

**ANALISIS RISIKO DAN KEUNTUNGAN INVESTASI SAHAM BATU  
BARA YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (2018-2021)**

**OLEH**

**DEFRINCE K. MAIFA**

**18190235**

**SKRIPSI**

**Diajukan Kepada Fakultas Ekonomi**



**Guna Memenuhi Sebagian Dari**

**Persyaratan-Persyaratan Untuk Mencapai**

**Gelar Sarjana Ekonomi**

**FAKULTAS EKONOMI**

**UNIVERSITAS KRISTEN ARTHA WACANA**

**KUPANG**

**2023**


**LEMBAR PENGESAHAN**

**ANALISIS RISIKO DAN KEUNTUNGAN INVESTASI SAHAM BATU BARA YANG  
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (2018-2021)**

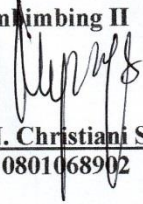
**DEFRINCE K. MAIFA**  
18190235

**MENYETUJUI**

**Pembimbing I**

  
**Helda M. Ala, SE., M. Si**  
NIDN: 0826018601

**Pembimbing II**

  
**Yuningsih N. Christiani SST., M. Ak**  
NIDN : 0801068902

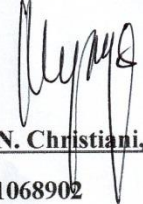
**MENGESAHKAN**

**Dekan Fakultas Ekonomi**



  
**Jusuf Aboladaka, SE, M. Si**  
NIDN: 1506016701

**Ketua Program Studi Akuntansi**

  
**Yuningsih N. Christiani, SST, M. Ak**  
NIDN:0801068902

**FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS KRISTEN ARTHA WACANA  
KUPANG  
2023**

**SKRIPSI**

**ANALISIS RISIKO DAN KEUNTUNGAN INVESTASI SAHAM BATU BARA YANG  
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (2018-2021)**

Dipersiapkan dan disusun oleh:

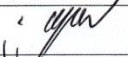



**DEFRINCE K. MAIFA**  
18190235



Telah Dipertahankan di Depan Penguji

Pada Hari/Tanggal : Senin 17 Juli 2023

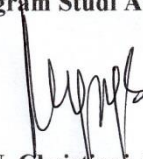
Susunan Dewan Penguji

Penguji Utama	Renya Rosari, SE.,M.Si	
Penguji Anggota	Herny C. Fanggidae, SE., M.Ak	
Pembimbing 1	Helda M. Ala, SE., M.Si	
Pembimbing 2	Yuningsih N. Christiani, SST, M.Ak	

Skripsi Ini Telah Di Terima Salah Satu Persyaratan  
Untuk Memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi



Ketua Program Studi Akuntansi

  
**Yuningsih N. Christiani, SST, M.Ak**  
NIDN:0801068902



UNIVERSITAS KRISTEN ARTHA WACANA KUPANG  
FAKULTAS EKONOMI  
Jln. AdisuciptoTelp (0380) 881313 Oesapa – Kupang

### SURAT PERNYATAAN PENELITIAN SKRIPSI

Yang bertandatangan dibawah ini.

Nama : Defrince K. Maifa

NIM : 18190235

Program Studi : Akuntansi

Dengan ini menyatakan bahwa skripsi yang saya buat dengan judul : “Analisis Risiko dan Keuntungan Investasi Saham Batu bara Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (periode 2018-2021)” yang diusulkan dalam skema penelitian skripsi Tahun Akademik 2022/2023 bersifat original dan belum pernah diteliti oleh peneliti lain/penelitian sebelumnya.

Bila mana dikemudian hari ditemukan ketidaksesuaian dengan pernyataan ini, maka saya bersedia dituntut dan diproses sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sesungguhnya dan sebenar-benarnya.

Kupang, 2023

Mengetahui,

  
**Dekan Fakultas Ekonomi**  
  
**Jusuf Aboladaka, SE., M.Si**  
NIDN. 1506016701

Yang Menyatakan,

  
  
**Defrince K. Maifa**  
NIM : 18190235

## **MOTTO**

“Janganlah sekalipun berniat untuk berhenti dan menyerah dalam prosesmu karena kamu tidak tahu apa yang sedang menantimu diujung sana”

Yesaya 41:10

“Janganlah takut, sebab Aku menyertai engkau, janganlah bimbang, sebab Aku ini Allahmu; Aku akan meneguhkan, bahkan akan menolong engkau; Aku akan memegang engkau dengan tangan kanan-Ku yang membawa kemenangan.”

(Matius 21 : 22)

“Dan apa saja yang kamu minta dalam doa dengan penuh kepercayaan, kamu akan menerimanya.”

## **PERSEMBAHAN**

Dengan penuh rasa syukur dan sukacita, segala hormat saya persembahkan bagi Kemuliaan Tuhan Yesus Sang Pemilik Kehidupan, karena atas berkat dan penyertaan-Nya sehingga saya mampu menyelesaikan skripsi ini. Dan oleh karena itu, skripsi ini saya persembahkan kepada :

1. Orang tua saya, Bapak tersayang (Marthen Maifa) yang mengorbankan segala tenaga demi menghidupi kami, selalu memberikan dukungan motivasi, senantiasa menasehati dengan kasih sayang dan tiada henti-hentinya mendoakan serta mengajarkan kepada penulis bagaimana menjalani hidup dengan penuh kesabaran dan selalu mengucapkan syukur kepada Tuhan dalam menghadapi kehidupan apapun itu. Terimakasih orang hebat teruslah sehat dalam masa tua mu. Dan Mama sayang (Almh Marsalina Maikameng ) terimakasih atas limpah kasih sayang dan pengorbanan semasa hidup yang selalu memberikan rasa rindu yang begitu berarti kepada penulis.
2. Kekasih (Richard C. Bantara) yang dengan sabar mengorbankan segala tenaga untuk menjawab kebutuhan penulis, serta selalu memberikan doa dan semangat saat penulis lelah. terimakasih untuk kepercayaannya.
3. Kaka (kaka Metu dan Istri Anak) yang selalu dengan kasih sayang menasehati, memberikan dukungan doa dan semangat serta selalu berusaha untuk melancarkan segala kebutuhan penulis.
4. Yang tersayang, seluruh keluarga besar Maifa Maikameng dan Bantara, Khususnya Bpk Lius, Mama Rut, Bpk Rony, Mama Bala dan Bai Saul yang

selalu memberikan dukungan lewat doa dan selalu ada untuk mendukung dan menghibur ketika lelah dan butuh bantuan.

5. Yang tersayang sahabat saya Heidi, Memy dan Fanty yang setia mendukung, menemani, dan menghibur dan melancarkan segala urusan skripsi saya.
6. Yang tersayang teman-teman accounting kelas (F) khususnya Nussin, Anny, Lysa, Jeny, dan Agnes yang selalu membantu serta memberikan semangat dukungan lewat doa.
7. Almamater UKAW Kupang yang tercinta.

## KATA PENGANTAR

`Puji dan syukur penulis panjatkan kehadiran Tuhan Yang Maha Esa, karena atas pimpinan tangan-Nya yang selalu memberikan kekuatan kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “**Analisis Risiko dan Keuntungan Investasi Saham Batu Bara yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (2018-2021)**”. Skripsi ini dibuat dalam rangka untuk memenuhi persyaratan dalam menyelesaikan studi guna memperoleh gelar sarjana Akuntansi pada Fakultas Ekonomi Universitas Kristen Artha Wacana kupang.

Pada kesempatan kali ini pula, penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada semua pihak yang telah memberikan bantuan dan dukungan kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini. Secara khusus ucapan penghargaan dan terima kasih penulis sampaikan kepada:

1. Bapak Dr. Ayub Urbanus Imanuel Meko, M.Si selaku Rektor UKAW Kupang
2. Bapak Jusuf Aboladaka, SE.,M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi.
3. Ibu Damaris Y. Koli, SE., MP selaku Wakil Dekan I Fakultas Ekonomi.
4. Ibu Yuningsih Nita Christiani, S.St M.Ak selaku Ketua Jurusan Akuntansi.
5. Ibu Helda M. Ala,SE.,M.Si selaku Dosen pembimbing I yang penuh perhatian telah memberikan bimbingan serta saran-saran kepada penulis dalam penulisan skripsi ini.
6. Ibu Yuningsih Nita Christiani, S.St M.Ak pembimbing II selaku Dosen Penasihat Akademik yang telah mendampingi saya dalam proses studi dari



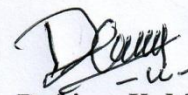
semester I sampai penulisan skripsi serta yang dengan penuh perhatian telah memberikan bimbingan serta saran-saran kepada penulis dalam penulisan skripsi ini.

7. Seluruh Staf dosen serta para karyawan Fakultas Ekonomi Kupang, yang telah mengajar, mendidik, dan melayani penulis selama dibangku pendidikan.
8. Bapak Marten Maifa dan Almh, Mama Marsalina Maikameng, Richard dan Kaka Metu, Serta semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan namanya satu persatu yang juga telah membantu lewat dukungan dan doa demi terselesaikannya skripsi ini. Semoga segala kebaikannya mendapat balasan dari Bapa di sorga.

Akhirnya kepada semua pihak yang telah ikut membantu dan memberikan dorongan serta doa kepada penulis didalam meraih cita-cita dan masa depan, Kiranya Tuhan selalu memberkati kita semua.

Kupang, 22 Juli 2023

Penulis,



Defrince K. Maifa

## DAFTAR ISI

<b>COVER</b> .....	i
<b>LEMBAR PENGESAHAN</b> .....	ii
<b>SURAT PERNYATAAN</b> .....	iv
<b>MOTTO</b> .....	v
<b>PERSEMBAHAN</b> .....	vi
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	viii
<b>DAFTAR ISI</b> .....	x
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	xiii
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	xv
<b>ABSTRAK</b> .....	xvi
<b>BAB I. PENDAHULUAN</b> .....	1
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	4
1.3 Persoalan Penelitian .....	4
1.4 Tujuan Penelitian .....	4
1.5 Manfaat Penelitian .....	4
<b>BAB II. LANDASAN TEORI</b> .....	6
2.1 Landasan Teori .....	6
2.1.1 Pengertian Harga Saham .....	6
2.1.2 Pengertian Investasi .....	8
2.1.3 Pengertian Keuntungan .....	13
2.2 Konsep Penelitian .....	14
2.2.1 Risiko .....	14
2.2.2 Keuntungan .....	14
2.3 Kerangka Penelitian .....	15

<b>BAB III. METODE PENELITIAN .....</b>	<b>16</b>
3.1.1 Populasi Penelitian .....	16
3.1.2 Sampel Penelitian .....	16
3.2 Teknik Pengumpulan Data .....	17
3.3 Konsep Indikator dan Skala Pengukuran Konsep .....	17
3.4 Teknik Analisis Data .....	17
3.4.1 Analisis Pendahuluan .....	17
3.4.2 Analisis Lanjutan .....	17
 <b>BAB IV. ANALISIS DAN BAHASAN HASIL ANALISIS .....</b>	 <b>21</b>
4.1 Gambaran Objek Penelitian .....	21
4.1.1 PT.Bukit Asam Tbk .....	21
4.1.2 PT.Adaro Energy Tbk .....	22
4.1.3 PT.Baramulti Suksesarana Tbk .....	23
4.1.4 PT.Bayan Resources Tbk .....	23
4.1.5 PT.Dian Swastatika Sentosa Tbk .....	25
4.2 Analisis Pendahuluan .....	26
4.2.1 Risiko dan Keuntungan Menggunakan Metode Pengukuran VaR dan RAROC .....	26
4.3 Analisis Lanjutan .....	31
4.3.1 Menghitung Keuntungan, Expected return, dan Risiko pada PT.Bukit Asam Tbk .....	31
4.3.2 Menentukan Value at Risk (VaR) .....	32
4.3.3 Menentukan RAROC (Risk Adjusted On Capital) .....	32
4.3.4 Perhitungan Keuntungan, Expected return dan Risiko pada PT.Adaro Energy Tbk .....	36
4.3.5 Menentukan Value at Risk (VaR) Pada PT.Adaro Energy Tbk .....	37
4.3.6 Menentukan (Risk Adjusted On Capital) RAROC Pada PT.Adaro Energy Tbk .....	37

4.3.7	Menghitung Keuntungan, Expected return, dan risiko pada PT.Baramulti Suksesarana Tbk .....	41
4.3.8	Menentukan (Value at Risk) VaR pada PT.Baramulti Suksesarana Tbk .....	42
4.3.9	Menentukan RAROC (Risk Adjusted On Capital) PT.Baramulti Suksesarana Tbk .....	42
4.3.10	Menghitung Keuntungan, Expected Return dan Risiko pada PT.Bayan Resources Tbk .....	46
4.3.11	Menentukan VaR (Value at Risk) pada PT.Bayan Resources Tbk .....	47
4.3.12	Menentukan RAROC (Risk Adjusted Return On Capital)....	47
4.3.13	Menghitung Keuntungan, Expected return, dan Risiko .....	51
4.3.14	Menentukan VaR (Value at risk) Pada PT.Dian Swastatika Sentosa Tbk .....	52
4.3.15	Menentukan RAROC (Risk Adjusted Return On Capital) Pada PT.Dian Swastatika Sentosa Tbk .....	52
4.4	Bahasan Analisis .....	56
4.4.1	Hasil Analisis Risiko Investasi Saham Batu bara yang Terdaftar di BEI Periode 2018-2021 Menggunakan Metode VaR .....	56
4.4.2	Hasil Analisis Risiko Investasi Saham Batu bara yang Terdaftar di BEI Periode 2018-2021 Menggunakan Metode RAROC .....	58
<b>BAB V. PENUTUP</b> .....		60
5.1	Kesimpulan .....	60
5.2	Implikasi Teoritis .....	61
5.3	Implikasi terapan .....	62
<b>DAFTAR PUSTAKA</b> .....		63
<b>LAMPIRAN</b> .....		67

## DAFTAR TABEL

3.2	Tabel Sampel Perusahaan .....	16
3.3	Tabel Konsep Indikator dan Skala Pengukuran .....	17
4.2.1	Harga Saham Pada PT.Bukit Asam Tbk. 2018-2021 .....	26
4.2.2	Harga Saham PT.Adaro Energy Tbk.2018-2021 .....	27
4.2.3	Harga Saham PT.Baramulti Suksesarana Tbk. 2018-2021 .....	28
4.2.2	Harga Saham PT.Swastatika Sentosa Tbk.2018-2021 .....	30
4.3.1	Perhitungan Keuntungan, <i>Expected return</i> , dan Risiko PT.Bukit Asam Tbk. ....	31
4.3.2	Hasil Perhitungan Return, <i>Expected return</i> , dan Risiko PT.Bukit Asam Tbk .....	33
4.3.3	Hasil Perbandingan VaR periode 2018-2021 PT.Bukit Asam Tbk .....	34
4.3.4	Hasil Perbandingan RAROC PT.Bukit Asam Tbk .....	35
4.3.5	Perhitungan Keuntungan, <i>Expected return</i> dan Risiko PT.Adaro Energy Tbk .....	36
4.3.6	Hasil perhitungan Return, <i>Expected return</i> dan Risiko PT.Adaro Energy Tbk .....	38
4.3.7	Hasil Perbandingan VaR, PT.Adaro Energy Tbk .....	39
4.3.8	Hasil Perbandingan RAROC PT.Adaro Energy Tbk .....	40
4.3.9	Hasil Perhitungan Keuntungan, <i>Expected return</i> dan Risiko PT.Baramulti .....	41
4.3.10	hasil Perhitungan Return, <i>Expected erturn</i> dan Risiko PT.Baramulti Tbk.	43
4.3.11	Hasil Perbandingan VaR PT.Adaro Energy Tbk PT.Baramulti Suksesarana .....	44
4.3.12	Hasil Perbandingan RAROC PT.Baramulti Suksesaran Tbk 2018-2021 .....	45
4.3.13	Perhitungan Keuntungan, <i>Expected return</i> , dan risiko PT.Bayan Resources .....	46
4.3.14	Hasil Perhitungan Return, <i>Expected return</i> dan Risiko PT.Bayan Resources .....	48
4.3.15	Hasil Perbandingan VaR pada PT.Bayan Resources Tbk.2018-2021 ....	49

4.3.16 Hasil Perbandingan RAROC pada PT.Bayan Resources Tbk.2018-2021. ....	50
4.3.17 Perhitungan Keuntungan, <i>Expected return</i> , dan Risiko PT.DianSwastatika .....	51
4.3.18 Hasil Perhitungan Return, <i>Expected return</i> , dan Risiko PT.DianSwastatika .....	53
4.3.19 Hasil Perbandingan VaR pada PT.DianSwastatika Sentosa Tbk.2018-2021 .....	54
4.3.20 Hasil Perbandingan RAROC pada PT.DianSwastatika Sentosa Tbk.....	55
4.4.1 Hasil Analisis VaR. Pada Perusahaan Batu bara 2018-2021 .....	56
4.3.2 Hasil Analisis RAROC pada Perusahaan Batu bara 2018-2021 .....	58

## DAFTAR GAMBAR

2.1. Gambar Kerangka Pemikiran .....	15
--------------------------------------	----