

BAB V

PENUTUP

5.1 Kesimpulan

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui perbedaan *Return Saham*, Nilai Perusahaan dan Risiko antara perusahaan yang masuk Indeks SRI-KEHATI dengan perusahaan yang tidak masuk Indeks SRI-KEHATI di Bursa Efek Indonesia. Sampel yang digunakan adalah perusahaan yang masuk Indeks SRI-KEHATI dan yang tidak masuk Indeks SRI-KEHATI yang melaporkan laporan keuangannya ke publik dan Bursa Efek Indonesia sebanyak dua belas perusahaan yaitu enam perusahaan yang masuk Indeks SRI-KEHATI dan enam yang tidak masuk Indeks SRI-KEHATI selama tahun 2010 sampai dengan tahun 2013. Teknik analisis data dalam penelitian ini adalah menggunakan *Independent sample t-test* jika data berdistribusi normal dan menggunakan *Mann Whitnet test* jika data tidak berdistribusi normal.

Berdasarkan hasil analisis data menggunakan *Independent sample t-test* dan *Mann whitney test* pada perusahaan yang masuk Indeks SRI-KEHATI dan yang tidak masuk Indeks SRI-KEHATI dapat ditarik kesimpulan sebagai berikut :

1. Tidak terdapat perbedaan tingkat *Return Saham* antara perusahaan yang masuk Indeks SRI-KEHATI dengan perusahaan yang tidak masuk Indeks SRI-KEHATI.

2. Tidak terdapat perbedaan Nilai perusahaan antara perusahaan yang masuk Indeks SRI-KEHATI dengan perusahaan yang tidak masuk Indeks SRI-KEHATI.
3. Tidak terdapat perbedaan Risiko antara perusahaan yang masuk Indeks SRI-KEHATI dengan perusahaan yang tidak masuk Indeks SRI-KEHATI.

5.2 Keterbatasan Penelitian

Keterbatasan-keterbatasan dalam penelitian yang dapat mempengaruhi hasil dari penelitian adalah sebagai berikut:

1. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini hanya dua belas perusahaan terdiri dari enam perusahaan masuk Indeks SRI-KEHATI dan Enam perusahaan yang tidak masuk Indeks SRI-KEHATI.
2. Tidak menggunakan perusahaan keuangan, perusahaan yang stock split.
3. Ada perusahaan yang tidak ada pembanding karena nilai asetnya tidak sebanding.

5.3 Saran

Berdasarkan hasil penelitian dan keterbatasan-keterbatasan penelitian, adapun saran-saran yang diberikan dari penelitian ini untuk peneliti selanjutnya adalah :

1. Bagi peneliti selanjutnya diharapkan agar melakukan penambahan dan memperbanyak sampel, menambahkan variabel penelitian, yang tidak hanya

terbatas pada variabel penelitian sekarang, atau dalam penelitian sebelumnya, agar penelitiannya bisa berkembang dan memiliki perbedaan dengan penelitian sekarang ini

2. Bagi peneliti selanjutnya untuk melakukan uji pengaruh untuk mengetahui faktor-faktor yang dapat mempengaruhi *Return Saham*, Nilai Perusahaan, dan Risiko pada perusahaan yang masuk Indeks SRI-KEHATI.

DAFTAR PUSTAKA

- Azilia Yocelyn., & Yulius Jogi Cristiawan, . 2012. Analisa pengaruh perubahan arus kas dan laba akuntansi terhadap return saham pada perusahaan berkapitalisasi besar. *Jurnal akuntansi dan keuangan*, 14(2), 81-90.
- Bo, J. 2009. An empirical study on information content of accounting earnings and cash flow. *Journl of modern accounting & auditing*, 5(7), 44-48.
- Dewi Eriana. 2013. Perbandingan Efektivitas Strategi Tanggung Jawab Sosial Perusahaan Terhadap Tingkat Profitabilitas Perusahaan Dalam Sri-Kehati Index. *JURNAL AKUNTANSI UNESA*, 1(2).
- Eiling, E. 2013. Industri-Specific human capital, idiosyncratic risk, and the cross-section of expected stock returns. *the journal of finance*, 68(1), 43-84.
- Imam Ghozali . 2011. *Aplikasi Analisis multivariate dengan program IBM SPSS19* (Vol. edisi 5). Semarang: Badan penerbit Universitas Diponegoro.
- Jogiyanto H.M. 1998. Teori Portofolio dan Analisis Investasi. Dalam J. H.M, *Teori Portofolio dan Analisis Onvestasi* (hal. 99). Yogyakarta: BPFE-YOGYAKARTA.
- Mamduh M. Hanafi, M., & Abdul Halim, M. A. 2009. Analisis Laporan keuangan. UPP STIM YKPN.
- Michel Suharli. 2006. Studi Empiris terhadap dua faktor yang mempengaruhi return saham pada industri food & beverages di bursa efek jakarta. *jurnal akuntansi dan keuangan*, 7(2), pp-99.
- Ni Made Ayu Dwijayanti., Made Gede W., & I Made Sadha S. 2012. Pengaruh Tingkat Pengungkapan CSR pada hubungan antara kinerja keuangan dan return saham. *E-Journal Ekonomi dan Bisnis Universitas Udayana*, 1(01).
- Reilly, F. K., & Brown, K. C. 2012. Analysis of Investments & Management of Portofolios. Dalam F. K. Reilly, & K. C. Brown, *Analysis of Investments & Management of Portofolios* (hal. 10-13). Canada: SOUTH-WESTERN CENGAGE LEARNING.
- Reni Dyah R.M. & Denies Priatinah. 2012. Pengaruh Good Corporate Governence dan Pengungkapan Corporate Social Responsibility Terhadap

Nilai Perusahaan. *Barometer riset akuntansi dan manajemen*, 1(2), 83-103.

Rjoub, H., Tursoy, T., & Gonsel, N. 2009. The effects of macroeconomic factors on stock return:istanbul stock market. *Studies in econimics and finance*, 26(1), 36-45.

Singgih Santoso. 2012. Aplikasi SPSS pada Statistik non Parametrik. Dalam S. Santoso, *Aplikasi SPSS pada Statistik non Parametrik* (hal. 94). Jakarta: PT ELEX MEDIA KOMPUTINDO.

Sugiyono. 2006. *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif dan R & D*. Bandung : Alfabeta

Eduardus Tandelilin . 2010. Portofolio dan Investasi teori dan aplikasi. Dalam E. Tandelilin, *Portofolio dan Investasi teori dan aplikasi* (hal. 107). Yogyakarta: KANISIUS (Anggota IKAPI).

Tjiptowati Endang I. 2008. Pengaruh Kandungan Arus kas, dan Laba Akuntansi terhadap Harga dan *Return* saham. Doctoral Dissertation. Diponegoro University.

Tomas Setya W.B. & A. Djazuli . 2013. Pengaruh Pengungkapan Corporate Social Responsibility dan Kinerja Keuangan Perusahaan Terhadap Return Saham Perusahaan di Indeks LQ-45 Bursa Efek Indonesia periode 2008-2010. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa FEB*, 1(2).

Werner & R. Murhadi 2009. Analisis Saham Pendekatan Fundamental. Dalam D. Werner, & R. Murhadi, *Analisis Saham Pendekatan Fundamental* (hal. 34). Jakarta: PT Indeks, Jakarta.