

PENGARUH RISIKO INFORMASI AKUNTANSI DAN PENGGUNAAN

(C) INSTRUMEN DERIVATIF TERHADAP RISIKO PASAR

(Studi Pada Industri Perdagangan yang Terdaftar di

Bursa Efek Indonesia Tahun 2010 – 2016)

Oleh

Nama : Robertus Yudhi Sukristiadi

NIM : 38130408

Skripsi

Diajukan sebagai salah satu syarat

untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi

Program Studi Akuntansi

Konsentrasi Pemeriksaan Akuntansi



KWIK KIAN GIE
SCHOOL OF BUSINESS

INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA

FEBRUARI 2018

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan,
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

PENGESAHAN

(C) **PENGARUH RISIKO INFORMASI AKUNTANSI DAN PENGGUNAAN
INSTRUMEN DERIVATIF TERHADAP RISIKO PASAR**
**(Studi Pada Industri Perdagangan yang Terdaftar di
Bursa Efek Indonesia Tahun 2010 – 2016)**

Diajukan Oleh:

Nama: Robertus Yudhi Sukristiadi

NIM: 38130408

Jakarta, 27 Februari 2018

Disetujui Oleh:

Pembimbing

(Dr. Nunung Nuryani, M.Si., Ak., CA.)

INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE
JAKARTA 2018

- Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan,
penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun
tanpa izin IBIKKG.

ABSTRAK

© Hak Cipta milik Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

1. Robertus Yudhi Sukristiadi/ 38130408/ 2018/ Pengaruh Risiko Informasi Akuntansi dan Instrumen Derivatif Terhadap Risiko Pasar pada Industri Perdagangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia/ Dr. Nunung Nuryani, M.Si., Ak., CA.

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh risiko informasi akuntansi (profitabilitas, risiko *leverage*, dan risiko likuiditas) dan penggunaan instrumen derivatif (*forward, options, swap, dan futures*) terhadap risiko pasar. Teori yang mendasari penelitian ini adalah teori portofolio modern dan *arbitrage pricing theory*. Dua teori tersebut menjelaskan bahwa memilih koleksi investasi aset harus yang memiliki risiko kolektif lebih rendah dari pada aset individu, karena berbagai jenis aset sering berubah nilainya dengan cara yang berlawanan. Teori ini dapat memprediksi dengan kuat dan intuitif tentang bagaimana mengukur risiko dan hubungannya dengan keuntungan yang diharapkan.

Dengan menggunakan *purposive judgment sampling* diperoleh sampel penelitian sebanyak 26 perusahaan perdagangan. Pengujian hipotesis penelitian digunakan analisis regresi linear berganda.

Hasil penelitian ini secara bersama-sama menemukan cukup bukti bahwa risiko informasi akuntansi dan penggunaan instrumen derivatif berpengaruh terhadap risiko pasar. Namun secara individu hanya risiko informasi akuntansi yang menggunakan pengukuran standar deviasi (*return on asset*) berpengaruh positif terhadap risiko pasar, sedangkan risiko informasi akuntansi lainnya (*leverage* dan risiko likuiditas) serta penggunaan instrumen derivatif tidak berpengaruh terhadap risiko pasar.

Kata kunci : risiko sistematis, risiko tidak sistematis, risiko total, risiko profitabilitas, risiko *leverage*, risiko kredit, risiko likuiditas, *forward, swap, options*.

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

1. Bila rang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan,
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

ABSTRACT

©

Robertus Yudhi Sukristiadi / 38130408 / 2018 / *The Effect Risk of Accounting Information and The Use of Derivative Instrument to Market Risk in the Trading Industry are Listed in Indonesia Stock Exchange / Dr. Nunung Nuryani, M.Si., Ak., CA.*

This study attempts to test the influence of information accounting risk (profitability risk, leverage risk, and liquidity risks) and the usage of derivative instruments (forwards, options, swaps, and futures) to market risk (total risk, systematic risk and specific risk). The theory which form the basis of this research is portfolio theory modern and arbitrage pricing theory. That two theory explain that in choosing a collection of investment assets should be that collective risk having lower than the individual assets, due to a variety of the type of assets used. This theory could predict by and intuitive about how to measure risks and its relationship to the expected benefits.

Based on the sampling technique using purposive judgment sampling obtained samples are 26 companies. To test the research hypothesis used multiple linear regression analysis.

The results of this study are jointly found sufficient proof that the risk of accounting information and the use of derivative instruments influence market risk. But individually only the risk of accounting information using standard deviation measurements of return on assets has a positive effect on market risk, while the risk of other accounting information (leverage and liquidity risk) and the use of derivative instruments have no effect on market risk

Keywords : Total Risk, Systematic Risk, Spesific Risk, Profitabilitas Risk, Leverage Risk, Credit Risk, Liquidity Risk, Forwards, Swap, Options, Futures.

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

- Bilangan mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan,
penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBKKG.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBKKG.

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT atas rahmat, bimbingan, berkat, dan penyertaan-Nya selama proses penyusunan skripsi sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik dan tepat waktu. Adapun skripsi ini dibuat sebagai tesis satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi di Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie.

Skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik berkat bantuan berbagai pihak, oleh karena kesempatan ini penulis mengucapkan banyak terima kasih kepada:

1. Dr. Nunung Nuryani, M.Si., Ak., CA. selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan waktu dengan penuh kesabaran memberikan saran dan kritik yang membangun, serta membantu penulis dalam penulisan skripsi ini.

2. Seluruh dosen Kwik Kian Gie School of Business yang telah mengajar dan memberikan ilmu pengetahuan kepada penulis selama menjalankan proses kuliah sehingga penulis dapat menyelesaikan Program Studi Pendidikan Strata 1 (S1).

3. Hanif Khairullah, Ryan Antonius, Anthoni, Reno Salim, Irena Herlin, Winnie dan teman-teman lainnya yang selalu memberikan masukan dan semangat ketika penulis merasa putus asa dalam menyelesaikan skripsi ini.

4. Semua anggota keluarga baik kedua orang tua yang paling saya hormati dan kasih, dan adik yang senantiasa mendukung, membimbing, dan mendoakan terselesaiya skripsi ini.

Akhir kata penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak.

Jakarta, Februari 2018

Robertus Yudhi Sukristiadi



DAFTAR ISI	
HALAMAN PENGESAHAN	ii
ABSTRAK	iii
ABSTRACT	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Batasan Masalah	7
C. Batasan Penelitian.....	7
D. Rumusan Masalah.....	7
E. Tujuan Penelitian	8
F. Manfaat Penelitian	8
KAJIAN PUSTAKA	
A. Telaah Pustaka	10
1. Risiko.....	10
2. Pengukuran Risiko Pasar.....	17
3. Informasi Keuangan	19
4. Instrumen Derivatif	29
B. Penelitian Terdahulu	42

C. Kerangka Pemikiran.....	45
D. Hipotesis Penelitian	49
METODE PENELITIAN	
A. Obyek Penelitian	50
B. Variabel Penelitian.....	50
C. Teknik Pengumpulan Data dan Pengambilan Sampel	57
D. Teknik Analisis Data.....	58
HASIL ANALISIS DAN PEMBAHASAN	
A. Analisis Hasil dan Penelitian	64
B. Pembahasan Hasil Penelitian	81
KESIMPULAN DAN SARAN	
A. Kesimpulan	85
B. Saran	86
DAFTAR PUSTAKA	87
LENGKAP	93

DAFTAR TABEL

Tabl 3.1 Operasional Variabel Penelitian	55
Tabl 3.2 Operasional Variabel Penelitian	56
Tabl 4.1 Tabel informasi akuntansi.....	64
Tabl 4.2 Tabel instrumen derivatif.....	65
Tabl 4.3 Tabel instrumen derivatif.....	65
Tabl 4.4 Analisis Statistik Deskriptif Risiko Pasar dan gabungan	66
Tabl 4.5 Uji Normalitas dengan <i>One-Sample Kolmogorov Smirnov Test</i> Model 1	68
Tabl 4.6 Uji Heterokedastisitas model 1	114
Tabl 4.7 Uji Heterokedastisitas model 2	114
Tabl 4.8 Uji Heterokedastisitas model 3	115
Tabl 4.9 Uji Multikolonieritas model 1.....	121
Tabl 4.10 Uji Multikolonieritas model 2.....	121
Tabl 4.11 Uji Multikolonieritas model 3.....	122
Tabl 4.12 Uji Autokorelasi.....	69
Tabl 4.17 Ringkasan Hasil Pengujian Model 1	70
Tabl 4.18 Ringkasan Hasil Pengujian Model 2	73
Tabl 4.19 Ringkasan Hasil Pengujian Model 3	76



DAFTAR GAMBAR

C Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Gambar 21 Pengaruh Variabel Independen terhadap Risiko Pasar.....48

- G. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
- Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.

- Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



DAFTAR LAMPIRAN

© **Hak cipta milik IBIKKG Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie**

LAMPIRAN 1 Matriks Penelitian Terdahulu	87
LAMPIRAN 2 Sampel Perusahaan.....	107
LAMPIRAN 3 Output SPSS (Uji Normalitas).....	109
LAMPIRAN 4. Output SPSS (Uji Multikolinearitas)	123
LAMPIRAN 5. Output SPSS (Uji Heteroskedastisitas).....	116
LAMPIRAN 6. Output SPSS (Uji Autokorelasi)	128
LAMPIRAN 7. Output SPSS (Uji F, T, RSquare).....	131

Hak Cipta Dilindungi Undang

- Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
- Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.