

## LAMPIRAN 1

### DAFTAR PERUSAHAAN SAMPEL

NO	TAHUN	NAMA PERUSAHAAN	KODE PERUSAHAAN	TANGGAL STOCK SPLIT
1	2004	Dankos Laboratories	DNKS	6 Februari 2004
2	2004	Ekadharna Tape Industry	EKAD	10 Februari 2004
3	2004	Indosat	ISAT	18 Maret 2004
4	2004	International Nickel Indonesia	INKO	3 Agustus 2004
5	2004	Jakarta International Hotel &Dev	JIHD	12 Mei 2004
6	2004	Kalbe Farma	KLBF	2 Januari 2004
7	2004	Rigtenders	RINGS	18 Agustus 2004
8	2004	Telekomunikasi Indonesia	TLKM	28 September 2004
9	2005	Hexindo Adiperkasa	HEXA	1 September 2005
10	2005	Humpuss Intermoda	HITS	15 Desember 2005
11	2005	Prima Alloy Steel	PRAS	20 September 2005
12	2005	Tigaraksa Satria	TGKA	30 Agustus 2005
13	2005	Ciputra Surya	CTRS	25 Juli 2005
14	2006	Arpeni Pratama Ocean Line	APOL	24 November 2006
15	2006	Buana Finance	BBLD	2 Oktober 2006
16	2006	Intraco Penta	INTA	16 Januari 2006
17	2006	Jaya Real Property	JRPT	14 Agustus 2006
18	2006	Pembangunan Jaya Ancol	PJAA	10 Juli 2006
19	2006	Tempo Scan Pacific	TSPC	14 September 2006
20	2007	AKR Coporindo	AKRA	27 Juli 2007
21	2007	Aneka Tambang (Persero)	ANTM	12 Juli 2007
22	2007	Davomas Abadi	DAVO	28 Mei 2007
23	2007	Hortus Danavest	HADE	10 September 2007
24	2007	Humpuss Intermoda Transportasi	HITS	11 September 2007
25	2007	Pakuwon Jati	POWN	19 September 2007

26	2007	Semen Gresik	SMGR	7 Agustus 2007
27	2007	Sorini Agro Asia Corporindo	SOBI	22 Agustus 2007
28	2008	Bank Central Asia	BBCA	28 Januari 2008
29	2008	Berlina	BRNA	4 Agustus 2008
30	2008	Delta Dunia Petroindo	DOID	15 April 2008
31	2008	Island Cocepts Indonesia	ICON	10 Desember 2008
32	2008	International Nickel Indonesia	INCO	15 Januari 2008
33	2008	Panorama Sentrawisata	PANR	11 Februari 2008
34	2008	Panin Sekuritas	PANS	21 Januari 2008
35	2008	Suryainti Permata	SIIP	12 Maret 2008
36	2008	Titan Kimia Nusantara	TINS	8 Agustus 2008
37	2009	Arwana Citramulia	ARNA	11 September 2009
38	2009	Citra Tubindo	CTBN	12 Januari 2009

**LAMPIRAN 2**  
**ACTUAL RETURN**

NO	KODE PERUSAHAAN	-5	-4	-3	-2	-1	0	1	2	3	4	5
1	DNKS	-0,03333	0,01724	-0,01695	0,01724	0	-0,49153	0	0	0	0	-0,03333
2	EKAD	0	0,0625	0,01961	-0,01923	-0,01961	-0,8	-0,1	0,08889	0	0	-0,10204
3	INCO	-0,01293	-0,00437	0,00585	0,00436	-0,00724	-0,7449	0	-0,00571	-0,01149	-0,02326	-0,04167
4	ISAT	-0,03333	-0,02299	-0,02059	0,00601	0,04179	-0,79943	0,08571	0,00658	-0,01961	-0,00667	-0,01342
5	JJHD	0	-0,08696	0	-0,04762	0	-0,49	-0,01961	-0,04	-0,14583	0,04878	0,02326
6	KLBF	-0,02381	0	-0,02439	0	0	-0,5	0,1	-0,09091	0,05	0,04762	0,09091
7	RIGS	0	0	0	0	0	-0,89899	0	0	-0,1	0	0
8	TLKM	0,03681	0	-0,01775	0,00602	0	-0,50599	0	0,00606	0,01205	0,03571	0,01149
9	CTRS	0,00758	0	-0,02256	0,01538	0	-0,50758	0,04615	-0,01471	0	-0,02985	0
10	HEXA	0	0	-0,1	0,12963	0,01639	-0,80484	0	-0,00826	0	0,04167	0,008
11	HITS	0,01818	0	0	0	0	-0,8	0	0	0	0	0,01786
12	PRAS	0	0,0875	-0,03448	0	0,02381	-0,79651	0	0	0	-0,14286	0
13	TGKA	0	0	0	0	0	-0,9	0	0	0	0	0
14	APOL	0,00699	0,04861	0,01325	-0,00654	-0,01974	-0,5302	0,04286	-0,05479	0	-0,02899	0
15	BBLD	0	0,02817	0	0,0274	0	-0,48667	0	0	-0,05195	0	0,05479
16	INTA	0	0,01587	-0,03125	-0,03226	0	-0,01667	-0,01695	-0,01724	0,03509	0	-0,05085
17	JRPT	0	0	-0,02273	-0,08527	-0,01695	-0,8	0	0	0	0	0
18	PJAA	-0,99943	0,04494	0,09677	-0,00735	-0,06173	-0,49474	0	0,01042	0	-0,04124	-0,02151
19	TSPC	-0,00699	0,0493	-0,00671	-0,00676	0,01361	-0,90201	0,05479	0,01299	-0,02564	0,01316	0,01299
20	AKRA	0,02525	0,02463	0,01923	0	0,03774	-0,79636	-0,02679	0,00917	-0,01818	0,00926	0,01835
21	ANTM	0,02381	0,05426	0,00735	-0,03285	0	-0,8	0	-0,01887	0	-0,00962	0,04854
22	DAVO	-0,03333	0	0	0,03448	0,01667	-0,52459	-0,03448	0	0	0,03571	-0,01724
23	HADE	0	0	0	0	0	-0,53125	0,06667	0	0	-0,075	0

24	HITS	0	0	0	0	0	-0,49686	0	0	0,0375	0,0241	0,03529
25	POWN	0	0	-0,06667	0	0	-0,8	-0,07143	0	-0,07692	-0,05208	-0,01099
26	SMGR	0,00962	-0,01905	0,02039	0,00285	-0,02846	-0,90234	0	0	-0,01	0,00505	-0,03518
27	SOBI	0,00658	-0,05882	0	0,05556	-0,05263	-0,79722	0	0	0	-0,0137	-0,01389
28	BBCA	-0,04348	-0,04545	0,05556	0,03759	0,04348	-0,5	-0,00694	-0,01399	0,00709	0	0,01408
39	BRNA	0	0	0	0,02564	0	-0,5	-0,11667	0,01887	0	0,09259	-0,08475
30	DOID	0,03968	-0,01527	0,00775	0,01538	-0,02273	-0,49612	0	0,06154	0,01449	0,05714	-0,01351
31	ICON	0	0	0	0	0	-0,5	0	0	0	0	0
32	INCO	0,0242	-0,01387	0	0,0349	-0,00352	-0,89848	-0,0597	0,03704	-0,04082	-0,09043	-0,09942
33	PANR	0	0,01266	0,1	0,06818	-0,01064	-0,66667	-0,01613	-0,01639	0	0,03333	0,1129
34	PANS	-0,00735	-0,03704	0	0	-0,00769	-0,49612	0	0	0,03077	0	0
35	SIIP	-0,04255	0,01111	0,00549	-0,01093	-0,01105	-0,7486	-0,1	0,02469	-0,03614	0	0
36	TINS	0,00469	-0,01558	-0,0538	-0,02843	0,01205	-0,89881	-0,12605	-0,11538	-0,04348	0,09091	-0,04167
37	ARNA	0	0,05263	0,06667	-0,01562	-0,01587	-0,51613	-0,04	-0,01389	0,07746	-0,03268	0,00676
38	CTBN	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

**LAMPIRAN 3**  
**RETURN MARKET**

NO	KODE PERUSAHAAN	-5	-4	-3	-2	-1	0	1	2	3	4	5
1	DNKS	-0,00972	-0,008835	-0,03003	-0,000060	0,00848	0,03049	0,010977	-0,00063	0,00394	-0,00481	0,009211
2	EKAD	-0,03003	-6E-05	0,00848	0,030491	0,010977	-0,00063	0,003941	-0,00482	0,009212	0,002697	0,002288
3	INKO	-0,00331	0,001213	0,001017	-0,00524	-0,00994	0,010457	0,001331	0,004889	-0,0106	-0,00516	0,003204
4	ISAT	-0,02516	-0,00411	-0,01897	-0,01101	0,020118	0,004086	0,012738	-0,00871	0,003192	-0,01582	-0,01784
5	JIHD	-0,02761	-0,01578	-0,00332	-0,04897	0,015615	0,03624	-0,00692	-0,02223	-0,07504	0,011481	0,045323
6	KLBF	0,011152	0,003128	0,007284	0,020206	-0,00164	0,018215	0,029772	-0,00204	-0,0202	0,030235	0,031303
7	RINGS	0,003204	0,015289	-0,00755	-0,00298	-0,00525	0,003064	-0,00075	-0,00427	-0,00147	-0,01402	-0,00968
8	TLKM	0,011333	-0,00683	-0,00179	0,003745	-0,00517	-0,00424	0,000942	0,008909	0,01923	0,024577	0,005685
9	CTRS	-0,00267	0,00317	0,007632	0,014779	0,012726	-0,00213	0,007055	9,25E-05	0,007217	-0,00363	-0,00345
10	HEXA	0,025498	-0,01222	-0,05158	0,045287	0,009877	-0,01034	-0,00321	0,015159	0,007404	0,019889	0,016665
11	HITS	0,00604	0,00151	0,012878	0,005975	-0,00703	-0,01513	-0,01085	0,016531	0,000607	-0,00213	0,00298
12	PRAS	-0,01801	-0,02498	-0,00729	0,005538	0,009335	-0,01031	-0,01093	-0,02615	-0,00384	0,021458	0,002947
13	TGKA	-0,00953	-0,02875	0,025498	-0,01222	-0,05158	0,045287	0,009877	-0,01034	-0,00321	0,015159	0,007404
14	APOL	-0,00077	0,001967	0,007116	-0,00158	0,014334	-0,00077	0,007981	0,006521	-0,02189	0,013194	0,003247
15	BBLD	0,002295	-0,00269	-0,00441	0,015302	0,007052	0,000531	-0,00372	0,005758	-0,00041	0,005135	0,00301
16	INTA	0	0,009289	0,018658	0,013035	-0,00399	-0,00464	-0,01213	-0,01812	-0,01622	0,030894	-0,00583
17	JRPT	0,006986	0,010175	-0,00528	0,012189	-0,01999	0,012518	0,009295	0,00637	0,009499	-0,00191	0,00251
18	PJAA	0	0,01335	0,007617	0,00034	0,001269	0,005883	-0,00599	0,003072	0,001429	-0,0088	-0,02282
19	TSPC	0,002946	-0,00142	-0,00265	-0,01317	-0,00832	0,01106	0,007038	0,003017	0,005838	0,007523	-0,00407
20	AKRA	0,014021	0,005836	0,008793	-0,00274	-0,01224	-0,02826	0,001366	0,020473	-0,03932	0,006444	-0,00047
21	ANTM	0,011302	0,002756	0,019887	0,004861	-0,00393	0,005058	0,0073	-0,00668	0,006614	-0,00293	0,017036
22	DAVO	0,003638	0,003613	0,012263	-0,01219	-0,00874	0,007923	-0,00868	-0,00162	0,014074	0,013159	-0,00883
23	HADE	0,020282	0,008763	0,0007	-0,00023	0,002782	-0,00502	0,000801	-0,00067	0,005801	0,001287	-0,00107

24	HITS	0,008763	0,0007	-0,00023	0,002782	-0,00502	0,000801	-0,00067	0,005801	0,001287	-0,00107	0,007485
25	POWN	-0,00067	0,005801	0,001287	-0,00107	0,007485	0,032806	-0,00377	0,01339	0,007767	-0,00989	0,013152
26	SMGR	0,020473	-0,03932	0,006444	-0,00047	-0,03555	-0,00687	0,040739	-0,00939	-0,01517	0,001835	-0,01936
27	SOBI	-0,01936	-0,06435	-0,05936	0,069652	-0,02379	0,035113	0,0265	0,012018	0,015044	-0,00724	-0,01145
28	BBCA	-0,0479	-0,0769	0,079212	0,01632	0,04124	-0,01467	0,009989	0,00096	0,00647	0,00744	0,02070
29	BRNA	-0,00519	0,013509	0,001322	0,011333	-0,0242	-0,00937	-0,01888	0,000725	0,005398	-0,0014	-0,02824
30	DOID	-0,01619	-0,03097	0,025616	0,03041	-0,01365	0,009585	0,019033	0,00165	0,003198	-0,0057	-0,02003
31	ICON	-0,02597	0,00098	0,010732	-0,00247	0,053041	0,039316	0,000607	-0,0408	0,076257	-0,0121	0,015749
32	INCO	0,018462	0,004058	0,003319	0,016024	-0,00703	-0,02859	-0,05045	0,021976	-0,0144	-0,04797	-0,07698
33	PANR	0,006471	0,007449	0,020707	0,000969	-0,0241	-0,01883	0,001038	0,007218	0,024845	0,004689	-0,0013
34	PANS	-0,00703	-0,02859	-0,05045	0,021976	-0,0144	-0,04797	-0,07698	0,079212	0,016324	0,041241	-0,01467
35	SIIP	-0,00662	0,00186	0,006366	-0,04841	-0,00171	0,012961	-0,04524	-0,02343	-0,02983	0,011882	-0,00694
36	TINS	-0,0242	-0,00937	-0,01888	0,000725	0,005398	-0,0014	-0,02824	-0,03578	0,002888	0,020897	-0,0102
37	ARNA	0,00021	0,0076	0,01320	0,005075	0,011968	0,00169	-0,0137	0,01569	0,00795	0,00722	0,00484
38	CTBN	0,060447	-0,00125	-0,0098	-0,01323	0,009987	-0,00714	-0,00485	-0,00916	-0,0313	0,015171	-0,00967

## LAMPIRAN 4

### *EXPECTED RETURN*

NO	KODE PERUSAHAAN	-5	-4	-3	-2	-1	0	1	2	3	4	5
1	DNKS	-0,0068	-0,0061	-0,0210	0,0000	0,0060	0,0215	0,0078	-0,0004	0,0028	-0,0033	0,0065
2	EKAD	0,0009	0,0059	0,0073	0,0110	0,0077	0,0058	0,0066	0,0051	0,0074	0,0063	0,0063
3	INKO	-0,0079	-0,0030	-0,0032	-0,0100	-0,0152	0,0072	-0,0028	0,0011	-0,0159	-0,0100	-0,0008
4	ISAT	-0,0063	-0,0045	-0,0058	-0,0051	-0,0025	-0,0038	-0,0031	-0,0049	-0,0039	-0,0055	-0,0057
5	JHD	-0,0325	-0,0197	-0,0061	-0,0558	0,0145	0,0369	-0,0101	-0,0267	-0,0841	0,0100	0,0468
6	KLBF	0,0191	0,0075	0,0135	0,0323	0,0006	0,0294	0,0461	0,0000	-0,0263	0,0468	0,0484
7	RIGS	0,0078	0,0093	0,0064	0,0070	0,0067	0,0077	0,0073	0,0068	0,0072	0,0056	0,0062
8	TLKM	0,0153	-0,0093	-0,0025	0,0050	-0,0070	-0,0058	0,0012	0,0120	0,0260	0,0332	0,0076
9	CTRS	-0,0031	-0,0004	0,0017	0,0050	0,0040	-0,0028	0,0014	-0,0018	0,0015	-0,0035	-0,0034
10	HEXA	0,0268	-0,0035	-0,0353	0,0428	0,0143	-0,0020	0,0037	0,0185	0,0123	0,0223	0,0197
11	HITS	0,0024	0,0023	0,0026	0,0024	0,0021	0,0018	0,0019	0,0027	0,0023	0,0022	0,0023
12	PRAS	-0,0209	-0,0294	-0,0077	0,0080	0,0127	-0,0114	-0,0122	-0,0309	-0,0035	0,0276	0,0048
13	TGKA	-0,0099	-0,0127	-0,0047	-0,0103	-0,0160	-0,0018	-0,0070	-0,0100	-0,0089	-0,0062	-0,0074
14	APOL	-0,0100	-0,0099	-0,0098	-0,0100	-0,0097	-0,0100	-0,0098	-0,0099	-0,0103	-0,0097	-0,0099
15	BBLD	-0,0004	-0,0005	-0,0006	0,0000	-0,0003	-0,0004	-0,0005	-0,0003	-0,0005	-0,0003	-0,0004
16	INTA	-0,0038	0,0130	0,0300	0,0198	-0,0110	-0,0121	-0,0257	-0,0365	-0,0331	0,0521	-0,0143
17	JRPT	0,0093	0,0103	0,0055	0,0110	0,0008	0,0111	0,0101	0,0091	0,0101	0,0065	0,0079

18	PJAA	-0,0097	0,0069	-0,0002	-0,0093	-0,0081	-0,0024	-0,0171	-0,0059	-0,0079	-0,0206	-0,0380
19	TSPC	0,0054	0,0045	0,0042	0,0021	0,0031	0,0070	0,0062	0,0054	0,0060	0,0063	0,0040
20	AKRA	0,0037	0,0019	0,0025	0,0000	-0,0021	-0,0057	0,0009	0,0051	-0,0081	0,0020	0,0005
21	ANTM	0,0235	0,0062	0,0409	0,0105	-0,0074	0,0109	0,0154	-0,0130	0,0140	-0,0054	0,0351
22	DAVO	0,0013	0,0013	0,0048	-0,0050	-0,0037	0,0031	-0,0036	-0,0008	0,0055	0,0052	-0,0037
23	HADE	0,0587	0,0414	0,0292	0,0278	0,0323	0,0206	0,0293	0,0271	0,0369	0,0301	0,0265
24	HITS	0,0063	0,0051	0,0049	0,0054	0,0042	0,0051	0,0049	0,0059	0,0052	0,0048	0,0061
25	POWN	0,0111	0,0130	0,0117	0,0110	0,0135	0,0209	0,0102	0,0152	0,0136	0,0084	0,0152
26	SMGR	0,0088	0,0014	0,0070	0,0062	0,0018	0,0054	0,0113	0,0051	0,0044	0,0065	0,0038
27	SOBI	-0,0038	-0,0239	-0,0217	0,0361	-0,0058	0,0206	0,0167	0,0103	0,0116	0,0016	-0,0003
28	BBCA	-0,0353	-0,0564	0,0575	0,0116	0,0298	-0,0110	0,0070	0,0004	0,0044	0,0052	0,0148
29	BRNA	0,0026	0,0095	0,0050	0,0087	-0,0045	0,0010	-0,0025	0,0048	0,0065	0,0040	-0,0060
30	DOID	-0,0070	-0,0158	0,0177	0,0206	-0,0055	0,0082	0,0138	0,0035	0,0044	-0,0008	-0,0093
31	ICON	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001
32	INCO	0,0153	0,0073	0,0069	0,0140	0,0012	-0,0107	-0,0228	0,0173	-0,0029	-0,0215	-0,0375
33	PANR	-0,0033	-0,0028	0,0048	-0,0065	-0,0207	-0,0177	-0,0064	-0,0029	0,0071	-0,0044	-0,0078
34	PANS	0,0005	-0,0004	-0,0014	0,0017	0,0001	-0,0013	-0,0025	0,0040	0,0014	0,0025	0,0001
35	SIIP	0,0026	0,0029	0,0030	0,0013	0,0027	0,0032	0,0014	0,0021	0,0019	0,0032	0,0026
36	TINS	-0,0031	-0,0014	-0,0025	-0,0002	0,0003	-0,0005	-0,0036	-0,0045	0,0000	0,0021	-0,0015
37	ARNA	0,0003	0,0004	0,0004	0,0004	0,0004	0,0003	0,0002	0,0004	0,0004	0,0004	0,0003
38	CTBN	0,0012	-0,0001	-0,0003	-0,0004	0,0001	-0,0002	-0,0002	-0,0003	-0,0007	0,0002	-0,0003



**LAMPIRAN 5**  
*ABNORMAL RETURN*

NO	KODE PERUSAHAAN	-5	-4	-3	-2	-1	Sebelum	0	1	2	3	4	5	Sesudah
1	DNKS	-0,0266	0,0234	0,0041	0,0172	-0,0060	0,0024	-0,5130	-0,0078	0,0004	-0,0028	0,0033	-0,0399	-0,02656
2	EKAD	-0,0009	0,0566	0,0123	-0,0302	-0,0273	0,0021	-0,8058	-0,1066	0,0838	-0,0074	-0,0063	-0,1083	-0,00086
3	INKO	-0,0050	-0,0014	0,0090	0,0144	0,0080	0,0050	-0,7521	0,0028	-0,0068	0,0044	-0,0133	-0,0409	-0,005
4	ISAT	-0,0271	-0,0185	-0,0148	0,0111	0,0443	-0,0010	-0,7956	0,0888	0,0115	-0,0157	-0,0012	-0,0078	-0,02705
5	JIHD	0,0325	-0,0673	0,0061	0,0082	-0,0145	-0,0070	-0,5269	-0,0096	-0,0133	-0,0617	0,0388	-0,0235	0,032545
6	KLBF	-0,0430	-0,0075	-0,0379	-0,0323	-0,0006	-0,0242	-0,5294	0,0539	-0,0909	0,0763	0,0008	0,0426	-0,04295
7	RINGS	-0,0078	-0,0093	-0,0064	-0,0070	-0,0067	-0,0074	-0,9067	-0,0073	-0,0068	-0,1072	-0,0056	-0,0062	-0,00775
8	TLKM	0,0215	0,0093	-0,0153	0,0010	0,0070	0,0047	-0,5002	-0,0012	-0,0059	-0,0139	0,0025	0,0038	0,021527
9	CTRS	0,0107	0,0004	-0,0242	0,0104	-0,0040	-0,0014	-0,5048	0,0447	-0,0129	-0,0015	-0,0263	0,0034	0,010656
10	HEXA	-0,0268	0,0035	-0,0647	0,0868	0,0021	0,0002	-0,8028	-0,0037	-0,0268	-0,0123	0,0194	-0,0117	-0,02684
11	HITS	0,0158	-0,0023	-0,0026	-0,0024	-0,0021	0,0013	-0,8018	-0,0019	-0,0027	-0,0023	-0,0022	0,0155	0,015763
12	PRAS	0,0209	0,1169	-0,0268	-0,0080	0,0111	0,0228	-0,7851	0,0122	0,0309	0,0035	-0,1704	-0,0048	0,020868
13	TGKA	0,0099	0,0127	0,0047	0,0000	0,0160	0,0087	-0,8982	0,0070	0,0100	0,0089	0,0062	0,0074	0,009861
14	APOL	0,0170	0,0585	0,0231	0,0034	-0,0100	0,0184	-0,5202	0,0527	-0,0449	0,0103	-0,0192	0,0099	0,016954
15	BBLD	0,0004	0,0287	0,0006	0,0274	0,0003	0,0115	-0,4862	0,0005	0,0003	-0,0515	0,0003	0,0552	0,000386
16	INTA	0,0038	0,0028	0,0001	-0,0521	0,0110	-0,0069	-0,0045	0,0087	0,0193	0,0682	-0,0521	-0,0366	0,00376
17	JRPT	-0,0093	-0,0103	-0,0282	-0,0962	-0,0178	-0,0324	-0,8111	-0,0101	-0,0091	-0,0101	-0,0065	-0,0079	-0,00933

18	PJAA	-0,9897	0,0381	0,0970	0,0019	-0,0536	-0,1813	-0,4924	0,0171	0,0163	0,0079	-0,0206	0,0165	-0,98975
19	TSPC	-0,0124	0,0448	-0,0110	-0,0089	0,0105	0,0046	-0,9090	0,0486	0,0076	-0,0316	0,0069	0,0090	-0,01237
20	AKRA	0,0216	0,0227	0,0167	0,0000	0,0399	0,0202	-0,7907	-0,0277	0,0040	-0,0101	0,0072	0,0179	0,021551
21	ANTM	0,0003	0,0481	-0,0336	-0,0433	0,0074	-0,0042	-0,8109	-0,0154	-0,0059	-0,0140	-0,0043	0,0134	0,000292
22	DAVO	-0,0347	-0,0013	-0,0048	0,0395	0,0203	0,0038	-0,5276	-0,0308	0,0008	-0,0055	0,0305	-0,0135	-0,03466
23	HADE	-0,0587	-0,0414	-0,0292	-0,0278	-0,0323	-0,0379	-0,5518	0,0373	-0,0271	-0,0369	-0,1051	-0,0265	-0,05873
24	HITS	-0,0063	-0,0051	-0,0049	-0,0054	-0,0042	-0,0052	-0,5020	-0,0049	-0,0059	0,0323	0,0193	0,0292	-0,00632
25	POWN	-0,0111	-0,0130	-0,0784	-0,0110	-0,0135	-0,0254	-0,8209	-0,0816	-0,0152	-0,0905	-0,0605	-0,0262	-0,01112
26	SMGR	0,0008	-0,0204	0,0134	-0,0033	-0,0303	-0,0080	-0,9077	-0,0113	-0,0051	-0,0144	-0,0014	-0,0390	0,000844
27	SOBI	0,0104	-0,0349	0,0217	0,0195	-0,0468	-0,0060	-0,8178	-0,0167	-0,0103	-0,0116	-0,0153	-0,0136	0,010376
28	BBCA	-0,0082	0,0110	-0,0020	0,0260	0,0137	0,0081	-0,4890	-0,0140	-0,0144	0,0026	-0,0052	-0,0008	-0,00821
29	BRNA	-0,0026	-0,0095	-0,0050	0,0169	0,0045	0,0009	-0,5010	-0,1142	0,0141	-0,0065	0,0886	-0,0788	-0,00257
30	DOID	0,0467	0,0005	-0,0100	-0,0052	-0,0172	0,0030	-0,5043	-0,0138	0,0580	0,0100	0,0580	-0,0042	0,046708
31	ICON	-0,0001	-0,0001	-0,0001	-0,0001	-0,0001	-0,0001	-0,5001	-0,0001	-0,0001	-0,0001	-0,0001	-0,0001	-6,4E-05
32	INCO	0,0089	-0,0212	-0,0069	0,0209	-0,0047	-0,0006	-0,8877	-0,0369	0,0198	-0,0379	-0,0690	-0,0619	0,008885
33	PANR	0,0033	0,0154	0,0952	0,0746	0,0101	0,0398	-0,6489	-0,0097	-0,0135	-0,0071	0,0377	0,1207	0,003339
34	PANS	-0,0078	-0,0366	0,0014	-0,0017	-0,0078	-0,0105	-0,4949	0,0025	-0,0040	0,0293	-0,0025	-0,0001	-0,0078
35	SIIP	-0,0451	0,0083	0,0025	-0,0123	-0,0138	-0,0121	-0,7518	-0,1014	0,0226	-0,0380	-0,0032	-0,0026	-0,04514
36	SIIP	0,0078	-0,0142	-0,0513	-0,0282	0,0117	-0,0148	-0,8983	-0,1225	-0,1109	-0,0435	0,0888	-0,0402	0,007817
37	ARNA	-0,0003	0,0523	0,0663	-0,0160	-0,0163	0,0172	-0,5165	-0,0402	-0,0143	0,0771	-0,0330	0,0064	-0,00031
38	CTBN	-0,0012	0,0001	0,0003	0,0004	-0,0001	-0,0001	-0,0001	0,0002	0,0003	0,0007	-0,0002	0,0003	-0,00116

**LAMPIRAN 6**  
**BETA KOREKSI**

NO	KODE PERUSAHAAN	-5	-4	-3	-2	-1	SEBELUM	0	1	2	3	4	5	SESUDAH
1	DNKS	0.06674	0.20536	0,04973	0,18333	0,03384	0,1078	0,09438	0,56487	0,04372	0,07371	0,14009	0,06123	0,176724
2	EKAD	0.18784	0.14941	0,03142	0,12733	0,28711	0,156622	0,04933	0,01594	0,03775	0,0105	0,0273	0,52105	0,122508
3	INKO	0.050522	0.22957	0,098	0,20734	0,08191	0,1334684	0,18624	0,06695	0,16626	0,08494	0,21241	0,06401	0,118914
4	ISAT	0.0019	0.00255	0,047068	0,09004	0,4276	0,1138316	0,0531	0,38564	0,22003	0,41433	0,19359	0,38288	0,319294
5	JIHD	0.48522	0.27977	0,05804	0,25175	0,03616	0,222188	0,22486	0,01541	0,00135	0,05209	0,09753	0,04184	0,041644
6	KLBF	0.1069	0.1069	0,1069	0,1069	1,069	0,29932	0,01718	0,100462	0,00744	0,00101	0,72888	0,20345	0,2082484
7	RINGS	0.06091	0.13485	0,09292	0,25373	0,66457	0,241396	0,00696	0,01898	0,00351	0,09725	0,44617	0,05904	0,12499
8	TLKM	0.044866	0.20853	0,4154	0,18142	0,06045	0,1821332	0,12937	0,04886	0,11276	0,07805	0,21799	0,62378	0,216288
9	CTRS	0.04829	0.046697	0,0036	0,041726	0,26693	0,0814486	0,054235	0,23274	0,062904	0,23629	0,58274	0,34769	0,2924728
10	HEXA	0.22831	0.10399	0,20622	0,08804	0,18526	0,162364	0,07322	0,29588	0,10071	0,25687	0,37991	0,01433	0,20954
11	HITS	0.234	0.45184	0,20537	0,41818	0,17785	0,297448	0,06199	0,13685	0,04999	0,11983	0,03912	0,22098	0,113354
12	PRAS	0.07835	0.038295	0,04495	0,06641	0,41227	0,128055	0,78761	0,36676	0,22289	0,46027	0,1929	0,42527	0,333618
13	TGKA	0.04385	0.31897	0,6164	0,33348	0,70696	0,403932	0,2893	0,65775	0,40787	0,14369	0,37419	0,11615	0,33993
14	APOL	0.059053	0.37062	0,0941	0,33691	0,06654	0,1854446	0,30433	0,0401	0,27288	0,01478	0,3082	0,09548	0,146288
15	BBLD	0.060421	0.22036	0,55892	0,32842	0,09805	0,2532342	0,29864	0,07441	0,26999	0,05189	0,24246	0,02577	0,132904
16	INTA	0.17994	0.06488	0,29099	0,07331	0,26293	0,17441	0,0514	0,01186	0,06352	0,00546	0,05211	0,00019	0,026628
17	JRPT	0.065895	0.2889	0,22252	0,23958	0,66818	0,297015	0,44438	0,11492	0,40556	0,08224	0,36787	0,18812	0,231742

18	PJAA	0.051161	0.0503	0,46152	0,03067	0,56929	0,2325882	0,26174	0,66487	0,27419	0,6182	0,23366	0,13105	0,384394
19	TSPC	0.031318	0.10226	0,28492	0,09853	0,01859	0,1071236	0,06329	0,02632	0,14706	0,01263	0,02262	0,48026	0,137778
20	AKRA	0.01456	0.47778	0,4304	0,51534	0,47847	0,38331	0,08626	0,07105	0,7202	0,1419	0,10744	0,21619	0,251356
21	ANTM	0.031302	0.33973	0,01495	0,57101	0,52482	0,2963624	0,06759	0,04306	0,09215	0,07811	0,8201	0,76628	0,35994
22	DAVO	0.033652	0.02343	0,01641	0,38559	0,049	0,1016164	0,03713	0,58508	0,53342	0,00797	0,01417	0,54616	0,33736
23	HADE	0.21464	0.19092	0,00096	0,03541	0,31334	0,151054	0,1546	0,25654	0,20873	0,41082	0,37351	0,02442	0,254804
24	HITS	0.03655	0.00933	0,11186	0,09514	0,81384	0,213344	0,75734	0,16809	0,25511	0,22965	0,29277	0,500286	0,2891812
25	POWN	0.00711	0.042801	0,038283	0,33877	0,42787	0,1709668	0,39431	0,05278	0,6596	0,6068	0,07916	0,03802	0,287272
26	SMGR	0.04519	0.02943	0,00925	0,081	0,80776	0,194526	0,75342	0,1807	0,23132	0,20802	0,200157	0,909916	0,3460226
27	SOBI	0.0952	0.04012	0,0298	0,09409	0,27005	0,105852	0,24048	0,16991	0,29684	0,16957	0,22173	0,30138	0,231886
28	BBCA	0.043714	0.08932	0,06681	0,00049	0,21938	0,0839428	0,00235	0,18726	0,82661	0,94229	0,41117	0,309384	0,5353428
29	BRNA	0.09	0.417	0,612	0,089	0,594	0,3604	0,025	0,537	0,024	0,09	0,025	0,91	0,3172
30	DOID	0.04825	0.39463	0,15701	0,058122	0,04575	0,1407524	0,04555	0,10433	0,4555	0,16657	0,01972	0,48071	0,245366
31	ICON	0.178	0.084	0,015	0,692	0,042	0,2022	0,69	0,278	0,159	0,351	0,012	0,233	0,2066
32	INCO	0.11466	0.03744	0,01462	0,28008	0,07182	0,103724	0,43568	0,18027	0,00117	0,30383	0,06063	0,10481	0,130142
33	PANR	0.06412	0.23832	0,4029	0,20721	0,38157	0,258824	0,40538	0,46704	0,53266	0,29567	0,06876	0,15732	0,30429
34	PANS	0.031307	0.22068	0,36993	0,27318	0,4029	0,2595994	0,05777	0,09059	0,02084	0,200027	0,23796	0,301333	0,17015
35	SIIP	0.038434	0.08797	0,09851	0,21968	0,2368	0,1362788	0,60554	0,31779	0,47753	0,08353	0,0048	0,34071	0,244872
36	SIIP	0.0479	0.049	0,105	0,667	0,082	0,19018	0,077	0,608	0,835	0,024	0,433	0,2026	0,42052
37	ARNA	0.088	0.333	0,302	0,043	0,005	0,1542	0,31	0,553	0,112	0,668	0,001	0,357	0,3382
38	CTBN	0.219	0.003	0,455	0,0558	0,022	0,15096	0,002	0,274	0,123	0,09	0,551	0,2091	0,24942



**LAMPIRAN 7***ALPHA DAN BETA*

NO	TAHUN	KODE PERUSAHAAN	<i>ALPHA</i>	<i>BETA</i>
1	2004	DNKS	6,53753E-05	0,702425016
2	2004	EKAD	0,005894065	0,167658635
3	2004	INKO	-0,004292892	1,097799093
4	2004	ISAT	-0,004165158	0,083947883
5	2004	JIHD	-0,00251883	1,087663912
6	2004	KLBF	0,002973812	1,449712833
7	2004	RINGS	0,007353451	0,124174062
8	2004	TLKM	-3,62097E-05	1,351746779
9	2005	CTRS	-0,001845664	0,460955089
10	2005	HEXA	0,00629618	0,805652451
11	2005	HITS	0,002248031	0,028056485
12	2005	PRAS	0,001231145	1,227063585
13	2005	TGKA	-0,008460746	0,146937412
14	2006	APOL	-0,009951702	0,015470274
15	2006	BBLD	-0,000446456	0,026212895
16	2006	INTA	-0,003760221	1,807549542
17	2006	JRPT	0,00712599	0,315832124
18	2006	PJAA	-0,009684865	1,240863662
19	2006	TSPC	0,004779736	0,203384217
20	2007	AKRA	0,000593025	0,221550792

21	2007	ANTM	0,000593025	2,028433292
22	2007	DAVO	-0,000134839	0,403083144
23	2007	HADE	0,028125826	1,509046384
24	2007	HITS	0,004983408	0,152361613
25	2007	POWN	0,011316815	0,293284059
26	2007	SMGR	0,006239512	0,123885084
27	2007	SOBI	0,004874958	0,447903314
28	2008	BBCA	-0,000273336	0,729501376
29	2008	BRNA	0,00450031	0,371494071
30	2008	DOID	0,002554327	0,591798376
31	2008	ICON	6,59935E-05	6,41516E-05
32	2008	INCO	0,005090986	0,553787123
33	2008	PANR	-0,007018834	0,568648353
34	2008	PANS	0,000743964	0,041607828
35	2008	SIIP	0,002794676	0,030357554
36	2008	TINS	-0,00030779	0,116520581
37	2009	ARNA	0,000313394	0,007226207
38	2009	CTBN	-8,68188E-05	0,020688451

**LAMPIRAN 8**  
**OUTPUT UJI DESKRIPTIF**

*Descriptive Statistics*

	<i>N</i>	<i>Minimum</i>	<i>Maximum</i>	<i>Mean</i>	<i>Std. Deviation</i>
AAR_SEBELUM	38	-,18128	,03975	-,0055770	,03275208
AAR_SESUDAH	38	-,05481	,02561	-,0069528	,01790265
BETA_KOREKSI_SEBELUM	38	,08145	,40393	,1957346	,08398770
BETA_KOREKSI_SESUDAH	38	,02663	,53534	,2420312	,10733745
<i>Valid N (listwise)</i>	38				



## LAMPIRAN 9

### OUTPUT UJI NORMALITAS

#### *One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test*

		AAR SEBELUM	AAR SESUDAH	BETA KOREKSI SEBELUM	BETA KOREKSI SESUDAH
<i>N</i>		38	38	38	38
<i>Normal Parameters(a,b)</i>	<i>Mean</i>	-,0008283	-,0069528	,1957346	,2420312
	<i>Std. Deviation</i>	,01489291	,01790265	,08398770	,10733745
<i>Most Extreme Differences</i>	<i>Absolute</i>	,132	,105	,111	,077
	<i>Positive</i>	,132	,077	,111	,077
	<i>Negative</i>	-,127	-,105	-,087	-,063
<i>Kolmogorov-Smirnov Z</i>		,800	,649	,684	,474
<i>Asymp. Sig. (2-tailed)</i>		,543	,793	,737	,978

a *Test distribution is Normal.*

b *Calculated from data.*

## LAMPIRAN 10

### OUTPUT UJI *ONE SAMPLE T-TEST*

- *ABNORMAL RETURN*

#### *One-Sample Statistics*

	<i>N</i>	<i>Mean</i>	<i>Std. Deviation</i>	<i>Std. Error Mean</i>
H_5	38	-,0287	,16151	,02620
H_4	38	,0063	,03313	,00537
H_3	38	-,0022	,03440	,00558
H_2	38	-,0003	,03127	,00507
H_1	38	-,0029	,01973	,00320
PERISTIWA0	38	-,6386	,22142	,03592
H1	38	-,0108	,04589	,00744
H2	38	-,0039	,03224	,00523
H3	38	-,0080	,03716	,00603
H4	38	-,0057	,04563	,00740
H5	38	-,0064	,03755	,00609

#### *One-Sample Test*

	<i>Test Value = 0</i>					
	<i>t</i>	<i>df</i>	<i>Sig. (2-tailed)</i>	<i>Mean Difference</i>	<i>95% Confidence Interval of the Difference</i>	
					<i>Lower</i>	<i>Upper</i>
H_5	-1,097	37	,280	-,02875	-,0818	,0243
H_4	1,174	37	,248	,00631	-,0046	,0172
H_3	-,394	37	,695	-,00220	-,0135	,0091
H_2	-,059	37	,953	-,00030	-,0106	,0100
H_1	-,921	37	,363	-,00295	-,0094	,0035
PERISTIWA0	-17,780	37	,000	-,63863	-,7114	-,5659
H1	-1,457	37	,154	-,01085	-,0259	,0042
H2	-,742	37	,463	-,00388	-,0145	,0067
H3	-1,320	37	,195	-,00796	-,0202	,0043
H4	-,765	37	,449	-,00566	-,0207	,0093
H5	-1,054	37	,299	-,00642	-,0188	,0059

- BETA KOREKSI

*One-Sample Statistics*

	<i>N</i>	<i>Mean</i>	<i>Std. Deviation</i>	<i>Std. Error Mean</i>
H_5	38	,0928	,09225	,01496
H_4	38	,1706	,14022	,02275
H_3	38	,1879	,18809	,03051
H_2	38	,2147	,17866	,02898
H_1	38	,3127	,27338	,04435
PERISTIWA0	38	,2263	,23470	,03807
H1	38	,2359	,20739	,03364
H2	38	,2483	,23513	,03814
H3	38	,2074	,21718	,03523
H4	38	,2314	,20771	,03369
H5	38	,2871	,24124	,03913

*One-Sample Test*

	<i>Test Value = 0</i>					
	<i>t</i>	<i>df</i>	<i>Sig. (2-tailed)</i>	<i>Mean Difference</i>	<i>95% Confidence Interval of the Difference</i>	
					<i>Lower</i>	<i>Upper</i>
H_5	6,202	37	,000	,09282	,0625	,1231
H_4	7,499	37	,000	,17058	,1245	,2167
H_3	6,158	37	,000	,18789	,1261	,2497
H_2	7,408	37	,000	,21471	,1560	,2734
H_1	7,051	37	,000	,31268	,2228	,4025
PERISTIWA0	5,944	37	,000	,22629	,1491	,3034
H1	7,012	37	,000	,23590	,1677	,3041
H2	6,509	37	,000	,24829	,1710	,3256
H3	5,887	37	,000	,20742	,1360	,2788
H4	6,868	37	,000	,23142	,1631	,2997
H5	7,337	37	,000	,28714	,2078	,3664

## LAMPIRAN 11

### OUTPUT UJI *PAIRED T-TEST*

- *ABNORMAL RETURN*

#### *Paired Samples Statistics*

		<i>Mean</i>	<i>N</i>	<i>Std. Deviation</i>	<i>Std. Error Mean</i>
<i>Pair 1</i>	AAR_SEBELUM	-,0055770	38	,03275208	,00531309
	AAR_SESUDAH	-,0069528	38	,01790265	,00290419

#### *Paired Samples Correlations*

		<i>N</i>	<i>Correlation</i>	<i>Sig.</i>
<i>Pair 1</i>	AAR_SEBELUM & AAR_SESUDAH	38	,063	,707

#### *Paired Samples Test*

		<i>Paired Differences</i>				<i>t</i>	<i>df</i>	<i>Sig. (2-tailed)</i>	
		<i>Mean</i>	<i>Std. Deviation</i>	<i>Std. Error Mean</i>	<i>95% Confidence Interval of the Difference</i>				
					<i>Lower</i>	<i>Upper</i>			
<i>Pair 1</i>	AAR SEBELUM – AAR SESUDAH	,00137580	,03632138	,00589211	-,01056274	,01331433	,233	37	,817

- *BETA KOREKSI*

*Paired Samples Statistics*

		<i>Mean</i>	<i>N</i>	<i>Std. Deviation</i>	<i>Std. Error Mean</i>
<i>Pair 1</i>	<i>BETA_KOREKSI_S EBELUM</i>	,1957	38	,08399	,01362
	<i>BETA_KOREKSI_S ESUDAH</i>	,2420	38	,10734	,01741

*Paired Samples Correlations*

		<i>N</i>	<i>Correlation</i>	<i>Sig.</i>
<i>Pair 1</i>	<i>BETA_KOREKSI_SEBELUM &amp; BETA_KOREKSI_SESUDAH</i>	38	-,015	,929

*Paired Samples Test*

		<i>Paired Differences</i>				<i>t</i>	<i>df</i>	<i>Sig. (2-tailed)</i>	
		<i>Mean</i>	<i>Std. Deviation</i>	<i>Std. Error Mean</i>	<i>95% Confidence Interval of the Difference</i>				
					<i>Lower</i>				<i>Upper</i>
<i>Pair 1</i>	<i>BETA_KOREKSI_SEBELUM - BETA_KOREKSI_SESUDAH</i>	-,04630	,13728	,02227	-,09142	-,00117	-2,079	37	,045

## LAMPIRAN 12

### CONTOH PERHITUNGAN *BETA* KOREKSI

Contoh perhitungan *Beta* koreksi pada perusahaan CTBN tahun 2009 sehari sebelum peristiwa *stock split* (t-1)

$$\text{Rumus } \beta \text{ Koreksi} = W_4 \cdot \beta_i^{-4} + W_3 \cdot \beta_i^{-3} + W_2 \cdot \beta_i^{-2} + W_1 \cdot \beta_i^{-1} + \beta_i^0 + W_1 \cdot$$

$$\beta_i^1 + W_2 \cdot \beta_i^2 + W_3 \cdot \beta_i^3 + W_4 \cdot \beta_i^4$$

Diketahui :

$$\beta_i^{-4} : 0,003$$

$$\beta_i^4 : 0,003$$

$$\beta_i^{-3} : 0,003$$

$$\beta_i^3 : 0,002$$

$$\beta_i^{-2} : 0,003$$

$$\beta_i^2 : 0,003$$

$$\beta_i^{-1} : 0,003$$

$$\beta_i^1 : 0,003$$

$$\beta_i^0 : 0,003$$

$$W_1 : 0,930$$

$$W_3 : 0,946$$

$$W_2 : 0,869$$

$$W_4 : 0,794$$

*Beta* Koreksi (t-1) =

$$(0,794 \cdot 0,003) + (0,946 \cdot 0,003) + (0,869 \cdot 0,003) + (0,930 \cdot 0,003) + (0,003) + (0,930 \cdot 0,003) + (0,869 \cdot 0,003) + (0,946 \cdot 0,002) + (0,794 \cdot 0,003) = 0,023$$