

**ANALISIS PERBEDAAN *RETURN* SAHAM, NILAI
PERUSAHAAN DAN RISIKO BERDASARKAN
STATUS INDEKS SRI-KEHATI DI
BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Strata Satu
Jurusan Akuntansi



Oleh :

KUKUH FERTION

NIM : 2010310788

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS
SURABAYA**

2014

**ANALISIS PERBEDAAN *RETURN* SAHAM, NILAI
PERUSAHAAN DAN RISIKO BERDASARKAN
STATUS INDEKS SRI-KEHATI DI
BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Strata Satu
Jurusan Akuntansi



Oleh :

KUKUH FERTION

NIM : 2010310788

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS
SURABAYA
2014**

**ANALISIS PERBEDAAN *RETURN* SAHAM, NILAI
PERUSAHAAN DAN RISIKO BERDASARKAN
STATUS INDEKS SRI-KEHATI DI
BURSA EFEK INDONESIA**

Diajukan oleh :

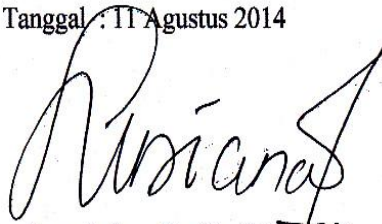
KUKUH FERTION

2010310788

Skripsi ini dinyatakan telah dibimbing
dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing,

Tanggal : 11 Agustus 2014



(Dr. Luciana Spica Almia, S.E., M.Si)

SKRIPSI

**ANALISIS PERBEDAAN *RETURN* SAHAM, NILAI
PERUSAHAAN DAN RISIKO BERDASARKAN
STATUS INDEKS SRI-KEHATI DI
BURSA EFEK INDONESIA**

Disusun oleh

KUKUH FERTION

2010310788

Dipertahankan di depan Tim Penguji

Dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi

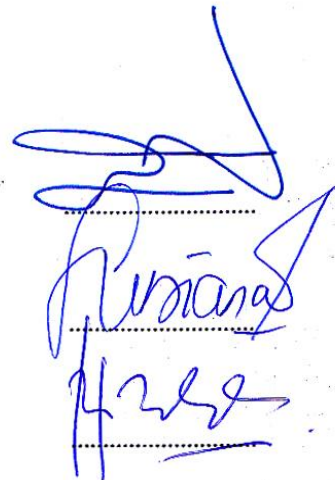
Pada tanggal 15 Agustus 2014

Tim Penguji

Ketua : Prof.Dr.Drs. R. Wilopo, Ak.,M.Si,CFE

Sekretaris : Dr. Luciana Spica Almilia, S.E.,M.Si

Anggota : Nurul Hasanah Uswati Dewi, SE.,M.Si



PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : KUKUH FERTION
Tempat, Tanggal Lahir : Kediri, 12 Oktober 1991
N.I.M : 2010310788
Jurusan : Akuntansi
Program Pendidikan : Strata 1
Konsentrasi : Akuntansi Keuangan
Judul : **Analisis Perbedaan Return Saham, Nilai Perusahaan, Risiko Berdasarkan Status Indeks SRI-KEHATI di Bursa Efek Indonesia.**

Disetujui dan diterima oleh :

Ketua Progam Studi S1 Akuntansi

Tanggal : 08 Oktober 2014

Dr. Luciana Spica Almilia, S.E., M.Si

Dosen Pembimbing,

Tanggal : 08 Oktober 2014

Dr. Luciana Spica Almilia, S.E., M.Si

HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO

“ Cobalah apa yang bisa di coba hari ini jangan sampai tidak ada waktu lagi untuk mencoba ”

“ Mengucap syukur dalam segala hal dan situasi, akan menutup peluang untuk selalu mengeluh “

“ Melangkahlah dengan hatimu karena hati tidak pernah berbohong “

PERSEMBAHAN

Alhamdulillah saya panjatkan syukur kepada Allah SWT yang senantiasa melimpahkan rahmat, kesehatan, ilmu, kemudahan serta kelancaran kepada saya sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik. Semoga ilmu yang saya dapatkan bisa dapat bermanfaat. Terima kasih kepada semua yang telah membantu saya dan memberi kan motivasi sehingga saya mampu menyelesaikan skripsi ini dengan baik.

Halaman Persembahan ini saya persembahkan khusus untuk :

1. Orang tua saya tercinta, Ibu Sri Nastiti dan Bapak Warno, terima kasih telah selalu mendoakan saya, mendidik dengan sangat sabar, menyayangi, dan mendukung saya sampai kapanpun, saya tidak akan jadi apa-apa tanpa arahan kedua orang tua saya.
Terima kasih telah memaafkan kesalahan-kesalahan saya, mendoakan saya dan mendukung dari segi moral maupun financial dengan sepenuh hati hingga alhamdulillah saya dapat menyelesaikan jenjang perkuliahan ini dengan lancar.
2. Keluarga besar, kang ajib, neng via yang telah mendukung, memberikan motivasi dan dukungan doa kepada saya.
3. Imelda Asih Tyas someone special dan keluarga, yang juga tak henti-hentinya memberikan support, doa, love and also always beside me wherever and whenever. Thank's for loving me.
4. Semua senior saya, mas hendra sepat, andri tuwek yang sudah meluangkan waktunya malam-malam hingga sahur untuk mengajari saya, terima kasih semoga kita semua sukses.
5. Sahabat sahabat dari SMA yang tak pernah hilang termakan usia, andik pongki, bara badoet, Ledeng septa, kopet koko, bang yono, eko kamim, copo dimas, paklek Ryo,wahyu terima kasih untuk support selama ini hiburan dan piknik yang tak kan pernah terlupakan, hingga diberi tumpangan menginap dan begadang untuk mengerjakan skripsi ini. Semoga kita semua sukses.
6. Sahabat kos, seta, dayat, fajar yang uda seperti keluarga sendiri disurabaya dan selalu menemani untuk makan penyetan, mama titik dan tahu tek

setiap hari selama 4 tahun. Begadang berjamaah untuk mengerjakan skripsi entah kapan kita bisa begadang bersama lagi.

7. Sahabat dari semester satu kuro komunti dayat, nanang, mas bro wysnu, putro, Ridha harseno, okky purnomo, indra mandala, ichsan ummet, dicky timbul, abang alex siregar dll, gheol bersaudara Erina Damayanti (teman ipar), mb bre wyda, Putu, mega trianaico, dll yang gak bisa disebutin semua gak cukup soalnya hehhe. Ayog kapan kita bisa traveling rea-reo bareng lagi. Suka duka dilewat in bareng-bareng, dari awal nyatu-pecah sampai nyatu lagi. Seru bisa kenal kalian.
I'll never forget may memories with you all guys.
8. Teman-teman kuliah , traveling, futsal, ngopi yang tidak bisa disebutin satu-satu.
9. Untuk keluarga besar UBBS. Semoga hubungan keluarga ini masih terjaga dan semoga UBBS bisa makin solid agar bisa menggapai penghargaan atas semua tetes keringat yang diberikan.
10. Ibu Dr. Luciana Spica Almilia, S.E.,M.Si Dosen Pembimbing tersabar yang telah memberikan bimbingan serta saran-saran dalam penyusunan skripsi ini, tanpa beliau, skripsi ini terasa berat.

Semoga Allah selalu melindungi dan menjaga kita, merestui apa yang kita lakukan serta selalu memberikan yang terbaik untuk kita semua.

THANK YOU FOR WE ALL....

- Kukuh Fertion -

KATA PENGANTAR

Syukur Alhamdulillah Kehadiran ALLAH SWT yang telah melimpahkan Rahmat dan Hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “**Analisis Perbedaan *Return Saham*, Nilai Perusahaan dan Risiko Berdasarkan Status Indeks SRI-KEHATI Di Bursa Efek Indonesia**”. Penulisan skripsi ini dimaksud untuk memenuhi salah satu syarat penyelesaian Program Studi S1 Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa proses penyusunan skripsi ini telah melalui banyak sekali hambatan dan rintangan, namun berkat bantuan dan dorongan dari berbagai pihak, sehingga akhirnya penulisan skripsi ini dapat terselesaikan.

Penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Ibu Prof. Dr. Dra. Tatik Suryani, Psi., MM. selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya.
2. Ibu Supriyati, SE., M.Si., Ak. selaku Dosen Wali dan Ketua Program Studi S1 Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya
3. Ibu Dr. Luciana Spica Almilia, S.E., M.Si., selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan bimbingan dan dukungan dalam penyusunan skripsi ini.
4. Bapak Prof. Dr. Drs. R. Wilopo, Ak.,M.Si,CFE., dan Ibu Nurul Hasanah Uswati Dewi, SE., M.Si., selaku Dosen Penguji
5. Seluruh Dosen, Karyawan, dan Seluruh Civitas Akademika Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya yang telah memberikan semangat dan banyak membantu dalam penulisan skripsi ini.

Penulis berharap semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi generasi mendatang khususnya dalam bidang akuntansi

Surabaya, Oktober 2014

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN SIAP UJI	ii
HALAMAN PERNYATAAN LULUS UJIAN SKRIPSI	iii
PENGESAHAN SKRIPSI.....	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
ASBTRAK	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Perumusan Masalah	3
1.3 Tujuan Penelitian	4
1.4 Manfaat Penelitian	4
1.5 Sistematika Penulisan Skripsi	5
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	7
2.1 Penelitian Terdahulu	7
2.2 Landasan Teori	13
2.3 Kerangka Pemikiran	20
2.4 Hipotesis Penelitian	23
BAB III METODE PENELITIAN	24
3.1 Rancangan Penelitian.....	24
3.2 Batasan Penelitian.....	24
3.3 Identifikasi Variabel	24
3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	25
3.5 Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel	29
3.6 Data dan Metode Pengumpulan data	31
3.7 Teknik Analisa Data	31
BAB IV GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	39
4.1 Gambaran Subyek Penelitian	39
4.2 Analisis Data.....	42
4.3 Pembahasan	53
BAB V PENUTUP	
5.1 Kesimpulan	60
5.2 keterbatasan Penelitian	61
5.3 Saran	61

DAFTAR PUSTAKA LAMPIRAN

Daftar Tabel

	Halaman
Tabel 4.1 : Seleksi Sampel Perusahaan Anggota Indeks SRI-KEHATI	40
Tabel 4.2 : Seleksi Sampel Perusahaan Non Indeks SRI-KEHATI	41
Tabel 4.3 : Statistik Deskriptif untuk <i>Return</i> Saham	42
Tabel 4.4 : Statistik Deskriptif untuk Nilai Perusahaan	44
Tabel 4.5 : Statistik Deskriptif untuk Risiko	45
Tabel 4.6 : Uji Normalitas	46
Tabel 4.7 : Uji <i>Independent sample t-test</i> untuk <i>Return</i> Saham	49
Tabel 4.8 : Uji <i>Mann whitney test</i> Untuk Nilai Perusahaan	50
Tabel 4.9 : Uji <i>Mann Whitney test</i> untuk Risiko	52

Daftar Gambar

Gambar 2.1	Kerangka Pemikiran	Halaman 23
------------	--------------------	---------------

Daftar lampiran

- Lampiran 1 : Daftar perusahaan SRI-KEHATI dan Non SRI-KEHATI
- Lampiran 2 : Hasil *Return* Saham, Nilai Perusahaan, Risiko
- Lampiran 3 : Statistik Deskriptif SRI-KEHATI
- Lampiran 4 : Statistik Deskriptif Non SRI-KEHATI
- Lampiran 5 : Uji Normalitas *Kolmogorov-Smirnov*
- Lampiran 6 : Group Statistik *Independent sample t-test*
- Lampiran 7 : Hasil Uji *Independent sample t-tets* Untuk *Return* Saham
- Lampiran 8 : Hasil Uji *Mann Whitney test* untuk Nilai Perusahaan
- Lampiran 9 : Hasil Uji *Mann Whitney test* untuk Risiko
- Lampiran 10 : Perhitungan Risiko Perusahaan
- Lampiran 11 : Perhitungan Nilai Perusahaan
- Lampiran 12 : Perhitungan *Return* Saham

**THE DIFFERENCES OF STOCK RETURN, COMPANY VALUE
AND RISK BASED STATUS OF SRI-KEHATI INDEX
IN INDONESIA STOCK EXCHANGE**

KUKUH FERTION

STIE Perbanas Surabaya

Email: 2010310788@students.perbanas.ac.id

Jl. Nginden Semolo No. 34-36 Surabaya

ABSTRACT

The purpose of this research is to show the differentiation about return rate, of the company value, and risk between the companies listed in SRI-KEHATI Index and are not listed. This research uses secondary data from public companies listed in Bursa Efek Indonesia (BEI). The population used in this study are the companies listed in SRI-KEHATI Index and compare to companies listed in Bursa Efek Indonesia (BEI) in 2010 to 2013. The purposive sampling method is used in this study according to the criteria of judgment. The quantitative method is used to analyze this study. The signaling theory is the basic theory of this research. The analysis technique in use independent sample t-test. The result of this research, there is not differentiation about stock return, company value, and risk between companies listed and are not listed in SRI-KEHATI index.

Keywords : Stock Return, Company Value, Risk, SRI-KEHATI.