

**PENGARUH PENGUNGKAPAN RISIKO
TERHADAP EFISIENSI INVESTASI
(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Tahun
2017-2019)**

SKRIPSI

**Untuk Memenuhi Sebagian Pesyaratan Mencapai Derajat Sarjana
Akuntansi (S1) Pada Program Studi Akuntansi
Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Atma Jaya Yogyakarta**



Disusun oleh:

Stefhanie Tania

NPM: 19 04 25026

**FAKULTAS BISNIS DAN EKONOMIKA
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA**

2023

**PENGARUH PENGUNGKAPAN RISIKO
TERHADAP EFISIENSI INVESTASI
(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Tahun
2017-2019)**

SKRIPSI

**Untuk Memenuhi Sebagian Pesyaratan Mencapai Derajat Sarjana
Akuntansi (S1) Pada Program Studi Akuntansi
Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Atma Jaya Yogyakarta**



Disusun oleh:

Stefhanie Tania

NPM: 19 04 25026

**FAKULTAS BISNIS DAN EKONOMIKA
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA**

2023

Skripsi

**PENGARUH PENGUNGKAPAN RISIKO
TERHADAP EFISIENSI INVESTASI**

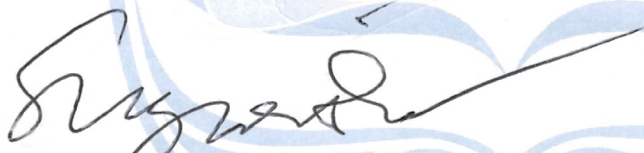
Disusun Oleh :

Stephanie Tania

190425026

Telah dibaca dan disetujui oleh:

Pembimbing



Dr. I Putu Sugiarta Sanjaya, M.Si., Ak., CA. Yogyakarta, 8 Juni 2023

Skripsi

**PENGARUH PENGUNGKAPAN RISIKO
TERHADAP EFISIENSI INVESTASI
(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Tahun
2017 – 2019)**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh

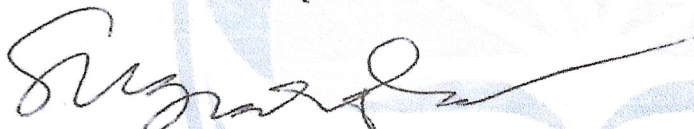
**Stefhanie Tania
NPM: 19 04 25026**

**Telah dipertahankan di depan Panitia Penguji
pada tanggal 7 Juli 2023
dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima
sebagai salah satu persyaratan untuk mencapai gelar Sarjana Akuntansi (S1)
Program Studi Akuntansi**

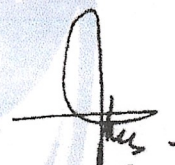
SUSUNAN PANITIA PENGUJI

Ketua Panitia Penguji


Anggota Panitia Penguji



Dr. I Putu Sugiarta Sanjaya, M.Si., Ak., CA.



Drs. I Gede Siswantaya, M.Si., CSA



**Wimpie Yustino Setiawan, SE.,
M.Comm., MPA.**

Yogyakarta, 7 Juli 2023

**Dekan Fakultas Bisnis dan Ekonomika
Universitas Atma Jaya Yogyakarta**



Drs. Budi Suprpto, MBA., Ph.D.
FAKULTAS BISNIS
DAN EKONOMIKA
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA

PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini dengan sesungguhnya menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

PENGARUH PENGUNGKAPAN RISIKO

TERHADAP EFISIENSI INVESTASI

**(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Tahun
2017 – 2019)**

benar merupakan hasil karya sendiri. Pernyataan, ide, maupun kutipan baik langsung maupun tidak langsung yang bersumber dari tulisan tangan maupun ide orang lain dinyatakan secara tertulis dalam skripsi ini dalam daftar referensi. Apabila di kemudian hari terbukti bahwa saya melakukan plagiasi sebagian atau seluruhnya dari skripsi ini, maka gelar dan ijazah yang saya peroleh dinyatakan batal dan akan saya kembalikan kepada Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Yogyakarta, 12 Juni 2023

Yang menyatakan



Stefhanie Tania

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas penyertaan, kasih, dan kesehatan yang telah diberikan kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh Pengungkapan Risiko terhadap Efisiensi Investasi” dengan baik. Keberhasilan penyelesaian skripsi ini tidak mungkin terwujud tanpa dukungan dan bantuan dari berbagai pihak yang telah memberikan dorongan dan motivasi. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Papa dan Mama yang telah memberikan semangat, doa, dan dukungan secara finansial kepada penulis sehingga penulis dapat menempuh jenjang perkuliahan dan menyelesaikan skripsi dengan baik.
2. Seluruh keluarga, terutama Kou Kou dan Stella Tania yang telah menemani dan mendukung penulis selama penyelesaian skripsi.
3. Bapak Dr. I Putu Sugiarta Sanjaya, M.Si., Ak., CA. selaku dosen pembimbing yang bersedia mengarahkan serta memberikan nasehat kepada penulis dari awal hingga akhir penyusunan skripsi.
4. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Atma Jaya Yogyakarta yang telah memberikan ilmu kepada penulis selama perkuliahan.
5. Sahabat penulis dari bangku sekolah, Bella dan Wenda yang selalu ada untuk penulis dari awal perkuliahan hingga terselesainya penyusunan skripsi ini. Terima kasih telah menjadi bersedia mendengar keluh kesah penulis selama ini.

6. Sammy dan Fanny selaku sahabat perkuliahan, teman satu bimbingan, serta rekan asisten laboratorium yang telah banyak membantu dan menemani penulis selama perkuliahan. Terima kasih banyak telah membantu dan mendukung penulis selama beberapa tahun ini.
7. Teman baik penulis, Tia, Jani, Kevin, Ruthia, dan Desy. Terima kasih atas kehadirannya yang selalu menemani, memotivasi, dan menghibur penulis selama perkuliahan.
8. Fendi, Ellyn, dan Nana yang telah menemani penulis selama kulineran di Jogja dan menjadi teman *focus group discussion* penulis.
9. Teman satu bimbingan, Winky dan Nevi, teman-teman selama perkuliahan, serta teman-teman di Kamadhis Dharma Jaya UAJY, Asisten Laboratorium FBE UAJY, KKACM, dan KKN Sunggingan yang tidak dapat disebutkan satu per satu. Terima kasih telah menjadi bagian dari kehidupan perkuliahan penulis.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih memiliki ruang untuk diperbaiki dan ditingkatkan. Oleh karena itu, segala bentuk kritik dan saran yang membangun akan penulis terima dengan senang hati. Penulis berharap skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi para pembaca.

Yogyakarta, 10 Juni 2023



Stefhanie Tania

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

When there's something you can't change, what should you do?

Nothing.

-Ajahn Brahm-

Skripsi ini penulis persembahkan kepada Papa dan Mama.



DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
KATA PENGANTAR	v
MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	vii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR.....	xi
ABSTRAK.....	xii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	6
1.3 Tujuan Penelitian.....	7
1.4 Manfaat Penelitian.....	7
BAB II LANDASAN TEORI DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS.....	10
2.1. Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>).....	10
2.2. Teori Pensinyalan (<i>Signalling Theory</i>).....	11
2.3. Efisiensi Investasi.....	12
2.4. Pengungkapan Risiko	13
2.5. Penelitian Terdahulu.....	14
2.6. Pengembangan Hipotesis	18
BAB III METODE PENELITIAN.....	20
3.1. Jenis Penelitian	20
3.2. Objek Penelitian	20
3.3. Sampel.....	21
3.4. Operasionalisasi dan Pengukuran Variabel Penelitian.....	21
3.4.1. Variabel Dependen.....	22
3.4.2. Variabel Independen	23
3.4.3. Variabel Kontrol.....	26

3.5.	Model Penelitian.....	27
3.6.	Jenis Data dan Teknik Pengumpulan Data.....	28
3.7.	Teknik Analisis Data	28
3.7.1.	Statistik Deskriptif	28
3.7.2.	Uji Asumsi Klasik.....	28
3.7.3.	Uji Hipotesis	31
BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN.....		34
4.1.	Hasil Pemilihan Sampel.....	34
4.2.	Statistik Deskriptif.....	35
4.3.	Uji Asumsi Klasik	36
4.3.1.	Uji Normalitas.....	36
4.3.2.	Uji Multikolinearitas	38
4.3.4.	Uji Autokorelasi	40
4.4.	Uji Hipotesis.....	41
4.4.1.	Uji Koefisien Determinasi	41
4.4.2.	Uji Kelayakan Model (F-test).....	42
4.4.3.	Uji Nilai t	43
4.5.	Pembahasan Hasil Penelitian.....	44
BAB V PENUTUP.....		46
5.1.	Kesimpulan.....	46
5.2.	Keterbatasan dan Saran	46
DAFTAR PUSTAKA		48
LAMPIRAN.....		51

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Hasil Penelitian Terdahulu.....	16
Tabel 3. 1 Item Pengungkapan Risiko	23
Tabel 3. 2 Pengambilan Keputusan Uji Durbin Watson	30
Tabel 4. 1 Pemilihan Sampel	34
Tabel 4. 2 Hasil Statistik Deskriptif.....	35
Tabel 4. 3 Hasil Uji Normalitas Sebelum Eliminasi <i>Outlier</i>	37
Tabel 4. 4 Hasil Uji Normalitas Setelah Eliminasi <i>Outlier</i>	38
Tabel 4. 5 Hasil Uji Multikolinearitas.....	39
Tabel 4. 6 Hasil Uji Heteroskedastisitas	40
Tabel 4. 7 Hasil Uji Autokorelasi	41
Tabel 4. 8 Hasil Uji Koefisien Determinasi	41
Tabel 4. 9 Hasil Uji F.....	42
Tabel 4. 10 Hasil Uji t.....	43

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Tingkat ICOR di Indonesia	4
Gambar 3.1 Model Penelitian	27



**PENGARUH PENGUNGKAPAN RISIKO
TERHADAP EFISIENSI INVESTASI
(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Tahun
2017-2019)**

Disusun oleh:

Stefhanie Tania

NPM: 19 04 25026

Pembimbing:

Dr. I Putu Sugiarta Sanjaya, M.Si., Ak., CA.

Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk membuktikan secara empiris pengaruh pengungkapan risiko terhadap efisiensi investasi perusahaan. Variabel pengungkapan risiko diukur menggunakan metode *content analysis* dengan indikator yang dikembangkan oleh Linsley & Shrives (2006) sedangkan variabel efisiensi investasi diukur menggunakan model yang dikembangkan oleh Biddle *et al.* (2009). Terdapat dua variabel kontrol yang digunakan, yaitu ukuran perusahaan dan umur perusahaan. Metode pengumpulan sampel yang digunakan adalah metode *purposive sampling*. Sampel dari penelitian ini adalah perusahaan sektor manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dari periode 2017 hingga 2019. Data pada penelitian ini menggunakan data arsip yang diperoleh dari laporan keuangan dan laporan tahunan perusahaan. Pengujian hipotesis menggunakan analisis regresi berganda. Hasil dari penelitian menunjukkan bahwa pengungkapan risiko tidak berpengaruh terhadap efisiensi investasi perusahaan.

Kata Kunci: Pengungkapan Risiko, Efisiensi Investasi, Investasi, *Agency Theory*, *Signalling Theory*