



PENGARUH RISIKO INFORMASI AKUNTANSI DAN PENGGUNAAN

INSTRUMEN DERIVATIF TERHADAP RISIKO PASAR

(Studi Pada Industri Manufaktur yang Terdaftar di

Bursa Efek Indonesia Tahun 2010 – 2016)

Oleh

Nama : Reno Salim

NIM : 37130304

Skripsi

Diajukan sebagai salah satu syarat

untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi

Program Studi Akuntansi

Konsentrasi Pemeriksaan Akuntansi



KWIK KIAN GIE
SCHOOL OF BUSINESS

INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA

SEPTEMBER 2017

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

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.

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

PENGESAHAN

PENGARUH RISIKO INFORMASI AKUNTANSI DAN PENGGUNAAN INSTRUMEN DERIVATIF TERHADAP RISIKO PASAR

**(Studi Pada Industri Manufaktur yang Terdaftar di
Bursa Efek Indonesia Tahun 2010 – 2016)**

Diajukan Oleh:

Nama: Reno Salim

NIM: 37130304

Jakarta, 26 September 2017

Disetujui Oleh:

Pembimbing

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

INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA 2017

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

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

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 mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

ABSTRAK

Reno Salim/ 37130304/ 2017/ Pengaruh Risiko Informasi Akuntansi dan penggunaan Instrumen Derivatif Terhadap Risiko Pasar pada Industri Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia/ Dr. Nunung Nuryani, M.Si., Ak., CA.

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh risiko informasi akuntansi (risiko profitabilitas, *leverage*, dan risiko likuiditas) dan penggunaan instrumen derivatif (*forward*, *options*, *swap*, dan *futures*) terhadap risiko pasar (risiko total, risiko sistematis dan risiko spesifik). Teori yang mendasari penelitian ini adalah teori portofolio modern dan *arbitrage pricing theory*. Dua teori tersebut menjelaskan bahwa dalam 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 80 perusahaan manufaktur. Untuk pengujian hipotesis penelitian digunakan analisis regresi linear berganda.

Hasil penelitian ini tidak menemukan cukup bukti bahwa risiko informasi dan penggunaan instrumen derivatif mempengaruhi risiko pasar.

Namun pada saat yang sama risiko informasi akuntansi, penggunaan instrumen derivatif, dan ukuran perusahaan berpengaruh terhadap risiko spesifik.

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



ABSTRACT

Reno Salim/ 37130304/ 2017/ *The Effect Risk of Accounting Information and The Use of Derivative Instrument to Market Risk in the Manufacturing 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 it is often altered the value of shares in an opposite manner. This theory could predict by forceful 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 80 manufacturing Companies. To test the research hypothesis used multiple linear regression analysis.

The results of this study found not sufficient proof that the risk of accounting information and the use of derivative instruments influence market risk.

But at the same time, specific risk are affected by the risk of accounting information, usage of derivatives instrument, and company size.

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





KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa karena berkat rahmat-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi ini tepat pada waktunya. Penulisan skripsi ini dibuat sebagai salah satu syarat untuk mendapatkan gelar Sarjana Ekonomi (S.E) di Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie, Jakarta.

Skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik berkat bantuan berbagai pihak, oleh karena itu pada 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. Untuk teman-teman yang telah bersama-sama sejak dari awal penelitian Robertus Yudhi Sukristiadi, Anthony, Juvenrio, Irena Herlin, Theofany, Marcelia, teman-teman serta pihak lainnya yang membantu, mendoakan dan memberikan semangat serta motivasi dalam pembuatan skripsi.
4. Semua anggota keluarga baik kedua orang tua yang paling saya hormati dan kasihi serta kakak yang senantiasa mendukung, membimbing, dan mendoakan terselesainya skripsi ini.

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

Jakarta, Agustus 2017

Reno salim

DAFTAR ISI

PENGESAHAN	i
ABSTRAK	ii
ABSTRACT	iii
KATA PENGANTAR	iv
DAFTAR ISI	v
DAFTAR TABEL	viii
DAFTAR GAMBAR	ix
DAFTAR LAMPIRAN	x
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Batasan Masalah	8
C. Batasan Penelitian	8
D. Rumusan masalah	9
E. Tujuan penelitian	9
F. Manfaat Penelitian	9
BAB II KAJIAN PUSTAKA	11
A. Telaah Pustaka	11
1. Risiko	11
a. Risiko non-keuangan	11
b. Risiko keuangan	13
2. Pengukuran Risiko Pasar	18
a. Risiko pasar	18
b. Risiko Total	19
c. Risiko sistematis	19
d. Risiko Spesifik	19
3. Informasi keuangan	20
a. Rasio Likuiditas	25
b. Rasio profitabilitas	27
c. Solvency Ratio	30
4. Instrumen derivative	31
a. Definisi	31



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 mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



b. Standar Akuntansi untuk Instrumen Derivatif.....	33
C c. Jenis – Jenis Kontrak Derivatif yang Umum Digunakan:.....	35
1) <i>Forwards</i>	35
2) <i>Futures</i>	36
3) <i>Options</i>	37
4) <i>Swap</i>	38
d. Penggunaan Instrument Derivatif.....	39
1) Derivatif Digunakan Dalam Lindung Nilai (<i>hedging</i>).....	39
2) Derivatif Digunakan Sebagai Spekulasi.....	39
e. Teori Tentang Risiko dan Pasar Modal.....	40
a. Teori Portofolio Modern.....	40
b. Arbitrage Pricing Theory.....	43
B f. Penelitian terdahulu.....	43
C g. Kerangka Pemikiran.....	46
1. Pengaruh risiko informasi akuntansi terhadap risiko pasar.....	46
a. Pengaruh risiko profitabilitas terhadap risiko pasar.....	46
b. Penaruh <i>leverage</i> terhadap risiko pasar.....	47
c. Pengaruh risiko likuiditas terhadap risiko pasar.....	47
2. Pengaruh penggunaan instrumen derivative terhadap risiko pasar.....	48
D h. Hipotesis.....	50
BAB III METODE PENELITIAN	51
A. Objek Penelitian	51
B. Variabel Penelitian	51
1. Variabel Dependen.....	51
2. Variabel Independen.....	53
3. Variabel Kontrol.....	55
C. Teknik Pengumpulan Data & pengambilan sampel	58
D. Teknik Analisis Data	59
1. Analisis Statistika Deskriptif.....	59
2. Pengujian Hipotesis.....	59
3. Uji Asumsi Klasik.....	62
a. Uji Normalitas.....	62
b. Uji Multikolinearitas.....	62
c. Uji Heteroskedastisitas.....	63

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 IBKKG.

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



DAFTAR TABEL

TABEL 3.1 OPERASIONAL VARIABEL PENELITIAN	56
TABEL 3.2 PERHITUNGAN JUMLAH SAMPEL	106
TABEL 4.1 NILAI INFORMASI AKUNTANSI	65
TABEL 4.2 JUMLAH NOTIONAL INSTRUMEN DERIVATIF	66
TABEL 4.3 JUMLAH PENGGUNAAN INSTRUMEN DERIVATIF	66
TABEL 4.4 STATISTIK DESKRIPTIF MODEL GABUNGAN.....	67
TABEL 4.5 RINGKASAN HASIL UJI NORMALITAS	69
TABEL 4.6 RINGKASAN HASIL UJI AUTOKORELASI.....	70
TABEL 4.7 RINGKASAN HASIL ANALISIS REGRESI BERGANDA MODEL 1	71
TABEL 4.8 RINGKASAN HASIL ANALISIS REGRESI BERGANDA MODEL 2.....	73
TABEL 4.9 RINGKASAN HASIL ANALISIS REGRESI BERGANDA MODEL 3	74

© Hak Cipta Milik Kwik Kian Gie (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian

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 mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

DAFTAR GAMBAR

GAMBAR 2.1 KERANGKA PEMIKIRAN.... **ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.**

© Hak Cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

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.





DAFTAR LAMPIRAN

© Hak cipta milik IBI BIKKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)	
LAMPIRAN 1 MATRIKS PENELITIAN TERDAHULU	90
LAMPIRAN 2 SAMPEL PERUSAHAAN	106
LAMPIRAN 3 OUTPUT SPSS (UJI NORMALITAS)	110
LAMPIRAN 4. OUTPUT SPSS (UJI MULTIKOLINEARITAS)	113
LAMPIRAN 5. OUTPUT SPSS (UJI HETEROSKEDASTISITAS)	116
LAMPIRAN 6. OUTPUT SPSS (UJI AUTOKORELASI).....	119
LAMPIRAN 7. OUTPUT SPSS (UJI F, T, RSQUARE).....	122

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.