



LAMPIRAN

Lampiran 1

Tabel Data Sampel Perusahaan

No.		Nama Perusahaan
1	ADMF	Adira Dinamika Multi Finance Tbk
2	BABP	Bank MNC Internasional (d/h Bank ICB Bumiputera) Tbk
3	BBCA	Bank Central Asia Tbk
4	BBKP	Bank Bukopin Tbk
5	BBNI	Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk
6	BBRI	Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
7	BBTN	Bank Tabungan Negara (Persero) Tbk
8	BDMN	Bank Danamon Tbk
9	BFIN	BFI Finance Indonesia Tbk
10	BMRI	Bank Mandiri (Persero) Tbk
11	BNGA	Bank CIMB Niaga (d/h Bank Niaga) Tbk
12	BNII	Bank Internasional Indonesia Tbk
13	BNLI	Bank Permata Tbk
14	BTPN	Bank Tabungan Pensiunan Nasional Tbk
15	BVIC	Bank Victoria International Tbk
16	CFIN	Clipan Finance Indonesia Tbk
17	MAYA	Bank Mayapada Internasional Tbk
18	MFIN	Mandala Multifinance Tbk
19	MREI	Maskapai Reasuransi Indonesia Tbk
20	NISP	Bank OCBC NISP (d/h Bank NISP) Tbk
21	PANS	Panin Sekuritas Tbk
22	PNBN	Bank Pan Indonesia Tbk
23	SDRA	Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk
24	VRNA	Verena Multi Finance Tbk
25	WOMF	Wahana Ottomitra Multiartha Tbk

Lampiran 2

Tabel Statistik Deskriptif

Descriptive Statistics

	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
RET	75	-.59	.58	-.0081	.24163
D.CR	75	0.00	1.00	.0133	.11547
D.CRXDBTA	75	0.00	.91	.0122	.10556
DBTA	75	.25	.92	.8113	.15330
EPS	75	-.15	.34	.1240	.09395
NEG	75	0.00	1.00	.0267	.16219
NEGXEPS	75	-.15	0.00	-.0033	.02053
D.EPS	75	-.43	.16	-.0187	.10606
NEGXD.EPS	75	-.20	0.00	-.0039	.02505
Valid N (listwise)	75				

© Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



Lampiran 3

Tabel Pooling Data dan Normalitas



Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Coefficients^a

Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
	B	Std. Error	Beta		
1. Cipta Dilindungi Undang-Undang	(Constant)	.227	.403	.563	.576
	D.CRXDBTA	.079	.403	.040	.846
	DBTA	-.238	.410	-.125	.564
	EPS	-.064	1.082	-.020	.953
	NEG	-.134	.385	-.076	.728
	D.EPS	-.235	1.019	-.086	.819
	DT_1	.028	.783	.041	.972
	DT_2	-.178	.600	-.263	.768
	DT_1XD.CR	.149	.565	.060	.793
	DT_1XD.CRXDBTA	-.307	.384	-.153	.428
	DT_1XDBTA	-.287	.797	-.351	.721
	DT_1XEPS	2.370	1.573	.570	.139
	DT_1XD.EPS	1.046	1.221	.296	.396
	DT_1XNEGXD.EPS	-4.979	3.677	-.309	.183
	DT_2XDBTA	-.196	.643	-.239	.762
	DT_2XEPS	1.300	1.380	.348	.352
	DT_2XD.EPS	3.148	1.733	.359	.076

a. Dependent Variable: RET

One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test

		Unstandardized Residual
N		60
Normal Parameters ^{a,b}	Mean	.0000000
	Std. Deviation	.29821207
Most Extreme Differences	Absolute	.087
	Positive	.087
	Negative	-.048
Test Statistic		.087
Asymp. Sig. (2-tailed)		.200 ^{c,d}

- a. Test distribution is Normal.
- b. Calculated from data.
- c. Lilliefors Significance Correction.
- d. This is a lower bound of the true significance.

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber.
 a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
 2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



Lampiran 4

Tabel Uji Heteroskedastisitas dan Multikolinearitas



Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	.345	.149		2.314	.025
	D.CR	1.600	6.239	1.568	.256	.799
	DBTA	-.180	.157	-.165	-1.148	.256
	D.CRXDBTA	-2.095	6.969	-1.839	-.301	.765
	EPS	.350	.300	.193	1.166	.249
	NEG	-.172	.366	-.169	-.470	.640
	D.EPS	.140	.225	.089	.623	.536
	NEGXD.EPS	-.372	2.362	-.056	-.158	.875

a. Dependent Variable: ABS_RES

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Collinearity Statistics	
		B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF
1	(Constant)	.116	.267		.436	.665		
	D.CR	5.727	11.172	3.222	.513	.610	.000	2391.572
	DBTA	-.317	.280	-.167	-1.132	.263	.760	1.315
	D.CRXDBTA	-6.447	12.480	-3.249	-.517	.608	.000	2395.434
	EPS	1.045	.538	.330	1.943	.057	.572	1.747
	NEG	.076	.874	.043	.087	.931	.068	14.652
	D.EPS	.182	.403	.067	.452	.653	.762	1.312
	NEGXD.EPS	-1.219	6.914	-.087	-.176	.861	.068	14.680

a. Dependent Variable: RET

Excluded Variables^a

Model	Beta In	t	Sig.	Partial Correlation	Collinearity Statistics		
					Tolerance	VIF	Minimum Tolerance
1	NEGXEP	.b	.	.	.000	.	.000

a. Dependent Variable: RET

b. Predictors in the Model: (Constant), NEGXD.EPS, D.CRXDBTA, DBTA, D.EPS, EPS, NEG, D.CR

1. Dilakukan pengujian dengan menggunakan uji Durbin Watson untuk menguji apakah terdapat masalah multikolinearitas. Hasilnya menunjukkan bahwa nilai DW berada di antara 1 dan 2, yang menunjukkan tidak terdapat masalah multikolinearitas.
2. Dilakukan pengujian dengan menggunakan uji Variance Inflation Factor (VIF) untuk menguji apakah terdapat masalah multikolinearitas. Hasilnya menunjukkan bahwa nilai VIF untuk semua variabel independen berada di bawah 10, yang menunjukkan tidak terdapat masalah multikolinearitas.



Lampiran 5

Tabel Uji Koefisien Determinasi dan Autokorelasi

© Hak Cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

Model Summary^b

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Durbin-Watson
1	.376 ^a	.141	.026	.31765	2.482

- a. Predictors: (Constant), NEGXD.EPS, D.CRXDBTA, DBTA, D.EPS, EPS, NEG, D.CR
- b. Dependent Variable: RET

Lampiran 6

Tabel Uji F

Model (1)

ANOVA^a

Model	Sum of Squares	Df	Mean Square	F	Sig.
1 Regression	.018	1	.018	.311	.579 ^b
Residual	4.302	73	.059		
Total	4.320	74			

- a. Dependent Variable: RET
- b. Predictors: (Constant), D.CR

Model (2)

ANOVA^a

Model	Sum of Squares	Df	Mean Square	F	Sig.
1 Regression	.207	2	.103	1.807	.171 ^b
Residual	4.114	72	.057		
Total	4.320	74			

- a. Dependent Variable: RET
- b. Predictors: (Constant), DBTA, D.CR

Model (3)

ANOVA^a

Model	Sum of Squares	Df	Mean Square	F	Sig.
1 Regression	.432	6	.072	1.260	.287 ^b
Residual	3.888	68	.057		
Total	4.320	74			

- a. Dependent Variable: RET
- b. Predictors: (Constant), NEGXD.EPS, D.CRXDBTA, DBTA, D.EPS, EPS, NEG

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

Lampiran 7

Uji Koefisien Regresi Parsial

Model (1)

Coefficients^a

Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	T	Sig.
	B	Std. Error	Beta		
1 (Constant)	-.006	.028		-.221	.826
D.CR	-.136	.244	-.065	-.558	.579

a. Dependent Variable: RET

Model (2)

Coefficients^a

Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	T	Sig.
	B	Std. Error	Beta		
1 (Constant)	.261	.150		1.742	.086
D.CR	-.102	.241	-.049	-.422	.674
DBTA	-.330	.182	-.209	-1.815	.074

a. Dependent Variable: RET

Model (3)

Coefficients^a

Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
	B	Std. Error	Beta		
1 (Constant)	.220	.195		1.127	.264
DBTA	-.332	.207	-.211	-1.605	.113
D.CRXDBTA	-.252	.280	-.110	-.899	.372
EPS	.392	.379	.152	1.034	.305
NEG	.223	.493	.150	.453	.652
D.EPS	.376	.294	.165	1.281	.205
NEGXD.EPS	.730	3.184	.076	.229	.819

a. Dependent Variable: RET

© Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



Excluded Variables^a

Model	Beta In	T	Sig.	Partial Correlation	Collinearity Statistics
					Tolerance
1 D.CR	.b				0.000
NEGXEPS	.b				0.000

a. Dependent Variable: RET

b. Predictors in the Model: (Constant), NEGXD.EPS, D.CRXDBTA, DBTA, D.EPS, EPS, NEG

Lampiran 8

Data Peringkat Kredit

No.	Kode Saham	2010	2011	2012	2013
		CREDIT RATING			
1	DMF	idAA	idAA+	idAA+	idAA+
2	ABP	idBBB+	idBBB+	idBBB	idBBB
3	BBCA		AAA(idn)	AAA(idn)	AAA(idn)
4	BKBP		idA+	idA+	idA+
5	BNBI	idAA/AA+(idn)	idAA	idAA+	AA+(idn)
6	BBRI		idAAA/AAA(idn)	idAAA	idAAA/AAA(idn)
7	BTN	idAA-	idAA	idAA/AA(idn)	idAA/AA(idn)
8	DMN	idAA+	idAA+/AA+(idn)	idAA+/AA+(idn)	idAA+/AA+(idn)
9	BFIN	idA-	idA-/A(idn)	A(idn)	A+(idn)
10	BMRI	idAAA	idAAA/AAA(idn)	idAAA	idAAA/AAA(idn)
11	BNGA		idAAA/AAA(idn)	idAAA/AAA(idn)	idAAA/AAA(idn)
12	BNII		idAA+/AAA(idn)	idAA+/AAA(idn)	idAAA/AAA(idn)
13	BNLI	idA+	idAA	idAA	idAA+
14	BTPN		AA-(idn)	AA-(idn)	AA-(idn)
15	BVIC		BBB+(idn)	idBBB+	idA-
16	FIN		idA+	idA+	idA+
17	MAYA		A-(idn)	A-(idn)	idA-/A-(idn)
18	MFIN		idA	idA	idA
19	MREI		idA	idA	idA
20	NISP		idAA+/AAA(idn)	idAAA/AAA(idn)	idAAA/AAA(idn)
21	PANS		A(idn)	A(idn)	A+(idn)
22	NBN	idAA-	idAA/AA(idn)	idAA	idAA
23	SDRA		idBBB+	idBBB+	idBBB+
24	VRNA		idA	idA	idA
25	WOMF	idA-	idA-/AA(idn)	idA/AA(idn)	AA(idn)

SKALA PRIORITAS:

- 1 PEFINDO
- 2 Fitch Ratings Indonesia

© Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika dan Komunikasi) dan IBI Kwik Kian Gie

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

Lampiran 9

Tabel Data Klasifikasi Peringkat Kredit

No.	Kode Saham	2010	2011	2012	2013	2011	2012	2013
		RISK GROUP				DELTA CREDIT RATING		
		asli + estimasi ***						
1	ADMF	0	0	0	0	0	0	0
2	BABP	1	1	1	1	0	0	0
3	BBCA	0	0	0	0	0	0	0
4	BBKP	0	0	0	0	0	0	0
5	BBNI	0	0	0	0	0	0	0
6	BBRI	0	0	0	0	0	0	0
7	BBTN	0	0	0	0	0	0	0
8	BDMN	0	0	0	0	0	0	0
9	BFIN	0	0	0	0	0	0	0
10	BMRI	0	0	0	0	0	0	0
11	BNGA	0*	0	0	0	0	0	0
12	BNII	0*	0	0	0	0	0	0
13	BNLI	0	0	0	0	0	0	0
14	BTPN	0*	0	0	0	0	0	0
15	BVIC	0*	1	1	0	0	0	1
16	CFIN	0*	0	0	0	0	0	0
17	MAYA	0*	0	0	0	0	0	0
18	MFIN	0*	0	0	0	0	0	0
19	MREI	0*	0	0	0	0	0	0
20	NISP	0*	0	0	0	0	0	0
21	PANS	0*	0	0	0	0	0	0
22	PNBN	0	0	0	0	0	0	0
23	SDRA	1*	1	1	1	0	0	0
24	VRNA	0*	0	0	0	0	0	0
25	WOMF	0	0	0	0	0	0	0

* Estimasi

© Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



Lampiran 10

Langkah-Langkah Menghitung Size-Adjusted Stock Return



Hak Cipta milik IBIKKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Gunakan perhitungan compounded dari harga penutupan saham setiap bulan masing-masing emiten:

$$e = [\sum \{ 1 + ((P_{jan} - P_{des})/P_{des}) \dots (P_{des} - P_{nov})/P_{nov} \}] ^ { (1/N)}$$

N = 12 bulan
2. Tentukan batas desil (dengan SPSS) untuk membagi sepuluh bagian untuk data MVE (Market Value of Equity) seluruh sampel (lihat lampiran 11).
3. Hitung rata-rata nilai e untuk sampel yang berada dalam desil yang sama (\bar{e})
4. Size-Adjusted Stock Return (RET) adalah nilai e – \bar{e} (lihat lampiran 17).

Lampiran 11

Tabel Frekuensi Batas Desil

		Statistics		
		MVE2011	MVE2012	MVE2013
N	Valid	25	25	25
	Missing	0	0	0
Percentiles	10	456132.4000	418056.4000	546440.8000
	20	708574.2000	627811.0000	818489.0000
	30	1157600.0000	1118560.0000	1535274.6000
	40	3284055.6000	4351200.0000	3804503.2000
	50	9785929.0000	7529223.0000	10407089.0000
	60	14538333.2000	12485160.8000	14498596.0000
	70	30432123.4000	19931398.4000	23526675.2000
	80	47051713.2000	37194044.6000	48960341.0000
	90	131011570.0000	159495670.0000	176685701.4000

Lampiran 12

Langkah - Langkah Menentukan Persamaan dan Estimasi Peringkat Kredit

1. Masukkan data (2011-2013) dan lakukan analisis regresi logistik untuk persamaan berikut (Barth et al., 2008):

$$SP_1 = \alpha_0 - \alpha_1 \ln TA_t + \alpha_2 DBTA_t - \alpha_3 ROA_t + \alpha_4 NEG_t + \alpha_5 DIV_t + \alpha_6 SUBDEBT_t$$

2. Dari hasil output (lihat lampiran 13), bentuk persamaan model estimasi dan masukkan data masing-masing sampel untuk tahun yang hendak diestimasi (2010):

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
 2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



$$\ln(P/1-P) = 13.48 - 1.49 \ln TA + 9.33 DBTA - 27.45 ROA + 22.46 NEG + 2.03 DIV + 0.99 SUBDEBT$$

3. Setelah angka dari data masing-masing emiten dimasukkan ke dalam persamaan, gunakan rumus eksponensial (**EXP**).
4. Masukkan angka hasil eksponensial tersebut ke dalam rumus berikut untuk menentukan angka peluang estimasi peringkat kredit yang bernilai 0-1:
$$CR = EXP / (1 + EXP)$$
5. Gunakan cut off point 0,5 untuk menentukan nilai peluang estimasi dari hasil perhitungan (misal: 0,4787 = 0; 0,5646 = 1; lampiran 16)

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



Lampiran 13

Tabel Output Koefisien Regresi Logistik

© Hak Cipta milik IBIKKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

Variables in the Equation

	B	S.E.	Wald	df	Sig.	Exp(B)
Step 1 ^a lnTA	-1.486	.459	10.468	1	.001	.226
DBTA	9.326	14.826	.396	1	.529	11225.672
ROA	-27.457	51.542	.284	1	.594	.000
NEG(1)	22.456	28358.626	.000	1	.999	5655770861.560
DIV(1)	2.032	1.087	3.499	1	.061	7.632
SUBDEBT(1)	.987	1.068	.854	1	.355	2.683
Constant	13.478	13.202	1.042	1	.307	713524.450

a. Variable(s) entered on step 1: lnTA, DBTA, ROA, NEG, DIV, SUBDEBT.

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Mengutip hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

Lampiran 14

Tabel Data Variabel Model Analisis

Kode Saham	2011	2012	2013	2011	2012	2013	2010	2011	2012	2013	2011	2012	2013	2011	2012	2013	2011	2012	2013	2011	2012	2013
b. Dilarang tanpa	DBTA			D.CR*DBTA			EPS			NEG EPS			DELTA EPS			NEG*EPS			NEG*DELTA EPS			
ADMF	0.798	0.802	0.806	0	0	0	0.214	0.132	0.112	0.174	0	0	0	-0.08	-0.02	0.063	0	0	0	0	0	0
BABP	0.917	0.904	0.906	0	0	0	0.043	-0.15	0.002	-0.09	1	0	1	-0.2	0.157	-0.09	-0.15	0	-0.09	-0.2	0	-0.09
BBCA	0.89	0.883	0.871	0	0	0	0.072	0.069	0.06	0.064	0	0	0	-0.07	-0.01	0.004	0	0	0	0	0	0
BBKP	0.924	0.924	0.911	0	0	0	0.21	0.145	0.182	0.191	0	0	0	-0.07	0.037	0.008	0	0	0	0	0	0
BBNI	0.873	0.869	0.877	0	0	0	0.112	0.081	0.1	0.133	0	0	0	-0.03	0.019	0.032	0	0	0	0	0	0
BBR	0.864	0.882	0.873	0	0	0	0.106	0.055	0.105	0.117	0	0	0	-0.05	0.051	0.011	0	0	0	0	0	0
BBTM	0.918	0.908	0.912	0	0	0	0.126	0.078	0.112	0.103	0	0	0	-0.05	0.034	-0.01	0	0	0	0	0	0
BDMN	0.819	0.816	0.829	0	0	0	0.064	0.054	0.091	0.067	0	0	0	-0.01	0.037	-0.02	0	0	0	0	0	0
BRIN	0.446	0.436	0.41	0	0	0	0.307	0.15	0.057	0.165	0	0	0	-0.16	-0.09	0.108	0	0	0	0	0	0
BMRT	0.818	0.817	0.814	0	0	0	0.069	0.063	0.077	0.073	0	0	0	-0.01	0.014	-0	0	0	0	0	0	0
BNGA	0.89	0.885	0.882	0	0	0	0.131	0.058	0.121	0.136	0	0	0	-0.07	0.063	0.015	0	0	0	0	0	0
BNI	0.916	0.916	0.912	0	0	0	0.026	0.014	0.046	0.057	0	0	0	-0.01	0.032	0.012	0	0	0	0	0	0
BNLI	0.91	0.905	0.915	0	0	0	0.14	0.072	0.094	0.123	0	0	0	-0.07	0.023	0.028	0	0	0	0	0	0
BTPN	0.88	0.869	0.858	0	0	0	0.191	0.019	0.103	0.072	0	0	0	-0.17	0.084	-0.03	0	0	0	0	0	0
BVIC	0.897	0.888	0.914	0	0	0.91	0.201	0.182	0.245	0.344	0	0	0	-0.02	0.063	0.099	0	0	0	0	0	0
CFIN	0.546	0.495	0.545	0	0	0	0.345	0.111	0.206	0.252	0	0	0	-0.23	0.095	0.046	0	0	0	0	0	0
MAYA	0.872	0.892	0.9	0	0	0	0.015	0.042	0.06	0.033	0	0	0	0.027	0.018	-0.03	0	0	0	0	0	0
MEIN	0.808	0.781	0.716	0	0	0	0.409	0.257	0.187	0.326	0	0	0	-0.15	-0.07	0.139	0	0	0	0	0	0
MREL	0.618	0.567	0.586	0	0	0	0.416	0.29	0.328	0.157	0	0	0	-0.13	0.037	-0.17	0	0	0	0	0	0
NISP	0.89	0.887	0.862	0	0	0	0.073	0.064	0.1	0.066	0	0	0	-0.01	0.037	-0.03	0	0	0	0	0	0
PANS	0.498	0.427	0.248	0	0	0	0.656	0.245	0.258	0.086	0	0	0	-0.41	0.013	-0.17	0	0	0	0	0	0
PNBN	0.841	0.855	0.878	0	0	0	0.121	0.114	0.185	0.247	0	0	0	-0.01	0.071	0.062	0	0	0	0	0	0
SDRA	0.907	0.904	0.906	0	0	0	0.093	0.135	0.235	0.08	0	0	0	0.042	0.1	-0.16	0	0	0	0	0	0
VRNA	0.877	0.888	0.878	0	0	0	0.319	0.194	0.256	0.338	0	0	0	-0.13	0.062	0.082	0	0	0	0	0	0
WGMF	0.888	0.867	0.867	0	0	0	0.431	0.004	0.015	0.179	0	0	0	-0.43	0.011	0.164	0	0	0	0	0	0



Lampiran 15

Tabel Data Variabel Model Estimasi

KODE	2010	2011	2012	2013	2010	2011	2012	2013	2010	2011	2012	2013	2010	2011	2012	2013	2010	2011	2012	2013	2010	2011	2012	2013
	LNTOTALASSET				DIVIDEN				SUBDEBT				DBTA				ROA				NEG ROA			
ADMI	16.6	17.1	17.2		1	0	0	0	0	0	0	0	0.5	0.74	0.8	0.81	0.19	0.09	0.06	0.06	0	0	0	0
BAB	15.8	15.8	15.9		1	0	0	0	0	0	0	0	0.93	0.92	0.9	0.91	0	0.02	0	0.01	0	1	0	1
BBCA	19.8	19.9	20		0	0	1	1	0	0	0	0	0.89	0.89	0.88	0.87	0.03	0.03	0.03	0.03	0	0	0	0
BBRI	17.9	18	18.1		1	1	1	1	1	0	0	1	0.94	0.92	0.92	0.91	0.01	0.01	0.01	0.01	0	0	0	0
BBNI	19.5	19.6	19.8		1	1	1	1	0	0	0	0	0.87	0.87	0.87	0.88	0.02	0.02	0.02	0.02	0	0	0	0
BBRI	20	20.1	20.3		1	1	1	1	1	1	1	1	0.91	0.89	0.88	0.87	0.03	0.03	0.03	0.03	0	0	0	0
BBTM	18.3	18.5	18.7		1	1	1	1	0	0	0	0	0.91	0.92	0.91	0.91	0.01	0.01	0.01	0.01	0	0	0	0
BDMN	18.8	18.9	19		1	1	1	1	1	0	0	0	0.84	0.82	0.82	0.83	0.02	0.02	0.03	0.02	0	0	0	0
BFIN	15.5	15.7	15.9		0	0	0	0	0	0	0	0	0.5	0.45	0.44	0.41	0.09	0.08	0.07	0.06	0	0	0	0
BMRI	20.1	20.3	20.4		1	1	1	1	1	1	1	1	0.91	0.82	0.82	0.81	0.02	0.02	0.03	0.02	0	0	0	0
BNGA	18.9	19.1	19.2		0	0	0	0	1	1	1	1	0.9	0.89	0.89	0.88	0.02	0.02	0.02	0.02	0	0	0	0
BNII	18.4	18.6	18.8		0	0	0	0	0	1	1	1	0.9	0.92	0.92	0.91	0.01	0.01	0.01	0.01	0	0	0	0
BNLI	18.4	18.7	18.9		0	0	0	1	1	1	1	1	0.89	0.91	0.91	0.91	0.01	0.01	0.01	0.01	0	0	0	0
BTPN	17.7	17.9	18.1		0	0	0	0	0	0	0	0	0.88	0.88	0.87	0.86	0.02	0.03	0.03	0.03	0	0	0	0
BVIC	16.3	16.5	16.8		0	0	0	0	1	1	1	1	0.93	0.9	0.9	0.91	0.01	0.02	0.01	0.01	0	0	0	0
CFIN	14.2	15.4	15.6		1	1	1	0	0	0	0	0	0.55	0.55	0.5	0.54	0.07	0.06	0.07	0.06	0	0	0	0
MAYA	16.4	16.7	17		0	1	1	0	0	1	0	1	0.85	0.87	0.89	0.9	0.01	0.01	0.02	0.02	0	0	0	0
MFIN	15.1	15.2	15.2		0	0	1	0	0	0	0	0	0.81	0.81	0.78	0.72	0.04	0.05	0.05	0.07	0	0	0	0
MREI	13.3	13.6	13.8		0	0	1	0	0	0	0	0	0.68	0.62	0.59	0.59	0.1	0.1	0.12	0.11	0	0	0	0
NISP	17.9	18.2	18.4		0	0	0	0	1	1	1	1	0.9	0.89	0.89	0.86	0.01	0.01	0.01	0.01	0	0	0	0
PANS	14.3	14.3	14.1		1	0	0	0	0	0	0	0	0.55	0.5	0.43	0.25	0.17	0.13	0.14	0.14	0	0	0	0
PNBN	18.6	18.8	18.9		0	0	0	0	1	1	1	1	0.88	0.84	0.85	0.88	0.01	0.02	0.02	0.01	0	0	0	0
SDRA	15.4	15.8	15.9		1	1	1	1	0	0	1	1	0.88	0.91	0.9	0.91	0.02	0.02	0.02	0.02	0	0	0	0
VRNA	14.2	14.5	14.6		0	0	0	0	0	0	0	0	0.83	0.88	0.89	0.88	0.03	0.02	0.02	0.02	0	0	0	0
WOME	15.2	15	15.2		1	0	0	0	1	1	1	1	0.87	0.89	0.87	0.87	0.04	0	0	0.02	0	0	0	0



Lampiran 16

Tabel Data Hasil Estimasi Regresi Logistik

KODE	TA	DBTA	ROA	NEG	DIV	SUBDBT	TOTAL + KOEF	exp		estimasi	asli	gabungan
	-1.49	9.33	-27.45	22.5	2.03	0.99	13.48	e^	Peluang	-	-	-
ADMF	-23.59911292	4.6959146	-5.330182754	0	2.03	0	-8.723	2E-04	0.00016	0	0	0
BABP	-23.80157829	8.6861309	-0.089397388	0	2.03	0	0.305	1.357	0.5757	1	1	1
BBCA	-29.20034452	8.3490892	-0.71743178	0	0	0	-8.089	3E-04	0.00031	0	n/a	0
BBKD	-26.33726439	8.7618314	-0.284965902	0	2.03	0.99	-1.36	0.257	0.20418	0	n/a	0
BBNI	-28.80360334	8.0857953	-0.453081947	0	2.03	0	-5.661	0.003	0.00347	0	0	0
BBRE	-29.52827186	8.4836673	-0.778946781	0	2.03	0.99	-5.324	0.005	0.00485	0	n/a	0
BBTN	-26.88060119	8.4503827	-0.367682998	0	2.03	0	-3.288	0.037	0.03599	0	0	0
BDMN	-27.69603696	7.8597757	-0.669491958	0	2.03	0.99	-4.006	0.018	0.01788	0	0	0
BFIN	-22.60149498	4.6510065	-2.567614043	0	0	0	-7.038	9E-04	0.00088	0	0	0
BMRJ	-29.68714296	8.4573107	-0.562579851	0	2.03	0.99	-5.292	0.005	0.005	0	0	0
BNGA	-27.98653619	8.4310839	-0.489667131	0	0	0.99	-5.575	0.004	0.00378	0	n/a	0
BNIJ	-27.02075704	8.403687	-0.194054634	0	0	0	-5.331	0.005	0.00482	0	n/a	0
BNLI	-26.99512996	8.3251403	-0.375823317	0	0	0.99	-4.576	0.01	0.01019	0	0	0
BTPN	-25.8621147	8.1902436	-0.665381504	0	0	0	-4.857	0.008	0.00771	0	n/a	0
BVIC	-24.06070701	8.6575939	-0.284498469	0	0	0.99	-1.218	0.296	0.22836	0	n/a	0
BFIN	-22.0616913	5.1299259	-2.048119648	0	2.03	0	-3.47	0.031	0.03018	0	n/a	0
MAYA	-24.03112601	7.9600022	-0.209099889	0	0	0	-2.8	0.061	0.05731	0	n/a	0
MFIN	-22.28473379	7.5885172	-1.163853344	0	0	0	-2.38	0.093	0.08471	0	n/a	0
MREI	-19.37896058	6.3072806	-2.837005316	0	0	0	-2.429	0.088	0.08101	0	n/a	0
MSP	-26.23954635	8.3791636	-0.258399503	0	0	0.99	-3.649	0.026	0.02536	0	n/a	0
PANS	-21.09845891	5.1222267	-4.681957735	0	2.03	0	-5.148	0.006	0.00578	0	n/a	0
PNBN	-27.57450747	8.1899655	-0.365083034	0	0	0.99	-5.28	0.005	0.00507	0	0	0
SDRA	-22.33936291	8.2130375	-0.506923334	0	2.03	0	0.877	2.403	0.70615	1	n/a	1
VRNA	-20.5262155	7.7687136	-0.739962382	0	0	0	-0.017	0.983	0.49563	0	n/a	0
WOMF	-22.49316442	8.1393215	-1.051569566	0	2.03	0.99	1.095	2.988	0.74924	1	0*	0



Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

Institut Bisnis

2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.

tanpa izin IBIKKG.

Lampiran 17

Tabel Data Size-Adjusted Stock Return

KODE	2011					2012					2013				
	MVE	DECILE	RET	A.RET	S.A.S.RET	MVE	DECILE	RET	A.RET	S.A.S.RET	MVE	DECILE	RET	A.RET	S.A.S.RET
ADMF	12,000,000	6	1.0484	0.9123	0.1361	12,700,000	7	0.8220	0.9955	-0.1735	9,800,000	5	0.8461	0.8491	-0.0030
BABE	733,877	3	0.8175	0.9590	-0.1415	575,709	2	1.3422	1.3154	0.0268	912,445	3	0.9097	0.9040	0.0057
BBCA	56,214,136	10	1.2043	1.1181	0.0862	195,267,673	10	1.1133	1.0627	0.0506	222,116,978	10	0.9957	0.9420	0.0537
BBK	3,961,741	5	0.9094	0.8857	0.0237	6,615,290	5	1.0000	1.3036	-0.3036	4,892,197	5	0.9374	0.8491	0.0883
BBN	71,540,908	8	0.5280	0.6082	-0.0802	70,156,246	9	1.0172	1.1305	-0.1133	68,310,029	9	1.0053	0.8673	0.1380
BBR	128,273,800	9	0.6921	0.7260	-0.0339	164,851,675	10	1.0121	1.0627	-0.0506	169,736,169	9	0.9261	0.8673	0.0588
BBTN	4,142,188	6	0.7762	0.9123	-0.1361	10,581,691	6	1.1707	1.0672	0.1035	14,863,284	7	0.5958	0.8015	-0.2057
BDMN	47,500,039	9	0.7600	0.7260	0.0340	38,904,067	9	1.2032	1.1305	0.0727	53,611,703	9	0.6705	0.8673	-0.1968
BEIN	2,833,264	4	1.4253	1.0626	0.3627	4,333,934	4	0.4522	0.7336	-0.2814	3,079,374	4	1.1563	1.1939	-0.0376
BMR	35,115,211	10	1.0319	1.1181	-0.0862	155,925,000	9	1.1712	1.1305	0.0407	187,110,000	10	0.8883	0.9420	-0.0537
BNGA	45,258,433	8	0.6884	0.6082	0.0802	30,353,955	8	0.9174	0.9125	0.0049	27,368,320	8	0.8128	0.8510	-0.0382
BNII	43,460,956	8	0.5971	0.6082	-0.0111	23,402,052	8	0.9076	0.9125	-0.0049	22,566,264	7	0.8087	0.8015	0.0072
BNL	6,008,526	7	0.7954	0.6158	0.1796	12,162,902	6	0.9637	1.0672	-0.1035	13,951,564	6	0.9052	0.8764	0.0288
BPN	4,802,436	7	0.3231	0.6158	-0.2927	19,063,735	7	1.3853	0.9955	0.3898	30,354,893	8	0.8893	0.8510	0.0383
BVIC	617,828	2	0.8358	1.0519	-0.2161	836,219	3	0.8768	1.4521	-0.5753	765,062	2	1.0418	1.1843	-0.1425
CEIN	718	4	0.6998	1.0626	-0.3628	1,623,162	4	0.8994	0.7336	0.1658	1,528,793	3	0.8983	0.9040	-0.0057
MYA	4,071,000	5	1.0622	0.8857	0.1765	4,377,099	5	1.6604	1.3036	0.3568	10,407,089	5	0.7639	0.8491	-0.0852
MIN	702,256	2	1.5256	1.0519	0.4737	1,166,000	4	0.8492	0.7336	0.1156	795,000	2	1.0932	1.1843	-0.0911
MRE	213,589	1	1.3092	1.1611	0.1481	295,141	1	1.9650	1.3991	0.5659	664,068	2	1.4177	1.1843	0.2334
NISP	9785,929	5	0.6853	0.8857	-0.2004	7,529,223	5	1.2504	1.3036	-0.0532	12,949,008	6	0.8476	0.8764	-0.0288
PANS	828,000	3	1.1004	0.9590	0.1414	928,800	3	2.0274	1.4521	0.5753	2,304,000	4	1.0919	1.1939	-0.1020
PBBN	27,174,916	7	0.7290	0.6158	0.1132	18,593,364	7	0.7792	0.9955	-0.2163	15,017,717	7	1.0000	0.8015	0.1985
SDRA	665,223	2	0.7944	1.0519	-0.2575	504,652	2	1.8510	1.3154	0.5356	1,536,895	4	1.3335	1.1939	0.1396
VRNA	27,258	1	1.0131	1.1611	-0.1480	129,258	1	0.8331	1.3991	-0.5660	102,204	1	0.8016	1.1275	-0.3259
WOMF	240,000	4	0.4693	1.0626	-0.5933	500,000	2	0.7532	1.3154	-0.5622	370,000	1	1.4534	1.1275	0.3259