



**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
Indonesi 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 Reguler 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

	Halaman
HALAMAN JUDUL	ii
HALAMAN PERSEMBAHAN	iii
HALAMAN MOTO	iv
HALAMAN PERNYATAAN.....	v
HALAMAN PEMBIMBINGAN.....	vi
HALAMAN PERSETUJUAN	vii
HALAMAN PENGESAHAN.....	viii
ABSTRAK	ix
PRAKATA	xi
DAFTAR ISI.....	xiii
DAFTAR TABEL	xvi
DAFTAR GAMBAR.....	xvii
DAFTAR LAMPIRAN	xviii
BAB 1. PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Perumusan Masalah	3
1.3 Tujuan Penelitian	3
1.4 Manfaat Penelitian	4
BAB 2. TINJAUAN PUSTAKA.....	5
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
BAB 3. MEODE PENELITIAN	17
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
BAB 4. HASIL DAN PEMBAHASAN.....	24
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
BAB 5. SIMPULAN, KETERBATASAN DAN SARAN.....	57
5.1 Simpulan	57
5.2 Keterbatasan.....	57
5.3 Saran.....	58
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN – LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
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

Gambar	Halaman
4.1 Uji Normalitas Data	47
4.2 Hasil Uji Heterokedastisitas.....	51

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Halaman
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