

**PENGARUH KUALITAS ANALISIS INVESTASI DAN MANAJEMEN  
RISIKO PERUSAHAAN SEKURITAS TERHADAP KEPUASAN  
INVESTOR**

**SKRIPSI**

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian  
Program Pendidikan Strata Satu  
Jurusan Manajemen



Oleh :

**MUSONNIF NOOR EFFENDI**  
**NIM : 2009210009**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS**

**SURABAYA**

**2013**

**PENGARUH KUALITAS ANALISIS INVESTASI DAN  
MANAJEMEN RISIKO PERUSAHAAN SEKURITAS  
TERHADAP KEPUASAN INVESTOR**

Diajukan oleh :

**MUSONNIF NOOR EFFENDI  
NIM : 2009210009**

Skripsi ini telah dibimbing  
dan dinyatakan siap diuji

Dosen Pembimbing  
Tanggal : .../.../2013



**Lutfi, S.E., M.Fin**

## **SKRIPSI**

### **PENGARUH KUALITAS ANALISIS INVESTASI DAN MANAJEMEN RISIKO PERUSAHAAN SEKURITAS TERHADAP KEPUASAN INVESTOR**

Disusun oleh :

**MUSONNIF NOOR EFFENDI**

**2009210009**

Dipertahankan di depan Tim Penguji  
Dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi  
Pada tanggal 28 Februari 2013

#### **Tim Penguji**

**Ketua : Muazaroh S.E., M.T.**



**Sekretaris : Lutfi S.E., M.Fin.**

**Anggota : Mellyza Silvi S.E., M.Si.**

## PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Musonnif Noor Effendi  
Tempat, Tanggal lahir : Pacitan, 23 Oktober 1990  
N.I.M : 2009210009  
Jurusan : Manajemen  
Program Pendidikan : Strata 1  
Konsentrasi : Manajemen Keuangan  
Judul : Pengaruh Kualitas Analisis Investasi Dan  
Manajemen Risiko Perusahaan Sekuritas  
Terhadap Kepuasan Investor

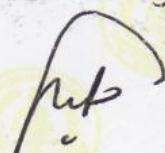
Disetujui dan diterima baik oleh :

Ketua Program Studi S1 Manajemen  
Tanggal: .....



(Mellyza Silvi, S.E, M.Si.)

Dosen Pembimbing  
Tanggal: .....5.7.2015



(Lutfi S.E., M.Fin )

## MOTTO

Jadilah kamu manusia yang pada kelahiranmu semua orang tertawa bahagia, tetapi hanya kamu sendiri yang menangis; dan pada kematianmu semua orang menangis sedih, tetapi hanya kamu sendiri yang tersenyum. (Mahatma Gandhi)

Cara untuk menjadi di depan adalah memulai sekarang. Jika memulai sekarang, tahun depan Anda akan tahu banyak hal yang sekarang tidak diketahui, dan Anda tak akan mengetahui masa depan jika Anda menunggu-nunggu. (William Feather)

Hiduplah seperti pohon kayu yang lebat buahnya; hidup di tepi jalan dan dilempari orang dengan batu, tetapi dibalas dengan buah. (Abu Bakar Sibli)

Bekerjalah bagaikan tak butuh uang.  
Mencintailah bagaikan tak pernah disakiti.  
Menarilah bagaikan tak seorang pun sedang menonton. (Mark Twain)

*"Twenty years from now you will be more disappointed by the things you didn't do than by the ones you did do. So throw off the bowlines, sail away from the safe harbor. Catch the trade winds in your sails. Explore. Dream. Discover."* (Mark Twain)

## **HALAMAN PERSEMBAHAN**

Skripsi ini saya persembahkan kepada orang-orang yang sangat berarti dan telah menjadi bagian dari perjalanan hidup saya ini.

1. Untuk ibuku. Terima kasih yang tak terhingga yang dapat aq berikan kepada ibu. Mungkin selama ini pendik kurang mengerti akan kasih sayang yang ibu berikan kepada pendik, namun sekarang pendik sudah mengerti dan memahami arti seorang ibu dalam hidup pendik.
2. Untuk keluargaku yang kubanggakan khususnya buat ayahku. Terima kasih sudah bekerja keras demi pendidikan saya ini. Terima kasih sudah memberi pelajaran hidup yang sangat berharga ini.
3. Untuk Pak Lutfi yang telah membimbing skripsi saya sehingga saya bisa mendapatkan *student grant* dalam ujian skripsi saya.
4. Teman-teman anak bimbingannya Pak Lutfi : Listia, Okki, Donni dan Tito, akhirnya selesai sudah suka duka kita selama ini. Terimakasih atas kerjasama dan perhatian kalian semua.
5. Sahabat-sahabatku yang sudah membantu saya: Heru, Fuad, Didit dan Dhita. Terima kasih sudah menjadi sahabat yang baik memberikan masukan yang berarti selama ini.
6. Buat Tika yang menjadi pendorong asaya untuk bisa menjadi seorang yang lebih baik dan dewasa dalam menjalani hari demi hari saya. Meski tidak begitu banyak membantu dalam skripsi saya ini, namun ada motivasi yang mengiringi saya dalam menyelesaikan skripsi saya ini.

7. Buat Dhita dan Ninda yang menjadi penyemangat saya dalam mengerjakan skripsi ini. Selalu mengingatkan dan menegur untuk rajin mengerjakan skripsi ini. Sudah meneman saya saat mengerjakan skripsi dan memberi ide-ide segar terhadap perbaikan skripsi saya.
8. Keluarga besar HMJM periode 2009-2012 : Ajeng, Frida, Finny, Andrian, Istin, John, Naila, Magda, Nadia, Listia, Yeyen, Ochir, Tika, Afif, Rizal, Fahmi dan lain-lainnya yang belum tersebutkan. Terimakasih atas pengalaman-pengalaman yang telah kalian berikan. Berkat kalian membuat saya semakin matang dalam berorganisasi. HMJM Birunya Dahsyat!!
9. Buat rekan-rekan Humas 2012 : Astrid, Putu, Afif, Rio, Sofy, Putra, Mbak Indras, Ummi, Bu Tri, dan rekan-rekan baru Humas. Terima kasih atas ilmu dan pengalaman yang begitu baru dan berguna bagi saya. Tetap semangat.
10. Teman-teman senasib dan seperjuangan Mahasiswa S1 Manajemen Keuangan angkatan 2009: Ichank, Toni, Tito, Donni, Cristian, Yudha, Mega, Dian, Fuad, Okki, dan lain-lain. Terima kasih sudah mau membantu dan berkerja sama selama ini. Sukses terus teman-teman!!

## **KATA PENGANTAR**

Segala puji syukur saya panjatkan kehadirat Allah SWT, karena atas berkat, rahmat dan ridhonya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “ *Pengaruh Kualitas Analisis Investasi Dan Manajemen Risiko Perusahaan Sekuritas Terhadap Kepuasan Investor*”.

Adapun tujuan penulisan skripsi ini adalah dalam rangka memenuhi salah satu syarat penyelesaian program pendidikan sarjana strata satu (S1) jurusan manajemen keuangan STIE Perbanas Surabaya.

Skripsi ini dapat terselesaikan tentunya tidak terlepas dari berbagai pihak yang telah membantu baik materiil maupun spiritual. Untuk itu penulis ingin menyampaikan rasa hormat dan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Lutfi, S.E., M.Fin selaku dosen pembimbing yang telah banyak meluangkan waktu, pikiran, dan tenaga untuk memberikan bimbingan serta pengarahan kepada penulis sehingga dapat terselesainya skripsi ini.
2. Ibu Prof. Dr. Dra. Psi. Tatik Suryani, M.M. selaku Ketua STIE Perbanas Surabaya.
3. Bapak/Ibu dosen penguji yang telah memberikan tambahan atas kekurangan-kekurangan yang ada dalam skripsi ini
4. Ibu Mellyza Silvy S.E.,M.Si. selaku ketua Program Studi S1 Manajemen STIE Perbanas Surabaya dan juga selaku dosen wali yang selalu mengarahkan dan membantu selama proses masa studi.

5. Bapak/ibu dosen-dosen yang telah mengajar, memberikan ilmu kepada saya selama menjadi mahasiswa di STIE Perbanas Surabaya.
6. Terima kasih kepada seluruh staf perpustakaan dan karyawan STIE Perbanas Surabaya atas kerja samanya.

Penulis menyadari bahwa isi dan cara penyajian skripsi ini masih jauh dari yang diharapkan, karena terbatasnya kemampuan penulis. Oleh karena itu segala kritik dan saran sangat penulis harapkan untuk meningkatkan mutu dari penulisan skripsi ini.

Akhirnya penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi penulis pada khususnya dan pembaca pada umumnya.

Surabaya, 4 April 2013

Penulis

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP UJI .....	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
KATA PENGANTAR .....	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR .....	xii
DAFTAR LAMPIRAN .....	xiii
ABSTRAKSI .....	xiv
BAB I      PENDAHULUAN .....	1
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	4
1.3 Tujuan Penelitian.....	4
1.4 Manfaat Penelitian.....	5
1.5 Sistematika Penulisan Skripsi .....	6
BAB II     TINJAUAN PUSTAKA.....	9
2.1 Penelitian Terdahulu .....	9
2.2 Landasan Teori .....	14
2.3 Kerangka Pemikiran .....	19
2.4 Hipotesis Penelitian.....	20
BAB III    METODE PENELITIAN .....	21
3.1 Rancangan Penelitian .....	21
3.2 Batasan Penelitian .....	21
3.3 Identifikasi Variabel Penelitian .....	22
3.4 Definisi Operasional Dan Pengukuran Variabel .....	22
3.5 Instrumen Penelitian.....	25
3.6 Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel .....	26
3.7 Data dan Metode Pengumpulan Data.....	28
3.8 Uji Validitas dan Reliabilitas Instrumen Penelitian .....	28
3.9 Teknik Analisis Data.....	31
BAB IV    GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA..	33
4.1 Gambaran Subyek Penelitian .....	33
4.2 Analisis Data .....	45
BAB V     PENUTUP.....	65
5.1 Kesimpulan.....	65
5.2 Keterbatasan Penelitian .....	65
5.3 Saran.....	66

## **DAFTAR TABEL**

	Halaman
Tabel 2.1 : Perbedaan dan Persamaan Penelitian	13
Tabel 3.1 : Kisi-Kisi Kuesioner	25
Tabel 3.2 : Hasil Uji Validitas Instrumen Penelitian Sampel Kecil	29
Tabel 3.3 : Hasil Uji Reliabilitas Instrumen Penelitian Sampel Kecil	30
Tabel 4.1 : Interval Kelas	46
Tabel 4.2 : Hasil Tanggapan Responden Terhadap Variabel Kualitas Analisis Investasi	47
Tabel 4.3 : Hasil Tanggapan Responden Terhadap Variabel Kualitas Manajemen Risiko	48
Tabel 4.4 : Hasil Tanggapan Responden Terhadap Variabel Kepuasan Investor	49
Tabel 4.5 : Hasil Tanggapan Responden Terhadap Variabel Pengalaman Investor Sebagai Variabel Kontrol	50
Tabel 4.6 : Hasil Uji Validitas dan Reliabilitas Sampel Besar	52
Tabel 4.7 : Hasil Uji Regresi Berganda	53
Tabel 4.8 : Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji-t)	56
Tabel 4.9 : Hasil Uji Simultan	63

## **DAFTAR GAMBAR**

	Halaman
Gambar 2.1 : Kerangka Pemikiran	20
Gambar 3.1 : Kurva Daerah Penerimaan dan Penolakan	32
Gambar 4.1 : Karakteristik Responden Berdasarkan Jenis Kelamin	34
Gambar 4.2 : Karakteristik Responden Berdasarkan Usia	35
Gambar 4.3 : Karakteristik Responden Berdasarkan Pendidikan	36
Gambar 4.4 : Karakteristik Responden Berdasarkan Pekerjaan	38
Gambar 4.5 : Karakteristik Responden Berdasarkan Pendapatan	39
Gambar 4.6 : Karakteristik Responden Berdasarkan Dana yang Diinvestasikan	40
Gambar 4.7 : Karakteristik Responden Berdasarkan Persentase Dana	41
Gambar 4.8 : Karakteristik Responden Berdasarkan Pengalaman Investasi	43
Gambar 4.9 : Karakteristik Responden Berdasarkan Sektor dalam Berinvestasi	44

## **DAFTAR LAMPIRAN**

- Lampiran 1 : Kuesioner
- Lampiran 2 : Penerimaan Kuesioner
- Lampiran 3 : Data Demografi Responden
- Lampiran 4 : Sektor Investasi Responden
- Lampiran 5 : Jawaban Responden Atas Variabel Analisis Investasi
- Lampiran 6 : Jawaban Responden Atas Variabel Manajemen Risiko Dan Kepuasan Investor
- Lampiran 7 : Hasil Uji Validitas Dan Reliabilitas Sampel Kecil
- Lampiran 8 : Uji Validitas Dan Reliabilitas Sampel Besar
- Lampiran 9 : Uji Regresi Berganda

# **KUALITAS ANALISIS INVESTASI DAN MANAJEMEN RISIKO PERUSAHAAN SEKURITAS TERHADAP KEPUASAN INVESTOR**

## ***THE INFLUENCE OF INVESTMENT ANALYSIS QUALITY AND RISK MANAGEMENT OF SECURITIES COMPANY TOWARD INVESTOR SATISFACTION***

### ***ABSTRACT***

*Basic investment decision consists of rate of return, level of risk and the relationship between return and risk. The main reason people invest is to make a profit. Investment decisions are made is influenced by a brokerage firm. The services provided by securities firms are not the same. Better services will increase investor satisfaction. This study aimed to test the quality of the investment analysis and risk management for investor satisfaction with the investor's experience as control variables. The sample of the study was investors who invest their funds in the capital markets in Surabaya. Methods of data collection in this study is through a questionnaire. With convenience sampling technique, researchers were able to collect 133 questionnaires from respondents in the area of Surabaya on 24 securities companies listed in the Stock Exchange. This study used multiple regression analysis to determine the effect of each variable. Result of this research shares that the investment analysis and risk management affect investor satisfaction. The trading experience of these investors was used as a control variable to investigate the impact of demographic variables toward investor satisfaction.*

***Keywords :*** *Investor Satisfaction, Investment Quality, Risk Management*