
 <p>UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA PERPUSTAKAAN</p>	<p><b>MILIK PERPUSTAKAAN</b> UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA</p>
Diterima	: 28 NOV 2005
Inventarisasi	: 176/1ESP/Hd.11/2005
Klasifikasi	: Rf.338.4/J14/05
Selesai Diproses :	

 <p>UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA PERPUSTAKAAN</p>	<p>UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA FAKULTAS EKONOMI Program Studi Ilmu Ekonomi Studi Pembangunan</p>
--	---

**ANALISIS FUNGSI INVESTASI DI INDONESIA  
PERIODE TAHUN 1970.I-2002.IV**

**SKRIPSI**

**Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Mencapai Derajat Sarjana Ekonomi (S1)  
Pada Program Studi Ekonomi Pembangunan  
Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta**



**Disusun oleh :**

**Tiurma Sipahutar**

**No. Mhs : 11567/ES**

**NIRM : 99 11 11567**

**Kepada**

**FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA  
YOGYAKARTA  
JUNI, 2005**



UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA  
FAKULTAS EKONOMI  
Program Studi Ilmu Ekonomi Studi Pembangunan

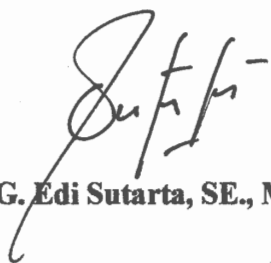
**SKRIPSI**

**ANALISIS FUNGSI INVESTASI DI INDONESIA  
PERIODE TAHUN 1970.I-2002.IV**

**Disusun oleh:  
Tiurma Sipahutar  
No. Mhs : 11567/ES  
NPM: 99011011567**

**Telah disetujui dan diterima baik oleh:**

**Dosen Pembimbing**



**AG. Edi Sutarta, SE., M.Si.**

**Tanggal 22 Maret 2005**

**SKRIPSI**

**ANALISIS FUNGSI INVESTASI DI INDONESIA  
PERIODE TAHUN 1970.I-2002.IV**

**Yang dipersiapkan dan disusun oleh:**

**Tiurma Sipahutar  
NPM : 99 11 11567**

**Telah dipertahankan didepan panitia penguji pada tanggal 4 Juni 2005  
dan dinyatakan telah memenuhi persyaratan untuk mencapai derajat  
Sarjana Ekonomi (S1) pada Program Studi Ekonomi Pembangunan  
Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta**

**SUSUNAN PANITIA PENGUJI**

**Ketua Panitia Penguji**

  
**AG. Edi Sutarta, SE., M.Si.**

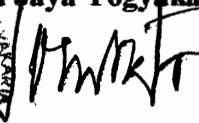
**Anggota Panitia Penguji**

  
**D. Sriyono, Drs., M.Si.**

  
**Nurcahayaningtyas, Dra., M.Si.**

**Yogyakarta, 4 Juni 2005  
Dekan Fakultas Ekonomi  
Universitas Atma Jaya Yogyakarta**



  
**FX Suwanto, Dr., MS.**

**FAKULTAS  
EKONOMI**

## PERNYATAAN

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

**ANALISIS FUNGSI INVESTASI DI INDONESIA  
PERIODE TAHUN 1970.I-2002.IV**

Benar-benar hasil karya saya sendiri. Pernyataan, ide maupun kutipan baik langsung ataupun tidak langsung yang bersumber dari tulisan atau ide orang lain dinyatakan secara tertulis pada skripsi ini dalam bentuk catatan perut dan daftar pustaka. Apabila dikemudian 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, Juni 2005

Yang Menyatakan



Tiurma Sipahutar



*Motto*

*Takut akan TUHAN adalah permulaan pengetahuan, Tetapi orang bodoh menghina hikmat dan didikan.*

*(Amsal 1:7)*

HALAMAN PERSEMBAHAN

*serviens in lumine veritatis*

*Dengan ketulusan hati dan untaian kasih yang terindah  
Kupersembahkan hasil karyaku ini kepada:*

*Tuhan Yesus Kristus  
Papa dan mama tercinta  
Adik-adikku yang tercinta  
Bang Herbet yang terkasih*

## KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas semua berkat dan rahmat yang telah diberikan-Nya dengan terselesaikannya penulisan skripsi ini dengan judul “ ANALISIS FUNGSI INVESTASI DI INDONESIA PERIODE TAHUN 1970.I-2002.IV. Penulisan skripsi ini bertujuan untuk memenuhi kelengkapan dan syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta, Jurusan Ekonomi Pembangunan.

Penulis menyadari bahwa selesainya penulisan skripsi ini tidak lepas dari bantuan, dukungan, dan semangat yang diberikan kepada penulis oleh berbagai pihak. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini dengan segala ketulusan dan kerendahan hati, penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Dr. Fx. Suwanto, M.S., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta.
2. Bapak Ag. Edi Sutarta, Drs., M.si., selaku dosen pembimbing yang dengan penuh kesabaran telah membimbing selama proses penulisan skripsi hingga selesai.
3. Bapak Y. Sri Susilo, Drs., M.Si., dan Bapak AM. Soedjono, Drs., MS., selaku dosen pembahas kolokium, yang telah memberikan koreksi dan saran yang sangat bermanfaat dalam penulisan skripsi ini.



4. Segenap dosen dan staf pengajar Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta yang telah memberikan segala bekal pengetahuan dan pendidikan yang telah penulis peroleh selama menuntut ilmu di Universitas Atma Jaya Yogyakarta.
5. Papa, mama dan adik-adikku tersayang evi, olan, ayu, ice, dan daniel terima kasih atas dorongan semangat serta doa yang telah diberikan dalam menyelesaikan skripsi ini. *I love you all.*
6. Abang Herbetku tercinta, terima kasih atas doa, dukungan, kebersamaan dan perhatian yang selama ini diberikan.
7. Untuk teman-teman seperjuanganku jenot ndut (jenny), jeky sitorus (mega), nopek nirmala (novi), irna (tarantula), fery, oon (bayu), dito (kentir), nana (bulet), diah (pooh), sumanto (tri), agus (2000) terima kasih atas persahabatan selama ini.
8. Buat bunda ceaci, ceper honey, destroy, makasih atas kebersamaannya selama ini.
9. Anak-anak TB XV/7b, clara (mami), yusi (usro), filo,ela (ndut), bena (pur), tika, citra (Citrouli), desi (ndeso). Makasih untuk semuanya.
10. Untuk mini, terima kasih karena telah menemani dan mengantarku dengan setia kemanapun aku pergi.....
11. Untuk bang ison dan reni terima kasih atas bantuan dan perhatiannya moga tetap langgeng ya.

12. semua pihak yang tidak bisa disebutkan namanya satu per satu, yang telah memberikan motivasi dan dukungan serta doanya hingga selesainya skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini masih jauh dari sempurna karena keterbatasan pengetahuan yang dimiliki. Namun demikian, penulis berharap semoga skripsi ini dapat memberikan sumbangan dan inspirasi bagi penelitian selanjutnya terhadap masalah yang berkaitan. Akhir kata penulis mengucapkan terima kasih.

Yogyakarta,

Penulis

Tiurma Sipahutar

## DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	ii
HALAMAN PERSETUJUAN PEMBIMBING.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iv
HALAMAN PERNYATAAN.....	v
HALAMAN MOTTO.....	vi
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	vii
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xv
DAFTAR GAMBAR.....	xvii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvii
ABSTRAKSI.....	xix
BAB I : PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Perumusan masalah.....	4
1.3 Tujuan Penelitian.....	4
1.4 Manfaat Penelitian.....	5
1.5 Studi Empiris.....	5
1.6 Hipotesis Penelitian.....	9
1.7 Defenisi Operasional Variabel.....	9
1.8 Metodologi Penelitian.....	10

1.8.1	Metode Pengumpulan Data.....	10
1.8.2	Model.....	11
1.8.3	Uji yang digunakan.....	13
1.8.3.1	Uji Asumsi Klasik.....	13
1.8.3.1.1	Multikolinieritas.....	13
1.8.3.1.2	Heteroskedastisitas.....	14
1.8.3.1.3	Autokorelasi.....	15
1.8.3.2	Uji Statistik.....	17
1.8.3.2.1	Uji-t.....	17
1.8.3.2.2	Uji -F.....	18
1.8.3.2.3	Koefisien Determinasi ( $R^2$ )....	19
1.9	Sistematika Penulisan.....	20
<b>BAB II</b>	<b>LANDASAN TEORI.....</b>	<b>22</b>
2.1	Pengertian Investasi.....	22
2.2	Pendekatan Teori Investasi.....	25
2.2.1	Pendekatan Nilai Sekarang ( <i>Present Value</i> ).....	25
2.2.2	Pendekatan <i>Marginal Efficiency of Capital (MEC)</i> ...	26
2.2.3	Penurunan Kurva MEC ke Kurva <i>Marginal Efficiency of Investment (MEI)</i> .....	29
2.2.4	Teori Harrod-Domar Tentang Investasi.....	31
2.3	Variabel-variabel yang Mempengaruhi Investasi di Indonesia.....	34
2.3.1	Pengaruh Pendapatan Nasional Terhadap Investasi...	34

	2.3.2 Pengaruh tingkat suku Bunga Terhadap Investasi.....	36
	2.3.3 Pengaruh Tingkat Kurs Terhadap Investasi.....	37
	2.3.4 Pengaruh Inflasi Terhadap Investasi.....	38
<b>BAB III</b>	<b>GAMBARAN UMUM INVESTASI DI INDONESIA.....</b>	<b>39</b>
	3.1 Perkembangan Investasi Di Indonesia.....	39
	3.1.1 Kebijakan dan Arah Kebijakan Pemerintah di Bidang Investasi.....	40
	3.1.2 Arti Penting Investasi.....	46
	3.2 Realisasi Investasi.....	51
	3.3 Kesenjangan Realisasi Investasi.....	52
	3.4 Determinasi Investasi Di Indonesia.....	56
	3.4.1 Produk domestik Bruto (PDB).....	56
	3.4.2 Tingkat suku Bunga.....	58
	3.4.3 Tingkat Kurs.....	60
	3.4.4 Tingkat Inflasi.....	63
<b>BAB IV</b>	<b>ANALISIS DATA.....</b>	<b>67</b>
	4.1 Uji Linieritas.....	69
	4.2 Hasil Estimasi.....	70
	4.3 Uji Asumsi Klasik.....	70
	4.3.1 Uji Multikolinieritas.....	71
	4.3.2 Uji Heteroskedastisitas.....	74
	4.3.3 Uji Autokorelasi.....	74
	4.4 Uji Linieritas Model yang Baru.....	77

4.5 Hasil Estimasi Model yang Baru.....	79
4.6 Uji Asumsi klasik Model yang Baru.....	79
4.6.1 Uji Multikolinieritas Model yang Baru.....	79
4.6.2 Uji Heteroskedastisitas Model yang Baru.....	80
4.6.3 Uji Autokorelasi Model yang Baru.....	81
4.7 Uji Statistik.....	82
4.7.1 Uji-t.....	82
4.7.2 Uji-F.....	83
4.7.3 Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	83
4.8 Analisis Ekonomi.....	84
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	88
5.1 Kesimpulan.....	88
5.2 Saran.....	89
DAFTAR PUSTAKA.....	90
LAMPIRAN.....	93

## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 3.1 : Deregulasi Sektor Riil di Bidang Investasi (1984-2000).....	44
Tabel 3.2 : Perkembangan Persetujuan PMDN dan PMA di Indonesia Tahun 1995-2003 Atas Dasar Harga Konstan Tahun 1993.....	47
Tabel 3.3 : Persetujuan Penanaman Modal Kumulatif PMDN dan PMA, Peringkat Nilai Investasi Menurut sektor Tahun 1997- 2003.....	48
Tabel 3.4 : Persentase Realisasi Nilai Investasi Menurut Sektor Januari 1995 – Desember 2003 Menurut Harga Konstan 1993.....	51
Tabel 3.5 : Persetujuan PMDN dan PMA Menurut Bidang Usaha, 1997- 2003.....	52
Tabel 3.6 : Realisasi PMDN dan PMA Menurut Bidang Usaha, 1997- 2003.....	53
Tabel 3.7 : Realisasi PMDN dan PMA menurut Lokasi Usaha, 1997- 2003.....	55
Tabel 3.8 : Perkembangan PDB Indonesia Atas Dasar Harga Konstan 1993 Tahun 1990-2002 (Milyar Rp).....	57
Tabel 3.9 : Tingkat Suku Bunga Deposito di Indonesia 1995-2002.....	59
Tabel 3.10 : Perkembangan Kurs Rupiah Terhadap Dollar Amerika Serikat Tahun 1995-2003.....	62
Tabel 3.11 : Perkembangan Inflasi di Indonesia Tahun 1995-2002.....	64

Tabel 4.1 : Hasil Estimasi Uji MWD.....	69
Tabel 4.2 : Hasil Estimasi Model Linier.....	70
Tabel 4.3 : Auxiliary Regression.....	71
Tabel 4.4 : Hasil Estimasi Penyembuhan Uji Multikolinieritas.....	73
Tabel 4.5 : Hasil Estimasi Setelah Penyembuhan Uji Multikolinieritas...	73
Tabel 4.6 : Uji White Heteroskedastisitas.....	74
Tabel 4.7 : Hasil Estimasi Uji MWD Model yang Baru.....	77
Tabel 4.8 : Hasil Estimasi Model Linier yang Baru.....	78
Tabel 4.9 : Auxiliary regression.....	79
Tabel 4.10 : Uji White Heteroskedastisitas Model yang Baru.....	80



## DAFTAR GAMBAR

	<b>Halaman</b>
Gambar 1.1 : Daerah Hipotesis Uji Durbin Watson.....	16
Gambar 2.1 : Kurva Fungsi Investasi (MEC).....	27
Gambar 2.2 : Hubungan Antara Kurva MEC dengan Kurva MEI Pada Beberapa Kemungkinan Bentuk Kurva Penawaran alat Kapital.....	29
Gambar 2.2 (i). Kurva MEC.....	29
Gambar 2.2 (ii). Kurva MEI.....	29
Gambar 2.2 (iii). Kurva Penawaran Alat Kapital.....	30
Gambar 2.3 : Pergeseran Kurva S ke Kanan.....	32
Gambar 2.4 : Pengeluaran Investasi Sebagai Fungsi Pendapatan Nasional.....	34
Gambar 4.1 : Daerah Hipotesis Uji Durbin Watson.....	74
Gambar 4.2 : Daerah Hipotesis Uji Durbin Watson.....	81

## DAFTAR LAMPIRAN

	<b>Halaman</b>
Lampiran 1: Data Investasi (INV), Produk Domestik Bruto (PDB), Tingkat suku bunga (RL), Kurs, Inflasi (INF) Tahun 1970.I- 2002.IV.....	93
Lampiran2 : Hasil Estimasi Uji Linieritas (MWD).....	97
Lampiran 3 : Hasil Estimasi Model linier.....	100
Lampiran 4 : Hasil Estimasi Uji Multikolinieritas.....	101
Lampiran 5 : Hasil Estimasi Uji Heteroskedastisitas.....	109

## **ANALISIS FUNGSI INVESTASI DI INDONESIA PERIODE TAHUN 1970.I-2002.IV**

**Disusun oleh :  
Tiurma Sipahutar  
NPM : 99 11 11567**

**Pembimbing**

**Ag. Edi Sutarta, Drs. Msi.**

### **Abstraksi**

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh Produk Domestik Bruto riil, kurs rupiah terhadap dollar Amerika Serikat, tingkat inflasi terhadap investasi di Indonesia. Metode analisis data yang digunakan adalah : metode analisis *Ordinary Least Square (OLS)*. Data diperoleh dari berbagai sumber publikasi seperti BKPM, BPS, Nota Keuangan, Indikator Ekonomi, dari berbagai tahun penerbitan dan sumber lain yang berhubungan dengan penelitian ini.

Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa : 1) Produk Domestik Bruto riil berpengaruh positif dan signifikan terhadap investasi di Indonesia. Hal ini dapat dilihat dari koefisien yang bertanda positif pada hasil regresi yang berarti bahwa, apabila PDB meningkat maka investasi juga akan mengalami peningkatan. 2) Kurs rupiah terhadap dollar Amerika Serikat berpengaruh positif dan signifikan terhadap investasi di Indonesia. Hal ini berarti jika kurs rupiah terhadap dollar Amerika Serikat meningkat (rupiah terapresiasi terhadap dollar AS), maka menyebabkan kenaikan investasi di Indonesia. 3) Tingkat inflasi berpengaruh negatif dan signifikan terhadap investasi di Indonesia. Apabila dilihat dari koefisien yang bertanda negatif pada hasil regresi, yang berarti jika inflasi meningkat maka menyebabkan penurunan investasi, sebaliknya jika inflasi menurun maka investasi akan meningkat. Hal ini menunjukkan bahwa tingkat inflasi berpengaruh terhadap investasi di Indonesia. 4) Faktor-faktor yang masuk dalam analisis yaitu PDB, RL, Kurs dan inflasi secara bersama-sama berpengaruh terhadap investasi di Indonesia.

**Kata kunci : Investasi, Poduk Domestik Bruto riil, kurs rupiah terhadap dollar Amerika Serikat, dan tingkat inflasi.**