

# LAMPIRAN

**LAMPIRAN 1**  
**TEORITIKAL MAPPING**

**Teoritikal Mapping**

No.	Tahun	Nama	Judul dan Model Analisis	Variabel	Hasil
1.	1972	Sharpe dan Cooper	Risk-Return Class of New York Stock Exchange Common Stocks	<i>expected return</i> saham $[E(R_i)]$ , <i>excess return</i> pasar $[E(R_{mt}-R_{ft})]$	Menunjukkan hasil yang jelas akan adanya hubungan yang positif antara beta dan tingkat keuntungan dan menunjukkan dukungan atas <i>Zero Beta CAPM</i> .
2.	1972	Black, Jensen dan Scholes	The Capital Asset Pricing Model : Some Empirical Tests  <b>Model Analisis :</b> $R_{it} - R_{ft} = \alpha_i + \beta_i (R_{M_t} - R_{ft}) + e_{it}$	<i>excess return</i> individual $(R_{it}-R_{ft})$ , <i>excess return</i> pasar $(R_{mt}-R_{ft})$	Adanya koefisien korelasi yang tinggi antara beta dan <i>excess return</i> (yaitu tingkat keuntungan portfolio dikurangi dengan <i>risk free rate</i> ), untuk setiap kelompok portofolio dan penelitian ini konsisten dengan <i>Zero Beta CAPM</i> dan bukan dengan <i>Standard CAPM</i> .
3.	1972	Miller dan Scholes	Rates of Return in Relation to Risk: a Re-Examination of Some Recent Findings	<i>return</i> saham $(R_{it})$ , <i>return</i> saham $(R_{mt})$	Ada masalah-masalah statistik yang diuji ada yang signifikan dan ada yang tidak signifikan. Selain itu Miller dan Scholes juga menunjukkan kemungkinan adanya bias karena kesalahan dalam menaksir persamaan dasar serta bias tentang <i>intercept</i> yang terlalu tinggi dan <i>slope</i> yang terlalu rendah adalah disebabkan oleh metode yang dipergunakan.
4.	1990	Suad Husnan	Pengujian CAPM di BEJ Periode 1994 – 1997 : Standard CAPM ataukah Zero Beta?  <b>Model Analisis :</b> $F = \frac{(RRSS - URSS)/(k - 1)}{(URSS)/(n_1 + n_2 - 2k - 2)}$	<i>excess return</i> individual $(R_{it}-R_{ft})$ , <i>excess return</i> pasar $(R_{mt}-R_{ft})$	Alpha ternyata tidak signifikan dari nol. Hasil tersebut mengindikasikan dukungan berlakunya <i>Standard CAPM</i> dan bukan <i>Zero Beta CAPM</i> .

No.	Tahun	Nama	Judul dan Model Analisis	Variabel	Hasil
5.	2002	Untung Wahyudi dan Hartini PP	<p>Analisis Korelasi antara Kandidat Portofolio dan Tingkat Keuntungan Saham : Studi pada P.T. Bursa Efek Jakarta</p> <p><b>Model Analisis:</b></p> $G_{xy} = \frac{n\sum XY - \sum X \sum Y}{\sqrt{[n\sum X^2 - (\sum X)^2][n\sum Y^2 - (\sum Y)^2]}}$	<i>return</i> saham dan kandidat portofolio	Terdapat korelasi positif antara <i>excess return to beta</i> dengan <i>return</i> rata-rata saham di masa mendatang, walaupun hubungan tersebut sangat kecil.
6.	2002	Ady Soejoto	Analisis Harga Saham Perusahaan Manufaktur dan Faktor-Faktor yang Mempengaruhinya di Pasar Modal Indonesia	kumulasi netto harga saham, pertumbuhan asset, pertumbuhan ROA, <i>debt ratio</i> , <i>current ratio</i> , EPS atau P/E, <i>dividen yield</i> , <i>capital gain</i> , suku bunga, inflasi, pertumbuhan ekonomi, perdagangan saham, nilai transaksi saham, regulasi, isu politik, dan kurs valuta asing	Faktor yang secara langsung harga saham dipengaruhi oleh <i>capital gain</i> , volume perdagangan saham, <i>earning per share</i> , <i>price earning ratio</i> , <i>dividen yield</i> dan kurs valas. Sedangkan faktor yang mempengaruhi harga saham secara tidak langsung adalah tingkat suku bunga.
7.	2003	Eduardus Tandelilin, Hermendito Kaaro, dan Putu Anom Mahadwarta	<p>The Evaluation of Mutual Fund Performance in Indonesia</p> <p><b>Model Analisis:</b></p> $R_{\Delta MFt} = [NAV_{it} - NAV_{i,t-1}] / NAV_{i,t-1}$ $AR_{\Delta MFt} = R_{\Delta MFt} - E(R_{\Delta MFt})$	<i>Benchmark</i> , <i>mutual fund return</i> dan <i>abnormal return</i>	Kebanyakan dari alpha adalah sama dengan nol. Selain itu, dalam penemuannya yang dipamerkan secara umum, <i>fund performance</i> adalah <i>indifferent</i> yang berasal dari <i>benchmarknya</i> , walaupun ada beberapa dana yang <i>underperform</i> untuk <i>benchmark</i> yang mereka miliki; serta menemukan bahwa di dalam periode analisa yang lebih panjang, semua tipe dari <i>fund performance ranking</i> adalah konsisten, tetapi <i>fixed-income fund performance ranking</i> tidak konsisten di dalam periode analisa yang lebih pendek.

No.	Tahun	Nama	Judul dan Model Analisis	Variabel	Hasil
8.	2004	Muliaman D. Hadad, Satrio Wibowo, dan Dwityapoetra S Besar	Beta Sektor Sebagai Proxi Imbal Hasil dan Indikator Risiko di Pasar Saham  <b>Model Analisis:</b> $E(R_i) = R_f + \beta[E(R_m) - R_f]$	imbal hasil dari saham [ $E(R_i)$ ], imbal hasil saham ( $R_i$ ), <i>excess return</i> [ $E(R_m) - R_f$ ]	Beta historis memiliki informasi yang cukup bermanfaat mengenai imbal hasil beberapa sektor tertentu di masa mendatang ( <i>future excess return</i> ) khususnya pada periode tiga dan enam bulanan.
9.	2006	Candra Kurniawan	Pengujian Empiris CAPM untuk Mengukur Risiko dan <i>Return</i> pada Perusahaan LQ-45 di Bursa Efek Jakarta  <b>Model Analisis:</b> $F = \frac{(RRSS - URSS)/(k - 1)}{(URSS)/(n_1 + n_2 - 2k - 2)}$ $E(R_i) = \gamma_0 + \gamma_1\beta + \gamma_2\beta^2 + \gamma_3 + S_{ei} + e_i$	<i>return</i> saham, beta( $\beta$ ), beta kuadrat( $\beta^2$ ), standar error	Terdapat hubungan yang signifikan antara <i>Capital Asset Pricing Model</i> dalam menjelaskan pengaruh risiko terhadap pendapatan saham LQ-45 di Bursa Efek Jakarta.
10)	2007	Anita Permatasari	Analisis Perbedaan Risiko-Risiko Sistematis pada Perusahaan Keuangan dan Perusahaan Non Keuangan: Uji Validasi Capital Asset Pricing Model  <b>Model Analisis :</b> $R_{it} - R_{ft} = \alpha_i + \beta_1 (R_{Mt} - R_{ft}) + \beta_2 (R_{D3} - R_{ft}) + \beta_3 (R_{D6} - R_{ft}) + e_{it}$  $R_{it} - R_{ft} = \alpha_i + \beta_1 (R_{Mt} - R_{ft}) + e_{it}$	<i>excess return</i> individual ( $R_{it} - R_{ft}$ ), <i>excess return</i> pasar ( $R_{Mt} - R_{ft}$ ), <i>excess</i> suku bunga deposito 3 bulanan ( $R_{D3} - R_{ft}$ ) dan <i>excess</i> suku bunga deposito 6 bulanan ( $R_{D6} - R_{ft}$ ).	Terdapat pengaruh antara <i>excess return</i> pasar terhadap <i>excess return</i> individual, sedangkan <i>excess</i> suku bunga deposito, baik <i>excess</i> suku bunga depsito 3 bulanan maupun <i>excess</i> suku bunga depsito 6 bulanan tidak memiliki pengaruh terhadap <i>excess return</i> individual, baik pada perusahaan perbankan maupun pada perusahaan manufaktur.  Tidak terdapat perbedaan antara beta <i>excess return</i> pasar, beta <i>excess</i> suku bunga deposito 3 bulanan dan <i>beta excess</i> suku bunga deposito 6 bulanan, baik pada perusahaan perbankan dan perusahaan manufaktur.  <i>Capital Asset Pricing Model</i> pada perusahaan manufaktur lebih valid bila dibandingkan dengan <i>Capital Asset Pricing Model</i> pada perusahaan perbankan.

**LAMPIRAN 2**  
**DAFTAR PERUSAHAAN**

**Daftar Perusahaan Perbankan**  
**Periode 2003 – 2006**

<b>No.</b>	<b>Kode</b>	<b>Nama</b>
1	ANKB	Bank Arta Niaga Kencana Tbk
2	BABP	Bank Bumiputra Indonesia Tbk
3	BBCA	Bank Central Asia Tbk
4	BBIA	Bank Buana Indonesia Tbk
5	BBNI	Bank Negara Indonesia Tbk
6	BBNP	Bank Nusantara Parahyangan Tbk
7	BCIC	Bank Century Tbk
8	BDMN	Bank Danamon Tbk
9	BEKS	Bank Eksekutif Internasional Tbk
10	BKSW	Bank Kesawan Tbk
11	BNGA	Bank Niaga Tbk
12	BNII	Bank International Ind. Tbk
13	BNLI	Bank Permata Tbk
14	BSWD	Bank Swadesi Tbk
15	BVIC	Bank Victoria Int I. Tbk
16	INPC	Bank Artha Graha Internasional Tbk
17	LPBN	Bank Lipo Tbk
18	MAYA	Bank Mayapada Tbk
19	MEGA	Bank Mega Tbk
20	NISP	Bank NISP Tbk
21	PNBN	Bank Pan Indonesia Tbk

Sumber : Bursa Efek Jakarta

**Daftar Perusahaan Manufaktur  
Periode 2003 – 2006**

<b>No.</b>	<b>Kode</b>	<b>Nama</b>
1	ADES	Ades Waters Indonesia Tbk
2	AKRA	AKR Corporation Tbk
3	ALMI	Alumindo Light Metal Industry Tbk
4	AMFG	Asahimas Flat Glass Tbk
5	AUTO	Astra Otoparts Tbk
6	ESTI	Ever Shine Textile Industry Tbk
7	GGRM	Gudang Garam Tbk
8	IKAI	Intikeramik Alamasari Industri Tbk
9	INDF	Indofood Sukses Makmur Tbk
10	INTA	Intraco Penta Tbk
11	KAEF	Kimia Farma Tbk
12	LMPI	Langgeng Makmur Industry Tbk
13	LMSH	Lion Mesh Prima Tbk
14	PBRX	Pan Brothers Tex Tbk
15	RDTX	Roda Vivatex Tbk
16	SCCO	Sucaco Tbk
17	SKLT	Sekar Laut tbk
18	SULI	Sumalindo Lestari Jaya Tbk
19	TCID	Mandom Indonesia Tbk
20	UNIC	Unggul Indah Cahaya Tbk
21	UNTR	United Tractors Tbk

Sumber : Bursa Efek Jakarta

**LAMPIRAN 3**

**Data tentang Tingkat Suku Bunga BI ( $R_f$ ), Tingkat Keuntungan Indeks Pasar ( $R_m$ ), Tingkat Suku Bunga Deposito 3 bulanan ( $R_{D3}$ ) dan Tingkat Suku Bunga Deposito 6 bulanan ( $R_{D6}$ )**

**Periode 2003 - 2004**

<b>Periode</b>	<b><math>R_f</math></b>	<b><math>R_m</math></b>	<b><math>R_{D3}</math></b>	<b><math>R_{D6}</math></b>
Jan-03	0,1280	-0,0859	0,1366	0,1383
Feb-03	0,1125	0,0278	0,1349	0,1379
Mar-03	0,1158	-0,0031	0,1327	0,1352
Apr-03	0,1124	0,1328	0,1282	0,1333
May-03	0,1071	0,0974	0,1234	0,1297
Jun-03	0,0990	0,0217	0,1186	0,1244
Jul-03	0,0920	0,0049	0,1119	0,1177
Aug-03	0,0900	0,0427	0,1021	0,1129
Sep-03	0,0874	0,1283	0,0898	0,1072
Oct-03	0,0853	0,0467	0,0821	0,1030
Nov-03	0,0847	-0,0135	0,0774	0,0988
Dec-03	0,0839	0,1212	0,0720	0,0865
Jan-04	0,0805	0,0811	0,0667	0,0790
Feb-04	0,0764	0,0107	0,0643	0,0737
Mar-04	0,0742	-0,0345	0,0615	0,0689
Apr-04	0,0734	0,0609	0,0605	0,0660
May-04	0,0732	-0,0695	0,0632	0,0660
Jun-04	0,0734	-0,0002	0,0657	0,0680
Jul-04	0,0737	0,0325	0,0686	0,0673
Aug-04	0,0737	-0,0030	0,0687	0,0696
Sep-04	0,0739	0,0798	0,0690	0,0712
Oct-04	0,0741	0,0469	0,0691	0,0721
Nov-04	0,0742	0,1199	0,0693	0,0725
Dec-04	0,0743	0,0225	0,0698	0,0738

**Periode 2005 - 2006**

<b>Periode</b>	<b>R<sub>r</sub></b>	<b>R<sub>m</sub></b>	<b>R<sub>D3</sub></b>	<b>R<sub>D6</sub></b>
Jan-05	0,0742	0,0432	0,0697	0,0717
Feb-05	0,0743	0,0264	0,0698	0,0725
Mar-05	0,0744	0,0059	0,0732	0,0801
Apr-05	0,0762	-0,0491	0,0699	0,0719
May-05	0,0788	0,0538	0,0709	0,0720
Jun-05	0,0810	0,0305	0,0726	0,0717
Jul-05	0,0848	0,0507	0,0745	0,0734
Aug-05	0,0884	-0,1259	0,0777	0,0744
Sep-05	0,1000	0,0270	0,0851	0,0787
Oct-05	0,1100	-0,0122	0,0951	0,0854
Nov-05	0,1225	0,0277	0,1084	0,0922
Dec-05	0,1275	0,0568	0,1195	0,1014
Jan-06	0,1275	0,0565	0,1246	0,1121
Feb-06	0,1274	-0,0013	0,1255	0,1188
Mar-06	0,1273	0,0698	0,1244	0,1220
Apr-06	0,1274	0,0966	0,1228	0,1231
May-06	0,1255	-0,1011	0,1216	0,1231
Jun-06	0,1250	-0,0151	0,1206	0,1224
Jul-06	0,1238	0,0306	0,1194	0,1213
Aug-06	0,1185	0,0556	0,1168	0,1194
Sep-06	0,1125	0,0673	0,1133	0,1169
Oct-06	0,1092	0,0303	0,1095	0,1141
Nov-06	0,1035	0,0793	0,1046	0,1110
Dec-06	0,0988	0,0479	0,0988	0,1079



**LAMPIRAN 4**  
**DISKRIPSI STATISTIK**

**Diskripsi Statistik**  
**Perusahaan Perbankan**

No.	Kode	2003 - 2004				2005 - 2006				2003 - 2006			
		Min	Max	Mean	Std, Deviation	Min	Max	Mean	Std, Deviation	Min	Max	Mean	Std, Deviation
1	ANKB	-0,1944	-0,0260	-0,0898	0,0373	-0,1575	-0,0107	-0,0890	0,0371	-0,1944	-0,0107	-0,0894	0,0368
2	BABP	-0,3071	0,2494	-0,0753	0,1514	-0,6273	0,6504	-0,0983	0,2671	-0,6273	0,6504	-0,0868	0,2151
3	BBCA	-0,2280	0,1261	-0,0509	0,0954	-1,0988	0,0649	-0,1169	0,2204	-1,0988	0,1261	-0,0839	0,1713
4	BBIA	-0,3245	0,0636	-0,0733	0,0993	-0,1788	0,0223	-0,0958	0,0497	-0,3245	0,0636	-0,0845	0,0785
5	BBNI	-0,2996	0,3454	-0,0636	0,1556	-0,2698	0,7005	-0,0827	0,1901	-0,2996	0,7005	-0,0731	0,1721
6	BBNP	-0,3591	0,2263	-0,0666	0,1255	-0,3385	0,4501	-0,0900	0,1821	-0,3591	0,4501	-0,0783	0,1551
7	BCIC	-0,2508	0,2446	-0,0816	0,1048	-0,3471	0,6113	-0,0886	0,2044	-0,3471	0,6113	-0,0851	0,1607
8	BDMN	-0,1964	1,1577	0,0466	0,2657	-0,2848	0,0903	-0,0864	0,0976	-0,2848	1,1577	-0,0199	0,2091
9	BEKS	-0,5276	0,4914	-0,0346	0,2386	-0,4608	0,2012	-0,1195	0,1873	-0,5276	0,4914	-0,0771	0,2165
10	BKSW	-0,5803	0,3867	-0,1163	0,2032	-0,4653	0,4371	-0,0499	0,1822	-0,5803	0,4371	-0,0831	0,1938
11	BNGA	-0,2825	0,2876	-0,0696	0,1463	-0,2733	0,1917	-0,0678	0,1101	-0,2825	0,2876	-0,0687	0,1281
12	BNII	-0,2354	0,3421	-0,0231	0,1578	-0,2236	0,0428	-0,0891	0,0716	-0,2354	0,3421	-0,0561	0,1257
13	BNLI	-0,4621	0,8929	-0,0069	0,2960	-0,2551	0,3125	-0,0939	0,1052	-0,4621	0,8929	-0,0504	0,2241
14	BSWD	-0,4325	0,3510	-0,0602	0,1692	-0,3038	0,3684	-0,0705	0,1358	-0,4325	0,3684	-0,0653	0,1519
15	BVIC	-0,5158	0,8720	-0,0140	0,2438	-0,2789	0,0819	-0,0961	0,0942	-0,5158	0,8720	-0,0551	0,1874
16	INPC	-0,5742	0,9147	0,1163	0,4439	-0,4810	0,0262	-0,1495	0,1150	-0,5742	0,9147	-0,0166	0,3478
17	LPBN	-0,3011	0,6084	-0,0318	0,1815	-0,3628	0,2033	-0,0613	0,1441	-0,3628	0,6084	-0,0466	0,1628
18	MAYA	-0,4484	0,5924	-0,0339	0,2958	-0,4095	1,8595	-0,0080	0,4477	-0,4484	1,8595	-0,0210	0,3756
19	MEGA	-0,4408	0,5588	-0,0380	0,1799	-0,5254	0,2733	-0,0841	0,1693	-0,5254	0,5588	-0,0610	0,1744
20	NISP	-0,6310	0,1296	-0,0504	0,1460	-0,3003	0,0198	-0,0993	0,0825	-0,6310	0,1296	-0,0748	0,1198
21	PNBN	-0,2677	0,3119	-0,0414	0,1309	-0,3967	0,2139	-0,0793	0,1415	-0,3967	0,3119	-0,0604	0,1362

Sumber : Hasil Deskripsi Statistik dengan SPSS, diolah

**Diskripsi Statistik  
Perusahaan Manufaktur**

No,	Kode	2003 - 2004				2005 - 2006				2003 - 2006			
		Min	Max	Mean	Std, Deviation	Min	Max	Mean	Std, Deviation	Min	Max	Mean	Std, Deviation
1	ADES	-0,3694	0,8210	-0,0053	0,3018	-0,3326	0,1828	-0,1278	0,1183	-0,3694	0,8210	-0,0666	0,2351
2	AKRA	-0,5193	0,6650	-0,0294	0,2423	-0,2744	0,1398	-0,0620	0,0886	-0,5193	0,6650	-0,0457	0,1812
3	ALMI	-0,3072	0,4312	-0,0234	0,1822	-0,2820	0,6191	-0,0622	0,1764	-0,3072	0,6191	-0,0428	0,1785
4	AMFG	-0,3733	0,4598	-0,0529	0,1545	-0,3595	0,1745	-0,0833	0,1170	-0,3733	0,4598	-0,0681	0,1364
5	AUTO	-0,2887	0,1463	-0,0646	0,0985	-0,2255	0,1350	-0,0811	0,1003	-0,2887	0,1463	-0,0729	0,0987
6	ESTI	-0,7384	1,8252	-0,0607	0,4629	-0,5255	0,5393	-0,1026	0,2415	-0,7384	1,8252	-0,0816	0,3659
7	GGRM	-0,2364	0,1354	-0,0605	0,0926	-0,2324	0,1693	-0,1118	0,0871	-0,2364	0,1693	-0,0862	0,0926
8	IKAI	-0,4938	0,4546	-0,0582	0,2055	-0,4182	0,4351	-0,0977	0,1650	-0,4938	0,4546	-0,0779	0,1855
9	INDF	-0,2190	0,1013	-0,0685	0,0864	-0,3488	0,1729	-0,0739	0,1288	-0,3488	0,1729	-0,0712	0,1085
10	INTA	-0,3126	0,8424	-0,0196	0,2684	-0,2842	0,2462	-0,1021	0,1150	-0,3126	0,8424	-0,0609	0,2085
11	KAEF	-0,2901	0,1380	-0,0770	0,0988	-0,3106	0,0012	-0,1095	0,0723	-0,3106	0,1380	-0,0933	0,0872
12	LMPI	-0,6293	1,4259	-0,0181	0,4192	-0,5744	1,7258	0,0229	0,4878	-0,6293	1,7258	0,0024	0,4504
13	LMSH	-0,3621	0,8433	0,0205	0,3090	-0,5423	0,5691	-0,0618	0,3047	-0,5423	0,8433	-0,0206	0,3064
14	PBRX	-0,4191	0,1144	-0,0860	0,0921	-0,4414	0,4698	-0,0834	0,2186	-0,4414	0,4698	-0,0847	0,1659
15	RDTX	-0,3142	0,1626	-0,0896	0,1093	-0,4167	0,6632	-0,0801	0,2169	-0,4167	0,6632	-0,0849	0,1700
16	SCCO	-0,3228	0,2934	-0,0732	0,1557	-0,4184	0,4111	-0,0852	0,1743	-0,4184	0,4111	-0,0792	0,1636
17	SKLT	-0,5124	0,5036	-0,0596	0,2320	-0,6681	0,3408	-0,1022	0,1967	-0,6681	0,5036	-0,0809	0,2139
18	SULI	-0,3847	1,1402	0,0252	0,3149	-0,2444	0,2302	-0,0153	0,1413	-0,3847	1,1402	0,0049	0,2423
19	TCID	-0,2195	0,1481	-0,0326	0,0889	-0,2867	0,1795	-0,0717	0,1163	-0,2867	0,1795	-0,0522	0,1043
20	UNIC	-0,5020	0,3959	-0,0448	0,2335	-0,3431	0,2953	-0,0800	0,1623	-0,5020	0,3959	-0,0624	0,1997
21	UNTR	-0,4065	0,3086	0,0146	0,1774	-0,2176	0,1785	-0,0547	0,0953	-0,4065	0,3086	-0,0200	0,1452

Sumber : Hasil Deskripsi Statistik dengan SPSS, diolah

**LAMPIRAN 5**  
**HASIL REGRESI PADA PERUSAHAAN PERBANKAN**

**Hasil Regresi Tahap Pertama**  
**Perusahaan Perbankan**

No,	Kode	2003 - 2004				2005 - 2006				2003 - 2006			
		$\alpha$	$\beta_1$	$\beta_2$	$\beta_3$	$\alpha$	$\beta_1$	$\beta_2$	$\beta_3$	$\alpha$	$\beta_1$	$\beta_2$	$\beta_3$
1	ANKB	-0,0704*	0,269**	1,499	-0,856	-0,0877*	0,021	-2,674	2,103	-0,0797*	0,135	0,345	0,150
2	BABP	-0,0209	0,513	1,846	-3,897	-0,0379	1,473	-24,387	10,736	-0,0390	0,838	-3,041	1,398
3	BBCA	0,0189	1,166*	1,592	-1,481	-0,1640	-0,405	7,053	-7,807	-0,0398	0,587	1,721	-2,066
4	BBIA	-0,0097	0,539	3,052	-5,037	-0,0986*	0,149	-6,985	3,399***	-0,0638*	0,365***	-1,413	0,140
5	BBNI	0,0709	1,432*	10,860**	-9,0460***	0,0563	1,195	7,923	-0,295	0,0310	1,308*	6,471	-3,383
6	BBNP	-0,0471	0,238	0,073	-0,986	-0,2150**	-1,052	-11,563	3,503	-0,1080	-0,325	-2,999	1,442
7	BCIC	-0,095**	-0,114	2,302	0,882	0,0151	1,856**	-16,02	5,746	-0,0342	0,643	3,251	-0,624
8	BDMN	-0,0130	-1,605***	4,571	-3,316	0,0303	1,27*	2,069	0,193	-0,0301	-0,220	2,226	2,564
9	BEKS	0,0916	1,673***	6,737	-5,928	0,0153	1,487**	4,514	-1,726	0,0413	1,640*	3,523	-1,557
10	BKSW	-0,0110	0,491	9,007	-11,352	0,0040	0,465	-1,171	3,309	-0,0476	0,403	2,935	-3,956
11	BNGA	0,0519	1,574*	5,175	-5,832	0,0483	1,005**	7,738	-1,219	0,0260	1,313*	2,603	-2,564
12	BNII	0,0473	1,009***	4,764	-2,866	0,0033	0,890*	3,263	0,251	0,0156	0,983*	2,578	0,085
13	BNLI	0,0981	1,053	6,551	-7,305	0,0108	0,763**	16,820**	-7,322**	0,0301	1,063	3,646	-2,193
14	BSWD	-0,0799	0,075	-3,088	3,364	-0,0531	0,078	6,02	-3,225	-0,0592	-0,110	-0,395	0,404
15	BVIC	-0,0129	0,349	2,721	-2,725	-0,0176	1,216*	-8,437	3,673	-0,0315	0,367	-0,058	1,709
16	INPC	0,1660	1,804	1,934	5,543	-0,105***	0,493	0,548	0,162	0,0754	1,393	0,793	6,657
17	LPBN	0,0259	0,707	7,153	-3,409	-0,0169	1,487*	-29,806*	12,55*	0,0195	0,893**	2,733	0,070
18	MAYA	0,0448	1,003	-0,873	-3,616	0,1480	0,230	15,316	8,006	0,0020	0,638	-7,094	5,494
19	MEGA	0,0763	1,223**	4,046	-7,218	-0,0369	0,624	-1,835	0,890	0,0026	0,996**	-1,169	-0,705
20	NISP	-0,0230	0,360	2,040	-1,347	-0,0725**	0,362	-7,575	5,689**	-0,0558***	0,346	-1,238	2,472
21	PNBN	0,0700***	1,574*	6,483***	-4,608	0,0851***	2,023*	0,752	-0,806	0,0700*	1,747*	5,302*	-3,115

Sumber : Hasil Regresi dengan SPSS, diolah

**Hasil Regresi Tahap Kedua  
Perusahaan Perbankan**

No,	Kode	2003 - 2004		2005 - 2004		2003 - 2006	
		$\alpha$	$\beta_1$	$\alpha$	$\beta_1$	$\alpha$	$\beta_1$
1	ANKB	-0,0783*	0,224***	-0,0841*	0,060	-0,0800*	0,142
2	BABP	-0,0505	0,486	0,0213	1,459	-0,0274	0,892***
3	BBCA	0,0065	1,123*	-0,1660***	-0,604	-0,0505	0,501
4	BBIA	-0,0488***	0,480	-0,0827*	0,159	-0,0600*	0,368***
5	BBNI	-0,0062	1,125**	0,0269	1,337***	0,0050	1,176*
6	BBNP	-0,0541	0,245	-0,1820**	-1,126	-0,0962*	-0,269
7	BCIC	-0,0921*	-0,205	0,0581	1,791**	-0,0437	0,623
8	BDMN	-0,0420	-1,736**	0,0217	1,319*	-0,0269	-0,105
9	BEKS	0,0415	1,491***	0,0035	1,501**	0,0280	1,580*
10	BKSW	-0,1020***	0,282	-0,0021	0,584	-0,0673	0,238
11	BNGA	0,0043	1,447	0,0226	1,103**	0,0116	1,207*
12	BNII	0,0212	0,867*	-0,0100	0,965*	0,3070	3,331
13	BNLI	0,0386	0,891***	-0,0303	0,776***	0,0145	0,975***
14	BSWD	-0,0524	0,152	-0,0659	0,057	0,4280	0,0051
15	BVIC	-0,0354	-0,419	0,0030	1,209*	-0,0569***	0,126
16	INPC	0,2020***	1,681	-0,1080**	0,511	-0,0258	0,44
17	LPBN	-0,0070	0,486	0,0572	1,445*	0,0952	1,681**
18	MAYA	0,0206	1,069	0,0635	0,873	0,0134	0,901**
19	MEGA	0,0207	1,149***	-0,0327	0,626	0,0363	0,862
20	NISP	-0,0351	0,301	-0,0616***	0,459	0,0030	0,963**
21	PNBN	0,0295	1,389*	0,0848**	2,003*	-0,0449***	0,451

Sumber : Hasil regresi dengan SPSS, diolah

**LAMPIRAN 6**  
**HASIL REGRESI PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR**

**Hasil Regresi Tahap Pertama**  
**Perusahaan Manufaktur**

No,	Kode	2003 - 2004				2005 - 2006				2003 - 2006			
		$\alpha$	$\beta_1$	$\beta_2$	$\beta_3$	$\alpha$	$\beta_1$	$\beta_2$	$\beta_3$	$\alpha$	$\beta_1$	$\beta_2$	$\beta_3$
1	ADES	0,1330	1,027	12,515	-12,421	-0,1600*	0,234	-13,109	2,902	-0,0090	0,743	3,102	-1,518
2	AKRA	-0,0013	0,877	-0,684	2,265	-0,0262	0,719**	-11,131	5,546	0,0003	0,751	-1,298	2,014
3	ALMI	0,0781	0,923	6,212	-7,694	0,0004	1,198***	0,488	3,238	0,0286	1,046**	0,721	-0,229
4	AMFG	0,0047	1,595*	-0,929	3,251	-0,0443	0,8931***	-9,3647	2,4674	0,0142	1,231*	0,205	0,276
5	AUTO	0,0255	1,214*	4,348	-4,079	-0,0497	0,747**	-14,51***	7,297**	-0,0115	0,928*	-0,120	0,092
6	ESTI	0,0343	2,61***	-14,743	6,180	-0,0195	1,312	-15,787	9,114	0,0089	2,006**	-16,41***	7,252
7	GGRM	-0,0281	1,089*	-2,463	3,262	-0,0541	0,748**	-1,345	0,549	-0,0274	0,949*	-1,482	1,717
8	IKAI	0,0887	1,919*	6,692	-7,030	0,0708	1,492**	11,292	-2,252	0,0482	1,758*	3,387	-2,329
9	INDF	-0,0032	1,000*	2,472	-2,086	0,0519	1,547*	-2,452	1,829	0,0126	1,191*	1,725	-1,239
10	INTA	0,1320	1,78***	9,189	-8,752	-0,0680	1,006**	-13,894	4,022	0,0412	1,433*	2,474	-1,708
11	KAEF	0,0083	1,307*	3,820	-2,751	-0,0386	0,729*	3,407	-1,099	0,0182	1,060*	2,466	-1,325
12	LMPI	0,1840	2,204	11,805	-12,763	0,1970	0,380***	-44,274	15,364	0,1890***	2,620**	4,213	-6,103
13	LMSH	0,0443	0,269	-3,595	-1,080	-0,286**	-2,536**	-8,686	4,605	-0,1050	-0,853	-10,354	6,184
14	PBRX	-0,0514	0,59***	0,736	-0,654	-0,0781	0,666	-16,846	6,273	-0,0515	0,536	-0,961	0,152
15	RDTX	-0,09***	0,081	-2,967	1,157	-0,1160	-0,270	0,843	-2,895	-0,0092**	-0,049	-1,685	-0,538
16	SCCO	-0,0411	0,118	2,839	-3,684	-0,0228	1,069	-10,575	4,791	-0,0464	0,489	0,044	-0,182
17	SKLT	-0,189**	-0,812	-19,544**	13,185	-0,0621	0,008	14,680	-5,988	-0,1340**	-0,298	-12,374**	6,937
18	SULI	0,210***	1,89***	11,789	-12,649	0,0931***	0,889***	-2,536	6,936	0,1040***	1,419**	1,769	-0,657
19	TCID	0,0103	0,505	3,140	-2,500	-0,0048	0,831***	-4,322***	3,320	-0,0066	0,635**	0,649	0,641
20	UNIC	-0,0478	0,335*	-0,417	2,716	0,0131	1,462**	-8,987	3,279	-0,0083	0,783	0,994	0,839
21	UNTR	0,0828	1,951	-2,997	4,402	0,0178	1,093*	-7,603	3,596	-0,0756*	1,550*	-2,608	2,746

Sumber : Hasil Regresi dengan SPSS, diolah

**Hasil Regresi Tahap Kedua  
Perusahaan Manufaktur**

No,	Kode	2003 - 2004		2005 - 2004		2003 - 2006	
		$\alpha$	$\beta_1$	$\alpha$	$\beta_1$	$\alpha$	$\beta_1$
1	ADES	0,0352	0,703	-0,1190**	0,103	-0,0211	0,683
2	AKRA	0,0154	0,879	-0,0013	0,740**	0,0098	0,835***
3	ALMI	0,0163	0,778	0,0482	1,347**	0,0262	1,038**
4	AMFG	0,0286	1,596*	-0,0163	0,817***	0,0146	1,243*
5	AUTO	-0,0086	1,099*	-0,0170	0,778**	-0,0109	0,932*
6	ESTI	0,0963	3,075**	0,0119	1,396	0,0705	2,287*
7	GGRM	-0,0021	1,145*	-0,0507***	0,745**	-0,0183	1,020*
8	IKAI	0,0312	1,749*	0,0347	1,615*	0,0327	1,664*
9	INDF	-0,0209	0,934*	0,0543	1,578*	0,0046	1,140*
10	INTA	0,0590	1,541***	-0,0276	0,909**	0,0299	1,364*
11	KAEF	-0,0016	1,198*	-0,0482**	0,748*	-0,0262***	1,008*
12	LMPI	0,0794	1,909	0,3180***	3,596***	0,1600***	2,365**
13	LMSH	0,0413	0,407	-0,2670**	-2,507**	-0,0609	-0,606
14	PBRX	-0,0569**	0,571*	-0,0336	0,607	-0,0487	0,541
15	RDTX	-0,0807**	0,175	-0,1100	-0,370	-0,0699**	-0,075
16	SCCO	-0,0705	0,053	0,0024	1,069	-0,0471	0,462
17	SKLT	-0,0721	-0,246	0,0992	0,037	-0,0824***	-0,023
18	SULI	0,1070	1,598	0,0779	1,137**	0,0977***	1,394**
19	TCID	-0,0113	0,417	0,0012	0,890**	-0,0080	0,640*
20	UNIC	-0,0283	0,323	0,0370	1,428**	-0,0078	0,821***
21	UNTR	0,1170*	2,015*	0,0354	1,099*	0,0906*	1,664*

Sumber : Hasil Regresi dengan SPSS, diolah

LAMPIRAN 7

HASIL UJI DUA KOEFISIEN REGRESI

Hasil Uji Dua Koefisien Regresi  
Perusahaan Perbankan

No,	Kode	2003 - 2004				2005 - 2006				2003 - 2006			
		t <sub>tabel</sub>		Signifikasi		t <sub>tabel</sub>		Signifikasi		t <sub>tabel</sub>		Signifikasi	
		$\beta_1 \& \beta_2$	$\beta_1 \& \beta_2$	$\beta_1 \& \beta_2$	$\beta_1 \& \beta_3$	$\beta_1 \& \beta_2$	$\beta_1 \& \beta_3$	$\beta_1 \& \beta_2$	$\beta_1 \& \beta_3$	$\beta_1 \& \beta_2$	$\beta_1 \& \beta_3$	$\beta_1 \& \beta_2$	$\beta_1 \& \beta_3$
1	ANKB	-0,9666	0,5358	TS	TS	0,8567	-0,4737	TS	TS	-0,2093	-0,0111	TS	TS
2	BABP	-0,2390	0,4792	TS	TS	1,1492	-0,2948	TS	TS	0,6600	-0,0705	TS	TS
3	BBCA	-0,1738	0,6547	TS	TS	-0,3894	0,2768	TS	TS	-0,2387	0,4132	TS	TS
4	BZIA	-0,7457	1,0028	TS	TS	1,7382	-0,5671	TS	TS	0,8451	0,0791	TS	TS
5	BBNI	-1,9715	1,3279	TS	TS	-0,4293	0,0970	TS	TS	-1,1907	0,8005	TS	TS
6	BBNP	0,0347	0,1555	TS	TS	0,6845	-0,2124	TS	TS	0,6157	-0,3011	TS	TS
7	BCIC	-0,6486	-0,1620	TS	TS	1,1208	-0,1746	TS	TS	-0,5970	0,2146	TS	TS
8	BDMN	-0,6661	0,1118	TS	TS	-0,1344	0,1297	TS	TS	-0,4278	-0,3603	TS	TS
9	BEKS	-0,6087	0,5538	TS	TS	-0,1978	0,1504	TS	TS	-0,3436	0,4317	TS	TS
10	BKSW	-1,1657	0,9824	TS	TS	0,1017	-0,1266	TS	TS	-0,4695	0,5981	TS	TS
11	BNGA	-0,8553	1,0660	TS	TS	-0,8364	0,2819	TS	TS	-0,4387	0,9755	TS	TS
12	BNII	-0,6736	0,4213	TS	TS	-0,5739	0,1107	TS	TS	-0,5238	0,2182	TS	TS
13	BNLI	-0,4972	0,4581	TS	TS	-2,0422	1,0493	TS	TS	-0,4234	0,3949	TS	TS
14	BSWD	0,4901	-0,3088	TS	TS	-0,4854	0,1932	TS	TS	0,0664	-0,0886	TS	TS
15	BVIC	-0,2550	0,2003	TS	TS	1,6572	-0,3021	TS	TS	0,0815	-0,1904	TS	TS
16	INPC	-0,0080	-0,1398	TS	TS	-0,0054	0,0234	TS	TS	0,0665	-0,4318	TS	TS
17	LPBN	-0,9792	0,3789	TS	TS	3,6128	-0,9151	S	TS	-0,4302	0,1423	TS	TS
18	MAYA	0,1725	0,2574	TS	TS	-0,3958	-0,1461	TS	TS	0,7385	-0,3432	TS	TS
19	MEGA	-0,4707	0,8529	TS	TS	0,1630	-0,0126	TS	TS	0,4684	0,2723	TS	TS
20	NISP	-0,3028	0,1865	TS	TS	1,2377	-0,5948	TS	TS	0,4897	-0,4863	TS	TS
21	PNBN	-1,4178	1,0820	TS	TS	0,1547	0,2465	TS	TS	-1,3804	1,3968	TS	TS

Sumber : Hasil Regresi dengan SPSS, diolah

**Hasil Uji Dua Koefisien Regresi  
Perusahaan Manufaktur**

No,	Kode	2003 - 2004				2005 - 2006				2003 - 2006			
		t <sub>tabel</sub>		Signifikasi		t <sub>tabel</sub>		Signifikasi		t <sub>tabel</sub>		Signifikasi	
		$\beta_1 \& \beta_2$	$\beta_1 \& \beta_2$	$\beta_1 \& \beta_2$	$\beta_1 \& \beta_3$	$\beta_1 \& \beta_2$	$\beta_1 \& \beta_3$	$\beta_1 \& \beta_2$	$\beta_1 \& \beta_3$	$\beta_1 \& \beta_2$	$\beta_1 \& \beta_3$	$\beta_1 \& \beta_2$	$\beta_1 \& \beta_3$
1	ADES	-1,0330	0,7329	TS	TS	1,3164	-0,2686	TS	TS	-0,3610	0,2560	TS	TS
2	AKRA	0,1727	-0,0931	TS	TS	1,7916	-0,7446	TS	TS	0,4179	-0,1906	TS	TS
3	ALMI	-0,8130	0,8027	TS	TS	0,0499	-0,1463	TS	TS	0,0687	0,1994	TS	TS
4	AMFG	0,5785	-0,2300	TS	TS	1,0730	-0,1680	TS	TS	0,3178	0,2188	TS	TS
5	AUTO	-1,2381	1,2672	TS	TS	2,0547	-0,8999	S	TS	0,4553	0,2688	TS	TS
6	ESTI	1,1139	-0,1388	TS	TS	0,8406	-0,3914	TS	TS	1,9955	-0,4206	TS	TS
7	GGRM	1,6840	-0,6243	TS	TS	0,2988	0,0290	TS	TS	1,2602	-0,2946	TS	TS
8	IKAI	-0,7353	0,8356	TS	TS	-0,7965	0,3105	TS	TS	-0,3708	0,6884	TS	TS
9	INDF	-0,6165	0,7835	TS	TS	0,4607	-0,0331	TS	TS	-0,2256	0,7595	TS	TS
10	INTA	-0,7869	0,6782	TS	TS	1,6871	-0,3484	TS	TS	-0,1923	0,4292	TS	TS
11	KAEF	-1,0831	1,0604	TS	TS	-0,4979	0,3468	TS	TS	-0,8091	1,0155	TS	TS
12	LMPI	-0,6326	0,5977	TS	TS	1,1333	-0,3880	TS	TS	-0,1326	0,5374	TS	TS
13	LMSH	0,3317	0,0702	TS	TS	0,2491	-0,2951	TS	TS	1,1210	-0,6143	TS	TS
14	PBRX	-0,0447	0,2310	TS	TS	0,9080	-0,1031	TS	TS	0,3253	0,0617	TS	TS
15	RDTX	0,7467	-0,1597	TS	TS	-0,0570	0,1540	TS	TS	0,3432	0,0759	TS	TS
16	SCCO	-0,4594	0,3890	TS	TS	0,7899	-0,2576	TS	TS	0,0977	0,1089	TS	TS
17	SKLT	2,4468	-1,1080	TS	TS	-0,8344	0,3480	TS	TS	2,0937	-0,9281	TS	TS
18	SULI	-0,8902	0,7930	TS	TS	0,3411	-0,6144	TS	TS	-0,0544	0,2389	TS	TS
19	TCID	-0,8246	0,5699	TS	TS	0,5459	-0,2690	TS	TS	-0,0052	-0,0016	TS	TS
20	UNIC	0,0847	-0,1626	TS	TS	0,8158	-0,1447	TS	TS	-0,0387	-0,0076	TS	TS
21	UNTR	1,0608	-0,3185	TS	TS	1,3364	-0,3925	TS	TS	1,4221	-0,3027	TS	TS

Sumber : Hasil Regresi dengan SPSS, diolah

Keterangan : TS = Tidak Signifikan S = Signifikan



**LAMPIRAN 8**  
**PERHITUNGAN UJI DUA KOEFISEN REGRESI**

**Perusahaan Perbankan**  
**Periode 2003 – 2004**

No,	Kode	$\beta_1 - \beta_1$	$\beta_1 - \beta_3$	VAR $\beta_1$	VAR $\beta_2$	VAR $\beta_3$	2 COV ( $\beta_1$ & $\beta_2$ )	2 COV ( $\beta_1$ & $\beta_3$ )
1	ANKB	-1,230	1,125	0,015	1,697	1,539	0,046	-1,427
2	BABP	-1,333	4,410	0,293	32,600	29,575	0,892	-27,413
3	BBCA	-0,426	2,647	0,057	6,292	5,708	0,172	-5,291
4	BBIA	-2,513	5,576	0,107	11,902	10,797	0,326	-10,008
5	BBNI	-9,428	10,478	0,215	23,966	21,743	0,656	-20,153
6	BBNP	0,165	1,224	0,214	23,844	21,631	0,653	-20,050
7	BCIC	-2,416	-0,996	0,131	14,542	13,193	0,398	-12,228
8	BDMN	-6,176	1,711	0,809	90,097	81,737	2,466	-75,762
9	BEKS	-5,064	7,601	0,651	72,520	65,791	1,985	-60,982
10	BKSW	-8,516	11,843	0,502	55,933	50,743	1,531	-47,034
11	BNGA	-3,601	7,406	0,167	18,579	16,855	0,509	-15,623
12	BNII	-3,755	3,875	0,293	32,567	29,545	0,891	-27,385
13	BNLI	-5,498	8,358	1,151	128,140	116,251	3,507	-107,752
14	BSWD	3,163	-3,289	0,392	43,659	39,608	1,195	-36,712
15	BVIC	-2,372	3,074	0,815	90,678	82,285	2,482	-76,251
16	INPC	-0,130	-3,739	2,474	275,421	249,866	7,539	-231,599
17	LPBN	-6,446	4,116	0,408	45,413	41,199	1,243	-38,187
18	MAYA	1,876	4,619	1,114	123,960	112,459	3,393	-104,237
19	MEGA	-2,823	8,441	0,339	37,698	34,200	1,032	-31,700
20	NISP	-1,680	1,707	0,290	32,256	29,263	0,883	-27,124
21	PNBN	-4,909	6,182	0,113	12,564	11,398	0,344	-10,565

Sumber : Hasil Regrsi dengan SPSS, diolah

**Perusahaan Perbankan  
Periode 2005 – 2006**

No,	Kode	$\beta_1 - \beta_1$	$\beta_1 - \beta_3$	VAR $\beta_1$	VAR $\beta_2$	VAR $\beta_3$	2 COV ( $\beta_1$ & $\beta_2$ )	2 COV ( $\beta_1$ & $\beta_3$ )
1	ANKB	2,695	-2,082	9,819	0,021	1,979	-0,030	-3,755
2	BABP	25,860	-9,263	502,251	1,094	101,236	-1,528	-192,049
3	BBCA	-7,458	7,402	363,777	0,792	73,325	-1,107	-139,100
4	BBIA	7,134	-3,250	16,706	0,036	3,367	-0,051	-6,388
5	BBNI	-6,728	1,490	0,531	243,595	49,100	-0,741	-93,145
6	BBNP	10,511	-4,555	233,873	0,509	47,141	-0,711	-89,428
7	BCIC	17,876	-3,890	252,316	0,550	50,858	-0,768	-96,479
8	BDMN	-0,799	1,077	35,041	0,076	7,063	-0,107	-13,399
9	BEKS	-3,027	3,213	232,247	0,506	46,813	-0,706	-88,806
10	BKSW	1,636	-2,844	256,700	0,559	51,742	-0,781	-98,156
11	BNGA	-6,733	2,224	0,140	64,266	12,954	-0,195	-24,574
12	BNII	-2,373	0,639	16,959	0,037	3,418	-0,052	-6,485
13	BNLI	-16,057	8,085	0,134	61,311	12,358	-0,187	-23,440
14	BSWD	-5,942	3,303	148,637	0,324	29,960	-0,452	-56,835
15	BVIC	9,653	-2,457	33,650	0,073	6,783	-0,102	-12,867
16	INPC	-0,055	0,331	102,144	0,222	20,583	-0,311	-39,046
17	LPBN	31,293	-11,063	74,331	0,162	14,982	-0,266	-28,422
18	MAYA	-15,086	-7,776	1441,072	3,139	290,470	-4,384	-551,032
19	MEGA	2,459	-0,266	225,619	0,491	45,477	-0,686	-86,271
20	NISP	7,937	-5,327	40,787	0,088	8,221	-0,124	-15,596
21	PNBN	1,271	2,829	66,974	0,146	13,500	-0,204	-25,609

Sumber : Hasil Regrsi dengan SPSS, diolah

**Perusahaan Perbankan  
Periode 2003 – 2006**

No,	Kode	$\beta_1 - \beta_1$	$\beta_1 - \beta_3$	VAR $\beta_1$	VAR $\beta_2$	VAR $\beta_3$	2 COV ( $\beta_1$ & $\beta_2$ )	2 COV ( $\beta_1$ & $\beta_3$ )
1	ANKB	-0,210	-0,015	0,009	1,049	0,549	0,026	-0,640
2	BABP	3,879	-0,560	0,303	35,993	18,843	0,878	-21,971
3	BBCA	-1,134	2,653	0,198	23,520	12,313	0,574	-14,357
4	BBIA	1,778	0,225	0,039	4,612	2,414	0,112	-2,815
5	BBNI	-5,163	4,691	0,165	19,592	10,257	0,478	-11,960
6	BBNP	2,674	-1,767	0,165	19,652	10,289	0,479	-11,997
7	BCIC	-2,608	1,267	0,167	19,889	10,413	0,485	-12,141
8	BDMN	-2,446	-2,784	0,287	34,060	17,831	0,831	-20,791
9	BEKS	-1,883	3,197	0,263	31,287	16,380	0,763	-19,099
10	BKSW	-2,532	4,359	0,255	30,303	15,865	0,739	-18,498
11	BNGA	-1,290	3,877	0,076	9,012	4,718	0,220	-5,501
12	BNII	-1,595	0,898	0,081	9,662	5,058	0,236	-5,898
13	BNLI	-2,583	3,256	0,326	38,776	20,301	0,946	-23,671
14	BSWD	0,285	-0,514	0,162	19,205	10,055	0,468	-11,724
15	BVIC	0,425	-1,342	0,239	28,336	14,835	0,691	-17,298
16	INPC	0,600	-5,264	0,714	84,787	44,389	2,068	-51,757
17	LPBN	-1,840	0,823	0,161	19,064	9,981	0,465	-11,637
18	MAYA	7,732	-4,856	0,962	114,217	59,796	2,786	-69,723
19	MEGA	2,165	1,701	0,187	22,265	11,657	0,543	-13,592
20	NISP	1,584	-2,126	0,092	10,904	5,709	0,266	-6,657
21	PNBN	-3,555	4,862	0,058	6,912	3,619	0,169	-4,219

Sumber : Hasil Regresi dengan SPSS, diolah

**Perusahaan Manufaktur  
Periode 2003 – 2004**

No,	Kode	$\beta_1 - \beta_1$	$\beta_1 - \beta_3$	VAR $\beta_1$	VAR $\beta_2$	VAR $\beta_3$	2 COV ( $\beta_1$ & $\beta_2$ )	2 COV ( $\beta_1$ & $\beta_3$ )
1	ADES	-11,488	13,448	1,164	129,599	117,574	3,547	-108,978
2	AKRA	1,561	-1,388	0,769	85,625	77,680	2,344	-72,002
3	ALMI	-5,289	8,617	0,398	44,354	40,239	1,214	-37,297
4	AMFG	2,524	-1,656	0,179	19,950	18,099	0,546	-16,776
5	AUTO	-3,134	5,293	0,060	6,715	6,092	0,184	-5,647
6	ESTI	17,354	-3,569	2,285	254,382	230,779	6,963	-213,908
7	GGRM	3,552	-2,173	0,042	4,663	4,230	0,128	-3,921
8	IKAI	-4,773	8,949	0,397	44,152	40,056	1,209	-37,127
9	INDF	-1,472	3,086	0,054	5,971	5,417	0,163	-5,021
10	INTA	-7,407	10,534	0,834	92,853	84,237	2,541	-78,079
11	KAEF	-2,513	4,058	0,056	5,635	5,112	0,154	-4,738
12	LMPI	-9,601	14,967	2,169	241,389	218,992	6,607	-202,983
13	LMSH	3,864	1,349	1,278	142,211	129,016	3,892	-119,584
14	PBRX	-0,146	1,244	0,100	11,161	10,125	0,305	-9,385
15	RDTX	3,048	-1,076	0,157	17,464	15,843	0,478	-14,685
16	SCCO	-2,721	3,802	0,33	36,770	33,358	1,006	-30,919
17	SKLT	18,732	-13,997	0,552	61,421	55,722	1,681	-51,649
18	SULI	-9,895	14,543	1,163	129,473	117,460	3,544	-108,873
19	TCID	-2,635	3,005	0,092	10,706	9,712	0,293	-9,002
20	UNIC	0,752	-2,381	0,742	82,543	74,884	2,259	-69,410
21	UNTR	4,948	-2,451	0,205	22,798	20,683	0,624	-19,171

Sumber : Hasil Regresi dengan SPSS, diolah

**Perusahaan Manufaktur  
Periode 2005 – 2006**

No,	Kode	$\beta_1 - \beta_1$	$\beta_1 - \beta_3$	VAR $\beta_1$	VAR $\beta_2$	VAR $\beta_3$	2 COV ( $\beta_1$ & $\beta_2$ )	2 COV ( $\beta_1$ & $\beta_3$ )
1	ADES	13,343	-2,668	0,222	101,899	20,539	-0,310	-38,964
2	AKRA	11,850	-4,827	0,094	43,389	8,746	-0,132	-16,591
3	ALMI	0,710	-2,040	0,437	200,791	40,472	-0,610	-76,779
4	AMFG	10,258	-1,574	0,197	90,639	18,270	-0,276	-34,659
5	AUTO	15,259	-6,550	0,119	54,699	11,025	-0,166	-20,916
6	ESTI	17,099	-7,802	0,894	410,363	82,715	-1,247	-156,915
7	GGRM	2,093	0,199	0,106	48,667	9,810	-0,148	-18,609
8	IKAI	-9,800	3,744	0,327	150,146	30,264	-0,456	-57,413
9	INDF	3,999	-0,282	0,163	74,746	15,066	-0,227	-28,582
10	INTA	14,900	-3,016	0,168	77,360	15,593	-0,235	-29,581
11	KAEF	-2,678	1,828	0,062	28,687	5,782	-0,087	-10,970
12	LMPI	44,654	-14,984	3,353	1539,818	310,373	-4,681	-588,797
13	LMSH	6,150	-7,141	1,317	604,744	121,895	-1,838	-231,243
14	PBRX	17,512	-5,607	0,803	368,941	74,366	-1,122	-1441,076
15	RDTX	-1,113	2,625	0,823	377,736	0,761	-1,148	-144,439
16	SCCO	11,644	-3,722	0,469	215,518	43,441	-0,655	-82,410
17	SKLT	-14,672	5,996	0,668	306,620	61,804	-0,932	-117,246
18	SULI	3,425	-6,047	0,218	100,016	20,160	-0,304	-38,244
19	TCID	5,153	-2,489	0,192	88,385	17,815	-0,269	-33,797
20	UNIC	10,449	-1,817	0,354	162,715	32,798	-0,495	-62,219
21	UNTR	8,696	-2,503	0,091	41,995	8,465	-0,128	-16,058

Sumber : Hasil Regrsi dengan SPSS, diolah

**Perusahaan Manufaktur  
Periode 2003 – 2006**

No,	Kode	$\beta_1 - \beta_1$	$\beta_1 - \beta_3$	VAR $\beta_1$	VAR $\beta_2$	VAR $\beta_3$	2 COV ( $\beta_1$ & $\beta_2$ )	2 COV ( $\beta_1$ & $\beta_3$ )
1	ADES	-2,359	2,261	0,375	44,499	23,297	1,085	-27,164
2	AKRA	2,049	-1,263	0,211	25,057	13,118	0,611	-15,296
3	ALMI	0,325	1,275	0,196	23,337	12,218	0,569	-14,246
4	AMFG	1,026	0,955	0,091	10,864	5,688	0,265	-6,632
5	AUTO	1,048	0,836	0,046	5,521	2,891	0,135	-3,370
6	ESTI	18,417	-5,246	0,747	88,763	46,470	2,165	-54,185
7	GGRM	2,431	-0,768	0,033	3,878	2,030	0,095	-2,367
8	IKAI	-1,629	4,087	0,169	20,112	10,529	0,491	-12,277
9	INDF	-0,534	2,430	0,049	5,840	3,057	0,142	-3,565
10	INTA	-1,041	3,141	0,257	30,553	15,995	0,745	-18,651
11	KAEF	-1,406	2,385	0,026	3,147	1,647	0,077	-1,921
12	LMPI	-1,593	8,723	1,265	150,289	78,681	3,666	-91,743
13	LMSH	9,501	-7,037	0,63	74,861	39,192	1,826	-45,698
14	PBRX	1,497	0,384	0,186	22,066	11,552	0,538	-13,470
15	RDTX	1,636	0,489	0,199	23,683	12,399	0,578	-14,457
16	SCCO	0,445	0,671	0,182	21,649	11,334	0,526	-13,215
17	SKLT	12,076	-7,235	0,292	34,668	18,150	0,846	-21,163
18	SULI	-0,350	2,076	0,363	43,081	22,554	1,051	-26,298
19	TCID	-0,014	-0,006	0,064	7,586	3,972	0,185	-4,631
20	UNIC	-0,211	-0,056	0,261	30,946	16,201	0,755	-18,891
21	UNTR	4,158	-1,196	0,075	8,908	4,664	0,217	-5,438

Sumber : Hasil Regrsi dengan SPSS, diolah

**LAMPIRAN 9**  
**KEVALIDAN CAPITAL ASSET PRICING MODEL**

**Kevalidan Capital Asset Pricing Model**  
**Perusahaan Perbankan dan Perusahaan Manufaktur**

No	Kode P. Perbankan	2003 -2004	2005 -2006	2003 -2006	Kode P. Manufaktur	2003 -2004	2005 -2006	2003 -2006
1	ANKB	TV	TV	TV	ADES	TV	TV	TV
2	BABP	TV	TV	V	AKRA	TV	V	V
3	BBCA	V	TV	TV	ALMI	TV	V	V
4	BBIA	TV	TV	TV	AMFG	V	V	V
5	BBNI	V	V	V	AUTO	V	V	V
6	BBNP	TV	TV	TV	ESTI	V	TV	V
7	BCIC	TV	V	TV	GGRM	V	TV	V
8	BDMN	V	V	TV	IKAI	V	V	V
9	BEKS	V	V	V	INDF	V	V	V
10	BKSW	TV	TV	TV	INTA	V	V	V
11	BNGA	V	V	V	KAEF	V	TV	TV
12	BNII	V	V	TV	LMPI	TV	TV	TV
13	BNLI	TV	V	V	LMSH	TV	TV	TV
14	BSWD	TV	TV	TV	PBRX	TV	TV	TV
15	BVIC	TV	V	TV	RDTX	TV	TV	TV
16	INPC	TV	TV	TV	SCCO	TV	TV	TV
17	LPBN	TV	V	V	SKLT	TV	TV	TV
18	MAYA	TV	TV	V	SULI	TV	V	TV
19	MEGA	V	TV	TV	TCID	TV	V	V
20	NISP	TV	TV	V	UNIC	TV	V	V
21	PNBN	V	TV	TV	UNTR	TV	V	TV

Keterangan :

TV = Tidak Valid

V = Valid

**LAMPIRAN 10**  
**HASIL REGRESI TAHAP PERTAMA, UJI DUA KOEFISIEN REGRESI,**  
**UJI MULTIKOLINIERITAS**

**Perusahaan Perbankan Periode 2003 – 2004**

**Regression**

**Variables Entered/Removed**

Model	Variables Entered	Variables Removed	Method
1	RD6_RF, RD3_RF, RM_RF		Enter

a All requested variables entered.

b Dependent Variable: ANKB

**Model Summary**

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.462	.213	.095	.0354665

a Predictors: (Constant), RD6\_RF, RM\_RF, RD3\_RF

**ANOVA**

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	.007	3	.002	1.805	.179
	Residual	.025	20	.001		
	Total	.032	23			

a Predictors: (Constant), RD6\_RF, RM\_RF, RD3\_RF

b Dependent Variable: ANKB

**Coefficients**

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Collinearity Statistics	
		B	Std. Error				Beta	Tolerance
1	(Constant)	-7.041E-02	.014		-5.078	.000		
	RM_RF	.269	.123	.452	2.181	.041	.914	1.094
	RD3_RF	1.499	1.303	.494	1.151	.263	.213	4.688
	RD6_RF	-.856	1.241	-.292	-6.90	.498	.220	4.544

a Dependent Variable: ANKB

**Coefficient Correlations**

Model			RD6_RF	RM_RF	RD3_RF
1	Correlations	RD6_RF	1.000	-.233	-.883
		RM_RF	-.233	1.000	.289
		RD3_RF	-.883	.289	1.000
	Covariances	RD6_RF	1.539	-3.573E-02	-1.427
		RM_RF	-3.573E-02	1.524E-02	4.644E-02
		RD3_RF	-1.427	4.644E-02	1.697

a Dependent Variable: ANKB



### Collinearity Diagnostics

Model	Dimension	Eigenvalue	Condition Index	Variance Proportions (Constant)	RM_RF	RD3_RF	RD6_RF
1	1	2.281	1.000	.03	.05	.02	.02
	2	1.217	1.369	.06	.10	.07	.01
	3	.424	2.318	.19	.68	.03	.04
	4	7.816E-02	5.402	.72	.17	.87	.92

a Dependent Variable: ANKB

## Perusahaan Perbankan Periode 2005 – 2006

### Regression

#### Variables Entered/Removed

Model	Variables Entered	Variables Removed	Method
1	RD6_RF, RM_RF, RD3_RF		Enter

a All requested variables entered.

b Dependent Variable: ANKB

#### Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.364	.132	.002	.0370942

a Predictors: (Constant), RD6\_RF, RM\_RF, RD3\_RF

#### ANOVA

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	.004	3	.001	1.018	.406
	Residual	.028	20	.001		
	Total	.032	23			

a Predictors: (Constant), RD6\_RF, RM\_RF, RD3\_RF

b Dependent Variable: ANKB

#### Coefficients

Model		Unstandardized Coefficients B	Std. Error	Standardized Coefficients Beta	t	Sig.	Collinearity Statistics Tolerance	VIF
1	(Constant)	-8.767E-02	.016		-5.374	.000		
	RM_RF	2.148E-02	.146	.031	.147	.885	.949	1.054
	RD3_RF	-2.674	3.134	-.348	-.853	.404	.261	3.825
	RD6_RF	2.103	1.407	.609	1.495	.151	.262	3.822

a Dependent Variable: ANKB

**Coefficient Correlations**

Model			RD6_RF	RM_RF	RD3_RF
1	Correlations	RD6_RF	1.000	-.058	-.852
		RM_RF	-.058	1.000	-.065
		RD3_RF	-.852	-.065	1.000
	Covariances	RD6_RF	1.979	-1.195E-02	-3.755
		RM_RF	-1.195E-02	2.139E-02	-2.987E-02
		RD3_RF	-3.755	-2.987E-02	9.819

a Dependent Variable: ANKB

**Collinearity Diagnostics**

Model	Dimension	Eigenvalue	Condition Index	Variance Proportions (Constant)	RM_RF	RD3_RF	RD6_RF
1	1	3.143	1.000	.02	.02	.01	.01
	2	.619	2.254	.08	.11	.02	.13
	3	.170	4.296	.50	.85	.04	.04
	4	6.834E-02	6.781	.40	.02	.94	.82

a Dependent Variable: ANKB

**Perusahaan Perbankan Periode 2003 – 2006****Regression****Variables Entered/Removed**

Model	Variables Entered	Variables Removed	Method
1	RD6_RF, RD3_RF, RM_RF		Enter

a All requested variables entered.

b Dependent Variable: ANKB

**Model Summary**

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.270	.073	.010	.0366315

a Predictors: (Constant), RD6\_RF, RM\_RF, RD3\_RF

**ANOVA**

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	.005	3	.002	1.156	.337
	Residual	.059	44	.001		
	Total	.064	47			

a Predictors: (Constant), RD6\_RF, RM\_RF, RD3\_RF

b Dependent Variable: ANKB

## Coefficients

Model		Unstandardized Coefficients	Std. Error	Standardized Coefficients	t	Sig.	Collinearity Statistics	
		B		Beta			Tolerance	VIF
1	(Constant)	-7.966E-02	.009		-8.688	.000		
	RM_RF	.135	.094	.220	1.432	.159	.896	1.116
	RD3_RF	.345	1.024	.091	.336	.738	.288	3.470
	RD6_RF	.150	.741	.056	.202	.841	.278	3.598

a Dependent Variable: ANKB

## Coefficient Correlations

Model			RD6_RF	RM_RF	RD3_RF
1	Correlations	RD6_RF	1.000	-.322	-.844
		RM_RF	-.322	1.000	.266
		RD3_RF	-.844	.266	1.000
	Covariances	RD6_RF	.549	-2.244E-02	-.640
		RM_RF	-2.244E-02	8.833E-03	2.559E-02
		RD3_RF	-.640	2.559E-02	1.049

a Dependent Variable: ANKB

## Collinearity Diagnostics

Model	Dimension	Eigenvalue	Condition Index	Variance Proportions	(Constant)	RM_RF	RD3_RF	RD6_RF
1	1	2.038	1.000	.04	.05	.04	.03	.03
	2	1.528	1.155	.06	.06	.03	.06	.06
	3	.316	2.537	.29	.51	.15	.12	.12
	4	.117	4.165	.61	.38	.78	.79	.79

a Dependent Variable: ANKB

## Perusahaan Manufaktur Periode 2003 – 2004

## Regression

## Variables Entered/Removed

Model	Variables Entered	Variables Removed	Method
1	RD6_RF, RD3_RF, RM_RF		Enter

a All requested variables entered.

b Dependent Variable: ADES

## Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.288	.083	-.055	.3099626

a Predictors: (Constant), RD6\_RF, RM\_RF, RD3\_RF

## ANOVA

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	.174	3	.058	.604	.620
	Residual	1.922	20	.096		
	Total	2.096	23			

a Predictors: (Constant), RD6\_RF, RM\_RF, RD3\_RF

b Dependent Variable: ADES

## Coefficients

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients		t	Sig.	Collinearity Statistics	
		B	Std. Error	Beta				Tolerance	VIF
1	(Constant)	.133	.121			1.101	.284		
	RM_RF	1.027	1.079	.213	.951	.353		.914	1.094
	RD3_RF	12.515	11.384	.510	1.099	.285		.213	4.688
	RD6_RF	-12.421	10.843	-.523	-1.145	.266		.220	4.544

a Dependent Variable: ADES

## Coefficient Correlations

Model			RD6_RF	RM_RF	RD3_RF
1	Correlations	RD6_RF	1.000	-.233	-.883
		RM_RF	-.233	1.000	.289
		RD3_RF	-.883	.289	1.000
	Covariances	RD6_RF	117.574	-2.729	-108.978
		RM_RF	-2.729	1.164	3.547
		RD3_RF	-108.978	3.547	129.599

a Dependent Variable: ADES

## Collinearity Diagnostics

Model	Dimension	Eigenvalue	Condition Index	Variance Proportions			
				(Constant)	RM_RF	RD3_RF	RD6_RF
1	1	2.281	1.000	.03	.05	.02	.02
	2	1.217	1.369	.06	.10	.07	.01
	3	.424	2.318	.19	.68	.03	.04
	4	7.816E-02	5.402	.72	.17	.87	.92

a Dependent Variable: ADES

## Perusahaan Manufaktur Periode 2005 – 2006

## Regression

## Variables Entered/Removed

Model	Variables Entered	Variables Removed	Method
1	RD6_RF, RM_RF, RD3_RF		Enter

a All requested variables entered.

b Dependent Variable: ADES

**Model Summary**

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.335	.112	-.021	.1194971

a Predictors: (Constant), RD6\_RF, RM\_RF, RD3\_RF

**ANOVA**

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	.036	3	.012	.842	.487
	Residual	.286	20	.014		
	Total	.322	23			

a Predictors: (Constant), RD6\_RF, RM\_RF, RD3\_RF

b Dependent Variable: ADES

**Coefficients**

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients		t	Sig.	Collinearity Statistics	
		B	Std. Error	Beta				Tolerance	VIF
1	(Constant)	-.160	.053			-3.049	.006		
	RM_RF	.234	.471	.107		.497	.625	.949	1.054
	RD3_RF	-13.109	10.095	-.535		-1.299	.209	.261	3.825
	RD6_RF	2.902	4.532	.264		.640	.529	.262	3.822

a Dependent Variable: ADES

**Coefficient Correlations**

Model			RD6_RF	RM_RF	RD3_RF
1	Correlations	RD6_RF	1.000	-.058	-.852
		RM_RF	-.058	1.000	-.065
		RD3_RF	-.852	-.065	1.000
	Covariances	RD6_RF	20.539	-.124	-38.964
		RM_RF	-.124	.222	-.310
		RD3_RF	-38.964	-.310	101.899

a Dependent Variable: ADES

**Collinearity Diagnostics**

Model	Dimension	Eigenvalue	Condition Index	Variance Proportions	RM_RF	RD3_RF	RD6_RF
				(Constant)			
1	1	3.143	1.000	.02	.02	.01	.01
	2	.619	2.253	.08	.11	.02	.13
	3	.170	4.297	.50	.85	.04	.04
	4	6.834E-02	6.781	.40	.02	.94	.82

a Dependent Variable: ADES

## Perusahaan Manufaktur Periode 2003 – 2006

### Regression

#### Variables Entered/Removed

Model	Variables Entered	Variables Removed	Method
1	RD6_RF, RD3_RF, RM_RF		Enter

a All requested variables entered.

b Dependent Variable: ADES

#### Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.189	.036	-.030	.2385739

a Predictors: (Constant), RD6\_RF, RM\_RF, RD3\_RF

#### ANOVA

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	.093	3	.031	.543	.656
	Residual	2.504	44	.057		
	Total	2.597	47			

a Predictors: (Constant), RD6\_RF, RM\_RF, RD3\_RF

b Dependent Variable: ADES

#### Coefficients

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Collinearity Statistics	
		B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF
1	(Constant)	-8.979E-03	.060		-.150	.881		
	RM_RF	.743	.612	.190	1.214	.231	.896	1.116
	RD3_RF	3.102	6.671	.128	.465	.644	.288	3.470
	RD6_RF	-1.518	4.827	-.088	-.314	.755	.278	3.598

a Dependent Variable: ADES

#### Coefficient Correlations

Model			RD6_RF	RM_RF	RD3_RF
1	Correlations	RD6_RF	1.000	-.322	-.844
		RM_RF	-.322	1.000	.266
		RD3_RF	-.844	.266	1.000
	Covariances	RD6_RF	23.297	-.952	-27.164
		RM_RF	-.952	.375	1.085
		RD3_RF	-27.164	1.085	44.499

a Dependent Variable: ADES

#### Collinearity Diagnostics

Model	Dimension	Eigenvalue	Condition Index	Variance Proportions (Constant)	RM_RF	RD3_RF	RD6_RF
1	1	2.038	1.000	.04	.05	.04	.03
	2	1.528	1.155	.06	.06	.03	.06
	3	.316	2.537	.29	.51	.15	.12
	4	.117	4.165	.61	.38	.78	.79

a Dependent Variable: ADES

## LAMPIRAN 11 HASIL REGRESI TAHAP KEDUA

### Perusahaan Perbankan Periode 2003 – 2004

#### Regression

##### Variables Entered/Removed

Model	Variables Entered	Variables Removed	Method
1	RM_RF	.	Enter

a All requested variables entered.

b Dependent Variable: ANKB

##### Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.377	.142	.103	.0353101

a Predictors: (Constant), RM\_RF

##### ANOVA

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	.005	1	.005	3.642	.069
	Residual	.027	22	.001		
	Total	.032	23			

a Predictors: (Constant), RM\_RF

b Dependent Variable: ANKB

##### Coefficients

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients		t	Sig.
		B	Std. Error	Beta			
1	(Constant)	-7.831E-02	.009			-8.351	.000
	RM_RF	.224	.118	.377		1.908	.069

a Dependent Variable: ANKB

### Perusahaan Manufaktur Periode 2003 – 2004

#### Regression

##### Variables Entered/Removed

Model	Variables Entered	Variables Removed	Method
1	RM_RF	.	Enter

a All requested variables entered.

b Dependent Variable: ADES

##### Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.146	.021	-.023	.3053296

a Predictors: (Constant), RM\_RF

**ANOVA**

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	.045	1	.045	.478	.497
	Residual	2.051	22	.093		
	Total	2.096	23			

a Predictors: (Constant), RM\_RF

b Dependent Variable: ADES

**Coefficients**

Model		Unstandardized Coefficients	Std. Error	Standardized Coefficients	t	Sig.
		B		Beta		
1	(Constant)	3.052E-02	.081		.376	.710
	RM_RF	.703	1.016	.146	.691	.497

a Dependent Variable: ADES



**LAMPIRAN 12**  
**HASIL UJI ONE-SAMPEL t TEST**

**Perusahaan Perbankan Periode 2003 – 2004**

**T-Test**

**One-Sample Statistics**

	N	Mean	Std. Deviation	Std. Error Mean
ALPHA	21	-.010429	.0647780	.0141357

**One-Sample Test**

	Test Value = 0	t	df	Sig. (2-tailed)	Mean Difference	95% Confidence Interval of the Difference	Lower	Upper
ALPHA		-.738	20	.469	-.010429		-.039915	.019058

**Perusahaan Perbankan Periode 2005 – 2006**

**T-Test**

**One-Sample Statistics**

	N	Mean	Std. Deviation	Std. Error Mean
ALPHA	23	-.019113	.0735835	.0153432

**One-Sample Test**

	Test Value = 0	t	df	Sig. (2-tailed)	Mean Difference	95% Confidence Interval of the Difference	Lower	Upper
ALPHA		-1.246	22	.226	-.019113		-.050933	.012707

**Perusahaan Perbankan Periode 2003 – 2006**

**T-Test**

**One-Sample Statistics**

	N	Mean	Std. Deviation	Std. Error Mean
ALPHA	21	.017257	.1262021	.0275396

**One-Sample Test**

	Test Value = 0	t	df	Sig. (2-tailed)	Mean Difference	95% Confidence Interval of the Difference	Lower	Upper
ALPHA		.627	20	.538	.017257		-.040189	.074704

### Perusahaan Manufaktur Periode 2003 – 2004

#### T-Test

##### One-Sample Statistics

	N	Mean	Std. Deviation	Std. Error Mean
ALPHA	21	.013033	.0579801	.0126523

##### One-Sample Test

	Test Value = 0	t	df	Sig. (2-tailed)	Mean Difference	95% Confidence Interval of the Difference	Lower	Upper
ALPHA		1.030	20	.315	.013033	-.013359	.039426	

### Perusahaan Manufaktur Periode 2005 – 2006

#### T-Test

##### One-Sample Statistics

	N	Mean	Std. Deviation	Std. Error Mean
ALPHA	21	.001405	.1075010	.0234586

##### One-Sample Test

	Test Value = 0	t	df	Sig. (2-tailed)	Mean Difference	95% Confidence Interval of the Difference	Lower	Upper
ALPHA		.060	20	.953	.001405	-.047529	.050339	

### Perusahaan Manufaktur Periode 2003 – 2006

#### T-Test

##### One-Sample Statistics

	N	Mean	Std. Deviation	Std. Error Mean
ALPHA	21	.006443	.0600488	.0131037

##### One-Sample Test

	Test Value = 0	t	df	Sig. (2-tailed)	Mean Difference	95% Confidence Interval of the Difference	Lower	Upper
ALPHA		.492	20	.628	.006443	-.020891	.033777	