



**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI RISIKO  
INVESTASI PADA PERUSAHAAN PERBANKKAN YANG TERDAFTAR DI  
BURSA EFEK INDONESIA**

**(Studi Empiris pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek  
Indonesia)**

**SKRIPSI**

Oleh  
**Diah Ratna Manggalih**  
**NIM 060810391038**

**JURUSAN AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS JEMBER  
2011**



**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI RISIKO  
INVESTASI PADA PERUSAHAAN PERBANKKAN YANG TERDAFTAR DI  
BURSA EFEK INDONESIA**

**(Studi Empiris pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek  
Indonesia)**

**SKRIPSI**

diajukan guna melengkapi tugas akhir dan memenuhi salah satu syarat  
untuk menyelesaikan Program Strata Satu (S1) Jurusan Akuntansi  
dan mencapai gelar Sarjana Ekonomi

Oleh  
**Diah Ratna Manggalih**  
**NIM 060810391038**

**JURUSAN AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS JEMBER  
2011**

## **PERSEMBAHAN**

Skripsi ini saya persembahkan untuk:

1. Ibunda Jumprah Wati dan Ayahanda Sungkono tercinta, yang telah memberikan doa, nasihat, bimbingan, dukungan dan kasih sayang serta pengorbanan yang tiada henti. Dan Kakakku Satria kurniawan dan adik-adikku Ajeng, Filda yang selalu memberi dukungan dan kasih sayang dengan cara yang unik.
2. Guru-guruku sejak TK sampai Perguruan Tinggi, yang telah mendidik dan memberikan ilmu.
3. Almamater Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

## **MOTTO**

Cukuplah Allah menjadi Penolong kami dan Allah adalah sebaik-baik Pelindung

Dia adalah sebaik-baik Pelindung dan sebaik-baik Penolong.

(Ali Imran : 173 & Al Anfaal : 40)

Barang siapa yang memberikan kemudahan kepada orang yang mengalami kesulitan,

maka Allah akan memudahkan kepadanya di dunia dan akhirat.

(HR Ibnu Majah dari Abu Hurairah)

Janganlah kamu terlalu menyerah terhadap kegagalan yang telah kamu alami

dan janganlah terlalu gembira terhadap kesuksesan yang telah kamu capai,

Allah tidak menyukai orang yang sombong dan bersikap angkuh.

(QS. Al-Hadid : 23)

Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan, maka apabila kamu telah selesai

dari suatu urusan, kerjakanlah dengan sungguh-sungguh urusan yang lain

dan kepada Tuhan-Mulah kamu berharap.

(QS. Alam Nasyrah : 68)

Keridhaan Allah S.W.T. tergantung pada keridhaan kedua orang tua

dan murka Allah S.W.T. pun terletak pada kemurkaan orang tua.

(HR. Hakim)

## PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Diah Ratna Manggalih

NIM : 060810391038

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa karya ilmiah yang berjudul: “*Analisis Faktor- Faktor Yang Mempengaruhi Risiko Investasi Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (Studi Empiris Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia)*” adalah benar-benar hasil karya sendiri, kecuali jika dalam pengutipan substansi disebutkan sumbernya, dan belum pernah diajukan pada instansi manapun, serta bukan karya jiplakan. Saya bertanggung jawab atas keabsahan dan kebenaran isinya sesuai dengan sikap ilmiah yang harus dijunjung tinggi.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, tanpa adanya tekanan dan paksaan dari pihak manapun serta bersedia mendapat sanksi akademik jika ternyata di kemudian hari pernyataan ini tidak benar.

Jember, 24 Oktober 2011

Yang menyatakan,

Diah Ratna Manggalih

NIM 060810391038

# **SKRIPSI**

## **Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Risiko Investasi pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia**

**(Studi Empiris pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek  
Indonesia)**

Oleh

Diah Ratna Manggalih

NIM 060810391038

Pembimbing:

Dosen Pembimbing Utama : Dr. Alwan Sri Kustono, SE, M.Si, Ak

Dosen Pembimbing Anggota : Dr. Yosefa Sayekti, SE, M.Com, Ak

## TANDA PERSETUJUAN

Judul skripsi : ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG  
MEMPENGARUHI RISIKO INVESTASI PADA  
PERUSAHAAN PERBANKKAN YANG TERDAFTAR  
DI BURSA EFEK INDONESIA (Studi Empiris Pada  
Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek  
Indonesia a)

Nama Mahasiswa : Diah Ratna Manggalih

N I M : 060810391038

Jurusan : S-1 AKUNTANSI/ Reguler-Sore

Tanggal Persetujuan : 17 Oktober 2011

Pembimbing I

Pembimbing II

Dr. Alwan Sri K, SE, M.Si, Ak  
NIP. 19720416 200112 1 001

Dr. Yosefa Sayekti, SE, M.Com, Ak  
NIP. 19640809 1999003 2 001

Ketua Jurusan

Akuntansi

Dr. Alwan Sri K, SE, M.Si, Ak  
NIP. 19720416 200112 1 001

**JUDUL SKRIPSI**

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI  
RISIKO INVESTASI PADA PERUSAHAAN PERBANKKAN  
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA  
(Studi Empiris pada perusahaan perbankan yang terdaftar di bursa efek indonesia)**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : Diah Ratna Manggalih

NIM : 060810391038

Jurusan : Akuntansi

Telah dipertahankan di depan panitia penguji pada tanggal:

**24 Oktober 2011**

Dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai kelengkapan guna memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

**Susunan Panitia Penguji**

1. Ketua : Drs. Imam Mas'ud, M.M, Ak (.....)  
NIP. 19591110 198902 1 001
2. Sekretaris : Dr. Alwan Sri Kustono, SE, M.Si, Ak (.....)  
NIP. 19720416 200112 1 001
3. Anggota : Dr. Yosefa Sayekti, SE, M.Com, Ak (.....)  
NIP. 19640809 1999003 2 001

Mengetahui/ Menyetujui  
Universitas Jember  
Fakultas Ekonomi  
Dekan,

Prof. Dr. Moh. Saleh, M.Sc  
NIP 195608311984031002



Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Risiko Investasi pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (*Analysis of Factors Affecting the Investment Risk in the Banking Companies Listed on Indonesia Stock Exchange*)

**Diah Ratna Manggalih**

*Non Regular Accounting Departmen, Faculting of Ekonomi, University Jember*

**ABSTRACT**

*This study aims to assess the factors that influence the risk of investment, the factors used in this study is the inflation rate, foreign exchange and capital structure. Method of determining the sample in this study using purposive sampling, based on these methods was obtained as many as 23 banks that could be used as research samples.*

*Analysis of the data used to test the research hypotheses using multiple linear regression analysis, t test, and Test F.*

*Based on multiple linear regression analysis test results obtained R square of 0.273. This means that 27.3 percent equity investment risk prediction can be explained by a third perbankan free variable rates, inflation, and capital structure. The remaining 72.7 percent is influenced by other causes outside the model.*

*T test used in this research to obtain results that partially variable inflation rates and exchange rates affect the risk inverstasi perbankan companies listed on stock exchanges in Indonesia, while variable capital structure does not affect the investment risk.*

*Value of F test in this study showed that the free variables simultaneously (Foreign Exchange, Inflation and Capital Structure) as a whole has a significant influence on Bound Variables (Risk Investment).*

**Keywords:** *Investment risk, inflation, foreign exchange, capital structure.*

Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Risiko Investasi pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia

**Diah Ratna Manggalih**

*Jurusan Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Jember*

**ABSTRACT**

*Penelitian ini bertujuan untuk menilai faktor-faktor yang mempengaruhi risiko investasi, faktor-faktor yang digunakan pada penelitian ini adalah tingkat inflasi, nilai tukar valuta asing dan struktur modal. Metode penentuan sampel pada penelitian ini menggunakan purposive sampling, berdasarkan metode tersebut di peroleh sebanyak 23 bank yang dapat dijadikan sampel penelitian.*

*Analisis data yang digunakan untuk menguji hipotesis penelitian ini menggunakan analisis regresi linier berganda, Uji T, dan Uji F.*

*Berdasarkan uji analisis regresi linier berganda di peroleh hasil R square sebesar 0,273. Hal ini berarti 27,3 persen prediksi resiko investasi saham perbankan dapat dijelaskan oleh ketiga variabel bebas Nilai tukar, Inflasi, dan struktur modal. Sedangkan sisanya 72,7 persen dipengaruhi oleh sebab-sebab lain di luar model.*

*Uji T yang digunakan pada penelitian ini memperoleh hasil bahwa secara parsial variabel tingkat inflasi dan nilai tukar berpengaruh terhadap risiko investasi pada perusahaan perbankan yang terdaftar di bursa efek Indonesia, sedangkan variabel struktur modal tidak berpengaruh terhadap risiko investasi tersebut.*

*Nilai Uji F pada penelitian ini menunjukkan bahwa secara simultan variabel Bebas (Valuta Asing, Inflasi dan Struktur Modal) secara keseluruhan mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap Variabel Terikat (Resiko Investasi).*

**Key words** : Risiko investasi, tingkat inflasi, nilai tukar valuta asing, struktur modal.

## **PRAKATA**

Assalamualaikum wr.wb.

Puji syukur kehadiran Allah SWT, atas segala rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul ” Analisis Faktor- Faktor Yang Mempengaruhi Risiko Investasi Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (Studi Empiris Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia)”. Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat menyelesaikan pendidikan strata satu (S1) pada Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bantuan berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis menyampaikan terima kasih kepada:

1. Prof. DR. H. Saleh, M.Sc, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
2. Dr. Alwan Sri Kustono, SE, M.Si, Ak., selaku Dosen Pembimbing Utama, dan Whedy Prastyo, SE, MSA, CPMA Ak, selaku Dosen Pembimbing Anggota yang telah meluangkan waktu, pikiran, dan perhatian dalam penulisan skripsi ini.
3. Indah Purnamawati, SE, M.Si. Ak., selaku Dosen Pembimbing Akademik yang telah membimbing selama penulis menjadi mahasiswa.
4. Bapak Ibu dosen serta karyawan dan karyawan (Bu Farida, Bu Manis, Pak Mat, dll) Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Jember, terima kasih atas semua bimbingan dan bantuannya.
5. Kedua Orangtuaku, Ibu Jumprah Wati dan Ayah Sungkono, yang telah mencurahkan seluruh hidupnya untuk membesarkan dan mendidik, yang tak akan bisa terbalas dan tergantikan sampai kapanpun serta atas limpahan kasih sayang, cucuran keringat serta doa yang tidak pernah putus. Terima kasih yang tak terhingga dari anakmu.
6. Buat Mas Satria Kurniawan, terimakasih atas kasihsayang doa dan dukungannya selama ini.

7. Teman-teman di Akuntansi-NR Bu guru Dyah, Jaka Trimulya, terima kasih udah membantu memberikan pendapat dan masukan demi terselesainya dan Wulan, Fila, Agus ndut, Ria, Dian, Yekti ,Aura, Dan, Widya, Nourma, Fika, Deni blac, vada, Yem, Lola keceriaan Qta banyak memberi motivasi bagiku serta membuatku bersemangat untuk segera menyelesaikan studi ini...*Thank's for friendly.....*
8. Arek-arek kost2an, Ria, Dian, Deby, Reni, Epi, Achi, mbak novi, makasih atas saran2nya selama aq kuliah... trus buat temen2 kost yang lainnya... makasih udah jadi temen kost yg unik.
9. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu.

Penulis juga menerima segala kritik dan saran dari semua pihak demi kesempurnaan skripsi ini. Akhirnya penulis berharap, semoga skripsi ini dapat bermanfaat.

Wassalamualaikum wr.wb.

Jember, 24 Oktober 2011

Penulis

## DAFTAR ISI

	<b>Halaman</b>
<b>HALAMAN JUDUL .....</b>	<b>ii</b>
<b>HALAMAN PERSEMBAHAN .....</b>	<b>iii</b>
<b>HALAMAN MOTO .....</b>	<b>iv</b>
<b>HALAMAN PERNYATAAN.....</b>	<b>v</b>
<b>HALAMAN PEMBIMBINGAN.....</b>	<b>vi</b>
<b>HALAMAN PERSETUJUAN .....</b>	<b>vii</b>
<b>HALAMAN PENGESAHAN.....</b>	<b>viii</b>
<b>ABSTRAK .....</b>	<b>ix</b>
<b>PRAKATA .....</b>	<b>xi</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>xiii</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>xvi</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>xvii</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	<b>xviii</b>
<b>BAB 1. PENDAHULUAN .....</b>	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Perumusan Masalah .....	3
1.3 Tujuan Penelitian .....	3
1.4 Manfaat Penelitian .....	4
<b>BAB 2. TINJAUAN PUSTAKA.....</b>	<b>5</b>
2.1 Pengertian Investasi .....	5
2.2 Investasi pada Saham .....	6
2.3 Tujuan Investasi .....	12
2.4 Proses Investasi .....	14
2.5 Risiko Investasi Saham .....	17
2.5.1 Pengertian Risiko .....	17

2.5.2 Jenis Risiko .....	19
2.6 Penelitian Terdahulu .....	20
2.7 Perumusan Hipotesis.....	21
<b>BAB 3. MEODE PENELITIAN .....</b>	<b>17</b>
3.1 Rencana Penelitian .....	17
3.2 Variabel Penelitian .....	17
3.2.1 Variabel Terikat (dependen Y).....	17
3.2.2 Variabel Bebas (independen X) .....	18
3.3 Jenis dan Sumber Data .....	19
3.4 Penentuan Populasi dan Sampel.....	19
3.5 Metode Analisis Data.....	19
3.5.1 Uji Normalitas Data .....	19
3.5.2 Uji Asumsi klasik.....	20
1. Uji Multikolinearitas .....	20
2. Uji Hetroskedastisitas.....	20
3. Uji Autokorelasi .....	20
3.5.3 Pengujian Hipotesis.....	21
3.5.3.1 Analisis Regresi Berganda.....	21
3.5.3.2 Uji t .....	21
3.5.3.3 Uji F .....	22
3.6 Kerangka Pemecahan Masalah .....	23
<b>BAB 4. HASIL DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>24</b>
4.1 Gambaran Umum Perusahaan Perbankan.....	24
4.1.1 Bursa Efek Indonesia .....	24
4.1.2 Karakteristik Sampel Penelitian.....	24
4.2 Definisi Operasional Variabel dan pengukuran Variabel.....	44
4.2.1 Variabel Dependen.....	44
4.2.2 Pengukuran Variabel independen .....	45

4.2.2.1 Nilai Tukar Valuta Asing.....	45
4.2.2.2 Tingkat Inflasi.....	45
4.2.2.3 Struktur Modal.....	46
4.2.3 Metode Analisis Data.....	47
4.2.3.1 Pengujian Normalitas Data.....	47
4.2.3.2 Pengujian Asumsi klasik .....	48
4.3 Pengujian Hipotesis.....	50
4.3.1 Analisis Regresi Linier Berganda .....	50
4.3.2 Uji t (Pengujian Hipotesis Secara Parsial) .....	52
4.3.3 Uji F (Pengujian Hipotesis Secara Simultan) .....	53
4.4 Pembahasan.....	54
4.4.1 Pengaruh Secara Parsial .....	54
4.3.1 Pengaruh Secara Simultan .....	56
<b>BAB 5. SIMPULAN, KETERBATASAN DAN SARAN.....</b>	<b>57</b>
5.1 Simpulan .....	57
5.2 Keterbatasan.....	57
5.3 Saran.....	58
<b>DAFTAR PUSTAKA</b>	
<b>LAMPIRAN – LAMPIRAN</b>	

## DAFTAR TABEL

<b>Tabel</b>	<b>Halaman</b>
4.1 Sampel Penelitian.....	25
4.2 Nama Perusahaan Sampel Penelitian.....	25
4.3 Risiko Investasi Perusahaan Perbankan di BEI 2008-2009.....	44
4.4 Rata- rata Struktur Modal Perusahaan Perbankan Di BEI 2008-2009.....	46
4.5 Hasil nilai VIF Untuk Uji Multikolinieritas.....	48
4.6 Hasil Nilai Durbin-Watson .....	50
4.7 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda.....	51
4.8 R Square, Adjusted R Square, dan Standart Error Of The Estimate .....	52
4.9 Hasil Uji Model Regresi Tingkat Risiko Investasi Perusahaan Perbankan di BEI.....	52
4.10 Hasil Uji Anova Model Regresi Tingkat Risiko Investasi Perusahaan Perbankan di BEI.....	53



## DAFTAR GAMBAR

<b>Gambar</b>	<b>Halaman</b>
4.1 Uji Normalitas Data .....	47
4.2 Hasil Uji Heterokedastisitas.....	51

## DAFTAR LAMPIRAN

<b>Lampiran</b>	<b>Halaman</b>
1 Daftar Perusahaan Sampel.....	61
2 Retun Saham.....	62
3 Nilai Tukar Valuta Asing.....	63
4 Inflasi .....	64
5 Modal Sendiri .....	65
6 Hutang Jangka Panjang.....	66
7 Struktur Modal.....	67
8 Uji Normalitas.....	68
9 Hasil Uji Multikolinearitas .....	69
10 Uji Heterokedastisitas .....	70
11 Hasil Uji Autokorelasi .....	71
12 Hasil Uji Regresi Linier Berganda.....	72
13 Hasil Uji T .....	75
14 Hasil Uji F.....	76