

Tabel 4.1
Nama-Nama Perusahaan Sampel
Tahun 2005-2008

No	Kode Emiten	Nama Emiten
1	BTEL	PT. Bakrie Telecom, Tbk
2	ADHI	PT. Adhi Karya, Tbk
3	APEX	PT. Apexindo Pratama Duta, Tbk
4	APOL	PT. Arpeni Pratama Ocean Line, Tbk
5	ISAT	PT. Indosat, Tbk
6	MYOR	PT. Mayora Indah, Tbk
7	WOMF	PT. Wahana Ottomitra Multiartha, Tbk
8	KLBF	PT. Kalbe Farma, Tbk
9	BNLI	Bank Permata, Tbk
10	PANS	Panin Sekuritas, Tbk
11	PNBN	Bank Pan Indonesia, Tbk
12	RMBA	Bentoel International Investama, Tbk

Tabel 4.2
Tanggal Pengumuman Penerbitan Obligasi
Tahun 2005-2008

No	Kode Emiten	Tanggal Pengumuman
1	BTEL	4 September 2007
2	ADHI	6 Juli 2007
3	APEX	8 April 2005
4	APOL	18 Maret 2008
5	ISAT	29 Mei 2007
6	MYOR	5 Juni 2007
7	WOMF	7 Juni 2006
8	KLBF	28 Juni 2006
9	BNLI	14 Desember 2006
10	PANS	15 Maret 2005
11	PNBN	19 Juni 2007
12	RMBA	27 November 2007

Tabel 4.3
Beta Saham Sebelum dan Sesudah
Tanggal Pengumuman Penerbitan Obligasi
Tahun 2005-2008

No	Kode Emiten	Beta sebelum	Beta sesudah
1	BTEL	0,46799	5,543118
2	ADHI	-3,43395	1,61553
3	APEX	-1,882554	0,049744
4	APOL	0,572185	-0,8822
5	ISAT	0,271239	-0,22755
6	MYOR	0,434392	-0,20909
7	WOMF	0,985078	2,082546
8	KLBF	0,703563	0,297469
9	BNLI	2,618283	1,1176804
10	PANS	-2,474396	1,538307
11	PNBN	-2,54803	0,78691
12	RMBA	0,818598	-1,97407

Uji dua Sampel Wilcoxon

Tabel 4.4

Descriptive Statistics

	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
sebelum	12	-3.43	2.61	-.2908	1.8245
sesudah	12	-1.97	5.54	.8075	1.8801
Valid N (listwise)	12				

Tabel 4.5

Wilcoxon Signed Ranks Test

Ranks

		N	Mean Rank	Sum of Ranks
sesudah - sebelum	Negative Ranks	6 ^a	4.17	25.00
	Positive Ranks	6 ^b	8.83	53.00
	Ties	0 ^c		
	Total	12		

a. sesudah < sebelum

b. sesudah > sebelum

c. sebelum = sesudah

Tabel 4.6

Test Statistics^b

	sesudah - sebelum
Z	-1.098 ^a
Asymp. Sig. (2-tailed)	.272

a. Based on negative ranks.

b. Wilcoxon Signed Ranks Test

**Return Saham
Tahun 2005-2008**

NO	KODE	-3	-2	-1	0	1	2	3
1	BTEL	0,014286	0,014085	0	0,013889	-0,0137	0,055556	0,026316
2	ADHI	0	0,026087	0	0,033898	0,040984	0	-0,01575
3	APEX	0	0,014085	-0,04167	0	-0,05797	0	-0,01538
4	APOL	-0,03279	-0,01695	-0,03448	0,035714	-0,05172	-0,01818	0
5	ISAT	0,007143	-0,00709	0,007143	-0,02128	-0,02174	0	0,007407
6	MYOR	-0,00606	0,006098	-0,00606	-0,0061	0,006135	-0,0061	0,006135
7	WOMF	0,010638	0	-0,03158	-0,02174	-0,07778	0,048193	0
8	KLBF	-0,00794	-0,008	0	-0,01613	0	0,02459	-0,016
9	BNLI	-0,01149	0	0,011628	-0,01149	0,011628	0	-0,03448
10	PANS	-0,0274	0,042254	-0,01351	-0,0137	0,027778	0	0,013514
11	PNBN	0	0,032258	0,015625	0,015385	0	0,030303	0,014706
12	RMBA	-0,01053	0	0,010638	0,031579	0	-0,06122	0,01087

**Return Pasar
Tahun 2005-2008**

NO	KODE	-3	-2	-1	0	1	2	3
1	BTEL	0,007416	0,020283	0,008766	0,000697	-0,00022	0,002757	0,008634
2	ADHI	0,009825	0,003191	0,011305	0,002756	0,019889	0,004858	-0,00393
3	APEX	-0,00334	0,006167	0,007553	-0,00036	-0,00472	0,004432	0,005208
4	APOL	-0,04524	-0,02343	-0,02983	0,011882	-0,00694	0,006769	0,034336
5	ISAT	-0,01219	-0,00874	0,007923	-0,00868	-0,00162	0,014074	0,013159
6	MYOR	-0,00162	0,014074	0,013159	-0,00883	0,004459	-0,00411	-0,0188
7	WOMF	0,019769	0,001003	-0,02379	-0,0226	-0,03562	0,026928	-0,00129
8	KLBF	-0,01019	-0,00489	0,001382	-0,01056	0,002115	0,027864	0,01335
9	BNLI	-0,00879	-0,0029	-0,00044	0,007985	0,013781	-0,00254	-0,0285
10	PANS	0,002334	-0,00784	0,01393	-0,00399	0,017188	-0,0032	0,011707
11	PNBN	0,009485	0,0058	0,00276	0,00738	0,008817	-0,00404	-8,8E-06
12	RMBA	0,002299	0,005773	0,024647	-0,00759	0,016721	0,01045	-0,00425

Lampiran : 6

BTEL sebelum

Hari	Ra	Rm	(Ra-RA)*(Rm-RM)	(Rm-RM)	(Rm-RM) ²	beta
-3	0,014286	0,007416	-2,28846E-05	-0,00474	2,25E-05	0,467779
-2	0,014085	0,020283	3,76164E-05	0,008128	6,61E-05	
-1	0	0,008766	3,20498E-05	-0,00339	1,15E-05	
	$\Sigma Ra/3 = 0,009457$	$\Sigma Rm/3 = 0,012155$	4,67815E-05		0,0001	

BTEL sesudah

Hari	Ra	Rm	(Ra-RA)*(Rm-RM)	(Rm-RM)	(Ra-RM) ²	beta
1	-0,0137	-0,00022	0,000932522	-0,01139	0,00013	5,543118
2	0,055556	0,002779	0,000105831	-0,00839	7,04E-05	
3	0,026316	0,008611	0,000106986	-0,00256	6,53E-06	
	$\Sigma Ra/3 = 0,068173$	$\Sigma Rm/3 = 0,011167$	0,00114534		0,000207	

ADHI sebelum

Hari	Ra	Rm	(Ra-RA)*(Rm-RM)	(Rm-RM)	(Ra-RM) ²	beta
-3	0	0,009825	-1,5E-05	0,001718	2,95E-06	-3,43395
-2	0,026087	0,003191	-8,5E-05	-0,00492	2,42E-05	
-1	0	0,011305	-2,8E-05	0,003198	1,02E-05	
	$\Sigma Ra/3 = 0,008696$	$\Sigma Rm/3 = 0,008107$	-0,00013		3,73E-05	

ADHI sesudah

Hari	Ra	Rm	(Ra-RA)*(Rm-RM)	(Rm-RM)	(Ra-RM) ²	beta
1	0,040984	0,019889	-1,5E-05	-0,00093	8,67E-07	1,61553
2	0	0,004858	0,000403	-0,01596	0,000255	
3	-0,01575	-0,00393	0,001014	-0,02475	0,000612	
	$\Sigma Ra/3 = 0,025236$	$\Sigma Rm/3 = 0,02082$	0,001402		0,000868	

APEX sebelum

Hari	Ra	Rm	(Ra-RA)*(Rm-Rm)	(Rm-RM)	(Ra-RM) ²	beta
-3	0	-0,003342	-6,25315E-05	-0,06801	4,63E-05	-1,882554
-2	0,014085	0,006167	6,30318E-05	0,002708	7,33E-06	
-1	-0,041667	0,007553	-0,000132934	0,004094	1,68E-05	
	$\Sigma Ra/3 = -0,009194$	$\Sigma Rm/3 = 0,003459$	-0,000132433		7,03E-05	

APEX sesudah

Hari	Ra	Rm	(Ra-RA)*(Rm-Rm)	(Rm-RM)	(Ra-RM) ²	beta
1	-0,057971	-0,004719	0,013701019	0,890544	0,793069	0,049744
2	0	0,004432	0,065998026	0,899695	0,809451	
3	-0,015385	-0,894976	1,66377E-05	0,000287	8,24E-08	
	$\Sigma Ra/3 = -0,073356$	$\Sigma Rm/3 = -0,895263$	0,079715684		1,60252	

APOL sebelum

Hari	Ra	Rm	(Ra-RA)*(Rm-Rm)	(Rm-RM)	(Ra-RM) ²	beta
-3	-0,03279	-0,04524	5,85E-05	-0,01241	0,000154	0,572185
-2	-0,01695	-0,02343	0,000105	0,009408	8,85E-05	
-1	-0,03448	-0,02983	-1,9E-05	0,003002	9,01E-06	
	$\Sigma Ra/3 = -0,02807$	$\Sigma Rm/3 = -0,03283$	0,000144		0,000252	

APOL sesudah

Hari	Ra	Rm	(Ra-RA)*(Rm-Rm)	(Rm-RM)	(Ra-RM) ²	beta
1	-0,05172	-0,00694	-0,00075	-0,04111	0,00169	-0,8822
2	-0,01818	0,006769	-0,00142	-0,0274	0,000751	
3	0	0,034336	1,17E-05	0,000167	2,79E-08	
	$\Sigma Ra/3 = -0,06991$	$\Sigma Rm/3 = 0,034169$	-0,00215		0,00244	

ISAT sebelum

Hari	Ra	Rm	(Ra-RA)*(Rm-Rm)	(Rm-RM)	(Ra-RM) ²	beta
-3	0,007143	-0,01219	-3,7E-05	-0,00785	6,16E-05	0,271239
-2	-0,00709	-0,00874	4,18E-05	-0,00441	1,94E-05	
-1	0,007143	0,007923	5,82E-05	0,012258	0,00015	
	$\Sigma Ra/3 = 0,002398$	$\Sigma Rm/3 = -0,00433$	6,27E-05		0,000231	

ISAT sesudah

Hari	Ra	Rm	(Ra-RA)*(Rm-Rm)	(Rm-RM)	(Ra-RM) ²	beta
1	-0,02174	-0,00162	0,000202	-0,02723	0,000742	-0,22755
2	0	0,014074	-0,00017	-0,01154	0,000133	
3	0,007407	0,013159	-0,00027	-0,01245	0,000155	
	$\Sigma Ra/3 = -0,01433$	$\Sigma Rm/3 = 0,025611$	-0,00023		0,00103	

MYOR sebelum

Hari	Ra	Rm	(Ra-RA)*(Rm-Rm)	(Rm-RM)	(Ra-RM) ²	beta
-3	-0,00606	-0,00162	4,12E-05	-0,01015	0,000103	0,434392
-2	0,006098	0,014074	4,49E-05	0,005541	3,07E-05	
-1	-0,00606	0,013146	-1,9E-05	0,004613	2,13E-05	
	$\Sigma Ra/3 = -0,00201$	$\Sigma Rm/3 = 0,008533$	6,74E-05		0,000155	

MYOR sesudah

Hari	Ra	Rm	(Ra-RA)*(Rm-Rm)	(Rm-RM)	(Ra-RM) ²	beta
1	0,006135	0,004459	-1E-06	0,027531	0,000758	-0,20909
2	-0,0061	-0,00411	-0,00023	0,018966	0,00036	
3	0,006135	-0,02343	1,31E-08	-0,00035	1,25E-07	
	$\Sigma Ra/3 = 0,006172$	$\Sigma Rm/3 = -0,02307$	-0,00023		0,001118	

WOMF sebelum

Hari	Ra	Rm	(Ra-RA)*(Rm-Rm)	(Rm-RM)	(Ra-RM) ²	beta
-3	0,010638	0,019769	0,000366	0,020775	0,000432	0,985078
-2	0	0,001003	1,4E-05	0,002009	4,04E-06	
-1	-0,03158	-0,02379	0,00056	-0,02278	0,000519	
	$\Sigma Ra/3 = -0,00698$	$\Sigma Rm/3 = -0,00101$	0,000941		0,000955	

WOMF sesudah

Hari	Ra	Rm	(Ra-RA)*(Rm-Rm)	(Rm-RM)	(Ra-RM) ²	beta
1	-0,07778	-0,03562	0,001236	-0,02564	0,000657	2,082546
2	0,048193	0,026928	0,002871	0,36911	0,001362	
3	0	-0,00129	0,000257	0,008694	7,56E-05	
	$\Sigma Ra/3 = -0,02959$	$\Sigma Rm/3 = -0,00998$	0,004364		0,002095	

KLBF sebelum

Hari	Ra	Rm	(Ra-RA)*(Rm-Rm)	(Rm-RM)	(Ra-RM) ²	beta
-3	-0,00794	-0,01019	1,48E-05	-0,00563	3,16E-05	0,703563
-2	-0,008	-0,00489	8,72E-07	-0,00032	1,05E-07	
-1	0	0,001382	3,16E-05	0,00595	3,54E-05	
	$\Sigma Ra/3 = -0,00531$	$\Sigma Rm/3 = -0,00457$	4,72E-05		6,71E-05	

KLBF sesudah

Hari	Ra	Rm	(Ra-RA)*(Rm-Rm)	(Rm-RM)	(Ra-RM) ²	beta
1	0	0,002115	0,000354	-0,04121	0,001699	0,297469
2	0,02459	0,027864	-0,00025	-0,01547	0,000239	
3	-0,016	0,01335	0,000737	-0,02998	0,000899	
	$\Sigma Ra/3 = 0,00859$	$\Sigma Rm/3 = 0,043329$	0,000844		0,002837	

BNL I sebelum

Hari	Ra	Rm	(Ra-RA)*(Rm-Rm)	(Rm-RM)	(Ra-RM) ²	beta
-3	-0,01149	-0,00879	5,48E-05	-0,00475	2,26E-05	2,618283
-2	0	-0,0029	-5,1E-08	0,00115	1,32E-06	
-1	0,011628	-0,00045	4,17E-05	0,0036	1,3E-05	
	$\Sigma Ra/3 = 4,47E-05$	$\Sigma Rm/3 = -0,00404$	9,64E-05		3,68E-05	

BNL I sesudah

Hari	Ra	Rm	(Ra-RA)*(Rm-Rm)	(Rm-RM)	(Ra-RM) ²	beta
1	0,011628	0,013781	0,00107	0,031037	0,000963	1,176804
2	0	-0,00254	0,000336	0,014721	0,000217	
3	-0,03448	-0,0285	0,000131	-0,01125	0,000126	
	$\Sigma Ra/3 = -0,02286$	$\Sigma Rm/3 = -0,01726$	0,001537		0,001306	

PANS sebelum

Hari	Ra	Rm	(Ra-RA)*(Rm-Rm)	(Rm-RM)	(Ra-RM) ²	beta
-3	-0,027397	0,002334	1,3152E-05	-0,000472	2,23E-07	-2,474396
-2	0,042254	-0,007845	-0,000445293	-0,010651	0,000113	
-1	-0,013514	0,01393	-0,000155305	0,011124	0,000124	
	$\Sigma Ra/3 = 0,000448$	$\Sigma Rm/3 = 0,002806$	-0,000587446		0,000237	

PANS sesudah

Hari	Ra	Rm	(Ra-RA)*(Rm-Rm)	(Rm-RM)	(Ra-RM) ²	beta
1	0,027778	0,017188	0,00011495	-0,008506	7,24E-05	1,538307
2	0	-0,003201	0,001193132	-0,028895	0,000835	
3	0,013514	0,011707	0,000388531	-0,013987	0,000196	
	$\Sigma Ra/3 = 0,041292$	$\Sigma Rm/3 = 0,025694$	0,001696613		0,001103	

Lampiran : 11

PNBN sebelum

Hari	Ra	Rm	(Ra-RA)*(Rm-Rm)	(Rm-RM)	(Ra-RM) ²	beta
-3	0	0,009485	-5,5E-05	0,00347	1,2E-05	-2,54803
-2	0,032258	0,0058	-3,5E-06	-0,00022	4,62E-08	
-1	0,015625	0,00276	1,09E-06	-0,00326	1,06E-05	
	$\Sigma Ra/3 = 0,015961$	$\Sigma Rm/3 = 0,006015$	-5,8E-05		2,27E-05	

PNBN sesudah

Hari	Ra	Rm	(Ra-RA)*(Rm-Rm)	(Rm-RM)	(Ra-RM) ²	beta
1	0	0,008817	-0,00018	0,004051	1,64E-05	0,78691
2	0,030303	-0,00404	0,00013	-0,00881	7,76E-05	
3	0,014706	-8,8E-06	0,000145	-0,00478	2,28E-05	
	$\Sigma Ra/3 = 0,045009$	$\Sigma Rm/3 = 0,004766$	9,19E-05		0,000117	

RMBA sebelum

Hari	Ra	Rm	(Ra-RA)*(Rm-Rm)	(Rm-RM)	(Ra-RM) ²	beta
-3	-0,01053	0,002299	9,09E-05	-0,00861	7,41E-05	0,818598
-2	0	0,005773	1,92E-07	-0,00513	2,64E-05	
-1	0,010638	0,024647	0,000146	0,013741	0,000189	
	$\Sigma Ra/3 = 3,73E-05$	$\Sigma Rm/3 = 0,010906$	0,000237		0,000289	

RMBA sesudah

Hari	Ra	Rm	(Ra-RA)*(Rm-Rm)	(Rm-RM)	(Ra-RM) ²	beta
1	0	0,016721	-0,00031	-0,0062	3,84E-05	-1,97407
2	-0,06122	0,01045	0,000136	-0,01247	0,000155	
3	0,01087	-0,00425	-0,00166	-0,02717	0,000738	
	$\Sigma Ra/3 = -0,05035$	$\Sigma Rm/3 = 0,022917$	-0,00184		0,000932	