telah ditentukan.

Adapun Industri semen yang dijadikan sampel yaitu; PT. Holcim Indonesia Tbk, PT. Semen Indonesia Tbk, PT. Indocement Tungal Prakasa Tbk, PT. Semen Baturaja, dan PT. Wijaya Karya Beton. Dimana kelima perusahaan tersebut merupakan Industri semen yang paling lama dan terdaftar pada Bursa Efek Indonesia.

4.1.1. Regresi Linear Berganda

Regresi linear berganda digunakan untuk menjelaskan hubungan antara satu variabel dengan lebih dari satu variabel lainnya. Dalam penelitian ini model persamaan regresi linear berganda dengan data panel disusun untuk mengetahui pengaruh *Earning Per Share*, *Price Earning Rasio* dan *Return On Equity* terhadap *return* saham secara simultan (bersama-sama) maupun secara parsial.

Tabel 4.1
Hasil Regresi Linear Berganda

Coefficients ^a			
Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients
	B	Std. Error	Beta
(Constant)	1.000E-013	.177	
1 Zscore: EPS (X1)	.126	.205	.126
Zscore: PER (X2)	.446	.188	.446
Zscore: ROE (X3)	-.306	.206	-.306

a. Dependent Variable: Zscore: RS (Y)

Berdasarkan hasil Regresi Linear Berganda pada tabel 4.1 diperoleh nilai constant (a) dari model regresi adalah 1,000E-013 dan koefisien regresi (b_i) dari setiap variabel independen diperoleh nilai b₁ adalah 0,126 b₂ adalah 0,446 dan b₃ adalah -0,306. Berdasarkan nilai konstan koefisien regresi tersebut, maka hubungan antara variabel-variabel independen dengan variabel dependen dalam regresi linear berganda dapat dirumuskan sebagai berikut:

Persamaan regresi diatas dapat dijadikan sebagai berikut:

1. Nilai constant (a) adalah 1,000E-013, dapat diartikan jika *Earning Per Share (X1)*, *Price Earning Rasio (X2)* dan *Return On Equity (X3)* nilainya 0, maka *retrun* saham (Y) nilainya 1,000E-013.
2. Nilai koefisien regresi variabel *Earning Per Share* (b₁) bernilai positif yaitu , maka dapat diartikan bahwa setiap peningkatan *Earning Per Share* 1% maka akan meningkat return

saham sebesar dengan asumsi nilai variabel independen lain nilainya tetap.

3. Nilai koefisien regresi variabel *Price Earning Rasio* (b_2) bernilai positif yaitu , maka dapat diartikan bahwa setiap peningkatan *Price Earning Rasio* 1% maka akan menurunkan return saham sebesar dengan asumsi nilai variabel independen lain nilainya tetap.

4. Nilai koefisien regresi variabel *Return On Equity* (b_3) bernilai positif yaitu , maka dapat diartikan bahwa setiap peningkatan *Return On Equity* 1% maka akan menurunkan return saham sebesar dengan asumsi nilai variabel independen lain nilainya tetap.

4.1.2. Uji Asumsi Klasik

Untuk mengetahui apakah persamaan regresi memenuhi syarat secara statistik, maka dilakukan pengujian asumsi klasik terlebih dahulu yang meliputi: Uji Normalitas, uji multikolinearitas, uji heteroskedastisitas dan uji autokorelasi.

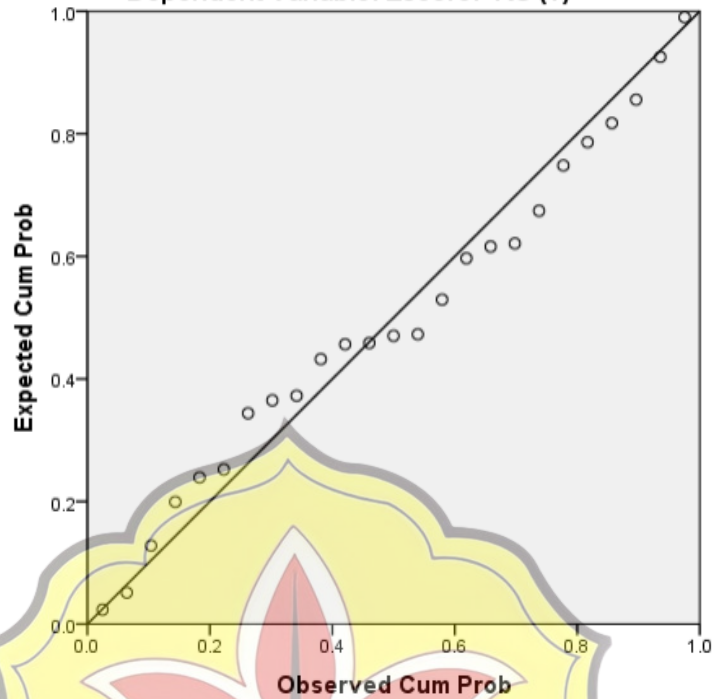
1. Uji Normalitas

Untuk menguji data yang berdistribusi normal, akan digunakan alat uji normalitas, yaitu dengan menggunakan *Normal Probability Plot*. Suatu data dapat dikatakan berdistribusi normal jika titik-titik data menyebar disekitar garis diagonal dan mengikuti arah garis diagonal.

Gambar 4.1
Normal Probability Plot

Normal P-P Plot of Regression Standardized Residual

Dependent Variable: Zscore: RS (Y)



Berdasarkan hasil uji normalitas (*Normal P-Plot of Regression Standardized Residual*) terlihat bahwa titik-titik menyebar disekitar garis diagonal dan mengikuti arah garis diagonal, hal ini menunjukkan bahwa model regresi layak digunakan karena memenuhi asumsi normalitas.

2. Uji Multikolinearitas

Untuk melihat ada atau tidaknya multikolinearitas didalam model regresi yaitu dengan melihat *Variance Inflation Factor (VIF)*. Dalam mendeteksi ada atau tidaknya multikolinearitas dalam suatu

model regresi dapat dilihat dari nilai tolerance dan *Variance Inflation Factor (VIF)*, dengan dasar pengambilan keputusan sebagai berikut:

- 1) Jika nilai *tolerance* > 0,10 dan nilai VIF < 10 maka tidak terjadi multikolinieritas antar variabel independen dalam model regresi.
- 2) Jika nilai *tolerance* < 0,10 dan nilai VIF > 10 maka terjadi multikolinieritas antar variabel independen dalam model regresi.

Tabel.4.2
Tabel Uji Multikolinieritas

Coefficients ^a				
Model	T	Sig.	Collinearity Statistics	
			Tolerance	VIF
1				
(Constant)	.000	1.000		
Zscore: EPS (X1)	.615	.545	.777	1.287
Zscore: PER (X2)	2.368	.028	.919	1.088
Zscore: ROE (X3)	-1.486	.152	.771	1.298

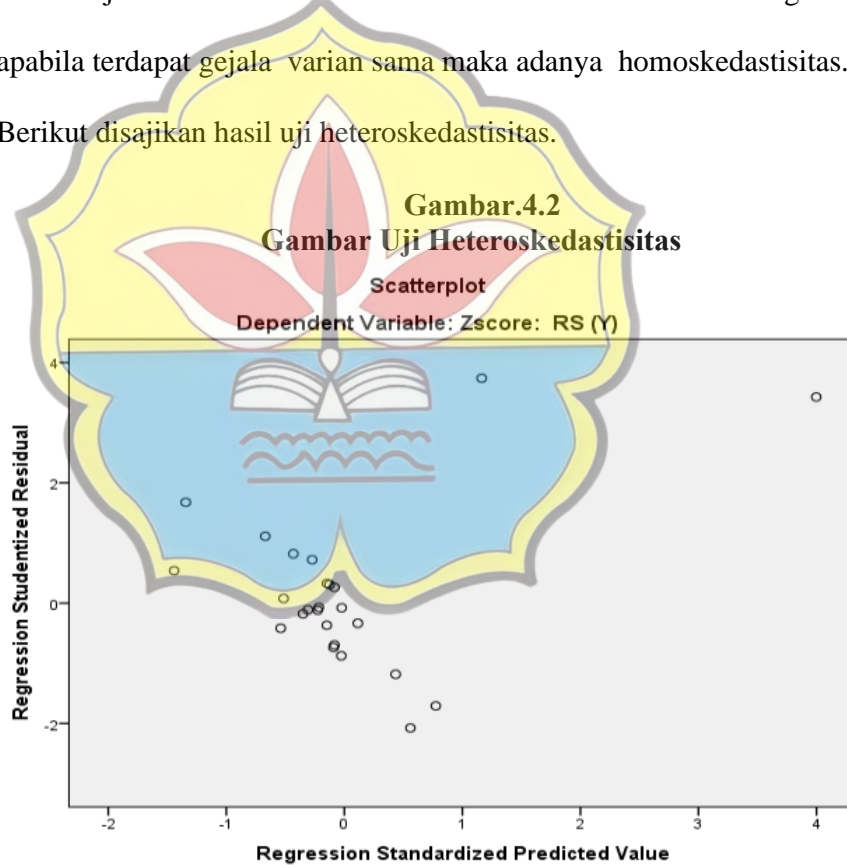
a. Dependent Variable: Zscore: RS (Y)

Berdasarkan tabel *Coefficients* pada bagian *Collinearity Statistics* diketahui nilai *tolerance* untuk variabel *Earning Per Share* adalah 0.777 *Price Earning Ratio* sebesar 0.919 dan *Return On Equity* adalah 0.771 lebih besar dari 0.10. Sementara nilai VIF untuk variabel *Earning Per Share* adalah 1.287, *Price Earning Ratio* sebesar 1.088 dan *Return On Equity* adalah 1.298 lebih kecil dari

10,00. Maka dapat disimpulkan bahwa tidak terjadi gejala multikolinieritas dalam model regresi.

3. Uji Heteroskedastisitas

Heteroskedastisitas adalah dimana keadaan dalam varian dari residual tidak sama atau memiliki pola tertentu dari satu pengamatan ke pengamatan lain yang ditunjukkan dengan nilai yang tidak sama antara satu varian dengan residual dengan besarnya varian antara residual tidak homogen. Model regresi yang baik yaitu tidak terjadi heteroskedastisitas atau homoskedastisitas. Sedangkan apabila terdapat gejala varian sama maka adanya homoskedastisitas. Berikut disajikan hasil uji heteroskedastisitas.



Berdasarkan hasil perhitungan pada gambar diatas dapat disimpulkan bahwa Plot yang menyebar dan tidak membentuk suatu

pola tertentu, jadi dapat disimpulkan data tidak terjadi masalah heteroskedistisitas.

4. Uji Autokorelasi

Observasi yang berurutan sepanjang waktu berkaitan satu sama lain akan terjadi autokorelasi. Masalah autokorelasi terjadi dikarenakan residual tidak bebas dari satu observasi ke observasi lainnya. Durbin-Watson digunakan untuk melihat gejala autokorelasi. Untuk mendeteksi ada tidaknya masalah autokorelasi dengan dilakukan uji Durbin-Watson (DW) dengan ketentuan sebagai berikut:

- 1) Terjadi autokorelasi positif, jika nilai DW dibawah -2 ($DW < -2$)
- 2) Tidak terjadi autokorelasi, jika nilai DW berada diantara -2 dan +2 atau $-2 < DW \leq +2$
- 3) Terjadi autokorelasi negative, jika nilai DW diatas +2 atau $DW > +2$

Berdasarkan hasil pengolahan data menggunakan SPSS diperoleh hasil uji autokorelasi sebagai berikut:

Tabel.4.3
Tabel Uji Autokorelasi
Model Summary^b

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Durbin-Watson
1	.561 ^a	.315	.217	.88469764	1.610

a. Predictors: (Constant), Zscore: ROE (X3), Zscore: PER (X2), Zscore: EPS (X1)

b. Dependent Variable: Zscore: RS (Y)

Berdasarkan tabel uji Autokorelasi Durbin-Watson diperoleh angka 1,610. Dengan melihat criteria mengambil keputusan, maka dapat disimpulkan bahwa model regresi tidak terjadi autokorelasi karena nilai 1,610 berada diantara -2 dan +2 atau $(-2 < 1,610 < 2)$.

4.1.3. Uji Hipotesis

4.1.3.1. Uji Simultan (Uji F)

Uji Simultan (Uji F) digunakan untuk menguji seberapa besar pengaruh variabel independen terhadap variabel dependen. Jika $F_{hitung} > F_{tabel}$ atau nilai sig (signifikan) $< 0,05$, maka terdapat pengaruh antara variabel X terhadap variabel Y. hasil uji F dalam penelitian ini dapat dilihat pada tabel berikut:

Tabel.4.4
Tabel Uji Simultan (Uji F)

ANOVA ^a						
Model		Sum of Squares	Df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	7.564	3	2.521	3.221	.043 ^b
	Residual	16.436	21	.783		
	Total	24.000	24			

a. Dependent Variable: Zscore: RS (Y)

b. Predictors: (Constant), Zscore: ROE (X3), Zscore: PER (X2), Zscore: EPS (X1)

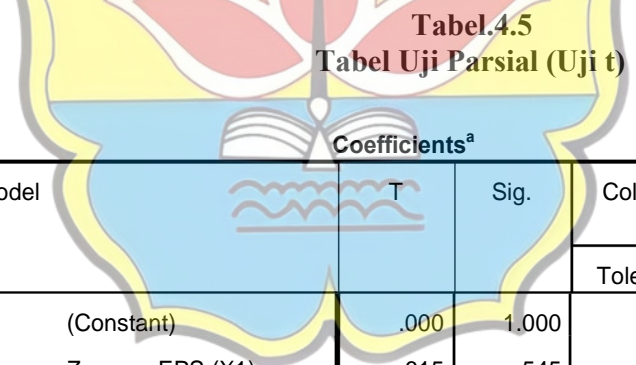
Kriteria pengujian secara simultan (uji F) dengan membandingkan F_{hitung} dengan F_{tabel} dengan signifikan $\alpha = 0,05$. Berdasarkan tabel diatas bahwa F_{hitung} sebesar 3,221 dengan membandingkan F_{tabel} $\alpha = 0,05$ dengan derajat bebas pembilang

(banyaknya X) = 3 dan derajat penyebutnya (n-k-1) = 21, didapat F_{tabel} sebesar 3,07. Maka dapat disimpulkan bahwa $F_{\text{hitung}} > F_{\text{tabel}}$ ($3,221 > 3,07$) dengan signifikan ($0,043 < 0,05$) artinya variabel *Earning Per Share, Price Earning Ratio dan Return On Equity* secara simultan berpengaruh terhadap return saham.

4.1.3.2. Uji Parsial (Uji t)

Pengujian terhadap koefisien regresi secara Parsial dilakukan dengan uji t. pengujian ini dilakukan untuk mengetahui signifikansi peran secara Parsial antara variabel independen terhadap variabel dependen dengan mengasumsikan bahwa variabel independen lain dianggap konstan. Berikut merupakan hasil uji Parsial:

Tabel.4.5
Tabel Uji Parsial (Uji t)



Model		T	Sig.	Collinearity Statistics	
				Tolerance	VIF
1	(Constant)	.000	1.000		
	Zscore: EPS (X1)	.615	.545	.777	1.287
	Zscore: PER (X2)	2.368	.028	.919	1.088
	Zscore: ROE (X3)	-1.486	.152	.771	1.298

a. Dependent Variable: Zscore: RS (Y)

Berdasarkan hasil perhitungan tabel diatas besarnya nilai T_{tabel} dengan ketentuan $\alpha = 0,05$ dan nilai $T_{\text{tabel}} = N-K-1$ yaitu T_{tabel}

= $25-3-1 = 21$ sehingga diperoleh nilai 2.080, maka dapat diperoleh pengaruh masing-masing variabel sebagai berikut:

a. Variabel *Earning Per Share* terhadap *return* Saham

Dari tabel *coefficients* diperoleh nilai $T_{hitung} = 0.615$ yang artinya $T_{hitung} < T_{tabel}$ ($0.615 < 2,080$) dengan signifikansi $0.545 > 0.05$ maka dapat disimpulkan bahwa H_0 diterima dan H_a ditolak artinya secara Parsial variabel *Earning Per Share* tidak terdapat pengaruh signifikan terhadap *Return* Saham.

b. Variabel *Price Earning Rasio* terhadap *Return* saham

Dari tabel *coefficients* diperoleh nilai $T_{hitung} = 2,368$ yang artinya $T_{hitung} > T_{tabel}$ ($2,368 > 2,080$) dengan signifikansi $0.028 < 0,05$ maka dapat disimpulkan bahwa H_0 ditolak H_a diterima artinya secara Parsial terdapat pengaruh signifikan antara *Price Earning Rasio* terhadap *Return* Saham.

c. Variabel *Return On Equity* terhadap *Return* Saham

Dari tabel *coefficients* diperoleh nilai $T_{hitung} = -1,486$ yang artinya $T_{hitung} < T_{tabel}$ ($-1,486 < 2,080$) dengan signifikansi $0,152 > 0,05$ maka dapat disimpulkan bahwa H_0 diterima dan H_a ditolak artinya secara Parsial tidak terdapat pengaruh signifikan antara *Return On Equity* terhadap *Return* Saham.

4.1.3.3. Uji Koefisien Determinasi (R^2)

Koefisien determinasi (R^2) pada dasarnya mengukur seberapa jauh kemampuan model dalam menerangkan variasi

dependen. Namun penggunaan koefisien determinasi (R^2) memiliki kelemahan, yaitu bias terhadap jumlah variabel independen yang dimasukkan kedalam model. Oleh karena itu, koefisien determinasi dalam penelitian ini menggunakan nilai *Adjusted R Square*.

Tabel.4.6
Tabel Uji Determinasi (R^2)

Model Summary ^b					
Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Durbin-Watson
1	.561 ^a	.315	.217	.88469764	1.610

a. Predictors: (Constant), Zscore: ROE (X3), Zscore: PER (X2), Zscore: EPS (X1)

b. Dependent Variable: Zscore: RS (Y)

Berdasarkan tabel diatas dapat dilihat nilai Koefisien determinasi (R^2) atau R Square sebesar 0.315 besarnya kontribusi variabel independen yaitu *Earning Per Share*, *Price Earning Rasio* dan *Return On Equity* mempengaruhi variable dependen yaitu Return Saham sebesar ($0,315 \times 100 = 31,5\%$), sedangkan sisanya ($100\% - 31,5\% = 68,5\%$) disebabkan oleh variable lain di luar penelitian ini.

4.2. Pembahasan

Hasil analisis data penelitian dalam menganalisis pengaruh *Earning Per Share*, *Price Earning Rasio* dan *Return On Equity* terhadap Return Saham Industri Semen yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2022 baik secara simultan maupun secara parsial sebagai berikut:

4.2.1. Pengaruh *Earning Per Share, Price Earning Rasio dan Return On Equity* secara simultan terhadap *Return Saham*

Berdasarkan hasil pengujian hipotesis (Uji F) pada model regresi secara simultan diperoleh nilai signifikan sebesar $0,043 < 0,05$ (taraf signifikansi). Selain itu dapat dilihat dari hasil perbandingan antara F_{hitung} dan F_{tabel} , yang menunjukkan $F_{hitung} > F_{tabel}$ ($3,221 > 3,07$), maka variabel *Earning Per Share, Price Earning Ratio dan Return On Equity* secara simultan berpengaruh terhadap return saham.

Berdasarkan hasil pengolahan data diperoleh nilai *R Square* (R^2) sebesar 0.315. nilai ini menunjukkan bahwa variable independen yaitu *Earning Per Share, Price Earning Ratio dan Return On Equity* dapat menjelaskan hubungan pengaruhnya sebesar 31,5% terhadap variabel dependen yakni *Return Saham*. Sedangkan sisanya ($100\% - 31,5\% = 68,5\%$) dipengaruhi oleh variabel-variabel lain diluar variabel penelitian ini.

4.2.2. Pengaruh *Earning Per Share, Price Earning Rasio dan Return On Equity* secara Parsial terhadap *Return Saham*

4.2.2.1. Pengaruh *Earning Per Share* terhadap *Return Saham*

Dari hasil pengujian data secara parsial pada penelitian ini adalah *Earning Per Share* tidak berpengaruh terhadap *Return Saham*. Pengujian dilakukan dengan analisis regresi linier berganda dan Uji t. Uji t untuk variabel *Earning Per Share* diperoleh nilai T_{hitung} sebesar 0.615 lebih kecil dari nilai T_{tabel} sebesar 2,080 ($0,615 < 2,080$) dan nilai

signifikansi diperoleh sebesar $0.545 > 0,05$ maka dapat disimpulkan bahwa H_0 diterima dan H_a ditolak artinya secara Parsial variabel *Earning Per Share* tidak terdapat pengaruh signifikan terhadap *Return Saham*. Hasil penelitian ini sesuai dengan hasil penelitian oleh Sugiarti Surachman Siti Aisyah (2015) yang mengungkapkan bahwa *Earning Per Share* tidak berpengaruh signifikan terhadap *Return Saham*.

4.2.2.2. Pengaruh *Price Earning Rasio* terhadap *Return* saham

Dari hasil pengujian data secara parsial pada penelitian ini adalah *Price Earning Rasio* berpengaruh terhadap *Return* saham. Hasil penelitian ini mendukung hipotesis yang menyatakan bahwa *Price Earning Rasio* berpengaruh terhadap *Return* saham. Hasil penelitian ini dilakukan dengan analisis regresi berganda dan uji t.

Uji t untuk variabel *Price Earning Rasio* diperoleh nilai T_{hitung} sebesar 2,368 lebih besar dari nilai T_{tabel} sebesar 2,080 ($2,368 > 2,080$). Sedangkan nilai signifikansi sebesar $0.028 < 0.05$ maka dapat disimpulkan bahwa H_0 ditolak dan H_a diterima artinya secara Parsial variabel *Price Earning Rasio* berpengaruh signifikan terhadap *Return Saham*. Hal ini sejalan dengan penelitian Enggar Dwi Asrini (2018) yang menyatakan bahwa *Price Earning Rasio* berpengaruh terhadap *Return Saham*.

4.2.2.3. Pengaruh *Return On Equity* terhadap *Return Saham*

Hipotesis yang ketiga dalam penelitian ini adalah *Return On Equity* berpengaruh terhadap *Return* saham. Hasil penelitian ini mendukung

hipotesis kedua yang menyatakan bahwa *Return On Equity* berpengaruh terhadap *Return* saham. Hasil penelitian ini dilakukan dengan analisis regresi berganda dan uji t.

Uji t untuk variabel *Return On Equity* diperoleh nilai $T_{hitung} = -1,486$ yang artinya $T_{hitung} < T_{tabel}$ ($-1,486 < 2,080$) dengan signifikansi $0,152 > 0,05$ maka dapat disimpulkan bahwa H_0 diterima dan H_a ditolak artinya secara Parsial tidak terdapat pengaruh signifikan antara *Return On Equity* terhadap *Return* Saham. Hal ini sejalan dengan penelitian Sugiarti Surachman Siti Aisyah (2015) yang mengungkapkan bahwa *Return On Equity* tidak berpengaruh signifikan terhadap *Return* Saham.



BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

5.1. Kesimpulan

Berdasarkan hasil analisis data penelitian yang mengenai “Pengaruh *Earning Per Share*, *Price Earning Rasio* dan *Return On Equity* terhadap *Return Saham* pada Industri Semen yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018-2022” dapat ditarik kesimpulan sebagai berikut:

1. Secara Simultan *Earning Per Share*, *Price Earning Rasio* dan *Return On Equity* berpengaruh signifikan terhadap *Return Saham* pada Industri Semen yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018-2022
2. Secara Parsial *Earning Per Share*, *Price Earning Rasio* dan *Return On* terhadap *Return Saham* pada Industri Semen yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018-2022 sebagai berikut:
 - a. Hasil pengujian secara parsial menunjukkan bahwa variabel *earning Per Share* tidak berpengaruh signifikan terhadap *Return Saham* pada Industri Semen yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2022.
 - b. Hasil pengujian secara parsial menunjukkan bahwa variabel *Price Earning Rasio* berpengaruh signifikan terhadap *Return Saham* pada Industri Semen yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2022.
 - c. Hasil pengujian secara parsial menunjukkan bahwa variabel *Return On Equity* tidak terdapat pengaruh signifikan terhadap *Return Saham*

pada Industri Semen yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2022.

5.2. Saran

Berdasarkan hasil penelitian yang telah dilakukan dan berdasarkan kesimpulan diatas, maka saran yang bisa peneliti sampaikan adalah sebagai berikut:

1. Bagi peneliti selanjutnya diharapkan dapat menambah variabel lain yang dapat mempengaruhi return saham serta dilakukan penambahan jumlah sampel dan periode penelitian agar hasil data yang diperoleh lebih akurat dan valid dengan hasil penjelasan yang berbeda serta lebih baik.
2. Bagi investor disarankan sebaiknya untuk memperhatikan *Price Earning Ratio* secara parsial karena mempunyai pengaruh terhadap return saham. Hal ini dapat dijadikan bahan pertimbangan sebelum melakukan investasi khususnya pada industry semen yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.
3. Bagi Perusahaan harus lebih memperhatikan kondisi perekonomian secara keseluruhan karena investor memperhatikan faktor lain yang dijadikan sebagai pertimbangan dalam berinvestasi yang akan mempengaruhi harga saham kemudian berdampak pada return saham itu sendiri.

DAFTAR PUSTAKA

- Adisetiawan R. & Ahmadi, 2017. *Pengaruh Rasio Pasar Dan Rasio Profitabilitas Terhadap Return Saham Di Bursa Efek Indonesia jurnal khusus Universitas Batanghari Jambi*.
- Brigham, E F. dan Houston, J F. 2006. *Dasar-dasar Manajemen Keuangan Cetakan Sepuluh*. Jakarta: Salemba Empat.
- Dwi Prastowo & Rifky Yuliaty. 2002. *Analisis Laporan Keuangan dan Aplikasi*. Yogyakarta: YKPN
- Eduardus Tandelilin. 2001. *Analisis Investasi dan Manajemen Portofolio*. Yogyakarta:
- Eni Suharti, Lena Edawati, Djea Zafira, Temy Setiawan. 2023. *Manajemen Investasi dan Teori Portofolio*. Jawa Tengah: CV. Eureka Media Aksara
- BPFE 2007. *Analisis Investasi dan Manajemen Portofolio*. Yogyakarta: BPFE
- Undang-Undang RI No. 8 Tahun 1995. Tentang Pasar Modal.
- Effendi, Usman. 2014. *Asas Manajemen*. Jakarta: PT. Rajagrafindo Persada
- Fahmi, Irham. 2014. *Pengantar Manajemen Keuangan*. Cetakan Ke-3. Bandung: Alfabeta
- Gujarati, Damodar N. 2003. *Ekonometrika Dasar. Terjemahan*. Jakarta: Erlangga.
- Imam Ghazali. 2013. *Aplikasi Analisis Multivariance Dengan Program IMB SPSS 23*, cet. Ke VIII. Semarang: Universitas Diponegoro
- Jogiyanto Hartono 2016. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Yogyakarta: BPFE
- Kasmir. 2014. *Bank Dan Lembaga Keuangan Lainnya*. Jakarta Raja Grafindo Persada
- Mamduh M. Hanafi. 2016 *Manajemen keuangan Yogyakarta*; BPFE Yogyakarta
- Mohamad Samsul, 2006. *Pasar Modal dan Manajemen Portofolio*. Surabaya: Erlangga.
- Manulang, *Dasar-dasar Manajemen*. Yogyakarta: Universitas Gajah Mada Press

Mudrajad Runcoro , 2018 *Metode Riset Untuk Bisnis Dan Ekonomi Edisi 4*
Jakarta :Erlangga

Munawir. 2000. *Analisa Laporan Keuangan*. Yogyakarta: Liberty.

Robert Ang. 1997. *Buku Pintar Pasar Modal Indonesia*. Jakarta: Media Staff
Indonesia.

Riyanto, Bambang. 1996. *Dasar-dasar Pembelanjaan Perusahaan
Edisi 4*. Yogyakarta: BPFE.

Rika Verawati, Faktor- Faktor Yang Mempengaruhi Return Saham Di Perusahaan
Manufaktur Yang Terdaftar Dibursa Efek Indonesia, *Skripsi Universitas
Negeri Yogyakarta*.

Simamora, Henry. 2000. *Akuntansi Basis Pengambilan Keputusan Bisnis Jilid II*.
Jakarta: Salemba Empat.

Soemarso. 1999. *Akuntansi Suatu Pengantar*2. Jakarta: Rineka Cipta.

Sugiyono, 2005. *Metode Penelitian Kuantitatif*. Bandung: CV Alfabeta.

Suad Husnan. 2015. *Dasar- dasar Teori portofolio & Analisis Sekuritas Edisi
Kelima* Yogyakarta UPP STIM YKPN

Teddy Candra. 2016. *Investasi bagi Pemula*. Pekanbaru: Zifatama Publishing

Tine Badriatin, Agi Rosyadi, Mira Rahmawati. 2021. *Mengenal Pasar Modal*.
Jawa Tengah: Pena Persada

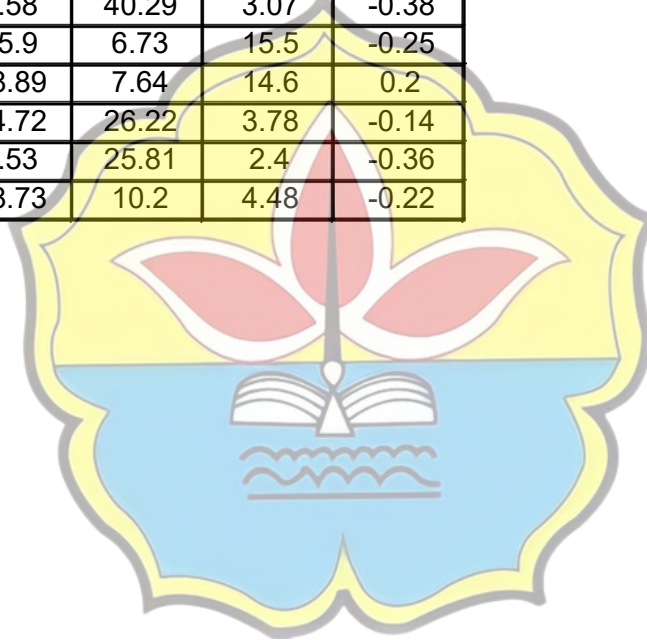
Tirta Segara, Mohammad Nasir. 2019. *Buku 3 Pasar Modal Seri Literasi
Keuangan Perguruan Tinggi*. Jakarta: Otoritas Jasa Keuangan

Yulianty Usman. 2004. Analisis Pengaruh EVA, MVA, dan Kinerja Keuangan

Konvensional terhadap Return Saham di Bursa Efek Jakarta. Tesis. *Magister
Manajemen Universitas Diponegoro*.

<https://www.indopremier.com>

Perusahaan	Tahun	X1	X2	X3	Y
SMCB	2018	-107.53	-17.53	-12.9	1.26
	2019	64.81	18.21	7.15	-0.37
	2020	84.54	17.03	8.6	0.22
	2021	79.26	21.32	6.37	0.17
	2022	93.25	15.28	7.08	-0.16
SMGR	2018	521.88	22.04	9.41	0.16
	2019	405.45	29.6	7.06	0.04
	2020	473.27	26.25	7.83	0.04
	2021	342.57	21.16	5.08	-0.42
	2022	347.77	18.91	5.01	-0.09
INTP	2018	309.71	59.57	4.93	-0.16
	2019	496.03	38.35	7.95	0.03
	2020	488.2	29.65	8.15	-0.24
	2021	483.38	25.03	8.67	-0.16
	2022	497.96	19.88	9.42	-0.18
SMBR	2018	7.68	227.86	2.19	-0.54
	2019	3.04	144.74	0.86	-0.75
	2020	1.11	959.46	0.32	1.42
	2021	4.72	131.36	1.56	-0.42
	2022	9.58	40.29	3.07	-0.38
WTON	2018	55.9	6.73	15.5	-0.25
	2019	58.89	7.64	14.6	0.2
	2020	14.72	26.22	3.78	-0.14
	2021	9.53	25.81	2.4	-0.36
	2022	18.73	10.2	4.48	-0.22



```
DESCRIPTIVES VARIABLES=EPS PER ROE RS
/SAVE
/STATISTICS=MEAN STDDEV MIN MAX.
```

Descriptives

[DataSet0]

Descriptive Statistics

	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
EPS (X1)	25	-107.53	521.88	190.5780	213.91975
PER (X2)	25	-17.53	959.46	77.0024	191.16230
ROE (X3)	25	-12.90	15.50	5.5428	5.37586
RS (Y)	25	-.75	1.42	-.0520	.48333
Valid N (listwise)	25				

REGRESSION

```
/MISSING LISTWISE
/STATISTICS COEFF OUTS R ANOVA COLLIN TOL
/CRITERIA=PIN(.05) POUT(.10) CIN(.95)
/NOORIGIN
/DEPENDENT ZRS
/METHOD=ENTER ZEPS ZPER ZROE
/SCATTERPLOT=(*SRESID , *ZPRED)
/RESIDUALS DURBIN NORMPROB (ZRESID)
/SAVE MCIN RESID.
```

Regression

[DataSet0]

Variables Entered/Removed^a

Model	Variables Entered	Variables Removed	Method
1	Zscore: ROE (X3), Zscore: PER (X2), Zscore: EPS (X1) ^b	.	Enter

a. Dependent Variable: Zscore: RS (Y)

b. All requested variables entered.

Model Summary^b

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Durbin-Watson
1	.561 ^a	.315	.217	.88469764	1.610

a. Predictors: (Constant), Zscore: ROE (X3), Zscore: PER (X2), Zscore: EPS (X1)

b. Dependent Variable: Zscore: RS (Y)

ANOVA^a

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	7.564	3	2.521	3.221	.043 ^b
	Residual	16.436	21	.783		
	Total	24.000	24			

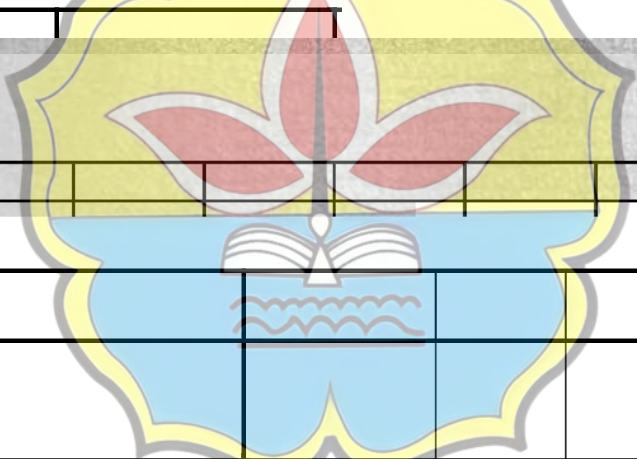
a. Dependent Variable: Zscore: RS (Y)

b. Predictors: (Constant), Zscore: ROE (X3), Zscore: PER (X2), Zscore: EPS (X1)

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	1.000E-013	.177		.000	1.000
	Zscore: EPS (X1)	.126	.205	.126	.615	.545
	Zscore: PER (X2)	.446	.188	.446	2.368	.028
	Zscore: ROE (X3)	-.306	.206	-.306	-1.486	.152

Coefficients^a



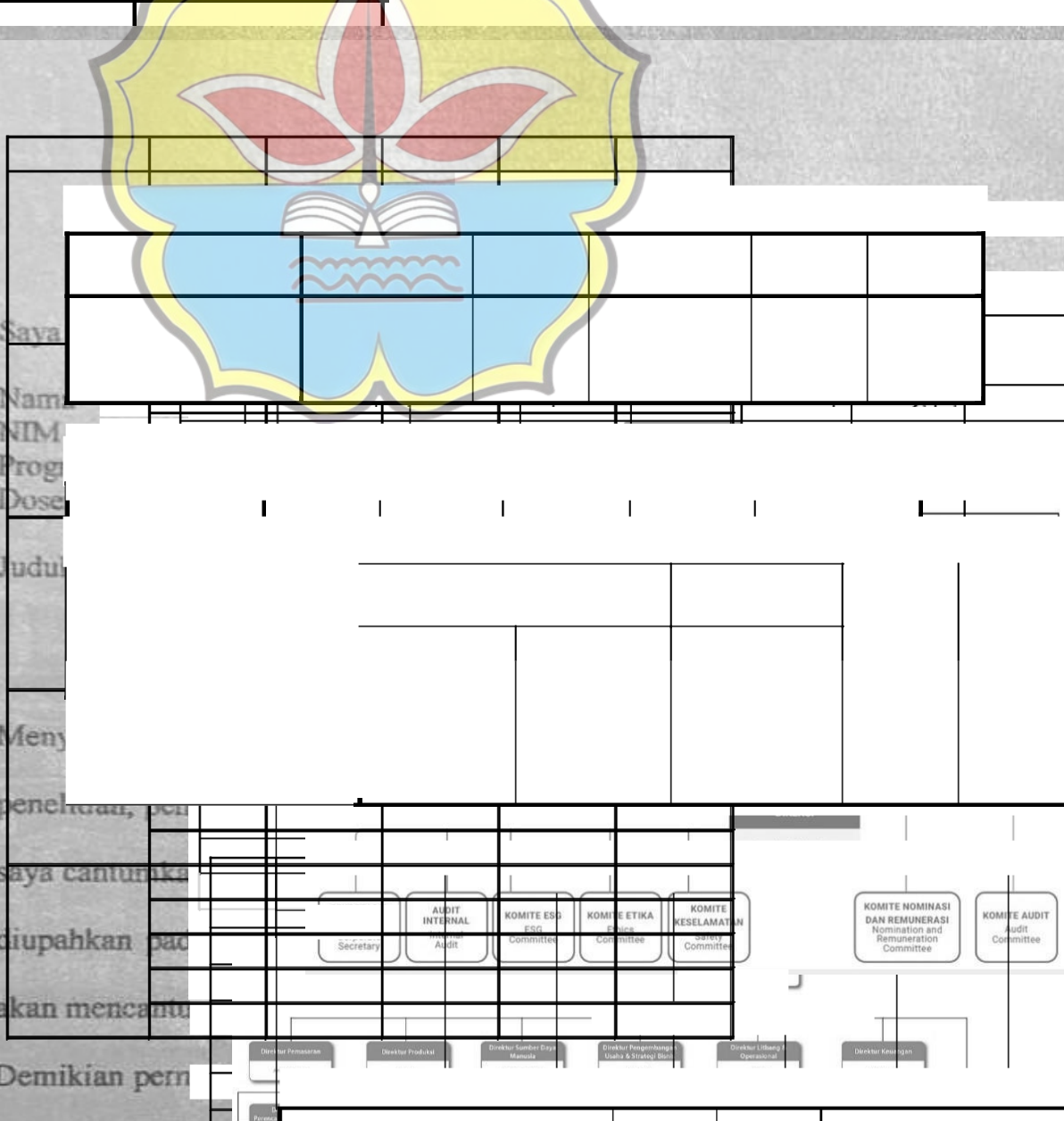
Mode 1

a.

Mode 1

Mode 1

a.



The organizational chart shows the following structure:

- Secretary
- AUDIT INTERNAL (Internal Audit)
- KOMITE ESG (ESG Committee)
- KOMITE ETIKA (Ethics Committee)
- KOMITE KESELAMATAN (Safety Committee)
- KOMITE NOMINASI DAN REMUNERASI (Nomination and Remuneration Committee)
- KOMITE AUDIT (Audit Committee)
- Departemen Perencanaan (Planning Department)
- Departemen Produksi (Production Department)
- Departemen Sumber Daya Manusia (Human Resources Department)
- Departemen Pengembangan Usaha & Strategi Bisnis (Business & Strategy Development Department)
- Departemen Libang / Operasional (Operational Department)
- Departemen Keuangan (Finance Department)

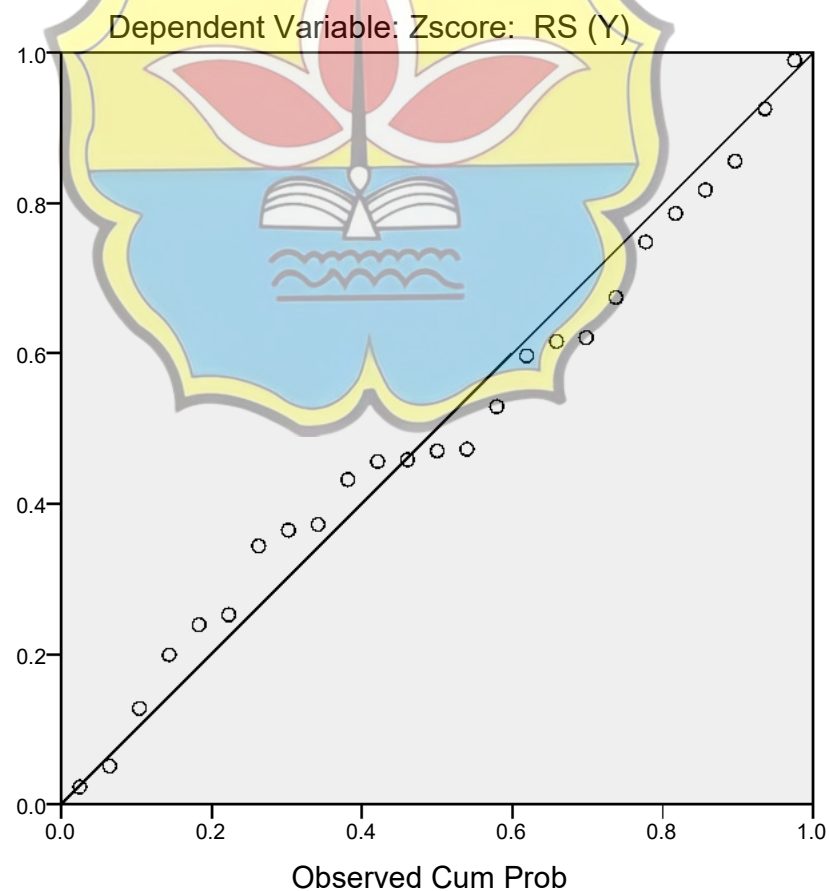
Residuals Statistics ^a

	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation	N
Predicted Value	-.8095555	2.2442343	.0000000	.56137895	25
Std. Predicted Value	-1.442	3.998	.000	1.000	25
Standard Error of Predicted Value	.217	.853	.321	.152	25
Adjusted Predicted Value	-8.4258518	.5724774	-.5671614	1.74887971	25
Residual	-1.75816810	2.06142807	.00000000	.82755887	25
Std. Residual	-1.987	2.330	.000	.935	25
Stud. Residual	-2.076	3.740	.162	1.320	25
Deleted Residual	-1.91920376	11.47138691	.56716141	2.63550674	25
Stud. Deleted Residual	-2.273	6.315	.322	1.835	25
Mahal. Distance	.482	21.364	2.880	4.747	25
Cook's Distance	.000	39.096	1.808	7.845	25
Centered Leverage Value	.020	.890	.120	.198	25

a. Dependent Variable: Zscore: RS (Y)

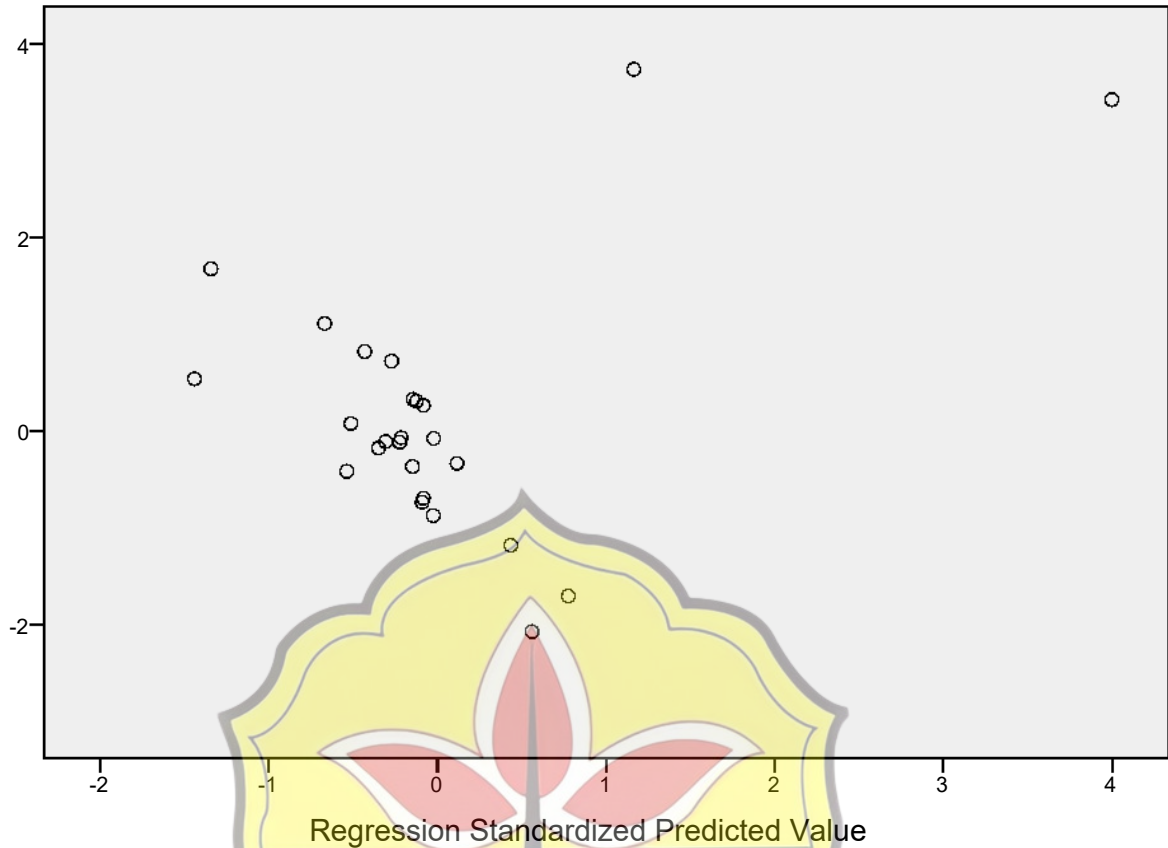
Charts

Normal P-P Plot of Regression Standardized Residual



Scatterplot

Dependent Variable: Zscore: RS (Y)



```

NPAR TESTS
  /K-S (NORMAL)=RES 1
  /MISSING ANALYSIS.
    
```

NPar Tests

[DataSet0]

One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test

		Unstandardized Residual
N		25
Normal Parameters ^{a,b}	Mean	.0000000
	Std. Deviation	.82755887
Most Extreme Differences	Absolute	.094
	Positive	.091
	Negative	-.094
Kolmogorov-Smirnov Z		.469
Asymp. Sig. (2-tailed)		.980

a. Test distribution is Normal.

b. Calculated from data.

```

SAVE OUTFILE='D:\File Pribadi Muhsin\Proposal Skripsi Zhorif\Skripsi Zhorif\Analisis Data '+
    
```

```

'Skripsi\Analisis Deskriptif\data SPSS Final.sav'
    
```

```

/COMPRESSED.
    
```

Titik Persentase Distribusi F
Probabilita = 0.05

Diproduksi oleh: Junaidi
<http://junaidichaniago.wordpress.com>



Titik Persentase Distribusi F untuk Probabilita = 0,05

df untuk penyebut (N2)	df untuk pembilang (N1)														
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
1	161	199	216	225	230	234	237	239	241	242	243	244	245	245	246
2	18.51	19.00	19.16	19.25	19.30	19.33	19.35	19.37	19.38	19.40	19.40	19.41	19.42	19.42	19.43
3	10.13	9.55	9.28	9.12	9.01	8.94	8.89	8.85	8.81	8.79	8.76	8.74	8.73	8.71	8.70
4	7.71	6.94	6.59	6.39	6.26	6.16	6.09	6.04	6.00	5.96	5.94	5.91	5.89	5.87	5.86
5	6.61	5.79	5.41	5.19	5.05	4.95	4.88	4.82	4.77	4.74	4.70	4.68	4.66	4.64	4.62
6	5.99	5.14	4.76	4.53	4.39	4.28	4.21	4.15	4.10	4.06	4.03	4.00	3.98	3.96	3.94
7	5.59	4.74	4.35	4.12	3.97	3.87	3.79	3.73	3.68	3.64	3.60	3.57	3.55	3.53	3.51
8	5.32	4.46	4.07	3.84	3.69	3.58	3.50	3.44	3.39	3.35	3.31	3.28	3.26	3.24	3.22
9	5.12	4.26	3.86	3.63	3.48	3.37	3.29	3.23	3.18	3.14	3.10	3.07	3.05	3.03	3.01
10	4.96	4.10	3.71	3.48	3.33	3.22	3.14	3.07	3.02	2.98	2.94	2.91	2.89	2.86	2.85
11	4.84	3.98	3.59	3.36	3.20	3.09	3.01	2.95	2.90	2.85	2.82	2.79	2.76	2.74	2.72
12	4.75	3.89	3.49	3.26	3.11	3.00	2.91	2.85	2.80	2.75	2.72	2.69	2.66	2.64	2.62
13	4.67	3.81	3.41	3.18	3.03	2.92	2.83	2.77	2.71	2.67	2.63	2.60	2.58	2.55	2.53
14	4.60	3.74	3.34	3.11	2.96	2.85	2.76	2.70	2.65	2.60	2.57	2.53	2.51	2.48	2.46
15	4.54	3.68	3.29	3.06	2.90	2.79	2.71	2.64	2.59	2.54	2.51	2.48	2.45	2.42	2.40
16	4.49	3.63	3.24	3.01	2.85	2.74	2.66	2.59	2.54	2.49	2.46	2.42	2.40	2.37	2.35
17	4.45	3.59	3.20	2.96	2.81	2.70	2.61	2.55	2.49	2.45	2.41	2.38	2.35	2.33	2.31
18	4.41	3.55	3.16	2.93	2.77	2.66	2.58	2.51	2.46	2.41	2.37	2.34	2.31	2.29	2.27
19	4.38	3.52	3.13	2.90	2.74	2.63	2.54	2.48	2.42	2.38	2.34	2.31	2.28	2.26	2.23
20	4.35	3.49	3.10	2.87	2.71	2.60	2.51	2.45	2.39	2.35	2.31	2.28	2.25	2.22	2.20
21	4.32	3.47	3.07	2.84	2.68	2.57	2.49	2.42	2.37	2.32	2.28	2.25	2.22	2.20	2.18
22	4.30	3.44	3.05	2.82	2.66	2.55	2.46	2.40	2.34	2.30	2.26	2.23	2.20	2.17	2.15
23	4.28	3.42	3.03	2.80	2.64	2.53	2.44	2.37	2.32	2.27	2.24	2.20	2.18	2.15	2.13
24	4.26	3.40	3.01	2.78	2.62	2.51	2.42	2.36	2.30	2.25	2.22	2.18	2.15	2.13	2.11
25	4.24	3.39	2.99	2.76	2.60	2.49	2.40	2.34	2.28	2.24	2.20	2.16	2.14	2.11	2.09
26	4.23	3.37	2.98	2.74	2.59	2.47	2.39	2.32	2.27	2.22	2.18	2.15	2.12	2.09	2.07
27	4.21	3.35	2.96	2.73	2.57	2.46	2.37	2.31	2.25	2.20	2.17	2.13	2.10	2.08	2.06
28	4.20	3.34	2.95	2.71	2.56	2.45	2.36	2.29	2.24	2.19	2.15	2.12	2.09	2.06	2.04
29	4.18	3.33	2.93	2.70	2.55	2.43	2.35	2.28	2.22	2.18	2.14	2.10	2.08	2.05	2.03
30	4.17	3.32	2.92	2.69	2.53	2.42	2.33	2.27	2.21	2.16	2.13	2.09	2.06	2.04	2.01
31	4.16	3.30	2.91	2.68	2.52	2.41	2.32	2.25	2.20	2.15	2.11	2.08	2.05	2.03	2.00
32	4.15	3.29	2.90	2.67	2.51	2.40	2.31	2.24	2.19	2.14	2.10	2.07	2.04	2.01	1.99
33	4.14	3.28	2.89	2.66	2.50	2.39	2.30	2.23	2.18	2.13	2.09	2.06	2.03	2.00	1.98
34	4.13	3.28	2.88	2.65	2.49	2.38	2.29	2.23	2.17	2.12	2.08	2.05	2.02	1.99	1.97
35	4.12	3.27	2.87	2.64	2.49	2.37	2.29	2.22	2.16	2.11	2.07	2.04	2.01	1.99	1.96
36	4.11	3.26	2.87	2.63	2.48	2.36	2.28	2.21	2.15	2.11	2.07	2.03	2.00	1.98	1.95
37	4.11	3.25	2.86	2.63	2.47	2.36	2.27	2.20	2.14	2.10	2.06	2.02	2.00	1.97	1.95
38	4.10	3.24	2.85	2.62	2.46	2.35	2.26	2.19	2.14	2.09	2.05	2.02	1.99	1.96	1.94
39	4.09	3.24	2.85	2.61	2.46	2.34	2.26	2.19	2.13	2.08	2.04	2.01	1.98	1.95	1.93
40	4.08	3.23	2.84	2.61	2.45	2.34	2.25	2.18	2.12	2.08	2.04	2.00	1.97	1.95	1.92
41	4.08	3.23	2.83	2.60	2.44	2.33	2.24	2.17	2.12	2.07	2.03	2.00	1.97	1.94	1.92
42	4.07	3.22	2.83	2.59	2.44	2.32	2.24	2.17	2.11	2.06	2.03	1.99	1.96	1.94	1.91
43	4.07	3.21	2.82	2.59	2.43	2.32	2.23	2.16	2.11	2.06	2.02	1.99	1.96	1.93	1.91
44	4.06	3.21	2.82	2.58	2.43	2.31	2.23	2.16	2.10	2.05	2.01	1.98	1.95	1.92	1.90
45	4.06	3.20	2.81	2.58	2.42	2.31	2.22	2.15	2.10	2.05	2.01	1.97	1.94	1.92	1.89

Titik Persentase Distribusi F untuk Probabilita = 0,05

df untuk penyebut (N2)	df untuk pembilang (N1)														
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
46	4.05	3.20	2.81	2.57	2.42	2.30	2.22	2.15	2.09	2.04	2.00	1.97	1.94	1.91	1.89
47	4.05	3.20	2.80	2.57	2.41	2.30	2.21	2.14	2.09	2.04	2.00	1.96	1.93	1.91	1.88
48	4.04	3.19	2.80	2.57	2.41	2.29	2.21	2.14	2.08	2.03	1.99	1.96	1.93	1.90	1.88
49	4.04	3.19	2.79	2.56	2.40	2.29	2.20	2.13	2.08	2.03	1.99	1.96	1.93	1.90	1.88
50	4.03	3.18	2.79	2.56	2.40	2.29	2.20	2.13	2.07	2.03	1.99	1.95	1.92	1.89	1.87
51	4.03	3.18	2.79	2.55	2.40	2.28	2.20	2.13	2.07	2.02	1.98	1.95	1.92	1.89	1.87
52	4.03	3.18	2.78	2.55	2.39	2.28	2.19	2.12	2.07	2.02	1.98	1.94	1.91	1.89	1.86
53	4.02	3.17	2.78	2.55	2.39	2.28	2.19	2.12	2.06	2.01	1.97	1.94	1.91	1.88	1.86
54	4.02	3.17	2.78	2.54	2.39	2.27	2.18	2.12	2.06	2.01	1.97	1.94	1.91	1.88	1.86
55	4.02	3.16	2.77	2.54	2.38	2.27	2.18	2.11	2.06	2.01	1.97	1.93	1.90	1.88	1.85
56	4.01	3.16	2.77	2.54	2.38	2.27	2.18	2.11	2.05	2.00	1.96	1.93	1.90	1.87	1.85
57	4.01	3.16	2.77	2.53	2.38	2.26	2.18	2.11	2.05	2.00	1.96	1.93	1.90	1.87	1.85
58	4.01	3.16	2.76	2.53	2.37	2.26	2.17	2.10	2.05	2.00	1.96	1.92	1.89	1.87	1.84
59	4.00	3.15	2.76	2.53	2.37	2.26	2.17	2.10	2.04	2.00	1.96	1.92	1.89	1.86	1.84
60	4.00	3.15	2.76	2.53	2.37	2.25	2.17	2.10	2.04	1.99	1.95	1.92	1.89	1.86	1.84
61	4.00	3.15	2.76	2.52	2.37	2.25	2.16	2.09	2.04	1.99	1.95	1.91	1.88	1.86	1.83
62	4.00	3.15	2.75	2.52	2.36	2.25	2.16	2.09	2.03	1.99	1.95	1.91	1.88	1.85	1.83
63	3.99	3.14	2.75	2.52	2.36	2.25	2.16	2.09	2.03	1.98	1.94	1.91	1.88	1.85	1.83
64	3.99	3.14	2.75	2.52	2.36	2.24	2.16	2.09	2.03	1.98	1.94	1.91	1.88	1.85	1.83
65	3.99	3.14	2.75	2.51	2.36	2.24	2.15	2.08	2.03	1.98	1.94	1.90	1.87	1.85	1.82
66	3.99	3.14	2.74	2.51	2.35	2.24	2.15	2.08	2.03	1.98	1.94	1.90	1.87	1.84	1.82
67	3.98	3.13	2.74	2.51	2.35	2.24	2.15	2.08	2.02	1.98	1.93	1.90	1.87	1.84	1.82
68	3.98	3.13	2.74	2.51	2.35	2.24	2.15	2.08	2.02	1.97	1.93	1.90	1.87	1.84	1.82
69	3.98	3.13	2.74	2.50	2.35	2.23	2.15	2.08	2.02	1.97	1.93	1.90	1.86	1.84	1.81
70	3.98	3.13	2.74	2.50	2.35	2.23	2.14	2.07	2.02	1.97	1.93	1.89	1.86	1.84	1.81
71	3.98	3.13	2.73	2.50	2.34	2.23	2.14	2.07	2.01	1.97	1.93	1.89	1.86	1.83	1.81
72	3.97	3.12	2.73	2.50	2.34	2.23	2.14	2.07	2.01	1.96	1.92	1.89	1.86	1.83	1.81
73	3.97	3.12	2.73	2.50	2.34	2.23	2.14	2.07	2.01	1.96	1.92	1.89	1.86	1.83	1.81
74	3.97	3.12	2.73	2.50	2.34	2.22	2.14	2.07	2.01	1.96	1.92	1.89	1.85	1.83	1.80
75	3.97	3.12	2.73	2.49	2.34	2.22	2.13	2.06	2.01	1.96	1.92	1.88	1.85	1.83	1.80
76	3.97	3.12	2.72	2.49	2.33	2.22	2.13	2.06	2.01	1.96	1.92	1.88	1.85	1.82	1.80
77	3.97	3.12	2.72	2.49	2.33	2.22	2.13	2.06	2.00	1.96	1.92	1.88	1.85	1.82	1.80
78	3.96	3.11	2.72	2.49	2.33	2.22	2.13	2.06	2.00	1.95	1.91	1.88	1.85	1.82	1.80
79	3.96	3.11	2.72	2.49	2.33	2.22	2.13	2.06	2.00	1.95	1.91	1.88	1.85	1.82	1.79
80	3.96	3.11	2.72	2.49	2.33	2.21	2.13	2.06	2.00	1.95	1.91	1.88	1.84	1.82	1.79
81	3.96	3.11	2.72	2.48	2.33	2.21	2.12	2.05	2.00	1.95	1.91	1.87	1.84	1.82	1.79
82	3.96	3.11	2.72	2.48	2.33	2.21	2.12	2.05	2.00	1.95	1.91	1.87	1.84	1.81	1.79
83	3.96	3.11	2.71	2.48	2.32	2.21	2.12	2.05	1.99	1.95	1.91	1.87	1.84	1.81	1.79
84	3.95	3.11	2.71	2.48	2.32	2.21	2.12	2.05	1.99	1.95	1.90	1.87	1.84	1.81	1.79
85	3.95	3.10	2.71	2.48	2.32	2.21	2.12	2.05	1.99	1.94	1.90	1.87	1.84	1.81	1.79
86	3.95	3.10	2.71	2.48	2.32	2.21	2.12	2.05	1.99	1.94	1.90	1.87	1.84	1.81	1.78
87	3.95	3.10	2.71	2.48	2.32	2.20	2.12	2.05	1.99	1.94	1.90	1.87	1.83	1.81	1.78
88	3.95	3.10	2.71	2.48	2.32	2.20	2.12	2.05	1.99	1.94	1.90	1.86	1.83	1.81	1.78
89	3.95	3.10	2.71	2.47	2.32	2.20	2.11	2.04	1.99	1.94	1.90	1.86	1.83	1.80	1.78
90	3.95	3.10	2.71	2.47	2.32	2.20	2.11	2.04	1.99	1.94	1.90	1.86	1.83	1.80	1.78

Titik Persentase Distribusi F untuk Probabilita = 0,05

df untuk penyebut (N2)	df untuk pembilang (N1)														
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
91	3.95	3.10	2.70	2.47	2.31	2.20	2.11	2.04	1.98	1.94	1.90	1.86	1.83	1.80	1.78
92	3.94	3.10	2.70	2.47	2.31	2.20	2.11	2.04	1.98	1.94	1.89	1.86	1.83	1.80	1.78
93	3.94	3.09	2.70	2.47	2.31	2.20	2.11	2.04	1.98	1.93	1.89	1.86	1.83	1.80	1.78
94	3.94	3.09	2.70	2.47	2.31	2.20	2.11	2.04	1.98	1.93	1.89	1.86	1.83	1.80	1.77
95	3.94	3.09	2.70	2.47	2.31	2.20	2.11	2.04	1.98	1.93	1.89	1.86	1.82	1.80	1.77
96	3.94	3.09	2.70	2.47	2.31	2.19	2.11	2.04	1.98	1.93	1.89	1.85	1.82	1.80	1.77
97	3.94	3.09	2.70	2.47	2.31	2.19	2.11	2.04	1.98	1.93	1.89	1.85	1.82	1.80	1.77
98	3.94	3.09	2.70	2.46	2.31	2.19	2.10	2.03	1.98	1.93	1.89	1.85	1.82	1.79	1.77
99	3.94	3.09	2.70	2.46	2.31	2.19	2.10	2.03	1.98	1.93	1.89	1.85	1.82	1.79	1.77
100	3.94	3.09	2.70	2.46	2.31	2.19	2.10	2.03	1.97	1.93	1.89	1.85	1.82	1.79	1.77
101	3.94	3.09	2.69	2.46	2.30	2.19	2.10	2.03	1.97	1.93	1.88	1.85	1.82	1.79	1.77
102	3.93	3.09	2.69	2.46	2.30	2.19	2.10	2.03	1.97	1.92	1.88	1.85	1.82	1.79	1.77
103	3.93	3.08	2.69	2.46	2.30	2.19	2.10	2.03	1.97	1.92	1.88	1.85	1.82	1.79	1.76
104	3.93	3.08	2.69	2.46	2.30	2.19	2.10	2.03	1.97	1.92	1.88	1.85	1.82	1.79	1.76
105	3.93	3.08	2.69	2.46	2.30	2.19	2.10	2.03	1.97	1.92	1.88	1.85	1.81	1.79	1.76
106	3.93	3.08	2.69	2.46	2.30	2.19	2.10	2.03	1.97	1.92	1.88	1.84	1.81	1.79	1.76
107	3.93	3.08	2.69	2.46	2.30	2.18	2.10	2.03	1.97	1.92	1.88	1.84	1.81	1.79	1.76
108	3.93	3.08	2.69	2.46	2.30	2.18	2.10	2.03	1.97	1.92	1.88	1.84	1.81	1.78	1.76
109	3.93	3.08	2.69	2.45	2.30	2.18	2.09	2.02	1.97	1.92	1.88	1.84	1.81	1.78	1.76
110	3.93	3.08	2.69	2.45	2.30	2.18	2.09	2.02	1.97	1.92	1.88	1.84	1.81	1.78	1.76
111	3.93	3.08	2.69	2.45	2.30	2.18	2.09	2.02	1.97	1.92	1.88	1.84	1.81	1.78	1.76
112	3.93	3.08	2.69	2.45	2.30	2.18	2.09	2.02	1.96	1.92	1.88	1.84	1.81	1.78	1.76
113	3.93	3.08	2.68	2.45	2.29	2.18	2.09	2.02	1.96	1.92	1.87	1.84	1.81	1.78	1.76
114	3.92	3.08	2.68	2.45	2.29	2.18	2.09	2.02	1.96	1.91	1.87	1.84	1.81	1.78	1.75
115	3.92	3.08	2.68	2.45	2.29	2.18	2.09	2.02	1.96	1.91	1.87	1.84	1.81	1.78	1.75
116	3.92	3.07	2.68	2.45	2.29	2.18	2.09	2.02	1.96	1.91	1.87	1.84	1.81	1.78	1.75
117	3.92	3.07	2.68	2.45	2.29	2.18	2.09	2.02	1.96	1.91	1.87	1.84	1.80	1.78	1.75
118	3.92	3.07	2.68	2.45	2.29	2.18	2.09	2.02	1.96	1.91	1.87	1.84	1.80	1.78	1.75
119	3.92	3.07	2.68	2.45	2.29	2.18	2.09	2.02	1.96	1.91	1.87	1.83	1.80	1.78	1.75
120	3.92	3.07	2.68	2.45	2.29	2.18	2.09	2.02	1.96	1.91	1.87	1.83	1.80	1.78	1.75
121	3.92	3.07	2.68	2.45	2.29	2.17	2.09	2.02	1.96	1.91	1.87	1.83	1.80	1.77	1.75
122	3.92	3.07	2.68	2.45	2.29	2.17	2.09	2.02	1.96	1.91	1.87	1.83	1.80	1.77	1.75
123	3.92	3.07	2.68	2.45	2.29	2.17	2.08	2.01	1.96	1.91	1.87	1.83	1.80	1.77	1.75
124	3.92	3.07	2.68	2.44	2.29	2.17	2.08	2.01	1.96	1.91	1.87	1.83	1.80	1.77	1.75
125	3.92	3.07	2.68	2.44	2.29	2.17	2.08	2.01	1.96	1.91	1.87	1.83	1.80	1.77	1.75
126	3.92	3.07	2.68	2.44	2.29	2.17	2.08	2.01	1.95	1.91	1.87	1.83	1.80	1.77	1.75
127	3.92	3.07	2.68	2.44	2.29	2.17	2.08	2.01	1.95	1.91	1.86	1.83	1.80	1.77	1.75
128	3.92	3.07	2.68	2.44	2.29	2.17	2.08	2.01	1.95	1.91	1.86	1.83	1.80	1.77	1.75
129	3.91	3.07	2.67	2.44	2.28	2.17	2.08	2.01	1.95	1.90	1.86	1.83	1.80	1.77	1.74
130	3.91	3.07	2.67	2.44	2.28	2.17	2.08	2.01	1.95	1.90	1.86	1.83	1.80	1.77	1.74
131	3.91	3.07	2.67	2.44	2.28	2.17	2.08	2.01	1.95	1.90	1.86	1.83	1.80	1.77	1.74
132	3.91	3.06	2.67	2.44	2.28	2.17	2.08	2.01	1.95	1.90	1.86	1.83	1.79	1.77	1.74
133	3.91	3.06	2.67	2.44	2.28	2.17	2.08	2.01	1.95	1.90	1.86	1.83	1.79	1.77	1.74
134	3.91	3.06	2.67	2.44	2.28	2.17	2.08	2.01	1.95	1.90	1.86	1.83	1.79	1.77	1.74
135	3.91	3.06	2.67	2.44	2.28	2.17	2.08	2.01	1.95	1.90	1.86	1.82	1.79	1.77	1.74

Titik Persentase Distribusi F untuk Probabilita = 0,05

df untuk penyebut (N2)	df untuk pembilang (N1)														
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
136	3.91	3.06	2.67	2.44	2.28	2.17	2.08	2.01	1.95	1.90	1.86	1.82	1.79	1.77	1.74
137	3.91	3.06	2.67	2.44	2.28	2.17	2.08	2.01	1.95	1.90	1.86	1.82	1.79	1.76	1.74
138	3.91	3.06	2.67	2.44	2.28	2.16	2.08	2.01	1.95	1.90	1.86	1.82	1.79	1.76	1.74
139	3.91	3.06	2.67	2.44	2.28	2.16	2.08	2.01	1.95	1.90	1.86	1.82	1.79	1.76	1.74
140	3.91	3.06	2.67	2.44	2.28	2.16	2.08	2.01	1.95	1.90	1.86	1.82	1.79	1.76	1.74
141	3.91	3.06	2.67	2.44	2.28	2.16	2.08	2.00	1.95	1.90	1.86	1.82	1.79	1.76	1.74
142	3.91	3.06	2.67	2.44	2.28	2.16	2.07	2.00	1.95	1.90	1.86	1.82	1.79	1.76	1.74
143	3.91	3.06	2.67	2.43	2.28	2.16	2.07	2.00	1.95	1.90	1.86	1.82	1.79	1.76	1.74
144	3.91	3.06	2.67	2.43	2.28	2.16	2.07	2.00	1.95	1.90	1.86	1.82	1.79	1.76	1.74
145	3.91	3.06	2.67	2.43	2.28	2.16	2.07	2.00	1.94	1.90	1.86	1.82	1.79	1.76	1.74
146	3.91	3.06	2.67	2.43	2.28	2.16	2.07	2.00	1.94	1.90	1.85	1.82	1.79	1.76	1.74
147	3.91	3.06	2.67	2.43	2.28	2.16	2.07	2.00	1.94	1.90	1.85	1.82	1.79	1.76	1.73
148	3.91	3.06	2.67	2.43	2.28	2.16	2.07	2.00	1.94	1.90	1.85	1.82	1.79	1.76	1.73
149	3.90	3.06	2.67	2.43	2.27	2.16	2.07	2.00	1.94	1.89	1.85	1.82	1.79	1.76	1.73
150	3.90	3.06	2.66	2.43	2.27	2.16	2.07	2.00	1.94	1.89	1.85	1.82	1.79	1.76	1.73
151	3.90	3.06	2.66	2.43	2.27	2.16	2.07	2.00	1.94	1.89	1.85	1.82	1.79	1.76	1.73
152	3.90	3.06	2.66	2.43	2.27	2.16	2.07	2.00	1.94	1.89	1.85	1.82	1.79	1.76	1.73
153	3.90	3.06	2.66	2.43	2.27	2.16	2.07	2.00	1.94	1.89	1.85	1.82	1.78	1.76	1.73
154	3.90	3.05	2.66	2.43	2.27	2.16	2.07	2.00	1.94	1.89	1.85	1.82	1.78	1.76	1.73
155	3.90	3.05	2.66	2.43	2.27	2.16	2.07	2.00	1.94	1.89	1.85	1.82	1.78	1.76	1.73
156	3.90	3.05	2.66	2.43	2.27	2.16	2.07	2.00	1.94	1.89	1.85	1.81	1.78	1.76	1.73
157	3.90	3.05	2.66	2.43	2.27	2.16	2.07	2.00	1.94	1.89	1.85	1.81	1.78	1.76	1.73
158	3.90	3.05	2.66	2.43	2.27	2.16	2.07	2.00	1.94	1.89	1.85	1.81	1.78	1.75	1.73
159	3.90	3.05	2.66	2.43	2.27	2.16	2.07	2.00	1.94	1.89	1.85	1.81	1.78	1.75	1.73
160	3.90	3.05	2.66	2.43	2.27	2.16	2.07	2.00	1.94	1.89	1.85	1.81	1.78	1.75	1.73
161	3.90	3.05	2.66	2.43	2.27	2.16	2.07	2.00	1.94	1.89	1.85	1.81	1.78	1.75	1.73
162	3.90	3.05	2.66	2.43	2.27	2.15	2.07	2.00	1.94	1.89	1.85	1.81	1.78	1.75	1.73
163	3.90	3.05	2.66	2.43	2.27	2.15	2.07	2.00	1.94	1.89	1.85	1.81	1.78	1.75	1.73
164	3.90	3.05	2.66	2.43	2.27	2.15	2.07	2.00	1.94	1.89	1.85	1.81	1.78	1.75	1.73
165	3.90	3.05	2.66	2.43	2.27	2.15	2.07	1.99	1.94	1.89	1.85	1.81	1.78	1.75	1.73
166	3.90	3.05	2.66	2.43	2.27	2.15	2.07	1.99	1.94	1.89	1.85	1.81	1.78	1.75	1.73
167	3.90	3.05	2.66	2.43	2.27	2.15	2.06	1.99	1.94	1.89	1.85	1.81	1.78	1.75	1.73
168	3.90	3.05	2.66	2.43	2.27	2.15	2.06	1.99	1.94	1.89	1.85	1.81	1.78	1.75	1.73
169	3.90	3.05	2.66	2.43	2.27	2.15	2.06	1.99	1.94	1.89	1.85	1.81	1.78	1.75	1.73
170	3.90	3.05	2.66	2.42	2.27	2.15	2.06	1.99	1.94	1.89	1.85	1.81	1.78	1.75	1.73
171	3.90	3.05	2.66	2.42	2.27	2.15	2.06	1.99	1.93	1.89	1.85	1.81	1.78	1.75	1.73
172	3.90	3.05	2.66	2.42	2.27	2.15	2.06	1.99	1.93	1.89	1.84	1.81	1.78	1.75	1.72
173	3.90	3.05	2.66	2.42	2.27	2.15	2.06	1.99	1.93	1.89	1.84	1.81	1.78	1.75	1.72
174	3.90	3.05	2.66	2.42	2.27	2.15	2.06	1.99	1.93	1.89	1.84	1.81	1.78	1.75	1.72
175	3.90	3.05	2.66	2.42	2.27	2.15	2.06	1.99	1.93	1.89	1.84	1.81	1.78	1.75	1.72
176	3.89	3.05	2.66	2.42	2.27	2.15	2.06	1.99	1.93	1.88	1.84	1.81	1.78	1.75	1.72
177	3.89	3.05	2.66	2.42	2.27	2.15	2.06	1.99	1.93	1.88	1.84	1.81	1.78	1.75	1.72
178	3.89	3.05	2.66	2.42	2.26	2.15	2.06	1.99	1.93	1.88	1.84	1.81	1.78	1.75	1.72
179	3.89	3.05	2.66	2.42	2.26	2.15	2.06	1.99	1.93	1.88	1.84	1.81	1.78	1.75	1.72
180	3.89	3.05	2.65	2.42	2.26	2.15	2.06	1.99	1.93	1.88	1.84	1.81	1.77	1.75	1.72

Titik Persentase Distribusi F untuk Probabilita = 0,05

df untuk penyebut (N2)	df untuk pembilang (N1)														
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
181	3.89	3.05	2.65	2.42	2.26	2.15	2.06	1.99	1.93	1.88	1.84	1.81	1.77	1.75	1.72
182	3.89	3.05	2.65	2.42	2.26	2.15	2.06	1.99	1.93	1.88	1.84	1.81	1.77	1.75	1.72
183	3.89	3.05	2.65	2.42	2.26	2.15	2.06	1.99	1.93	1.88	1.84	1.81	1.77	1.75	1.72
184	3.89	3.05	2.65	2.42	2.26	2.15	2.06	1.99	1.93	1.88	1.84	1.81	1.77	1.75	1.72
185	3.89	3.04	2.65	2.42	2.26	2.15	2.06	1.99	1.93	1.88	1.84	1.80	1.77	1.75	1.72
186	3.89	3.04	2.65	2.42	2.26	2.15	2.06	1.99	1.93	1.88	1.84	1.80	1.77	1.75	1.72
187	3.89	3.04	2.65	2.42	2.26	2.15	2.06	1.99	1.93	1.88	1.84	1.80	1.77	1.74	1.72
188	3.89	3.04	2.65	2.42	2.26	2.15	2.06	1.99	1.93	1.88	1.84	1.80	1.77	1.74	1.72
189	3.89	3.04	2.65	2.42	2.26	2.15	2.06	1.99	1.93	1.88	1.84	1.80	1.77	1.74	1.72
190	3.89	3.04	2.65	2.42	2.26	2.15	2.06	1.99	1.93	1.88	1.84	1.80	1.77	1.74	1.72
191	3.89	3.04	2.65	2.42	2.26	2.15	2.06	1.99	1.93	1.88	1.84	1.80	1.77	1.74	1.72
192	3.89	3.04	2.65	2.42	2.26	2.15	2.06	1.99	1.93	1.88	1.84	1.80	1.77	1.74	1.72
193	3.89	3.04	2.65	2.42	2.26	2.15	2.06	1.99	1.93	1.88	1.84	1.80	1.77	1.74	1.72
194	3.89	3.04	2.65	2.42	2.26	2.15	2.06	1.99	1.93	1.88	1.84	1.80	1.77	1.74	1.72
195	3.89	3.04	2.65	2.42	2.26	2.15	2.06	1.99	1.93	1.88	1.84	1.80	1.77	1.74	1.72
196	3.89	3.04	2.65	2.42	2.26	2.15	2.06	1.99	1.93	1.88	1.84	1.80	1.77	1.74	1.72
197	3.89	3.04	2.65	2.42	2.26	2.14	2.06	1.99	1.93	1.88	1.84	1.80	1.77	1.74	1.72
198	3.89	3.04	2.65	2.42	2.26	2.14	2.06	1.99	1.93	1.88	1.84	1.80	1.77	1.74	1.72
199	3.89	3.04	2.65	2.42	2.26	2.14	2.06	1.99	1.93	1.88	1.84	1.80	1.77	1.74	1.72
200	3.89	3.04	2.65	2.42	2.26	2.14	2.06	1.98	1.93	1.88	1.84	1.80	1.77	1.74	1.72
201	3.89	3.04	2.65	2.42	2.26	2.14	2.06	1.98	1.93	1.88	1.84	1.80	1.77	1.74	1.72
202	3.89	3.04	2.65	2.42	2.26	2.14	2.06	1.98	1.93	1.88	1.84	1.80	1.77	1.74	1.72
203	3.89	3.04	2.65	2.42	2.26	2.14	2.05	1.98	1.93	1.88	1.84	1.80	1.77	1.74	1.72
204	3.89	3.04	2.65	2.42	2.26	2.14	2.05	1.98	1.93	1.88	1.84	1.80	1.77	1.74	1.72
205	3.89	3.04	2.65	2.42	2.26	2.14	2.05	1.98	1.93	1.88	1.84	1.80	1.77	1.74	1.72
206	3.89	3.04	2.65	2.42	2.26	2.14	2.05	1.98	1.93	1.88	1.84	1.80	1.77	1.74	1.72
207	3.89	3.04	2.65	2.42	2.26	2.14	2.05	1.98	1.93	1.88	1.84	1.80	1.77	1.74	1.71
208	3.89	3.04	2.65	2.42	2.26	2.14	2.05	1.98	1.93	1.88	1.83	1.80	1.77	1.74	1.71
209	3.89	3.04	2.65	2.41	2.26	2.14	2.05	1.98	1.92	1.88	1.83	1.80	1.77	1.74	1.71
210	3.89	3.04	2.65	2.41	2.26	2.14	2.05	1.98	1.92	1.88	1.83	1.80	1.77	1.74	1.71
211	3.89	3.04	2.65	2.41	2.26	2.14	2.05	1.98	1.92	1.88	1.83	1.80	1.77	1.74	1.71
212	3.89	3.04	2.65	2.41	2.26	2.14	2.05	1.98	1.92	1.88	1.83	1.80	1.77	1.74	1.71
213	3.89	3.04	2.65	2.41	2.26	2.14	2.05	1.98	1.92	1.88	1.83	1.80	1.77	1.74	1.71
214	3.89	3.04	2.65	2.41	2.26	2.14	2.05	1.98	1.92	1.88	1.83	1.80	1.77	1.74	1.71
215	3.89	3.04	2.65	2.41	2.26	2.14	2.05	1.98	1.92	1.87	1.83	1.80	1.77	1.74	1.71
216	3.88	3.04	2.65	2.41	2.26	2.14	2.05	1.98	1.92	1.87	1.83	1.80	1.77	1.74	1.71
217	3.88	3.04	2.65	2.41	2.26	2.14	2.05	1.98	1.92	1.87	1.83	1.80	1.77	1.74	1.71
218	3.88	3.04	2.65	2.41	2.26	2.14	2.05	1.98	1.92	1.87	1.83	1.80	1.77	1.74	1.71
219	3.88	3.04	2.65	2.41	2.26	2.14	2.05	1.98	1.92	1.87	1.83	1.80	1.77	1.74	1.71
220	3.88	3.04	2.65	2.41	2.26	2.14	2.05	1.98	1.92	1.87	1.83	1.80	1.76	1.74	1.71
221	3.88	3.04	2.65	2.41	2.25	2.14	2.05	1.98	1.92	1.87	1.83	1.80	1.76	1.74	1.71
222	3.88	3.04	2.65	2.41	2.25	2.14	2.05	1.98	1.92	1.87	1.83	1.80	1.76	1.74	1.71
223	3.88	3.04	2.65	2.41	2.25	2.14	2.05	1.98	1.92	1.87	1.83	1.80	1.76	1.74	1.71
224	3.88	3.04	2.64	2.41	2.25	2.14	2.05	1.98	1.92	1.87	1.83	1.80	1.76	1.74	1.71
225	3.88	3.04	2.64	2.41	2.25	2.14	2.05	1.98	1.92	1.87	1.83	1.80	1.76	1.74	1.71

Distribusi Nilai t_{tabel}

d.f	$t_{0.10}$	$t_{0.05}$	$t_{0.025}$	$t_{0.01}$	$t_{0.005}$	d.f	$t_{0.10}$	$t_{0.05}$	$t_{0.025}$	$t_{0.01}$	$t_{0.005}$
1	3.078	6.314	12.71	31.82	63.66	61	1.296	1.671	2.000	2.390	2.659
2	1.886	2.920	4.303	6.965	9.925	62	1.296	1.671	1.999	2.389	2.659
3	1.638	2.353	3.182	4.541	5.841	63	1.296	1.670	1.999	2.389	2.658
4	1.533	2.132	2.776	3.747	4.604	64	1.296	1.670	1.999	2.388	2.657
5	1.476	2.015	2.571	3.365	4.032	65	1.296	1.670	1.998	2.388	2.657
6	1.440	1.943	2.447	3.143	3.707	66	1.295	1.670	1.998	2.387	2.656
7	1.415	1.895	2.365	2.998	3.499	67	1.295	1.670	1.998	2.387	2.655
8	1.397	1.860	2.306	2.896	3.355	68	1.295	1.670	1.997	2.386	2.655
9	1.383	1.833	2.262	2.821	3.250	69	1.295	1.669	1.997	2.386	2.654
10	1.372	1.812	2.228	2.764	3.169	70	1.295	1.669	1.997	2.385	2.653
11	1.363	1.796	2.201	2.718	3.106	71	1.295	1.669	1.996	2.385	2.653
12	1.356	1.782	2.179	2.681	3.055	72	1.295	1.669	1.996	2.384	2.652
13	1.350	1.771	2.160	2.650	3.012	73	1.295	1.669	1.996	2.384	2.651
14	1.345	1.761	2.145	2.624	2.977	74	1.295	1.668	1.995	2.383	2.651
15	1.341	1.753	2.131	2.602	2.947	75	1.295	1.668	1.995	2.383	2.650
16	1.337	1.746	2.120	2.583	2.921	76	1.294	1.668	1.995	2.382	2.649
17	1.333	1.740	2.110	2.567	2.898	77	1.294	1.668	1.994	2.382	2.649
18	1.330	1.734	2.101	2.552	2.878	78	1.294	1.668	1.994	2.381	2.648
19	1.328	1.729	2.093	2.539	2.861	79	1.294	1.668	1.994	2.381	2.647
20	1.325	1.725	2.086	2.528	2.845	80	1.294	1.667	1.993	2.380	2.647
21	1.323	1.721	2.080	2.518	2.831	81	1.294	1.667	1.993	2.380	2.646
22	1.321	1.717	2.074	2.508	2.819	82	1.294	1.667	1.993	2.379	2.645
23	1.319	1.714	2.069	2.500	2.807	83	1.294	1.667	1.992	2.379	2.645
24	1.318	1.711	2.064	2.492	2.797	84	1.294	1.667	1.992	2.378	2.644
25	1.316	1.708	2.060	2.485	2.787	85	1.294	1.666	1.992	2.378	2.643
26	1.315	1.706	2.056	2.479	2.779	86	1.293	1.666	1.991	2.377	2.643
27	1.314	1.703	2.052	2.473	2.771	87	1.293	1.666	1.991	2.377	2.642
28	1.313	1.701	2.048	2.467	2.763	88	1.293	1.666	1.991	2.376	2.641
29	1.311	1.699	2.045	2.462	2.756	89	1.293	1.666	1.990	2.376	2.641
30	1.310	1.697	2.042	2.457	2.750	90	1.293	1.666	1.990	2.375	2.640
31	1.309	1.696	2.040	2.453	2.744	91	1.293	1.665	1.990	2.374	2.639
32	1.309	1.694	2.037	2.449	2.738	92	1.293	1.665	1.989	2.374	2.639
33	1.308	1.692	2.035	2.445	2.733	93	1.293	1.665	1.989	2.373	2.638
34	1.307	1.691	2.032	2.441	2.728	94	1.293	1.665	1.989	2.373	2.637
35	1.306	1.690	2.030	2.438	2.724	95	1.293	1.665	1.988	2.372	2.637
36	1.306	1.688	2.028	2.434	2.719	96	1.292	1.664	1.988	2.372	2.636
37	1.305	1.687	2.026	2.431	2.715	97	1.292	1.664	1.988	2.371	2.635
38	1.304	1.686	2.024	2.429	2.712	98	1.292	1.664	1.987	2.371	2.635
39	1.304	1.685	2.023	2.426	2.708	99	1.292	1.664	1.987	2.370	2.634
40	1.303	1.684	2.021	2.423	2.704	100	1.292	1.664	1.987	2.370	2.633
41	1.303	1.683	2.020	2.421	2.701	101	1.292	1.663	1.986	2.369	2.633
42	1.302	1.682	2.018	2.418	2.698	102	1.292	1.663	1.986	2.369	2.632
43	1.302	1.681	2.017	2.416	2.695	103	1.292	1.663	1.986	2.368	2.631
44	1.301	1.680	2.015	2.414	2.692	104	1.292	1.663	1.985	2.368	2.631
45	1.301	1.679	2.014	2.412	2.690	105	1.292	1.663	1.985	2.367	2.630
46	1.300	1.679	2.013	2.410	2.687	106	1.291	1.663	1.985	2.367	2.629
47	1.300	1.678	2.012	2.408	2.685	107	1.291	1.662	1.984	2.366	2.629
48	1.299	1.677	2.011	2.407	2.682	108	1.291	1.662	1.984	2.366	2.628
49	1.299	1.677	2.010	2.405	2.680	109	1.291	1.662	1.984	2.365	2.627
50	1.299	1.676	2.009	2.403	2.678	110	1.291	1.662	1.983	2.365	2.627
51	1.298	1.675	2.008	2.402	2.676	111	1.291	1.662	1.983	2.364	2.626
52	1.298	1.675	2.007	2.400	2.674	112	1.291	1.661	1.983	2.364	2.625
53	1.298	1.674	2.006	2.399	2.672	113	1.291	1.661	1.982	2.363	2.625
54	1.297	1.674	2.005	2.397	2.670	114	1.291	1.661	1.982	2.363	2.624
55	1.297	1.673	2.004	2.396	2.668	115	1.291	1.661	1.982	2.362	2.623
56	1.297	1.673	2.003	2.395	2.667	116	1.290	1.661	1.981	2.362	2.623
57	1.297	1.672	2.002	2.394	2.665	117	1.290	1.661	1.981	2.361	2.622
58	1.296	1.672	2.002	2.392	2.663	118	1.290	1.660	1.981	2.361	2.621
59	1.296	1.671	2.001	2.391	2.662	119	1.290	1.660	1.980	2.360	2.621
60	1.296	1.671	2.000	2.390	2.660	120	1.290	1.660	1.980	2.360	2.620

Dari "Table of Percentage Points of the t-Distribution." Biometrika, Vol. 32. (1941), p. 300. Reproduced by permission of the Biometrika Trustess.

Distribusi Nilai Tabel Durbin Watson

Level of Significance $\alpha= 0,05$

n	k'=1		k'= 2		k'= 3		k'= 4		k'= 5	
	d _L	d _U	d _L	d _U	d _L	d _U	d _L	d _U	d _L	d _U
15	1.077	1.361	0.946	1.543	0.814	1.750	0.685	1.977	0.562	2.21
16	1.106	1.371	0.982	1.539	0.857	1.728	0.734	1.935	0.615	2.15
17	1.133	1.381	1.015	1.536	0.897	1.710	0.779	1.900	0.664	2.10
18	1.158	1.391	1.046	1.535	0.933	1.696	0.820	1.872	0.710	2.06
19	1.180	1.401	1.074	1.536	0.967	1.685	0.859	1.848	0.752	2.02
20	1.201	1.411	1.100	1.537	0.998	1.676	0.894	1.828	0.792	1.99
21	1.221	1.420	1.125	1.538	1.026	1.669	0.927	1.812	0.829	1.96
22	1.239	1.429	1.147	1.541	1.053	1.664	0.958	1.797	0.863	1.94
23	1.257	1.437	1.168	1.543	1.078	1.660	0.986	1.785	0.895	1.92
24	1.273	1.446	1.188	1.546	1.101	1.656	1.013	1.775	0.925	1.90
25	1.288	1.454	1.206	1.550	1.123	1.654	1.038	1.767	0.953	1.89
26	1.320	1.461	1.224	1.553	1.143	1.652	1.062	1.759	0.979	1.88
27	1.316	1.469	1.240	1.556	1.162	1.651	1.084	1.753	1.004	1.86
28	1.328	1.476	1.255	1.560	1.181	1.650	1.104	1.747	1.028	1.85
29	1.341	1.483	1.270	1.563	1.198	1.650	1.124	1.743	1.050	1.84
30	1.352	1.489	1.284	1.567	1.214	1.650	1.143	1.739	1.071	1.83
31	1.363	1.496	1.297	1.570	1.229	1.650	1.160	1.735	1.090	1.83
32	1.373	1.502	1.309	1.574	1.244	1.650	1.177	1.732	1.109	1.82
33	1.383	1.508	1.321	1.577	1.258	1.651	1.193	1.730	1.127	1.81
34	1.393	1.514	1.333	1.580	1.271	1.652	1.208	1.728	1.144	1.81
35	1.402	1.519	1.343	1.584	1.283	1.653	1.222	1.726	1.160	1.80
36	1.411	1.525	1.354	1.587	1.295	1.654	1.236	1.724	1.175	1.80
37	1.419	1.530	1.364	1.590	1.307	1.655	1.249	1.723	1.190	1.80
38	1.427	1.535	1.373	1.594	1.318	1.656	1.261	1.722	1.204	1.79
39	1.435	1.540	1.382	1.597	1.328	1.658	1.273	1.722	1.218	1.79
40	1.442	1.544	1.391	1.600	1.338	1.659	1.285	1.721	1.230	1.79
45	1.475	1.566	1.430	1.615	1.383	1.666	1.336	1.720	1.287	1.78
50	1.503	1.585	1.462	1.628	1.421	1.674	1.378	1.721	1.335	1.77
55	1.528	1.601	1.490	1.641	1.452	1.681	1.414	1.724	1.374	1.77
60	1.549	1.616	1.514	1.652	1.480	1.689	1.444	1.727	1.408	1.77
65	1.567	1.629	1.536	1.662	1.503	1.696	1.471	1.731	1.438	1.77
70	1.583	1.641	1.554	1.672	1.525	1.703	1.494	1.735	1.464	1.77
75	1.598	1.652	1.571	1.680	1.543	1.709	1.515	1.739	1.487	1.77
80	1.611	1.662	1.586	1.688	1.560	1.715	1.534	1.743	1.507	1.77
85	1.624	1.671	1.600	1.696	1.575	1.721	1.550	1.747	1.525	1.77
90	1.635	1.679	1.612	1.703	1.589	1.726	1.566	1.751	1.542	1.78
95	1.645	1.687	1.623	1.709	1.602	1.732	1.579	1.755	1.557	1.78
100	1.654	1.694	1.634	1.715	1.613	1.736	1.592	1.758	1.571	1.78

k = Number of independent variables



Semen Baturaja Tbk.
Indocement Tunggal Prakarsa Tbk

366 ●
0 (0.0%)
+250 (2.3%)

PT Indocement Tunggal Prakarsa Tbk, produces and markets cement and ready-mix concrete, building materials and is engaged in construction and trading. 12 Months [Read More](#)

1D 5D 1M 3M 6M 1Y 3Y 5Y 10Y Charting

FREQ	ANLZ 2023	[6M] 2023	12M 2022	12M 2021	12M 2020	12M 2019	12M 2018	12M 2017
Last Price	366	366	386	620	1,065	440	1,750	3,800
Share Out	9.9 B	9.9 B	9.9 B	9.9 B	9.9 B	9.9 B	9.9 B	9.9 B
Market Cap	3.6 T	3.6 T	3.8 T	6.2 T	10.6 T	4.4 T	17.4 T	37.7 T

VAL	2023	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Cash	54.6 B	54.6 B	522.9 B	484.7 B	362.5 B	185.6 B	475.8 B	486.5 B
Total Asset	4.7 T	4.7 T	5.2 T	5.3 T	5.7 T	5.6 T	5.5 T	5.1 T
S.T.Borrowing	586.3 B	586.3 B	585.6 B	426.7 B	850.1 B	468.5 B	636.4 B	668.8 B
L.T.Borrowing	1 T	1 T	1.5 T	1.8 T	1.5 T	1.6 T	1.4 T	978.6 B

BID.RATIO	2023	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Total Equity	3.1 T	3.1 T	3.1 T	3 T	3.4 T	3.5 T	3.5 T	3.4 T
Revenue	1.7 T	847.1 B	1.9 T	1.8 T	1.7 T	2 T	2 T	1.6 T
Gross Profit	555.8 B	277.9 B	843.1 B	776.1 B	720.2 B	874.9 B	706.6 B	472.8 B
Opt. Profit	148.5 B	74.3 B	261.7 B	235.1 B	215.1 B	233.9 B	247.5 B	192.1 B
Net. Profit	33.3 B	16.6 B	94.8 B	46.7 B	11 B	30.1 B	76.1 B	146.6 B

EBITDA	2023	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
EBITDA	185 B	92.5 B	437 B	416.8 B	416.4 B	406.8 B	413.3 B	340.7 B
Interest Exp.	103.9 B	51.9 B	158.2 B	180.4 B	183.8 B	157.6 B	118.6 B	745.6 M

PREV	11,025	OPEN	11,050	LOT	30.3 K	PRICE	3.04	S.LOT	7.68	T.LOT	14.81	B.FREQ
EPS	250	HIGH	11,275	VAL	33.7 B	11,275	0	7,646	7,646	0	0	
CHG	2.3	LOW	210,900	AVG	29x	11,150	57	227.86x	256.58x	4	4	

BVPS	311.39	BID	310.55	OFFER	310.79	OFFLOT	302.05	343.1	350.59	349.73	343.87
BIDLOT	6	11,100	1.18x	11,275	1.24x	1,861	2.05x	3.1x	1,324	1,570	2,894
PBV	32	11,050	0.35x	1,300	1.82%	595	0.89%	0.19%	1,075	0.54x	1,066
ROA	337	11,025	0.54%	1,325	3.07%	129	1.56%	0.32%	11,050	0.86%	1,903
ROE	49	11,000	0.54%	1,350	12.44	202	19.06	30.12	11,025	3,394	3,770
EV/EBITDA	16	10,975	0.33x	1,375	0.69	9	0.76	0.68	11,000	902	405
Debt/Equity	8	10,950	0.31x	1,400	0.41	226	0.43	0.41	10,975	0.6	439
Debt/TotalCap	130	10,925	17.63x	1,425	4.86	1,120	5.45	5.59	10,925	5.14	69
Debt/EBITDA	350	10,900	1.78x	1,450	2.76	207	2.31	2.27	10,900	2.58	252
EBITDA/IntExp	157	10,875	11,475	1,367	652	9,350	-50 (-0.5%)				

Bank Central Asia Tbk

FAVORITE

TLKM	BBCA	BBRI	WSEKT	PTPIPP	WIKAKA	SMBMRA
------	------	------	-------	--------	--------	--------



Solusi Bangun Indonesia Tbk
Indocement Tunggal Prakarsa Tbk

1,525 ▲
-5 (-0.3%)
+250 (2.3%)

PT Indocement Tunggal Prakarsa Tbk, produces and markets cement and ready-mix concrete, building materials and is engaged in construction and trading. 12 Months [Read More](#)

1D 5D 1M 3M 6M 1Y 3Y 5Y 10Y Charting

FREQ ANLZ 2023 [6M] 2023 12M 2022 12M 2021 12M 2020 12M 2019 12M 2018 12M 2017

Last Price	1,525	1,525	1,425	1,690	1,440	1,180	1,885	835
Share Out	9 B	9 B	9 B	9 B	7.7 B	7.7 B	7.7 B	7.7 B
Market Cap	13.8 T	13.8 T	12.9 T	15.2 T	11 T	9 T	14.4 T	6.4 T

Cash	315.1 B	315.1 B	294.3 B	290.6 B	526.8 B	386.8 B	336.6 B	554.5 B
Total Asset	20.9 T	20.9 T	21.4 T	21.5 T	20.7 T	19.6 T	18.7 T	19.6 T
S.T.Borrowing	4.4 T	4.4 T	4.8 T	3.9 T	4.1 T	3 T	9.7 T	5.4 T
L.T.Borrowing	4.6 T	4.6 T	4.7 T	6.4 T	9 T	9.6 T	2.5 T	7 T

BID RATIO								
Total Equity	12 T	11.9 T	11.9 T	11.2 T	7.6 T	7 T	6.4 T	7.2 T
Revenue	11.1 T	5.6 T	12.3 T	11.2 T	10.1 T	11.1 T	10.4 T	9.4 T
Gross Profit	2.3 T	1.1 T	2.9 T	2.9 T	3 T	2.9 T	1.6 T	1.9 T
Opt. Profit	1 T	512.4 B	1.5 T	1.5 T	1.6 T	1.2 T	8.1 B	192 B
Net. Profit	508 B	254 B	839.3 B	713.3 B	651 B	499.1 B	-828 B	-758 B

EBITDA 1.8 T 901 B 2.4 T 2.4 T 2.5 T 1.7 T 1.1 T 192 B
Interest Exp. 237.4 B 118.7 B 282.5 B 454.9 B 673.9 B 842.4 B 728.8 B 912.3 B

PREV EPS	11,025	OPEN	11,050	LOT	30.3 K	PRICE	64.81	S.LOT	-107.53	T.LOT	-98.45	B.FREQ	
CHG	250	HIGH	11,275	VAL	93.25	84.54	11,275	0	7,646	7,646	-8.48x	0	
%CHG	2.3	LOW	10,900	AVG	28x	17.03x	11,150	18.21x	-17.53x	388	-8.48x	4	

BVPS	1,329.28	BID	1,315.2	OFFER	1,314.95	OFFLOT	1,241.67	987.38	911.22	837.33	939.19						
PBV	6	11,100	11,100	1,16x	1,275	1.08x	1,861	1.36x	1,46x	1,100	1,29x	1,324	2,25x	2,894	2,894	0.89x	62

ROA	32	11,050	1.22%	1,300	3.93%	595	3.32%	3.14%	1,075	2.51%	1,066	-4.87%	1,938	1,938	3.86%	6
ROE	337	11,025	2.14%	1,325	7.08%	129	6.37%	8.6%	11,050	7.15%	1,903	-4.77%	6,675	6,675	10.53%	13

EV/EBITDA	49	11,000	24.94	1,350	9.28	202	10.72	9.66	11,025	3.394	3,770	25.06	7,164	7,164	95.15	213
Debt/Equity	16	10,975	0.71	1,375	0.8	9	0.92	1.74	11,000	902	405	1,307	1,307	1.73	39	

Debt/TotalCap	8	10,950	0.41	1,400	0.45	226	0.48	0.64	10,950	0.64	416	0.69	419	419	0.63	6
Debt/EBITDA	130	10,925	10.01	1,425	4	1,120	4.37	5.37	10,925	7.38	69	118.5	1524.72	1524.72	20	

EBITDA/IntExp	350	10,900	7.39	1,450	8.42	207	5.18	3.64	10,900	2.02	252	1.44	252	252	0.21	52
		10,875		11,475			1,367									

Bank Central Asia Tbk 157 10,850 11,500 652 9,350 -50 (-0.5%)

FAVORITE	TLKM	BBCA	BBRI	WSEKT	PTPIPP	WIKAKA	SMBMRA
Quarter		10,905					



SMGR

Semen Indonesia (Persero) Tbk.

6,850 ●
+125 (1.9%)

Quarter	12 Month <input type="checkbox"/>
---------	-----------------------------------

	ANLZ 2023	[6M] 2023	12M 2022	12M 2021	12M 2020	12M 2019	12M 2018	12M 2017
Last Price	6,850	6,850	6,575	7,250	12,425	12,000	11,500	9,900
Share Out	6.8 B	6.8 B	6.8 B	5.9 B	5.9 B	5.9 B	5.9 B	5.9 B
Market Cap	46.2 T	46.2 T	44.4 T	43 T	73.7 T	71.2 T	68.2 T	58.7 T
Cash	4.5 T	4.5 T	6.1 T	3.8 T	4 T	4 T	5.3 T	3.7 T
Total Asset	79.4 T	79.4 T	83 T	76.5 T	78 T	79.8 T	51.2 T	49 T
S.T.Borrowing	14.4 T	14.4 T	13.1 T	14.2 T	11.5 T	12.2 T	8.2 T	8.8 T
L.T.Borrowing	18.8 T	18.8 T	22.7 T	22.5 T	30.8 T	33.7 T	10.2 T	9.7 T
Total Equity	46.7 T	46.3 T	47.2 T	39.8 T	35.7 T	33.9 T	32.7 T	30.4 T
Revenue	34.1 T	17 T	36.4 T	35 T	35.2 T	40.4 T	30.7 T	27.8 T
Gross Profit	8.8 T	4.4 T	10.7 T	11 T	11.6 T	12.7 T	9.3 T	8 T
Opt. Profit	3.7 T	1.9 T	4.6 T	5 T	5.7 T	6.1 T	4.8 T	3.1 T
Net. Profit	1.7 T	866.2 B	2.4 T	2 T	2.8 T	2.4 T	3.1 T	2 T
EBITDA	4.4 T	2.2 T	7.9 T	8.3 T	9.1 T	8.6 T	4.9 T	3.4 T
Interest Exp.	1.4 T	684.5 B	1.4 T	1.6 T	2.3 T	3.2 T	959.3 B	756.4 B
EPS	254.78	127.39	347.77	342.57	473.27	405.45	521.88	341.36
PER	26.89x	53.77x	18.91x	21.16x	26.25x	29.6x	22.04x	29x
BVPS	6,920.37	6,856.21	6,996.83	6,707.03	6,010.83	5,713.87	5,519.04	5,131.75
PBV	0.99x	1x	0.94x	1.08x	2.07x	2.1x	2.08x	1.93x
ROA	2.18%	1.09%	2.85%	2.64%	3.58%	3%	6.02%	4.11%
ROE	3.71%	1.87%	5.01%	5.08%	7.83%	7.06%	9.41%	6.62%
EV/EBITDA	16.98	33.95	9.37	9.18	12.34	13.14	16.45	21.48
Debt/Equity	0.71	0.72	0.76	0.92	1.19	1.35	0.56	0.61
Debt/TotalCap	0.42	0.42	0.43	0.48	0.54	0.58	0.36	0.38
Debt/EBITDA	7.52	15.03	4.52	4.44	4.67	5.33	3.72	5.41
EBITDA/IntExps	3.22	3.22	5.54	5.08	3.91	2.69	5.16	4.53

BBCA

Bank Central Asia Tbk

FV

9,350 □
-50 (-0.5%)

FAVORITE
Quarter

TLKM	BBCA	BMRI	BBRI	WSKT	PTPP	WIKA	SMRA
------	------	------	------	------	------	------	------

Auto

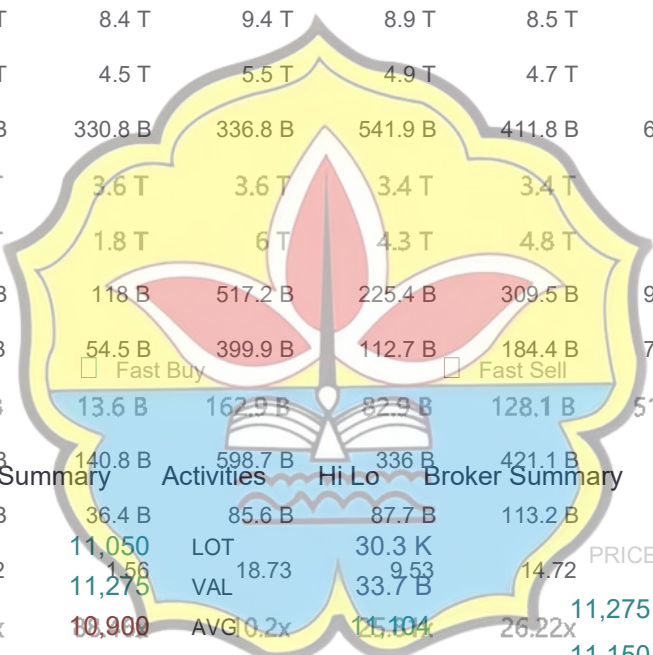
WTON
 Wijaya Karya Beton Tbk.
 Indocement Tunggal Prakarsa Tbk

138 ●
 -1 (-0.7%)
 +250 (2.3%)

PT Indocement Tunggal Prakarsa Tbk, produces and markets cement and ready-mix concrete, building materials and is engaged in construction and trading. 12 Months [Read More](#)

1D 5D 1M 3M 6M 1Y 3Y 5Y 10Y Charting

	ANLZ 2023	[6M] 2023	12M 2022	12M 2021	12M 2020	12M 2019	12M 2018	12M 2017					
FREQ													
Last Price	138	138	191	246	386	450	376	500					
Share Out	8.7 B	8.7 B	8.7 B	8.7 B	8.7 B	8.7 B	8.7 B	8.7 B					
Market Cap	1.2 T	1.2 T	1.7 T	2.1 T	3.4 T	3.9 T	3.3 T	4.4 T					
VAL													
Cash	226.9 B	226.9 B	1.5 T	1.7 T	1.5 T	1.6 T	865 B	637.8 B					
Total Asset	8.4 T	8.4 T	9.4 T	8.9 T	8.5 T	10.3 T	8.9 T	7.1 T					
S.T.Borrowing	4.5 T	4.5 T	5.5 T	4.9 T	4.7 T	6.2 T	5.2 T	4.2 T					
L.T.Borrowing	330.8 B	330.8 B	336.8 B	541.9 B	411.8 B	634.4 B	496.9 B	103.7 B					
BID.RATIO													
Total Equity	3.6 T	3.6 T	3.6 T	3.4 T	3.4 T	3.5 T	3.1 T	2.7 T					
Revenue	3.6 T	1.8 T	6 T	4.3 T	4.8 T	7.1 T	6.9 T	5.4 T					
Gross Profit	235.9 B	118 B	517.2 B	225.4 B	309.5 B	950.7 B	882.4 B	663.1 B					
Opt. Profit	109 B	54.5 B	399.9 B	112.7 B	184.4 B	795.4 B	732.5 B	535.6 B					
Net. Profit	27.2 B	13.6 B	162.9 B	82.9 B	128.1 B	512.3 B	486.4 B	337.1 B					
EBITDA	281.5 B	140.8 B	598.7 B	336 B	421.1 B	1 T	956.4 B	712.6 B					
Interest Exp.	72.8 B	36.4 B	85.6 B	87.7 B	113.2 B	146 B	94.8 B	88.5 B					
PREV	11,025	OPEN	11,050	LOT	30.3 K	PRICE	58.89	B.LOT	55.90	T.LOT	38.75	B.FREQ	
EPS	250	HIGH	11,275	VAL	18.73	11,275	0	7,646	7,646	7,646	38.75	0	
CHG	2.3	LOW	10,900	AVG	15.104	11,150	7.64x	6,73x	6,73x	12.9x	12.9x	0	
BVPS	415.71	BID	414.93	OFFER	417.4	395.61	402.55	359.91	331	388	315.29	4	
BIDLOT	11,100	OFFER	11,275	OFFLOT	1,861	0.62x	1,324	1,570	1,570	2,894	1,59x	62	
PBV	6	OFFER	11,275	OFFLOT	1,861	0.62x	1,324	1,570	1,570	2,894	1,59x	62	
ROA	32	OFFER	11,275	OFFLOT	1,861	0.62x	1,324	1,570	1,570	2,894	1,59x	62	
ROE	337	OFFER	11,275	OFFLOT	1,861	0.62x	1,324	1,570	1,570	2,894	1,59x	62	
EV/EBITDA	49	OFFER	11,275	OFFLOT	1,861	0.62x	1,324	1,570	1,570	2,894	1,59x	62	
Debt/Equity	16	OFFER	11,275	OFFLOT	1,861	0.62x	1,324	1,570	1,570	2,894	1,59x	62	
Debt/TotalCap	8	OFFER	11,275	OFFLOT	1,861	0.62x	1,324	1,570	1,570	2,894	1,59x	62	
Debt/EBITDA	130	OFFER	11,275	OFFLOT	1,861	0.62x	1,324	1,570	1,570	2,894	1,59x	62	
EBITDA/IntExp	350	OFFER	11,275	OFFLOT	1,861	0.62x	1,324	1,570	1,570	2,894	1,59x	62	
BBCA	10,875	OFFER	11,475	OFFLOT	1,367								
BBCA	10,850	OFFER	11,500	OFFLOT	652								
BBCA	10,850	OFFER	11,500	OFFLOT	652								



**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk
DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARIES**

Halaman 1 Page

**LAPORAN POSISI KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2023 DAN
31 DESEMBER 2022**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali nilai nominal per saham)

**CONSOLIDATED STATEMENTS OF
FINANCIAL POSITION
AS OF 30 JUNE 2023 AND
31 DECEMBER 2022**

(Expressed in millions of Rupiah,
except par value per share)

	30 Juni 2023/ 30 June 2023	Catatan/ Notes	31 Desember 2022/ 31 December 2022	
ASET				ASSETS
ASET LANCAR				CURRENT ASSETS
Kas dan setara kas	3.475.667	4	4.525.505	Cash and cash equivalents
Piutang usaha				Trade receivables
- Pihak berelasi	20.127	5,23b	6.551	Related parties -
- Pihak ketiga - neto	2.802.541	5	2.645.121	Third parties - net -
Piutang lain-lain				Other receivables
- Pihak berelasi	40.679	23b	34.023	Related parties -
Aset keuangan lancar lainnya	70.092		61.928	Other current financial assets
Persediaan - neto	3.099.309	6	2.830.700	Inventories - net
Uang muka dan jaminan	232.006		156.182	Advances and deposits
Pajak dibayar dimuka	12.498	11a	17.028	Prepaid taxes
Beban dibayar dimuka	46.915		35.052	Prepaid expenses
JUMLAH ASET LANCAR	9.799.834		10.312.090	TOTAL CURRENT ASSETS
ASET TIDAK LANCAR				NON-CURRENT ASSETS
Aset pajak tangguhan - neto	48.336	11d	51.412	Deferred tax assets - net
Investasi pada entitas asosiasi	176.374		177.010	Investment in associates
Aset tetap - neto	14.593.838	7	14.894.921	Fixed assets - net
Properti investasi - neto	13.672		13.920	Investment properties - net
Aset takberwujud - neto	8.028		7.311	Intangible assets - net
Aset keuangan tidak lancar lainnya	107.421		106.208	Other non-current financial assets
Aset tidak lancar lainnya	158.885		143.297	Other non-current assets
JUMLAH ASET TIDAK LANCAR	15.106.554		15.394.079	TOTAL NON-CURRENT ASSETS
JUMLAH ASET	24.906.388		25.706.169	TOTAL ASSETS

Catatan atas laporan keuangan konsolidasian merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian.

The accompanying notes form an integral part of these consolidated financial statements.

**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk
DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARIES**

Halaman 2 Page

**LAPORAN POSISI KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2023 DAN
31 DESEMBER 2022**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali nilai nominal per saham)

**CONSOLIDATED STATEMENTS OF
FINANCIAL POSITION
AS OF 30 JUNE 2023 AND
31 DECEMBER 2022**

(Expressed in millions of Rupiah,
except par value per share)

	30 Juni 2023/ 30 June 2023	Catatan/ Notes	31 Desember 2022/ 31 December 2022	
LIABILITAS				LIABILITIES
LIABILITAS JANGKA PENDEK				CURRENT LIABILITIES
Utang usaha				<i>Trade payables</i>
- Pihak berelasi	-	8,23b	20.029	<i>Related parties -</i>
- Pihak ketiga	1.217.600	8	1.814.723	<i>Third parties -</i>
Utang lain-lain				<i>Other payables</i>
- Pihak berelasi	163.167	9,23b	136.659	<i>Related parties -</i>
- Pihak ketiga	467.700	9	611.431	<i>Third parties -</i>
Uang jaminan pelanggan	69.890		122.189	<i>Customers' deposits</i>
Akrual	1.142.907	10	1.040.593	<i>Accruals</i>
Utang pajak		11b		<i>Taxes payable</i>
- Pajak penghasilan	55.483		248.042	<i>Corporate income taxes -</i>
- Pajak lain-lain	89.995		59.130	<i>Other taxes -</i>
Liabilitas imbalan kerja jangka pendek	252.443	13	415.550	<i>Short-term employee benefit liabilities</i>
Liabilitas sewa yang jatuh tempo dalam satu tahun	398.737	12	353.806	<i>Current maturities of lease liabilities</i>
JUMLAH LIABILITAS JANGKA PENDEK	3.857.922		4.822.152	TOTAL CURRENT LIABILITIES
LIABILITAS JANGKA PANJANG				NON-CURRENT LIABILITIES
Liabilitas sewa - setelah dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun	586.448	12	633.670	<i>Lease liabilities - net of current maturities</i>
Liabilitas pajak tangguhan - neto	286.162	11d	222.526	<i>Deferred tax liabilities - net</i>
Liabilitas imbalan kerja jangka panjang	383.774	13	383.892	<i>Long-term employee benefit liabilities</i>
Provisi jangka panjang	75.716		77.023	<i>Long-term provisions</i>
JUMLAH LIABILITAS JANGKA PANJANG	1.332.100		1.317.111	TOTAL NON-CURRENT LIABILITIES
JUMLAH LIABILITAS	5.190.022		6.139.263	TOTAL LIABILITIES

Catatan atas laporan keuangan konsolidasian merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian.

The accompanying notes form an integral part of these consolidated financial statements.

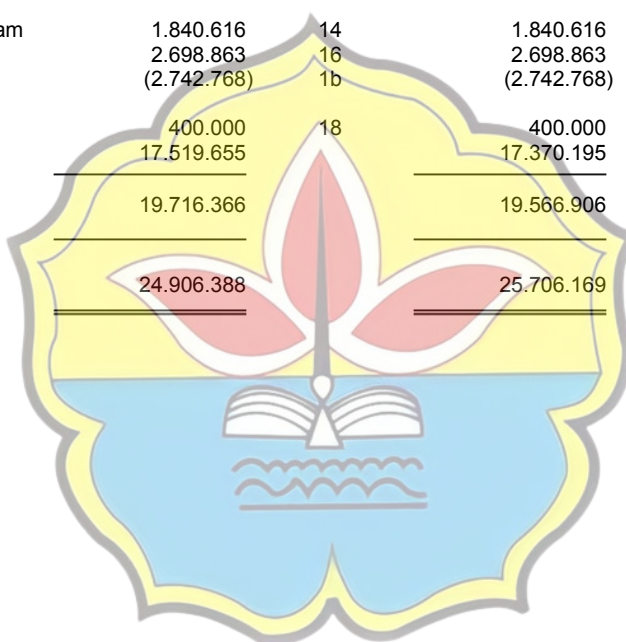
**PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA Tbk
DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARIES**

Halaman 3 Page

**LAPORAN POSISI KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2023 DAN
31 DESEMBER 2022**
(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali nilai nominal per saham)

**CONSOLIDATED STATEMENTS OF
FINANCIAL POSITION
AS OF 30 JUNE 2023 AND
31 DECEMBER 2022**
(Expressed in millions of Rupiah,
except par value per share)

	<u>30 Juni 2023/ 30 June 2023</u>	<u>Catatan/ Notes</u>	<u>31 Desember 2022/ 31 December 2022</u>	
EKUITAS				EQUITY
Ekuitas yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk				Equity attributable to the owners of the parent entity
Modal saham - nilai nominal Rp500 (dalam Rupiah penuh) per saham Modal dasar - 8.000.000.000 saham				<i>Capital stock - Rp500 (in full Rupiah) par value per share Authorised - 8,000,000,000 shares</i>
Modal ditempatkan dan disetor penuh - 3.681.231.699 saham	1.840.616	14	1.840.616	<i>Issued and fully paid - 3,681,231,699 shares</i>
Tambahan modal disetor	2.698.863	16	2.698.863	<i>Additional paid-in capital</i>
Saham treasury	(2.742.768)	1b	(2.742.768)	<i>Treasury shares</i>
Saldo laba				<i>Retained earnings</i>
- Dicadangkan	400.000	18	400.000	<i>Appropriated -</i>
- Belum dicadangkan	17.519.655		17.370.195	<i>Unappropriated -</i>
JUMLAH EKUITAS	19.716.366		19.566.906	TOTAL EQUITY
JUMLAH LIABILITAS DAN EKUITAS	24.906.388		25.706.169	TOTAL LIABILITIES AND EQUITY



Catatan atas laporan keuangan konsolidasian merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian.

The accompanying notes form an integral part of these consolidated financial statements.

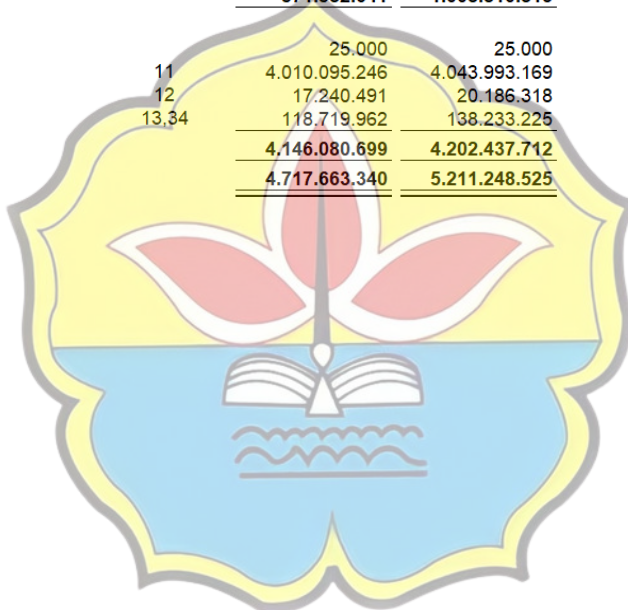
**PT SEMEN BATURAJA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN POSISI KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**

Pada Tanggal 31 Maret 2023 (Tidak Diaudit)
31 Desember 2022 (Diaudit)
(Disajikan dalam ribuan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**PT SEMEN BATURAJA Tbk
AND SUBSIDIARY
CONSOLIDATED STATEMENTS OF
FINANCIAL POSITION**

As of March 31, 2023 (Unaudited) and
December 31, 2022 (Audited)
(Expressed in thousand Rupiah,
unless otherwise stated)

	Catatan/ Notes	31 Maret/ March 31, 2023	31 Desember/ December 31, 2022	
ASET				ASSETS
ASET LANCAR				CURRENT ASSETS
Kas dan Setara Kas	4,34	143.095.834	522.918.099	Cash and Cash Equivalents
Piutang Usaha				Trade Receivables
Pihak Berelasi	5,34	11.411.750	8.417.530	Related Parties
Pihak Ketiga	5	139.254.861	212.628.905	Third Parties
Piutang Lain - lain				Other Receivables
Pihak Berelasi	6,34	2.532.871	2.841.773	Related Parties
Pihak Ketiga	6	449.151	348.513	Third Parties
Persediaan	7	229.467.978	226.319.841	Inventories
Pajak Dibayar Di Muka	16a	4.743.492	4.959.948	Prepaid Taxes
Beban Dibayar Di Muka	9,34	32.805.184	22.817.135	Prepaid Expenses
Uang Muka	8	7.783.441	7.182.267	Advances
Aset Keuangan Lancar Lainnya	10	38.079	376.802	Other Current Financial Assets
Jumlah Aset Lancar		571.582.641	1.008.810.813	Total Current Assets
ASET TIDAK LANCAR				NON - CURRENT ASSETS
Penyertaan Saham		25.000	25.000	Investment in Share
Aset Tetap	11	4.010.095.246	4.043.993.169	Fixed Assets
Aset Takberwujud	12	17.240.491	20.186.318	Intangible Assets
Aset Tidak Lancar Lainnya	13,34	118.719.962	138.233.225	Other Non - Current Assets
Jumlah Aset Tidak Lancar		4.146.080.699	4.202.437.712	Total Non - Current Assets
JUMLAH ASET		4.717.663.340	5.211.248.525	TOTAL ASSETS



Catatan terlampir merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasi secara keseluruhan

The accompanying notes form an integral part of these consolidated financial statements as a whole

**PT SEMEN BATURAJA Tbk
DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN POSISI KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)**

Pada Tanggal 31 Maret 2023 (Tidak Diaudit) dan
31 Desember 2022 (Diaudit)
(Disajikan dalam ribuan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**PT SEMEN BATURAJA Tbk
AND SUBSIDIARY
CONSOLIDATED STATEMENTS OF
FINANCIAL POSITION (Continued)**
As of March 31, 2023 (Unaudited) and
December 31, 2022 (Audited)
(Expressed in thousand Rupiah,
unless otherwise stated)

	Catatan/ Notes	31 Maret/ March 31, 2023	31 Desember/ December 31, 2022	
LIABILITAS DAN EKUITAS				LIABILITIES AND EQUITY
LIABILITAS				LIABILITIES
LIABILITAS JANGKA PENDEK				CURRENT LIABILITIES
Utang Usaha				Trade Payables
Pihak Berelasi	14, 34	108.461.776	121.256.293	Related Parties
Pihak Ketiga	14	197.315.079	189.970.312	Third Parties
Utang Lain-lain				Other Trade Payables
Pihak Berelasi	15, 35	660.440	21.373.056	Related Parties
Pihak Ketiga	15	42.617.612	45.972.724	Third Parties
Utang Pajak	16b	24.172.731	25.492.254	Taxes Payable
Beban Akrual	17,34	32.974.193	40.362.780	Accrued Expenses
Liabilitas Imbalan Kerja Jangka Pendek	20	34.575.869	33.084.475	Short Term Employee Benefits Liabilities
Pinjaman Jangka Panjang yang Jatuh Tempo dalam Satu Tahun:				Long Term Debt Maturity in One Year
Pinjaman Bank	18	54.925.216	99.666.150	Bank Loans
Liabilitas Sewa	19	10.145.782	8.406.639	Lease Liabilities
Jumlah Liabilitas Jangka Pendek		505.848.698	585.584.683	Total Current Liabilities
LIABILITAS JANGKA PANJANG				NON - CURRENT LIABILITIES
Pinjaman Jangka Panjang, Setelah Dikurangi Bagian yang Jatuh Tempo dalam Satu Tahun:				Long Term Debt - After Deducting The Portion that Matures in One Year
Pinjaman Bank	18	826.297.068	1.257.047.622	Bank Loans
Liabilitas Sewa	19	72.120.529	74.440.418	Lease Liabilities
Liabilitas Pajak Tangguhan	16d	99.038.220	93.901.761	Deferred Tax Liabilities
Liabilitas Imbalan Kerja Jangka Panjang	20	66.197.888	62.316.439	Long Term Employee Benefit Liabilities
Provisi Reklamasi dan Pasca Tambang	21	51.550.286	51.041.268	Provision For Reclamation and Mine Clouser
Jumlah Liabilitas Jangka Panjang		1.115.203.991	1.538.747.508	Total Non - Current Liabilities
JUMLAH LIABILITAS		1.621.052.689	2.124.332.191	TOTAL LIABILITIES
EKUITAS				EQUITY
Ekuitas yang Dapat Diatribusikan Kepada Pemilik Entitas Induk				Equity Attributable to Equity Holders of the Parent Entity
Modal Saham				Share Capital
Modal Dasar 30.000.000.000 Lembar Saham Biasa, Modal Ditempatkan dan Disetor Penuh Sebesar 9.932.534.336 Lembar Saham Dengan Nilai Nominal Rp100 Per Lembar Saham	22	993.253.434	993.253.434	Authorized 30,000,000,000 Shares, Issued Fully Paid-up Capital 9,932,534,336 Shares With Par Value Rp100 Per Share
Tambahan Modal Disetor	23	1.270.606.785	1.270.606.785	Additional Paid-in Capital
Saldo Laba				Retained Earnings
Telah Ditentukan Penggunaannya		1.072.924.769	1.072.924.769	Appropriated
Belum Ditentukan Penggunaannya		(177.700.090)	(187.394.811)	Unappropriated
Penghasilan (Kerugian) Komprehensif Lain		(62.460.297)	(62.460.297)	Other Comprehensive Income (Loss)
Total Ekuitas yang Dapat Diatribusikan Kepada Pemilik Entitas Induk		3.096.624.601	3.086.929.880	Total Equity Attributable to Equity Holders of the Parent Entity
Kepentingan Non - Pengendali	25	(13.950)	(13.546)	Non-Controlling Interests
Jumlah Ekuitas		3.096.610.651	3.086.916.334	Total Equity
JUMLAH LIABILITAS DAN EKUITAS		4.717.663.340	5.211.248.525	TOTAL LIABILITIES AND EQUITY

Catatan terlampir merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasi secara keseluruhan

The accompanying notes form an integral part of these consolidated financial statements as a whole

PT SOLUSI BANGUN INDONESIA TBK
DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARIES

Lampiran 1/1 Schedule

LAPORAN POSISI KEUANGAN
KONSOLIDASIAN INTERIM TANGGAL
30 JUNI 2023 DAN 31 DESEMBER 2022
(Disajikan dalam jutaan Rupiah,
kecuali nilai nominal dan data saham)

INTERIM CONSOLIDATED STATEMENTS OF
FINANCIAL POSITION AS OF
JUNE 30, 2023 AND DECEMBER 31, 2022
(Expressed in millions of Rupiah,
except for par value and share data)

	Catatan/ Notes	30 Juni/ June 30, 2023	31 Desember/ December 31, 2022	
ASET				ASSETS
ASET LANCAR				CURRENT ASSETS
Kas dan setara kas	5	315,064	294,344	Cash and cash equivalents
Piutang usaha				Trade receivables
- Pihak ketiga	6	196,720	250,343	Third parties -
- Pihak berelasi	6, 32	2,025,340	2,476,106	Related parties -
Piutang lain-lain				Other receivables
- Pihak ketiga	7	51,961	71,635	Third parties -
- Pihak berelasi	7, 32	147,053	83,386	Related parties -
Persediaan	8	1,383,331	1,262,429	Inventories
Pajak lain-lain dibayar di muka	18b	361,812	582,030	Other prepaid taxes
Biaya dibayar di muka	9	84,211	10,228	Prepaid expenses
Aset lancar lainnya	10	29,494	28,659	Other current assets
Jumlah Aset Lancar		4,594,986	5,059,160	Total Current Assets
ASET TIDAKLANCAR				NON-CURRENT ASSETS
Kas dan setara kas yang dibatasi penggunaannya	11	31,011	30,316	Restricted cash and cash equivalents
Aset pajak tangguhan	18e	30,956	32,232	Deferred tax assets
Aset tetap dan tanah pertambangan	12	15,166,942	15,260,436	Fixed assets and quarry
Aset hak-guna	13a	149,346	159,915	Right-of-use assets
Tagihan pengembalian pajak				Claims for tax refund
- Pajak penghasilan badan	18a	400,971	316,474	Corporate income tax -
- Pajak lain-lain	18a	125,620	125,620	Other taxes -
Goodwill	14	331,808	331,808	Goodwill
Aset tidak lancar lainnya	15	59,291	62,549	Other non-current assets
Jumlah Aset Tidak Lancar		16,295,945	16,319,350	Total Non-Current Assets
JUMLAH ASET		20.890.931	21.378.510	TOTAL ASSETS

PT SOLUSI BANGUN INDONESIA TBK
DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARIES

Lampiran 1/2 Schedule

LAPORAN POSISI KEUANGAN
KONSOLIDASIAN INTERIM TANGGAL
30 JUNI 2023 DAN 31 DESEMBER 2022
(Disajikan dalam jutaan Rupiah,
kecuali nilai nominal dan data saham)

INTERIM CONSOLIDATED STATEMENTS OF
FINANCIAL POSITION AS OF
JUNE 30, 2023 AND DECEMBER 31, 2022
(Expressed in millions of Rupiah,
except for par value and share data)

	Catatan/ Notes	30 Juni/ June 30, 2023	31 Desember/ December 31, 2022	
LIABILITAS				LIABILITIES
LIABILITAS JANGKA PENDEK				CURRENT LIABILITIES
Utang usaha				Trade payables
- Pihak ketiga	16	1,881,674	2,363,590	Third parties -
- Pihak berelasi	16, 32	1,732,610	1,737,590	Related parties -
Utang lain-lain				Other payables
- Pihak ketiga	17	55,733	81,916	Third parties -
- Pihak berelasi	17, 32	23,715	991	Related parties -
Utang pajak				Taxes payable
- Pajak penghasilan badan	18c	2,242	17,953	Corporate income tax -
- Pajak lain-lain	18c	7,921	10,935	Other taxes -
Beban masih harus dibayar	19	348,371	281,174	Accrued expenses
Liabilitas derivatif		22	603	Derivative liabilities
Liabilitas imbalan kerja				Short-term employee
jangka pendek	31	146,441	218,946	benefit liabilities
Pinjaman bank jangka panjang				Current maturities of
jatuh tempo dalam satu tahun:				long-term bank loans :
- Pihak ketiga	20	100,000	-	Third parties -
Liabilitas sewa	13b	113,420	135,462	Lease liabilities
Jumlah Liabilitas Jangka Pendek		4,412,149	4,849,160	Total Current Liabilities
LIABILITAS JANGKA PANJANG				NON-CURRENT LIABILITIES
Liabilitas pajak tangguhan	18e	1,156,554	1,112,133	Deferred tax liabilities
Pinjaman bank jangka panjang	20	2,635,786	2,734,547	Long-term bank loans
Liabilitas imbalan kerja jangka panjang	31	481,650	482,868	Long-term employee benefit liabilities
Provisi untuk restorasi	22	82,494	82,901	Provision for restoration
Liabilitas dan provisi jangka panjang lainnya	21	204,410	216,783	Other non-current liabilities and provisions
Liabilitas sewa	13b	55,629	40,080	Lease liabilities
Jumlah Liabilitas Jangka Panjang		4,616,523	4,669,312	Total Non-Current Liabilities
JUMLAH LIABILITAS		9,028,672	9,518,472	TOTAL LIABILITIES

PT SOLUSI BANGUN INDONESIA TBK
DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARIES

Lampiran 1/3 Schedule

LAPORAN POSISI KEUANGAN
KONSOLIDASIAN INTERIM TANGGAL
30 JUNI 2023 DAN 31 DESEMBER 2022
(Disajikan dalam jutaan Rupiah,
kecuali nilai nominal dan data saham)

INTERIM CONSOLIDATED STATEMENTS OF
FINANCIAL POSITION AS OF
JUNE 30, 2023 AND DECEMBER 31, 2022
(Expressed in millions of Rupiah,
except for par value and share data)

	Catatan/ Notes	30 Juni/ June 30, 2023	31 Desember/ December 31, 2022	
EKUITAS				EQUITY
Modal saham - nilai nominal Rp500 per saham				Share capital - par value Rp500 per share
Modal dasar - 30.651.600.000 saham				Authorised - 30,651,600,000 shares
Modal ditempatkan dan disetor - 9.019.381.973 saham pada tanggal 30 Juni 2023 dan 31 Desember 2022		4,509,691	4,509,691	Issued and paid-up - 9,019,381,973 shares as of June 30,2023 and December 31,2022
Tambahan modal disetor	24	5,014,275	5,014,275	Additional paid-in capital
Komponen ekuitas lain				Other components of equity
Pengukuran kembali liabilitas imbalan pascakerja setelah pajak	31	(223,121)	(223,134)	Remeasurement of post employment benefit obligations, net of tax
Saldo laba:				Retained earnings:
- Dicadangkan		901,938	766,290	Appropriated -
- Belum dicadangkan		1,659,476	1,792,916	Unappropriated -
JUMLAH EKUITAS		11,862,259	11,860,038	TOTAL EQUITY
JUMLAH LIABILITAS DAN EKUITAS		20,890,931	21,378,510	TOTAL LIABILITIES AND EQUITY

**PT SEMEN INDONESIA (PERSERO) Tbk
DAN ENTITAS ANAK/AND ITS SUBSIDIARIES**

**LAPORAN POSISI KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2023 (TIDAK DIAUDIT)
DAN 31 DESEMBER 2022**
(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**CONSOLIDATED STATEMENTS OF
FINANCIAL POSITION
JUNE 30, 2023 (UNAUDITED)
AND DECEMBER 31, 2022**
(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

	30 Juni/ June 30, 2023 (Tidak diaudit/ Unaudited)	31 Desember/ December 31, 2022		
<u>ASET</u>			<u>ASSETS</u>	
ASET LANCAR			CURRENT ASSETS	
Kas dan setara kas	5,31	4.461.156	6.007.333	<i>Cash and cash equivalents</i>
Investasi jangka pendek	31	66.381	59.981	<i>Short-term investments</i>
Piutang usaha:				<i>Trade receivables:</i>
Pihak berelasi	6,31	568.651	881.936	<i>Related parties</i>
Pihak ketiga	6	3.808.569	4.639.402	<i>Third parties</i>
Piutang lain-lain:				<i>Other receivables:</i>
Pihak berelasi	31	219.095	153.449	<i>Related parties</i>
Pihak ketiga		185.265	209.879	<i>Third parties</i>
Persediaan	7	5.912.692	5.610.233	<i>Inventories</i>
Uang muka		367.533	137.313	<i>Advances</i>
Beban dibayar di muka	8	236.361	179.401	<i>Prepaid expenses</i>
Pajak dibayar di muka:				<i>Prepaid taxes:</i>
Pajak penghasilan badan	9a	146.813	119.803	<i>Corporate income tax</i>
Pajak lain-lain	9a	446.931	773.874	<i>Other taxes</i>
Aset lancar lainnya		110.307	106.375	<i>Other current assets</i>
Jumlah Aset Lancar		<u>16.529.754</u>	<u>18.878.979</u>	<i>Total Current Assets</i>
ASET TIDAK LANCAR				NON-CURRENT ASSETS
Kas yang dibatasi penggunaannya	10,31	118.355	173.211	<i>Restricted cash</i>
Aset pajak tangguhan	9e	177.426	178.106	<i>Deferred tax assets</i>
Investasi pada entitas asosiasi	11	-	-	<i>Investments in associates</i>
Investasi pada ventura bersama		60.066	57.669	<i>Investments in joint venture</i>
Properti investasi	12	93.662	94.089	<i>Investment properties</i>
Aset tetap	13	57.032.013	57.805.992	<i>Fixed assets</i>
Goodwill dan aset takberwujud	14	3.809.088	3.853.494	<i>Goodwill and intangible assets</i>
Tagihan pengembalian pajak:				<i>Claims for tax refund:</i>
Pajak penghasilan badan	9b	710.513	1.064.086	<i>Corporate income tax</i>
Pajak lain-lain	9b	85.714	94.713	<i>Other taxes</i>
Aset tidak lancar lainnya		827.487	759.673	<i>Other non-current assets</i>
Jumlah Aset Tidak Lancar		<u>62.914.324</u>	<u>64.081.033</u>	<i>Total Non-Current Assets</i>
JUMLAH ASET		<u>79.444.078</u>	<u>82.960.012</u>	TOTAL ASSETS

Lihat catatan atas laporan keuangan konsolidasian yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian.

See the accompanying notes to consolidated financial statements which are an integral part of the consolidated financial statements.

**PT SEMEN INDONESIA (PERSERO) Tbk
DAN ENTITAS ANAK/AND ITS SUBSIDIARIES**

**LAPORAN POSISI KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2023 (TIDAK DIAUDIT)
DAN 31 DESEMBER 2022 (lanjutan)**
(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**CONSOLIDATED STATEMENTS OF
FINANCIAL POSITION
JUNE 30, 2023 (UNAUDITED)
AND DECEMBER 31, 2022 (continued)**
(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

	30 Juni/ June 30, 2023 Catatan/ Notes	(Tidak diaudit/ Unaudited)	31 Desember/ December 31, 2022	
LIABILITAS				LIABILITIES
LIABILITAS JANGKA PENDEK				CURRENT LIABILITIES
Pinjaman jangka pendek	15a,31	653.922	498.951	Short-term borrowings
Utang usaha:				Trade payables:
Pihak berelasi	17,31	1.161.898	1.185.449	Related parties
Pihak ketiga	17	5.550.491	6.910.475	Third parties
Utang lain-lain:				Other payables:
Pihak berelasi	31	28.703	29.687	Related parties
Pihak ketiga		249.767	324.495	Third parties
Akrual	18	1.024.030	1.233.028	Accruals
Utang pajak:				Taxes payable:
Pajak penghasilan badan	9c	15.917	42.980	Corporate income tax
Pajak lain-lain	9c	251.215	406.909	Other taxes
Liabilitas imbalan kerja jangka pendek	30a	283.475	652.850	Short-term employee benefits liabilities
Uang muka penjualan		915.453	1.000.679	Sales advances
Pinjaman jangka panjang yang jatuh tempo dalam satu tahun:				Current maturities of long-term borrowings:
Pinjaman bank	15b,31	600.000	499.666	Bank loans
Utang obligasi	15c	3.364.000	-	Bonds payable
Liabilitas sewa	15d	268.172	275.858	Lease liabilities
Jumlah Liabilitas Jangka Pendek		14.367.043	13.061.027	Total Current Liabilities
LIABILITAS JANGKA PANJANG				NON-CURRENT LIABILITIES
Liabilitas pajak tangguhan	9e	3.786.713	3.656.435	Deferred tax liabilities
Liabilitas imbalan kerja jangka panjang	30b	2.607.635	2.475.624	Long-term employee benefits liabilities
Pinjaman jangka panjang, setelah dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun:				Long-term borrowings, net of current maturities:
Pinjaman bank	15b,31	6.931.152	7.728.223	Bank loans
Utang obligasi	15c	1.580.107	4.940.411	Bonds payable
Liabilitas sewa	15d	535.544	408.254	Lease liabilities
Provisi jangka panjang	19	400.568	392.868	Long-term provision
Liabilitas jangka panjang lainnya		595.308	607.810	Other non-current liabilities
Jumlah Liabilitas Jangka Panjang		16.437.027	20.209.625	Total Non-Current Liabilities
Jumlah Liabilitas		30.804.070	33.270.652	Total Liabilities
DANA SYIRKAH TEMPORER	16	2.350.000	2.450.000	TEMPORARY SYIRKAH FUNDS

Lihat catatan atas laporan keuangan konsolidasian yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian.

See the accompanying notes to consolidated financial statements which are an integral part of the consolidated financial statements.

**PT SEMEN INDONESIA (PERSERO) Tbk
DAN ENTITAS ANAK/AND ITS SUBSIDIARIES**

**LAPORAN POSISI KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2023 (TIDAK DIAUDIT),
DAN 31 DESEMBER 2022 (lanjutan)**
(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**CONSOLIDATED STATEMENTS OF
FINANCIAL POSITION
JUNE 30, 2023 (UNAUDITED),
AND DECEMBER 31, 2022 (continued)**
(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

	30 Juni/ June 30, 2023 <i>(Tidak diaudit/ Unaudited)</i>	31 Desember/ December 31, 2022	
<u>EKUITAS</u>	<u>Catatan/ Notes</u>	<u>(Tidak diaudit/ Unaudited)</u>	<u>December 31, 2022</u>
Ekuitas yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk:			<i>EQUITY</i> <i>Equity attributable to equity holders of the parent entity:</i>
Modal saham - nilai nominal Rp 100 (nilai penuh) per saham untuk saham Seri A Dwiwarna dan saham Seri B,			<i>Share capital - par value of Rp 100 (full amount) per share for Series A Dwiwarna shares and Series B shares</i>
Modal dasar - 1 lembar saham Seri A Dwiwarna dan 19.999.999.999 lembar saham Seri B			<i>Authorized - 1 Series A Dwiwarna shares and 19,999,999,999 Series B shares</i>
Modal ditempatkan dan disetor penuh - 1 lembar saham Seri A Dwiwarna dan 6.751.540.089 lembar saham seri B	20	675.154	675.154
Tambahan modal disetor	21	6.217.241	6.217.241
Selisih transaksi ekuitas dengan pihak non-pengendali	23	1.046.451	1.046.451
Penghasilan komprehensif lainnya	22b	418.597	538.804
Saldo laba	22		
Dicadangkan		253.338	253.338
Belum dicadangkan		33.228.076	34.017.226
Jumlah ekuitas yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk		41.838.857	42.748.214
Kepentingan non-pengendali	23	4.451.151	4.491.146
Jumlah Ekuitas		46.290.008	47.239.360
JUMLAH LIABILITAS, DANA SYIRKAH TEMPORER DAN EKUITAS		79.444.078	82.960.012
			<i>Total equity attributable to the owners of the parent entity</i>
			<i>Non-controlling interests</i>
			<i>Total Equity</i>
			TOTAL LIABILITAS, TEMPORARY SYIRKAH FUNDS AND EQUITY

**PT WIJAYA KARYA BETON Tbk
DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN POSISI KEUANGAN
KONSOLIDASIAN INTERIM**

Tanggal 31 Maret 2023 (Tidak Diaudit), dan
2022 (Diaudit), serta
31 Desember 2022 (Diaudit)
(Dalam Rupiah Penuh, kecuali dinyatakan lain)

**PT WIJAYA KARYA BETON Tbk
AND SUBSIDIARIES
INTERIM CONSOLIDATED STATEMENTS OF
FINANCIAL POSITION**

As of March 31, 2023 (Unaudited), and
2022 (Audited), and
December 31, 2022 (Audited)
(In Full Rupiah, unless otherwise stated)

	Catatan/ Notes	31 Maret 2023/ March 31, 2023 Rp	31 Desember 2022/ December 31, 2022 Rp	
ASET				ASSETS
ASET LANCAR				CURRENT ASSETS
Kas dan Setara Kas	4	362,452,510,785	1,538,311,584,458	Cash and Cash Equivalents
Piutang Usaha - Bersih				Trade Receivables - Net
Pihak Berelasi	5	439,572,473,525	310,954,892,366	Related Parties
Pihak Ketiga	5	449,123,779,952	487,561,266,566	Third Parties
Piutang Retensi - Bersih				Retention Receivable - Net
Pihak Berelasi	5	8,517,145,920	10,652,249,444	Related Parties
Pihak Ketiga	5	21,382,712,212	21,882,272,775	Third Parties
Piutang yang Belum Ditagih - Bersih				Accrued Income - Net
Pihak Berelasi	6	1,338,353,261,178	1,437,514,990,898	Related Parties
Pihak Ketiga	6	543,371,369,708	519,116,966,854	Third Parties
Tagihan Bruto Pemberi Kerja - Bersih				Gross Amount Due From Customer - Net
Pihak Berelasi	7	88,357,128,245	59,712,727,135	Related Parties
Pihak Ketiga	7	123,986,151,237	110,485,764,841	Third Parties
Piutang Lain-Lain	8	20,798,879,070	20,217,692,953	Other Receivables
Pajak Dibayar di Muka	21.a	248,758,438,939	201,883,972,834	Prepaid Taxes
Persediaan	9	1,098,086,677,997	1,072,998,763,935	Inventories
Uang Muka	10	21,627,998,299	21,558,577,683	Advances
Biaya Dibayar di Muka	11	284,426,529,088	225,423,788,504	Prepaid Expenses
Proyek Dalam Pelaksanaan	12	139,017,406,784	111,285,210,227	Project On Progress
Jumlah Aset Lancar		5,187,832,462,939	6,149,560,721,473	Total Current Assets
ASET TIDAK LANCAR				NON - CURRENT ASSETS
Aset Pajak Tangguhan	22.c	7,277,880,071	7,332,043,631	Deferred Tax Assets
Investasi Ventura Bersama	13.a	4,626,852,643	6,864,068,099	Investments in Joint Ventures
Properti Investasi	14	187,621,945,755	187,621,945,755	Investment Properties
Aset Hak Guna - Bersih	15	25,259,510,816	24,898,734,229	Right-of-Use Assets - Net
Aset Tetap - Bersih	16	3,002,627,922,744	3,045,751,191,074	Fixed Assets - Net
Investasi Jangka Panjang Lainnya	17.a	2,500,000,000	2,500,000,000	Other Long Term Investment
Aset Tidak Lancar Lainnya	17.b	23,705,899,975	23,000,000,000	Other Non-Current Assets
Jumlah Aset Tidak Lancar		3,253,620,012,004	3,297,967,982,788	Total Non - Current Assets
JUMLAH ASET		8,441,452,474,943	9,447,528,704,261	TOTAL ASSETS

Catatan terlampir merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian secara keseluruhan

The accompanying notes form an integral part of these consolidated financial statements as a whole

**PT WIJAYA KARYA BETON Tbk
DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN POSISI KEUANGAN
KONSOLIDASIAN INTERIM**

Tanggal 31 Maret 2023 (Tidak Diaudit), dan
2022 (Diaudit), serta
31 Desember 2022 (Diaudit)
(Dalam Rupiah Penuh, kecuali dinyatakan lain)

**PT WIJAYA KARYA BETON Tbk
AND SUBSIDIARIES
INTERIM CONSOLIDATED STATEMENTS OF
FINANCIAL POSITION**

As of March 31, 2023 (Unaudited), and
2022 (Audited), and
December 31, 2022 (Audited)
(In Full Rupiah, unless otherwise stated)

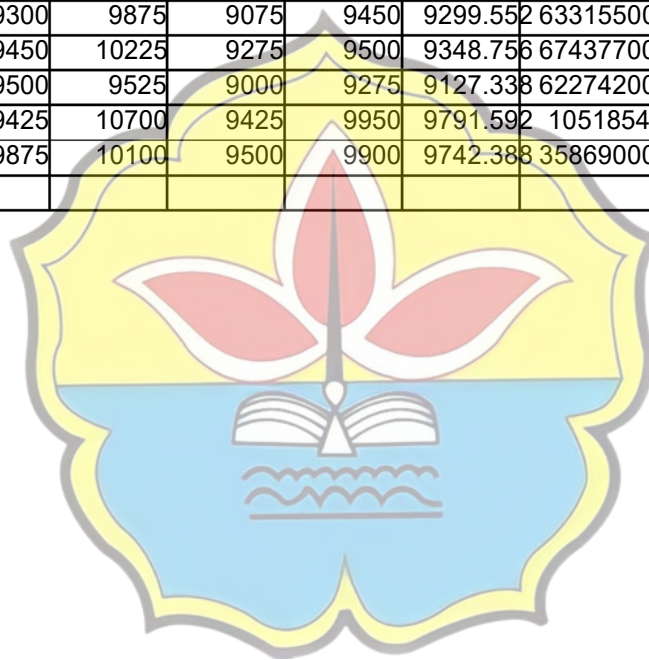
	Catatan/ Notes	31 Maret 2023/ March 31, 2023 Rp	31 Desember 2022/ December 31, 2022 Rp	
LIABILITAS DAN EKUITAS				LIABILITIES AND EQUITY
LIABILITAS JANGKA PENDEK				CURRENT LIABILITIES
Pinjaman Jangka Pendek	18	371.907.920.775	973.011.042.779	Short-Term Loan
Utang Usaha				Trade Payables
Pihak Berelasi	20	981.556.785.032	758.881.159.211	Related Parties
Pihak Ketiga	20	1.119.378.601.945	1.332.414.757.271	Third Parties
Utang Pajak	21.b	84.474.013.845	82.877.983.756	Taxes Payable
Uang Muka Dari Pelanggan	22	153.382.821.312	129.346.584.296	Advances From Customers
Pendapatan Diterima di Muka	23	25.616.050.871	169.202.766.428	Unearned Revenues
Beban Akrua	24	1.603.102.298.301	1.848.822.605.926	Accrued Expenses
Utang Lain-lain	25	3.015.956.463	2.709.133.301	Other Payables
Bagian Jangka Pendek dari				Current Portion of
Utang Jangka Panjang:				Long-term Loan:
Pinjaman Bank	27	95.000.000.000	142.000.000.000	Bank Loan
Liabilitas Sewa	19	24.376.498.856	33.636.619.103	Lease Liabilities
Jumlah Liabilitas Jangka Pendek		4.461.810.947.400	5.472.902.652.071	Total Current Liabilities
LIABILITAS JANGKA PANJANG				NON-CURRENT LIABILITIES
Utang Jangka Panjang, setelah				Long-term Loan,
dikurangi bagian jangka pendek				Net of current portion
Pinjaman Bank	27	275.000.000.000	275.000.000.000	Bank Loan
Liabilitas Sewa	19	8.250.912.884	8.250.912.884	Lease Liabilities
Liabilitas Pajak Tanggahan	22.c	14.645.772.981	14.633.501.699	Deferred Tax Liabilities
Liabilitas Imbalan Kerja	26	30.752.923.012	30.752.923.012	Employee Benefit Liabilities
Utang Ventura Bersama	13.b	8.134.351.829	8.168.188.184	Joint Venture Payables
Jumlah Utang Jangka Panjang		336.783.960.706	336.805.525.779	Total Non-current Liabilities
JUMLAH LIABILITAS		4.798.594.908.106	5.809.708.177.850	TOTAL LIABILITIES
EKUITAS				EQUITY
EKUITAS YANG DIATRIBUSIKAN				EQUITY ATTRIBUTABLE TO OWNERS
KEPADA PEMILIK ENTITAS INDUK				OF THE PARENT ENTITY
Modal Saham				Capital Share
Modal Dasar 26.680.000.000 saham,				Authorized Capital 26,680,000,000 share,
modal ditempatkan dan disetor				Issued and paid up 8,715,466,600 shares.
8.715.466.600 saham.				par value of Rp100 per share.
Nilai nominal Rp100 per saham.	29	871.546.660.000	871.546.660.000	
Tambahan Modal Disetor	30	987.413.288.862	987.413.288.862	Additional Paid-in Capital
Saldo Laba				Retained Earnings
Ditentukan Penggunaannya	31	372.988.876.808	372.988.876.808	Appropriated
Belum Ditentukan Penggunaannya	31	1.302.693.561.421	1.296.548.326.370	Unappropriated
Ekuitas yang Dapat Diatribusikan		3.534.642.387.091	3.528.497.152.040	Equity Attributable to Owners
kepada Pemilik Entitas Induk				of the Parent Entity
Kepentingan Nonpengendali	30	108.215.179.746	109.323.374.371	Non-Controlling Interest
JUMLAH EKUITAS		3.642.857.566.837	3.637.820.526.411	TOTAL EQUITY
JUMLAH LIABILITAS DAN EKUITAS		8.441.452.474.943	9.447.528.704.261	TOTAL LIABILITIES AND EQUITY

Catatan terlampir merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian secara keseluruhan

The accompanying notes form an integral part of these consolidated financial statements as a whole

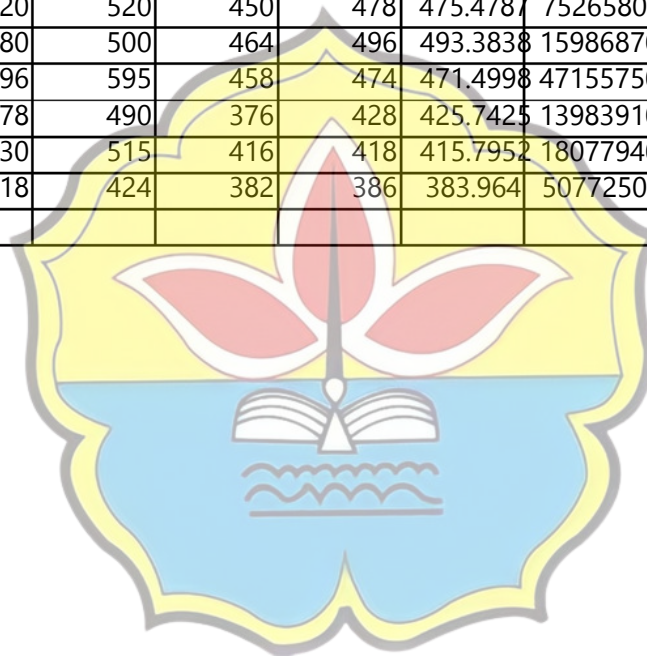
Kode Emiten	Date	Open	High	Low	Close	Adj Close	Volume	Rumus Return Saham	Hasil Return Saham
INTP	1/1/2017	15400	16000	14600	15025	11233.86	19491300		
INTP	2/1/2017	15125	16100	15100	15150	11327.32	20729500	(Pt - Pt-1)/Pt	-0.008319468
INTP	3/1/2017	15275	16875	15175	16600	12411.45	36913600		0.095709571
INTP	4/1/2017	16800	17175	15975	16950	12673.14	23393700		0.021084337
INTP	5/1/2017	16950	19000	15800	18500	13832.04	67306200		0.091445428
INTP	6/1/2017	18500	18775	17500	18450	14512.76	32630400		-0.002702703
INTP	7/1/2017	18600	18975	17150	17500	13765.49	30107600		-0.051490515
INTP	8/1/2017	17500	20000	17200	19800	15574.66	37364200		0.131428571
INTP	9/1/2017	19800	19800	18325	18900	14866.73	21032600		-0.045454545
INTP	10/1/2017	19050	23500	18900	22450	17659.16	36039800		0.187830688
INTP	11/1/2017	22000	23950	18375	18425	14493.09	35730400		-0.179287305
INTP	12/1/2017	18425	22000	18375	21950	17265.86	39637700		0.191316147
INTP	1/1/2018	21950	23400	20725	21800	17147.87	28608200		
INTP	2/1/2018	21925	22725	19875	21975	17285.52	28360200	(Pt - Pt-1)/Pt	-0.008027523
INTP	3/1/2018	21950	21975	15850	16000	12585.59	40214800		-0.271899886
INTP	4/1/2018	16250	19875	15550	17725	13942.47	29492600		0.1078125
INTP	5/1/2018	17725	19600	16025	17625	13863.81	40620000		-0.005641749
INTP	6/1/2018	17625	17875	12875	13650	11172.16	42931300		-0.225531915
INTP	7/1/2018	13750	15175	12500	14125	11560.93	32140500		0.034798535
INTP	8/1/2018	14450	17850	13425	17725	14507.44	45063000		0.254867257
INTP	9/1/2018	17250	18500	15500	18500	15141.75	30640700		0.043723554
INTP	10/1/2018	18000	18225	15475	17300	14159.58	34267100		-0.064864865
INTP	11/1/2018	17200	21250	16600	19100	15632.84	46812900		0.104046243
INTP	12/1/2018	19675	20775	17925	18450	15100.83	33961500		-0.034031414
								2018	0.004081633
INTP	1/1/2019	18450	20200	17000	19225	15735.14	44098800		
INTP	2/1/2019	19400	20200	17975	19225	15735.14	22809600	(Pt - Pt-1)/Pt	-1 0
INTP	3/1/2019	19225	22400	18500	21350	17474.4	26648700		0.11053316
INTP	4/1/2019	22400	22700	20300	22000	18006.41	26326200		0.030444965
INTP	5/1/2019	22000	22000	17300	21200	17351.63	52864700		-0.036363636
INTP	6/1/2019	21200	21500	19700	20000	16826.47	27715100		-0.056603774
INTP	7/1/2019	20100	22875	20100	22475	18908.75	42821500		0.12375
INTP	8/1/2019	22475	22700	20300	21725	18277.76	50645000		-0.033370412
INTP	9/1/2019	21825	22300	18250	18725	15753.79	52702700		-0.138089758
INTP	10/1/2019	18525	20850	17200	20000	16826.47	49656400		0.068090788
INTP	11/1/2019	19600	21025	19225	19400	16321.68	31442400		-0.03
INTP	12/1/2019	19725	20875	19025	19025	16006.19	29258000		-0.019329897
								2019	0.031165312
INTP	1/1/2020	19025	19350	16475	16475	13860.81	39071800		
INTP	2/1/2020	16550	17975	14550	14925	12556.76	33022600	(Pt - Pt-1)/Pt	-0.094081942
INTP	3/1/2020	14925	15775	8650	12500	10516.55	62184800		-0.162479062
INTP	4/1/2020	12500	13900	10200	11650	9801.42	63639900		-0.068
INTP	5/1/2020	11650	12550	10400	12100	10180.02	78411400		0.038626609
INTP	6/1/2020	12100	14250	11625	11800	9927.62	77537300		-0.024793388
INTP	7/1/2020	11875	12700	11400	12375	10411.38	92634800		0.048728814
INTP	8/1/2020	12425	12475	11600	11875	9990.72	84536000		-0.04040404
INTP	9/1/2020	11900	12350	10125	10400	9118.95	73255000		-0.124210526
INTP	10/1/2020	10600	12500	10500	12225	10719.16	50820800		0.175480769
INTP	11/1/2020	12000	15500	11850	14300	12538.56	80348000		0.169734151
INTP	12/1/2020	14650	15200	13200	14475	12692.01	89840000		0.012237762
								2020	-0.239159001

Kode Emiten	Date	Open	High	Low	Close	Adj Close	Volume	Rumus Return Saham	Hasil Return Saham
INTP	1/1/2021	14475	15975	12800	13375	11913.33	110905100		
INTP	2/1/2021	13350	14600	12300	12500	11133.95	53733000	$(Pt - Pt-1)/Pt$	-0.065420561
INTP	3/1/2021	12700	13875	12050	12225	10889	87923800		-0.022
INTP	4/1/2021	12225	13225	11900	12850	11445.7	51558400		0.051124744
INTP	5/1/2021	12850	12875	11450	12100	10777.66	32274100		-0.058365759
INTP	6/1/2021	12500	12700	10300	10300	9174.37	558385200		-0.148760331
INTP	7/1/2021	10300	11100	8800	8800	7838.30	278114000		-0.145631068
INTP	8/1/2021	8950	11450	8825	11250	10511.76	666771000		0.278409091
INTP	9/1/2021	11250	11350	10200	10500	9810.97	642087100		-0.066666667
INTP	10/1/2021	10425	11975	9900	11825	11049.03	116028300		0.126190476
INTP	11/1/2021	11950	12950	10350	10575	9881.05	488212200		-0.105708245
INTP	12/1/2021	10525	12500	10450	12100	11305.98	100309200		0.144208038
								2021	-0.164075993
INTP	1/1/2022	12000	12050	10600	10950	10231.45	53294000		
INTP	2/1/2022	10950	11225	10425	10950	10231.45	54008500	$(Pt - Pt-1)/Pt$	-1 0
INTP	3/1/2022	11175	11400	9925	10775	10067.93	94496100		-0.015981735
INTP	4/1/2022	10825	10875	9975	10475	9787.61	652459000		-0.027842227
INTP	5/1/2022	10475	10600	9375	9725	9086.83	233148700		-0.071599045
INTP	6/1/2022	9800	9975	9025	9475	8853.23	714206000		-0.025706941
INTP	7/1/2022	9475	9525	8975	9300	9151.94	50257200		-0.018469657
INTP	8/1/2022	9300	9875	9075	9450	9299.55	263315500		0.016129032
INTP	9/1/2022	9450	10225	9275	9500	9348.75	667437700		0.005291005
INTP	10/1/2022	9500	9525	9000	9275	9127.33	62274200		-0.023684211
INTP	11/1/2022	9425	10700	9425	9950	9791.59	2105185400		0.07277628
INTP	12/1/2022	9875	10100	9500	9900	9742.38	335869000		-0.005025126
								2022	-0.181818182



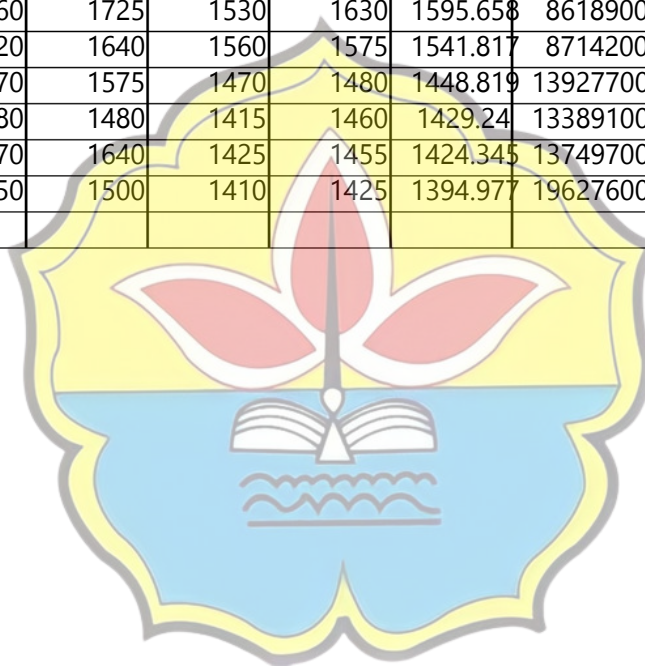
Kode Emiten	Date	Open	High	Low	Close	Adj Close	Volume	Rumus Return Saham	Hasil Return Saham
SMBR	1/1/2017	2790	2790	1755	2400	2369.789	218532000		
SMBR	2/1/2017	2400	2420	2130	2310	2280.923	772661000	(Pt - Pt-1)/Pt-1	-0.0375
SMBR	3/1/2017	2310	3500	2280	3480	3436.195	125261000		0.506493506
SMBR	4/1/2017	3480	3640	3340	3530	3485.565	414787000		0.014367816
SMBR	5/1/2017	3530	3610	2810	3450	3406.572	188448500		-0.02266289
SMBR	6/1/2017	3450	3450	2820	3190	3155.868	231908900		-0.07536232
SMBR	7/1/2017	3160	3400	3030	3300	3264.691	272563400		0.034482759
SMBR	8/1/2017	3290	3300	2890	3020	2987.687	339520900		-0.08484848
SMBR	9/1/2017	3020	3400	2700	3400	3363.621	198852000		0.125827815
SMBR	10/1/2017	3150	3330	2700	2790	2760.148	121780100		-0.17941176
SMBR	11/1/2017	2780	3020	2380	2380	2354.535	176311900		-0.14695341
SMBR	12/1/2017	2380	3800	2110	3800	3759.341	159741300		0.596638655
SMBR	1/1/2018	3800	3800	3100	3700	3660.411	203873000		
SMBR	2/1/2018	3500	3730	3070	3730	3690.09	613020000	(Pt - Pt-1)/Pt-1	0.0008108108
SMBR	3/1/2018	3500	4250	3120	4100	4056.131	184992000		0.09919571
SMBR	4/1/2018	4100	4190	3430	4190	4149.989	121456000		0.02195122
SMBR	5/1/2018	4190	4190	3410	3700	3664.668	108573000		-0.11694511
SMBR	6/1/2018	3700	3740	3200	3660	3625.05	95384000		-0.01081081
SMBR	7/1/2018	3660	3660	3220	3220	3189.251	71040000		-0.12021858
SMBR	8/1/2018	3220	3220	2730	2770	2743.549	50991000		-0.13975155
SMBR	9/1/2018	2760	3000	2430	2740	2713.835	511077000		-0.01083032
SMBR	10/1/2018	2680	2680	1740	1760	1743.193	272267000		-0.35766423
SMBR	11/1/2018	1760	2010	1750	1900	1881.856	43406000		0.079545455
SMBR	12/1/2018	1900	1990	1700	1750	1733.289	94942000		-0.07894737
								2018	-0.17061611
SMBR	1/1/2019	1750	1775	1500	1625	1609.482	156948000		
SMBR	2/1/2019	1625	1680	1505	1535	1520.342	843350000	(Pt - Pt-1)/Pt-1	-0.05538462
SMBR	3/1/2019	1535	1535	1300	1360	1347.013	422680000		-0.11400651
SMBR	4/1/2019	1340	1340	965	980	970.6417	127741000		-0.27941176
SMBR	5/1/2019	980	980	585	595	589.3182	344605000		-0.39285714
SMBR	6/1/2019	595	1255	585	1125	1117.673	456292200		0.890756303
SMBR	7/1/2019	1125	1295	955	990	983.552	3340780000		-0.12
SMBR	8/1/2019	990	1005	735	735	730.2128	212492200		-0.25757576
SMBR	9/1/2019	735	820	630	640	635.8316	194739600		-0.1292517
SMBR	10/1/2019	645	700	590	605	601.0596	244041500		-0.0546875
SMBR	11/1/2019	610	615	380	390	387.4599	110950100		-0.3553719
SMBR	12/1/2019	390	540	390	440	437.1342	460779200		0.128205128
								2019	-0.74857143
SMBR	1/1/2020	440	448	312	314	311.9549	192463500		
SMBR	2/1/2020	294	394	244	260	258.3066	365454500	(Pt - Pt-1)/Pt-1	-0.17197452
SMBR	3/1/2020	250	316	152	197	195.7169	202519100		-0.24230769
SMBR	4/1/2020	187	340	187	302	300.033	445738300		0.532994924
SMBR	5/1/2020	302	316	276	288	286.1242	100864400		-0.04635762
SMBR	6/1/2020	288	376	284	308	305.9939	426906500		0.069444444
SMBR	7/1/2020	310	630	304	492	488.7955	1.943E+09		0.597402597
SMBR	8/1/2020	492	660	450	575	571.2549	1.112E+09		0.168699187
SMBR	9/1/2020	575	625	400	460	457.5737	680443600		-0.2
SMBR	10/1/2020	464	560	454	500	497.3627	407548600		0.086956522
SMBR	11/1/2020	498	1140	480	955	949.9628	1.585E+09		0.91
SMBR	12/1/2020	970	1370	930	1065	1059.383	1.879E+09		0.115183246
								2020	1.420454545

Kode Emiten	Date	Open	High	Low	Close	Adj Close	Volume	Rumus Return Saham	Hasil Return Saham
SMBR	1/1/2021	1065	1285	785	805	800.754	896667500		
SMBR	2/1/2021	805	1040	765	950	944.989	376677800	(Pt - Pt-1)/Pt	-0.180124224
SMBR	3/1/2021	960	1080	780	820	815.6748	415661400		-0.13684211
SMBR	4/1/2021	825	895	790	815	810.7012	908800000		-0.00609756
SMBR	5/1/2021	815	825	620	695	691.3342	106353600		-0.14723926
SMBR	6/1/2021	660	740	590	615	611.7561	95057700		-0.11510791
SMBR	7/1/2021	620	645	545	585	581.9144	71148700		-0.04878049
SMBR	8/1/2021	585	705	570	640	636.6243	178558400		0.094017094
SMBR	9/1/2021	640	710	605	660	656.5187	169044100		0.03125
SMBR	10/1/2021	660	860	650	760	755.9913	433722500		0.151515152
SMBR	11/1/2021	760	810	650	680	676.4133	149475500		-0.10526316
SMBR	12/1/2021	680	730	615	620	616.7297	73434400		-0.08823529
								2021	-0.41784038
SMBR	1/1/2022	620	645	515	550	547.099	45697600		
SMBR	2/1/2022	550	605	530	550	547.099	44829500	(Pt - Pt-1)/Pt-1	0
SMBR	3/1/2022	560	595	505	540	537.1517	66547200		-0.01818182
SMBR	4/1/2022	550	550	492	510	507.31	36178200		-0.05555556
SMBR	5/1/2022	510	575	460	540	537.1517	57872700		0.058823529
SMBR	6/1/2022	540	550	478	510	507.31	79652600		-0.05555556
SMBR	7/1/2022	520	520	450	478	475.4787	75265800		-0.0627451
SMBR	8/1/2022	480	500	464	496	493.3838	159868700		0.037656904
SMBR	9/1/2022	496	595	458	474	471.4998	471557500		-0.04435484
SMBR	10/1/2022	478	490	376	428	425.7425	139839100		-0.09704641
SMBR	11/1/2022	430	515	416	418	415.7952	180779400		-0.02336449
SMBR	12/1/2022	418	424	382	386	383.964	50772500		-0.07655502
								2022	-0.37741935



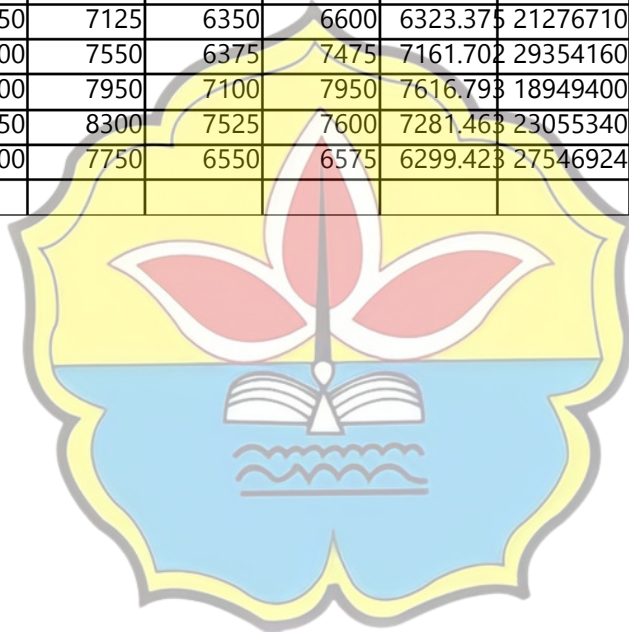
Kode Emiten	Date	Open	High	Low	Close	Adj Close	Volume	Rumus Return Saham	Hasil Return Saham
SMCB	1/1/2017	900	920	885	900	853.7517	17648900		
SMCB	2/1/2017	900	950	865	910	863.2379	24223700	(Pt - Pt-1)/Pt-	10.0111111111
SMCB	3/1/2017	910	945	895	905	858.4948	13964000		-0.005494505
SMCB	4/1/2017	900	915	895	900	853.7517	11909900		-0.005524862
SMCB	5/1/2017	900	905	810	810	768.3765	50115000		-0.1
SMCB	6/1/2017	810	850	745	750	711.4597	21181700		-0.074074074
SMCB	7/1/2017	755	860	755	780	739.9181	19865900		0.04
SMCB	8/1/2017	785	855	780	795	754.1473	18806600		0.019230769
SMCB	9/1/2017	795	840	780	825	782.6057	10956600		0.037735849
SMCB	10/1/2017	825	850	795	825	782.6057	32034400		0
SMCB	11/1/2017	830	830	795	805	763.6334	34752000		-0.024242424
SMCB	12/1/2017	805	850	790	835	792.0919	28573800		0.037267081
SMCB	1/1/2018	835	930	800	900	853.7517	17049200		
SMCB	2/1/2018	900	905	840	850	806.321	3910400	(Pt - Pt-1)/Pt-	-10.055555556
SMCB	3/1/2018	855	855	780	800	758.8904	9643100		-0.058823529
SMCB	4/1/2018	805	850	795	800	758.8904	2527700		0
SMCB	5/1/2018	800	800	675	680	645.0569	5018000		-0.15
SMCB	6/1/2018	680	685	565	565	535.9664	4811700		-0.169117647
SMCB	7/1/2018	575	990	500	775	735.175	59751700		0.371681416
SMCB	8/1/2018	775	1150	650	1040	986.5575	101907800		0.341935484
SMCB	9/1/2018	1040	1150	850	1055	1000.787	53294800		0.014423077
SMCB	10/1/2018	1040	1950	1020	1825	1731.219	660260400		0.72985782
SMCB	11/1/2018	1830	2100	1675	1900	1802.365	434561700		0.04109589
SMCB	12/1/2018	1905	1920	1810	1885	1788.135	90510700		-0.007894737
								2018	1.386075949
SMCB	1/1/2019	1885	1995	1755	1980	1878.254	236885300		
SMCB	2/1/2019	1980	2040	1970	1990	1887.74	145393400	(Pt - Pt-1)/Pt-	10.005050505
SMCB	3/1/2019	1995	2070	1970	2060	1954.148	131235700		0.035175879
SMCB	4/1/2019	2060	2080	1765	1780	1688.531	21606700		-0.13592233
SMCB	5/1/2019	1780	1780	1300	1460	1384.975	702900		-0.179775281
SMCB	6/1/2019	1460	1620	1460	1570	1489.323	606800		0.075342466
SMCB	7/1/2019	1600	1610	1370	1400	1328.058	1376900		-0.108280255
SMCB	8/1/2019	1400	1485	1330	1360	1290.114	544100		-0.028571429
SMCB	9/1/2019	1360	1385	1320	1340	1271.141	520400		-0.014705882
SMCB	10/1/2019	1345	1475	1200	1360	1290.114	831700		0.014925373
SMCB	11/1/2019	1365	1410	1245	1245	1181.023	530400		-0.084558824
SMCB	12/1/2019	1235	1295	1100	1180	1119.363	481600		-0.052208835
								2019	-0.374005305
SMCB	1/1/2020	1180	1200	960	1000	948.613	836000		
SMCB	2/1/2020	1000	1005	885	885	839.5225	881600	(Pt - Pt-1)/Pt-	-0.115
SMCB	3/1/2020	900	985	545	660	626.0846	997100		-0.254237288
SMCB	4/1/2020	630	1600	630	1140	1081.419	2486500		0.727272727
SMCB	5/1/2020	1140	1185	995	1000	948.613	822800		-0.122807018
SMCB	6/1/2020	1000	1200	990	1080	1024.502	3163200		0.08
SMCB	7/1/2020	1110	1120	995	1025	972.3283	2076500		-0.050925926
SMCB	8/1/2020	1025	1180	1000	1080	1028.078	2344100		0.053658537
SMCB	9/1/2020	1080	1100	910	970	923.3664	916000		-0.101851852
SMCB	10/1/2020	970	1100	960	1080	1028.078	12253800		0.113402062
SMCB	11/1/2020	1050	1160	1050	1100	1047.116	1678400		0.018518519
SMCB	12/1/2020	1100	1545	1070	1440	1370.771	9046400		0.309090909
								2020	0.220338988

Kode Emiten	Date	Open	High	Low	Close	Adj Close	Volume	Rumus Return Saham	Hasil Return Saham
SMCB	1/1/2021	1440	1920	1265	1755	1670.627	16810500		
SMCB	2/1/2021	1730	1820	1640	1710	1627.79	5419300	$(Pt - Pt-1)/Pt-1$	-0.025641026
SMCB	3/1/2021	1710	1910	1665	1710	1627.79	4180500		0
SMCB	4/1/2021	1710	1945	1680	1815	1727.742	4756800		0.061403509
SMCB	5/1/2021	1815	1850	1695	1735	1674.347	1186100		-0.044077135
SMCB	6/1/2021	1735	1850	1530	1765	1703.298	4130100		0.017291066
SMCB	7/1/2021	1775	1835	1600	1790	1727.424	11413900		0.014164306
SMCB	8/1/2021	1795	1970	1775	1910	1843.229	6829600		0.067039106
SMCB	9/1/2021	1910	1930	1760	1765	1703.298	37134700		-0.07591623
SMCB	10/1/2021	1770	1815	1715	1735	1674.347	29170200		-0.016997167
SMCB	11/1/2021	1740	1765	1675	1695	1635.745	33317900		-0.023054755
SMCB	12/1/2021	1695	1705	1635	1690	1630.92	18512000		-0.002949853
								2021	0.173611111
SMCB	1/1/2022	1690	1790	1690	1740	1679.172	20477300		
SMCB	2/1/2022	1745	1750	1665	1725	1664.696	19974500	$(Pt - Pt-1)/Pt-1$	-0.00862069
SMCB	3/1/2022	1725	1780	1660	1735	1674.347	18424800		0.005797101
SMCB	4/1/2022	1735	1750	1680	1695	1635.745	13134200		-0.023054755
SMCB	5/1/2022	1695	1695	1550	1635	1600.553	6282300		-0.03539823
SMCB	6/1/2022	1635	1685	1560	1570	1536.922	4667800		-0.039755352
SMCB	7/1/2022	1560	1725	1530	1630	1595.658	8618900		0.038216561
SMCB	8/1/2022	1620	1640	1560	1575	1541.817	8714200		-0.033742331
SMCB	9/1/2022	1570	1575	1470	1480	1448.819	13927700		-0.06031746
SMCB	10/1/2022	1480	1480	1415	1460	1429.24	13389100		-0.013513514
SMCB	11/1/2022	1470	1640	1425	1455	1424.345	13749700		-0.003424658
SMCB	12/1/2022	1450	1500	1410	1425	1394.977	19627600		-0.020618557
								2022	-0.156804734



Kode Emiten	Date	Open	High	Low	Close	Adj Close	Volume	Rumus Return Saham	Hasil Return Saham
SMGR	1/1/2017	9175	9500	8575	9025	7702.061	92625300		
SMGR	2/1/2017	9125	9875	9025	9625	8214.109	97074500	(Pt - Pt-1)/Pt	-10.066481994
SMGR	3/1/2017	9625	9625	8750	9000	7680.725	101452900		-0.064935065
SMGR	4/1/2017	9050	9225	8650	8825	7531.378	89398800		-0.019444444
SMGR	5/1/2017	8825	9500	8600	9450	8341.202	124666000		0.07082153
SMGR	6/1/2017	9450	10250	9025	10000	8826.668	102495600		0.058201058
SMGR	7/1/2017	10050	10400	9750	9950	8782.536	111765400		-0.005
SMGR	8/1/2017	9975	11075	9850	10475	9245.935	116194100		0.052763819
SMGR	9/1/2017	10475	10600	9025	10125	8937.008	118177400		-0.033412888
SMGR	10/1/2017	10200	11100	10000	10900	9621.069	79057900		0.07654321
SMGR	11/1/2017	10800	10800	9400	9400	8297.068	83055600		-0.137614679
SMGR	12/1/2017	9400	10400	9125	9900	8738.403	91449600		0.053191489
SMGR	1/1/2018	9900	11725	9900	11150	9841.735	129613800		
SMGR	2/1/2018	11150	11775	10100	11125	9819.67	96033700	(Pt - Pt-1)/Pt	-10.002242152
SMGR	3/1/2018	11250	11425	9550	10350	9135.604	98018000		-0.069662921
SMGR	4/1/2018	10350	11025	9550	9650	8517.736	56728500		-0.06763285
SMGR	5/1/2018	9650	9650	8250	8400	7414.402	124974600		-0.129533679
SMGR	6/1/2018	8400	8825	7000	7125	6385.372	99951600		-0.151785714
SMGR	7/1/2018	7125	7850	6500	7600	6811.063	97143700		0.066666667
SMGR	8/1/2018	7600	9575	7600	9450	8469.02	137091100		0.243421053
SMGR	9/1/2018	9300	9925	8500	9925	8894.711	80092300		0.05026455
SMGR	10/1/2018	9625	9925	8550	9000	8065.732	145148100		-0.093198992
SMGR	11/1/2018	9175	12225	9000	12025	10776.71	208333900		0.336111111
SMGR	12/1/2018	12100	12175	11100	11500	10306.21	99189100		-0.043659044
								2018	0.260273973
SMGR	1/1/2019	11500	13450	11000	12675	11359.24	141489800		
SMGR	2/1/2019	12700	13200	11925	12650	11336.88	95809100	(Pt - Pt-1)/Pt	-10.001972387
SMGR	3/1/2019	12650	14000	12325	13875	12434.67	60214100		0.096837945
SMGR	4/1/2019	14000	14450	12550	13500	12098.6	108463900		-0.027027027
SMGR	5/1/2019	13500	13500	10075	11550	10351.02	251800300		-0.144444444
SMGR	6/1/2019	11550	12400	10950	11575	10373.48	113920000		0.002164502
SMGR	7/1/2019	11700	12950	11650	12875	11749.11	149093400		0.112311015
SMGR	8/1/2019	12875	13450	11625	13250	12091.32	158747600		0.029126214
SMGR	9/1/2019	13225	13500	11425	11550	10539.98	113031000		-0.128301887
SMGR	10/1/2019	11500	13450	10575	12650	11543.79	117837700		0.095238095
SMGR	11/1/2019	12600	12950	11300	11450	10448.78	118023000		-0.09486166
SMGR	12/1/2019	11450	13050	11375	12000	10950.63	93119600		0.048034934
								2019	0.043478261
SMGR	1/1/2020	12000	13250	11850	11950	10905	99111300		
SMGR	2/1/2020	11900	12600	9600	10475	9558.986	99542800	(Pt - Pt-1)/Pt	-10.123430962
SMGR	3/1/2020	10400	11575	5475	7625	6958.211	151801600		-0.272076372
SMGR	4/1/2020	7600	8500	5800	7950	7254.792	207579100		0.042622951
SMGR	5/1/2020	7950	9825	7250	9800	8943.014	120244000		0.232704403
SMGR	6/1/2020	9800	10400	8900	9625	8783.316	108062400		-0.017857143
SMGR	7/1/2020	9700	10150	9150	9225	8454.182	83600700		-0.041558442
SMGR	8/1/2020	9250	10850	8825	10550	9668.466	117450000		0.143631436
SMGR	9/1/2020	10500	11275	8600	9175	8408.357	113498700		-0.130331754
SMGR	10/1/2020	9300	9700	9025	9575	8774.936	61802400		0.04359673
SMGR	11/1/2020	9475	12200	8850	11700	10722.38	173782100		0.221932115
SMGR	12/1/2020	11925	13000	11450	12425	11386.8	105168900		0.061965812
								2020	0.035416667
SMGR	1/1/2021	12425	12975	10600	10600	9714.288	128915200		

SMGR	2/1/2021	10775	12000	9950	10200	9347.712	89094000	(Pt - Pt-1)/Pt-	-10.037735849
SMGR	3/1/2021	10425	11900	10300	10425	9553.911	125618600		0.022058824
SMGR	4/1/2021	10425	11200	9750	10425	9553.911	82798600		0
SMGR	5/1/2021	10300	10425	9100	9700	9053.75	68255700		-0.069544365
SMGR	6/1/2021	9900	10600	9325	9500	8867.075	82763700		-0.020618557
SMGR	7/1/2021	9575	9600	7700	7700	7186.998	85214800		-0.189473684
SMGR	8/1/2021	7975	9600	7675	9250	8633.73	93897900		0.201298701
SMGR	9/1/2021	9200	9325	7800	8200	7653.686	128782700		-0.113513514
SMGR	10/1/2021	8150	9225	7875	9100	8493.725	433975900		0.109756098
SMGR	11/1/2021	9100	10100	8000	8000	7467.011	335535300		-0.120879121
SMGR	12/1/2021	8050	8275	7175	7250	6766.979	404395400		-0.09375
								2021	-0.416498994
SMGR	1/1/2022	7300	7525	6550	6725	6276.956	256022400		
SMGR	2/1/2022	6725	7550	6725	7200	6720.31	238259900	(Pt - Pt-1)/Pt-	-1 0.07063197
SMGR	3/1/2022	7150	7375	6150	6650	6206.953	281394000		-0.076388889
SMGR	4/1/2022	6725	6900	5925	6400	5973.609	201305700		-0.037593985
SMGR	5/1/2022	6400	7375	5850	7300	6994.037	277967600		0.140625
SMGR	6/1/2022	7300	7700	6475	7125	6826.372	272440200		-0.023972603
SMGR	7/1/2022	7125	7150	6325	6525	6251.519	170213900		-0.084210526
SMGR	8/1/2022	6550	7125	6350	6600	6323.375	212767100		0.011494253
SMGR	9/1/2022	6600	7550	6375	7475	7161.702	293541600		0.132575758
SMGR	10/1/2022	7400	7950	7100	7950	7616.793	189494000		0.063545151
SMGR	11/1/2022	7950	8300	7525	7600	7281.463	230553400		-0.044025157
SMGR	12/1/2022	7700	7750	6550	6575	6299.423	275469247		-0.134868421
								2022	-0.093103448



Kode Emiten	Date	Open	High	Low	Close	Adj Close	Volume	Rumus Return Saham	Hasil Return Saham
WTON	1/1/2017	825	860	815	825	691.0063	219696100		
WTON	2/1/2017	825	845	810	815	682.6305	96440800	(Pt - Pt-1)/Pt	-0.01212121
WTON	3/1/2017	820	825	780	785	657.5029	116674500		-0.03680982
WTON	4/1/2017	785	805	740	740	627.3088	109366500		-0.05732484
WTON	5/1/2017	740	750	630	675	572.2073	195440200		-0.08783784
WTON	6/1/2017	675	700	620	620	525.5831	139853000		-0.08148148
WTON	7/1/2017	620	630	580	605	512.8674	164771300		-0.02419355
WTON	8/1/2017	605	615	565	565	478.9588	219771300		-0.0661157
WTON	9/1/2017	565	605	496	535	453.5273	331072500		-0.05309735
WTON	10/1/2017	540	680	535	655	555.2531	526185100		0.22429907
WTON	11/1/2017	655	705	580	580	491.6745	522767600		-0.11450382
WTON	12/1/2017	580	590	464	500	423.8573	508492100		-0.13793103
WTON	1/1/2018	500	645	490	600	508.6288	838143500		
WTON	2/1/2018	610	610	540	560	474.7202	379397400	(Pt - Pt-1)/Pt	-0.06666667
WTON	3/1/2018	560	570	505	515	436.573	194704900		-0.08035714
WTON	4/1/2018	515	530	476	476	413.0557	89860400		-0.07572816
WTON	5/1/2018	476	482	406	430	373.1386	205263500		-0.09663866
WTON	6/1/2018	430	466	408	408	354.0478	63801900		-0.05116279
WTON	7/1/2018	410	418	362	398	345.3701	244975700		-0.0245098
WTON	8/1/2018	400	430	380	400	347.1057	307990500		0.00502513
WTON	9/1/2018	402	406	354	364	315.8661	153025700		-0.09
WTON	10/1/2018	364	378	298	300	260.3292	177117500		-0.17582418
WTON	11/1/2018	304	378	298	366	317.6017	343861700		0.22
WTON	12/1/2018	370	400	364	376	326.2793	350099900		0.0273224
								2018	-0.18965517
WTON	1/1/2019	376	422	372	404	350.5767	558460800		
WTON	2/1/2019	404	560	402	520	451.2374	1203326100	(Pt - Pt-1)/Pt	10.28712871
WTON	3/1/2019	520	635	505	620	538.0137	1032785000		0.19230769
WTON	4/1/2019	620	680	585	610	529.3361	484436900		-0.01612903
WTON	5/1/2019	610	630	460	515	460.2104	445562700		-0.1557377
WTON	6/1/2019	515	615	515	590	527.2313	248822800		0.14563107
WTON	7/1/2019	595	630	515	585	522.7632	512550200		-0.00847458
WTON	8/1/2019	585	585	474	490	437.8701	333232100		-0.16239316
WTON	9/1/2019	490	505	462	474	423.5723	199292100		-0.03265306
WTON	10/1/2019	474	498	448	468	418.2106	230429800		-0.01265823
WTON	11/1/2019	468	474	410	434	387.8278	221777700		-0.07264957
WTON	12/1/2019	434	472	428	450	402.1255	238098100		0.03686636
								2019	0.19680851
WTON	1/1/2020	450	470	372	384	343.1472	152973200		
WTON	2/1/2020	388	408	310	324	289.5304	98293700	(Pt - Pt-1)/Pt	-0.15625
WTON	3/1/2020	328	372	184	226	201.9564	306931000		-0.30246914
WTON	4/1/2020	228	310	208	236	210.8925	432058800		0.04424779
WTON	5/1/2020	236	248	216	228	217.6748	165117900		-0.03389831
WTON	6/1/2020	228	318	228	282	269.2294	599339300		0.23684211
WTON	7/1/2020	282	324	274	274	261.5916	494912600		-0.02836879
WTON	8/1/2020	274	290	254	270	257.7728	233192400		-0.01459854
WTON	9/1/2020	270	278	220	222	211.9465	139400400		-0.17777778
WTON	10/1/2020	224	262	220	242	231.0408	302466200		0.09009009
WTON	11/1/2020	242	376	238	350	334.1499	1035438200		0.44628099
WTON	12/1/2020	350	456	344	386	368.5197	1273919400		0.10285714
								2020	-0.14222222

Kode Emiten	Date	Open	High	Low	Close	Adj Close	Volume	Rumus Return Saham	Hasil Return Saham
WTON	1/1/2021	386	525	336	342	326.5122	1861216300		
WTON	2/1/2021	336	388	320	348	332.2405	587553500	(Pt - Pt-1)/Pt	-0.01754386
WTON	3/1/2021	350	366	308	314	299.7802	291835600		-0.09770115
WTON	4/1/2021	314	322	286	300	286.4142	153987600		-0.04458599
WTON	5/1/2021	300	302	266	284	271.1388	96503600		-0.05333333
WTON	6/1/2021	282	316	228	240	229.1314	145011100		-0.15492958
WTON	7/1/2021	240	260	226	228	219.9042	148843000		-0.05
WTON	8/1/2021	228	240	218	234	225.6911	158957000		0.02631579
WTON	9/1/2021	236	270	232	258	248.8389	507517000		0.1025641
WTON	10/1/2021	258	310	256	272	262.3418	573266600		0.05426357
WTON	11/1/2021	276	290	266	278	268.1288	217000700		0.02205882
WTON	12/1/2021	276	292	242	246	237.2651	210091900		-0.11510791
								2021	-0.3626943
WTON	1/1/2022	246	256	212	224	216.0462	147292300		
WTON	2/1/2022	224	250	210	214	206.4013	190673900	(Pt - Pt-1)/Pt	-0.04464286
WTON	3/1/2022	204	230	196	218	210.2593	202562400		0.01869159
WTON	4/1/2022	218	224	206	212	204.4723	111929700		-0.02752294
WTON	5/1/2022	212	214	199	212	206.3214	74726200		0
WTON	6/1/2022	212	224	202	210	204.375	115477700		-0.00943396
WTON	7/1/2022	212	214	200	204	198.5357	85209200		-0.02857143
WTON	8/1/2022	204	244	202	234	227.7321	285650700		0.14705882
WTON	9/1/2022	234	262	206	214	208.2679	313537100		-0.08547009
WTON	10/1/2022	212	226	202	208	202.4286	119163600		-0.02803738
WTON	11/1/2022	208	218	200	206	200.4821	154728000		-0.00961538
WTON	12/1/2022	206	208	189	191	185.8839	103620400		-0.07281553
								2022	-0.22357724

