

SKRIPSI

PERBEDAAN *RETURN VALUE STOCK* DAN *GROWTH*
***STOCK* PADA SAHAM PERUSAHAAN YANG**
TERCATAT DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)



DIAJUKAN OLEH:

NAMA : NOVIA

NPM : 115150089

UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN DARI SYARAT-SYARAT
GUNA MENCAPAI GELAR SARJANA EKONOMI

PROGRAM STUDI S1 MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS TARUMANAGARA
JAKARTA
2019

UNIVERSITAS TARUMANAGARA
FAKULTAS EKONOMI
JAKARTA

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

NAMA : NOVIA
NPM : 115150089
PROGRAM / JURUSAN : S1 / MANAJEMEN
KONSENTRASI : MANAJEMEN KEUANGAN
JUDUL SKRIPSI : PERBEDAAN *RETURN VALUE STOCK* DAN
GROWTH STOCK PADA SAHAM
PERUSAHAAN YANG TERCATAT DI BURSA
EFEK INDONESIA (BEI)

Jakarta, 20 Desember 2018

Pembimbing,

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Sawidji Widodoatmodjo', with a long vertical line extending downwards from the end of the signature.

(Dr. Sawidji Widodoatmodjo, S.E., M.M., MBA.)

UNIVERSITAS TARUMANAGARA
FAKULTAS EKONOMI
JAKARTA

HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI

NAMA : NOVIA
NPM : 115150089
PROGRAM / JURUSAN : S1 / MANAJEMEN
KONSENTRASI : MANAJEMEN KEUANGAN
JUDUL SKRIPSI : PERBEDAAN *RETURN VALUE STOCK* DAN
GROWTH STOCK PADA SAHAM
PERUSAHAAN YANG TERCATAT DI BURSA
EFEK INDONESIA (BEI)

Tanggal: 11 Januari 2019 Ketua Panitia :



(Dr. Nuryasman MN, S.E., M.M.)

Tanggal: 11 Januari 2019 Anggota Panitia :



(Dr. Sawidji Widoatmodjo, S.E., M.M., MBA.)

Tanggal: 11 Januari 2019 Anggota Panitia :



(Drs. Maswar Abdi, M.E.)

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah terdapat perbedaan *return value stock* dan *growth stock*. Populasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah seluruh saham perusahaan yang secara konsisten tercatat di Bursa Efek Indonesia (BEI) untuk periode 2013 - 2015. Penelitian ini menggunakan metode *purposive sampling*, dengan total sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah sebanyak 299 perusahaan. Penelitian ini menggunakan tiga rasio / *price multiples* untuk mengklasifikasikan saham, antara lain: *Price-to-cash flow ratio*, *Price-to-book ratio* dan *Price-to-earnings ratio*.

Metode pembentukan portofolio dalam penelitian ini mengacu pada *return* portofolio oleh Fama dan French (1998). Dengan metode tersebut, portofolio dapat dibentuk dan ditentukan *return* dan risikonya. Setelah itu, *independent sample t-test* dari perangkat SPSS 22 dilakukan untuk mengetahui apakah terdapat perbedaan *return* dan risiko untuk portofolio *value stock* dan *growth stock*.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa terdapat perbedaan *return* antara portofolio *value stock* dan *growth stock* dan tidak terdapat perbedaan risiko antara portofolio *value stock* dan *growth stock* baik untuk masing-masing kategori kapitalisasi pasar (besar dan rendah) dan untuk masing-masing kategori rasio / *price multiples*.

Kata kunci: *value stock*, *growth stock*, *price-to cash flow*, *price-to-book*, *price-to-earnings*, *return*, risiko.

ABSTRACT

The purpose of this research is to determine whether there is a difference in returns between value stock and growth stock. The population used in this research is all of company's stocks listed in Indonesia Stock Exchange (IDX) consistently for 2013 – 2015 period. This research uses a purposive sampling method, with the total sample used in this study are 299 companies. This research used three ratios / price multiples to classify the stocks, such as: Price-to-cash flow ratio, Price-to-book ratio and Price-to-earnings ratio.

The portfolio formation method in this research is refers to portfolio return approach by Fama and French (1998). Using that method, portfolio can be formed and determined return and risk. After that, independent sample t-test from SPSS 22 will be performed to determine the difference in returns between value stock and growth stock.

The results showed that there is a difference in returns between value stock portfolio and growth stock portfolio and there is no difference in risk between value stock portfolio and growth stock portfolio, for each category of market capitalization (big and small) and for all ratios / price multiples.

Key words: value stock, growth stock, price-to cash flow, price-to-book, price-to-earnings, return, risk.