

LAMPIRAN

LAMPIRAN 1 Perhitungan Return Realisasi

Hari ke-	ANDI	BMSR	BOSS	COWL	DFAM	ENVY	FORZ
t-7	0,3216	0,0000	-0,0642	-0,0105	-0,0136	0,0034	-0,0205
t-6	0,0531	0,0000	-0,0980	-0,0213	-0,0092	0,0033	-0,0524
t-5	-0,1429	-0,0471	-0,0435	-0,0217	-0,0093	-0,1300	-0,0331
t-4	-0,1373	-0,0864	-0,0136	0,0000	-0,0610	0,0613	-0,0400
t-3	-0,1648	0,0135	-0,1475	0,0000	-0,1650	-0,0072	-0,1667
t-2	0,0136	0,3467	-0,1892	0,0000	-0,0120	-0,2473	-0,0357
t-1	-0,1007	0,3465	-0,0067	-0,3500	-0,2485	-0,4348	-0,2444
t+1	0,0885	0,3443	-0,2217	-0,3247	-0,1373	0,0000	-0,2240
t+2	-0,0894	0,0000	0,3408	-0,0385	-0,0100	0,2500	0,0940
t+3	-0,1071	-0,2480	0,2500	0,0000	0,0050	0,2500	-0,1779
t+4	0,0000	-0,1027	-0,3567	0,0000	-0,0400	0,2473	-0,2463
t+5	-0,3500	-0,1446	0,0674	0,0000	0,0469	-0,2478	0,0000
t+6	0,0154	0,0423	-0,1019	0,0000	0,0000	-0,2481	0,0000
t+7	-0,2424	-0,2027	0,0595	0,0000	-0,0100	-0,1134	0,0000

Hari ke-	JSKY	KAYU	LUCK	PURE	RODA	SQMI	TGRA	WOWS
t-7	-0,0136	0,0255	-0,2500	0,0345	0,0000	-0,8752	-0,0287	-0,0046
t-6	0,0828	0,0124	-0,2154	0,0125	-0,0111	-0,0682	-0,0178	-0,0323
t-5	0,0064	-0,0429	0,1699	-0,0123	-0,0169	-0,0061	-0,0964	-0,0095
t-4	-0,0253	-0,0128	-0,0391	-0,0583	-0,3429	0,0000	0,0000	-0,0048
t-3	-0,0519	-0,0065	-0,0640	-0,2478	-0,0435	0,1350	-0,0400	-0,2464
t-2	-0,2466	-0,2157	-0,1304	-0,4353	0,0091	0,1135	-0,2292	0,0769
t-1	-0,4327	-0,0417	0,0143	-0,2500	-0,0450	0,1748	-0,2468	-0,8452
t+1	-0,1838	0,3457	0,0748	0,2444	0,0652	0,0000	-0,2038	-0,0529
t+2	0,0000	0,0367	-0,0609	0,2500	0,0102	0,0268	0,1200	-0,2235
t+3	0,3403	-0,0354	-0,0889	0,2500	-0,3434	0,0087	-0,2500	0,0000
t+4	0,2500	-0,0826	0,0264	-0,2495	0,0000	-0,0431	-0,2476	0,3453
t+5	-0,1000	-0,0400	-0,0099	-0,2386	-0,0154	-0,0721	0,0000	0,3476
t+6	-0,1944	0,0417	0,0200	0,0133	0,0156	-0,0369	0,0000	-0,0714
t+7	0,1638	0,0900	-0,0196	0,0132	-0,0154	-0,2500	0,0000	0,1111

LAMPIRAN 2 Perhitungan Expected return

Hari ke-	ANDI	BMSR	BOSS	COWL	DFAM	ENVY	FORZ
t-7	-0,0061	0,0022	-0,0034	-0,0047	-0,0043	-0,0047	-0,0034
t-6	-0,0072	-0,0106	-0,0043	0,0052	0,0136	0,0052	-0,0043
t-5	0,0049	-0,0034	0,0136	-0,0061	-0,0075	-0,0061	0,0136
t-4	-0,0010	-0,0043	-0,0075	-0,0072	-0,0084	-0,0072	-0,0075
t-3	0,0049	0,0136	-0,0084	0,0049	0,0019	0,0049	-0,0084
t-2	0,0005	-0,0075	0,0019	-0,0010	-0,0047	-0,0010	0,0019
t-1	-0,0062	-0,0084	-0,0047	0,0049	0,0052	0,0049	-0,0047
t+1	-0,0049	-0,0047	-0,0061	-0,0062	-0,0072	-0,0062	-0,0061
t+2	-0,0072	0,0052	-0,0072	-0,0028	0,0049	-0,0028	-0,0072
t+3	-0,0005	-0,0061	0,0049	-0,0049	-0,0010	-0,0049	0,0049
t+4	-0,0116	-0,0072	-0,0010	-0,0072	0,0049	-0,0072	-0,0010
t+5	0,0097	0,0049	0,0049	-0,0005	0,0005	-0,0005	0,0049
t+6	0,0198	-0,0010	0,0005	-0,0116	-0,0062	-0,0116	0,0005
t+7	0,0005	0,0049	-0,0062	0,0097	-0,0028	0,0097	-0,0062

Hari ke-	JSKY	KAYU	LUCK	PURE	RODA	SQMI	TGRA	WOWS
t-7	-0,0047	0,0022	-0,0034	0,0052	-0,0061	0,0021	-0,0043	-0,0010
t-6	0,0052	-0,0106	-0,0043	-0,0061	-0,0072	0,0026	0,0136	0,0049
t-5	-0,0061	-0,0034	0,0136	-0,0072	0,0049	0,0022	-0,0075	0,0005
t-4	-0,0072	-0,0043	-0,0075	0,0049	-0,0010	-0,0106	-0,0084	-0,0062
t-3	0,0049	0,0136	-0,0084	-0,0010	0,0049	-0,0034	0,0019	-0,0028
t-2	-0,0010	-0,0075	0,0019	0,0049	0,0005	-0,0043	-0,0047	-0,0049
t-1	0,0049	-0,0084	-0,0047	0,0005	-0,0062	0,0136	0,0052	-0,0072
t+1	-0,0062	-0,0047	-0,0061	-0,0028	-0,0049	-0,0084	-0,0072	-0,0116
t+2	-0,0028	0,0052	-0,0072	-0,0049	-0,0072	0,0019	0,0049	0,0097
t+3	-0,0049	-0,0061	0,0049	-0,0072	-0,0005	-0,0047	-0,0010	0,0198
t+4	-0,0072	-0,0072	-0,0010	-0,0005	-0,0116	0,0052	0,0049	0,0005
t+5	-0,0005	0,0049	0,0049	-0,0116	0,0097	-0,0061	0,0005	-0,0034
t+6	-0,0116	-0,0010	0,0005	0,0097	0,0198	-0,0072	-0,0062	0,0065
t+7	0,0097	0,0049	-0,0062	0,0198	0,0005	0,0049	-0,0028	0,0055

LAMPIRAN 3 Perhitungan Abnormal Return

Hari ke-	ANDI	BMSR	BOSS	COWL	DFAM	ENVY	FORZ
t-7	0,3278	-0,0022	-0,0608	-0,0058	-0,0093	0,0081	-0,0171
t-6	0,0603	0,0106	-0,0937	-0,0265	-0,0228	-0,0019	-0,0480
t-5	-0,1478	-0,0437	-0,0571	-0,0156	-0,0018	-0,1239	-0,0467
t-4	-0,1363	-0,0821	-0,0061	0,0072	-0,0527	0,0685	-0,0325
t-3	-0,1697	-0,0001	-0,1391	-0,0049	-0,1669	-0,0121	-0,1583
t-2	0,0131	0,3542	-0,1911	0,0010	-0,0073	-0,2463	-0,0377
t-1	-0,0945	0,3549	-0,0020	-0,3549	-0,2537	-0,4397	-0,2397
t+1	0,0934	0,3490	-0,2156	-0,3185	-0,1302	0,0062	-0,2178
t+2	-0,0822	-0,0052	0,3479	-0,0357	-0,0149	0,2528	0,1011
t+3	-0,1066	-0,2418	0,2451	0,0049	0,0060	0,2549	-0,1828
t+4	0,0116	-0,0955	-0,3557	0,0072	-0,0449	0,2545	-0,2453
t+5	-0,3597	-0,1495	0,0625	0,0005	0,0464	-0,2473	-0,0049
t+6	-0,0044	0,0432	-0,1024	0,0116	0,0062	-0,2364	-0,0005
t+7	-0,24291	-0,20760	0,06563	-0,00974	-0,00717	-0,12315	0,00617

Hari ke-	JSKY	KAYU	LUCK	PURE	RODA	SQMI	TGRA	WOWS
t-7	-0,0089	0,0232	-0,2466	0,0293	0,0061	-0,8773	-0,0244	-0,0036
t-6	0,0776	0,0231	-0,2110	0,0186	-0,0039	-0,0707	-0,0313	-0,0372
t-5	0,0125	-0,0396	0,1563	-0,0052	-0,0218	-0,0083	-0,0889	-0,0100
t-4	-0,0182	-0,0085	-0,0316	-0,0633	-0,3419	0,0106	0,0084	0,0014
t-3	-0,0569	-0,0201	-0,0556	-0,2468	-0,0484	0,1383	-0,0419	-0,2436
t-2	-0,2456	-0,2082	-0,1324	-0,4402	0,0086	0,1179	-0,2245	0,0818
t-1	-0,4376	-0,0333	0,0190	-0,2505	-0,0389	0,1612	-0,2521	-0,8380
t+1	-0,1776	0,3504	0,0809	0,2472	0,0701	0,0084	-0,1967	-0,0413
t+2	0,0028	0,0315	-0,0537	0,2549	0,0175	0,0248	0,1151	-0,2332
t+3	0,3452	-0,0292	-0,0938	0,2572	-0,3429	0,0134	-0,2490	-0,0198
t+4	0,2572	-0,0754	0,0274	-0,2490	0,0116	-0,0483	-0,2525	0,3448
t+5	-0,0995	-0,0449	-0,0148	-0,2270	-0,0251	-0,0659	-0,0005	0,3510
t+6	-0,1828	0,0426	0,0195	0,0036	-0,0042	-0,0297	0,0062	-0,0780
t+7	0,15405	0,08510	-0,0134	-0,0066	-0,0158	-0,2549	0,0027	0,1055

LAMPIRAN 4 perhitungan Trading Volume Activity

Hari ke-	ANDI	BMSR	BOSS	COWL	DFAM	ENVY	FORZ
t-7	68375	23800	66880	18300	28761	14654	38597
t-6	90855	20310	10332	3000	78478	19159	17562
t-5	31676	11570	28253	8800	55568	12382	18227
t-4	24417	46700	57220	8000	34528	47196	11327
t-3	15094	17950	23671	0	28440	23294	35970
t-2	11997	13093	99750	0	38640	15698	31260
t-1	8642	88175	10655	14023	10216	51681	87300
t+1	33710	97669	22733	11574	29911	0	81040
t+2	20795	0	42009	86288	32914	67617	10252
t+3	18569	68110	46384	46102	11432	44714	16918
t+4	0	32128	18426	38550	45842	42170	29185
t+5	56740	19494	58894	79190	13420	29484	0
t+6	59840	35130	46095	2900	43890	21693	0
t+7	185088	17162	24518	86400	12761	29060	0

Hari ke-	JSKY	KAYU	LUCK	PURE	RODA	SQMI	TGRA	WOWS
t-7	49767	60233	34936	61567	19900	41593	56550	65454
t-6	90723	31631	35602	23648	16400	42449	42894	54004
t-5	19523	12618	15189	83619	27400	15623	54956	25513
t-4	78797	11232	50156	56205	17746	19350	31924	25928
t-3	55429	10457	23335	59449	69200	74179	14471	10413
t-2	39488	32716	31691	63086	52140	64760	10819	38978
t-1	10835	18185	19850	61653	10370	12386	10410	27748
t+1	40656	12503	18540	19455	48310	14922	18246	99993
t+2	0	99630	12713	73455	16220	96905	37981	53031
t+3	36066	47224	12912	93208	71008	65247	0	0
t+4	59526	49966	69570	13022	48090	17960	17849	45288
t+5	22117	19019	86530	56667	27230	56345	0	91706
t+6	67600	16418	98763	75501	19960	30229	0	66936
t+7	10132	12545	36470	25914	12650	27677	0	31557

LAMPIRAN 5 Tabel Uji Statistika Deskriptif

Descriptive Statistics

	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
Abnormal Return Sebelum	15	-1,0492	,5916	-,517890	,3928289
Abnormal Return Sesudah	15	-,6909	,4292	-,113763	,3643671
TVA Sebelum	15	52123	409227	241043,60	80047,813
TVA Sesudah	15	74076	388511	267884,20	88910,902
Valid N (listwise)	15				

LAMPIRAN 6 Tabel Uji Normalitas

Abnormal Return

One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test

		Abnormal Return Sebelum	Abnormal Return Sesudah
N		15	15
Normal Parameters ^{a,b}	Mean	-,517890	-,113763
	Std. Deviation	,3928289	,3643671
Most Extreme Differences	Absolute	,182	,151
	Positive	,182	,151
	Negative	-,088	-,127
Kolmogorov-Smirnov Z		,703	,586
Asymp. Sig. (2-tailed)		,705	,882

a. Test distribution is Normal.

b. Calculated from data.

Trading Volume Activity

One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test

		TVA SEBELUM	TVA SESUDAH
N		15	15
Normal Parameters ^{a,b}	Mean	241043,60	267884,20
	Std. Deviation	80047,813	88910,902
Most Extreme Differences	Absolute	,153	,155
	Positive	,137	,092
	Negative	-,153	-,155
Kolmogorov-Smirnov Z		,591	,599
Asymp. Sig. (2-tailed)		,876	,866

a. Test distribution is Normal.

b. Calculated from data.

LAMPIRAN 7 Tabel Uji Paired Sampel T-Test

Abnormal Return

Paired Samples Test

	Paired Differences					t	df	Sig. (2-tailed)
	Mean	Std. Deviation	Std. Error Mean	95% Confidence Interval of the Difference				
				Lower	Upper			
Abnormal Return Sebelum - Abnormal Return Sesudah	-.3808639	,6315896	,1630757	-,7306265	-,0311012	-2,336	14	,035

Trading Volume Activity

Paired Samples Test

	Paired Differences					t	df	Sig. (2-tailed)
	Mean	Std. Deviation	Std. Error Mean	95% Confidence Interval of the Difference				
				Lower	Upper			
Pair 1 TVA SEBELUM - TVA SESUDAH	-26840,600	119031,431	30733,783	-92758,009	39076,809	-,873	14	,397

LAMPIRAN 8 Sampel Perusahaan

No	Kode	Nama Perusahaan
1.	SQMI	PT. Renuka coalindo tbk
2.	BMSR	PT. Bintang Mitra Semestaraya Tbk
3.	KAYU	PT. Damri Bersaudara Tbk
4.	BOSS	PT. Borneo Olah Sarana Sukses Tbk
5.	FORZ	PT.Forza Land Indonesia Tbk
6.	LUCK	PT. Sentral Mitra Informatika Tbk
7.	TGRA	PT. Terregra Asia Energy Tbk
8.	DFAM	PT. Dafan Property Indonesia Tbk
9.	JSKY	PT. Sky Energi Indonesia Tbk
10.	COWL	PT. Cowell Development Tbk
11.	ENVY	PT. Envy Technologies Indonesia Tbk
12.	PURE	PT. Trinitan Metals And Minerals Tbk
13.	RODA	PT. Pikko Land Development Tbk
14.	ANDI	PT. Andira Agro Tbk
15.	WOWS	PT. Ginting Jaya Energi Tbk