

ANALISIS INVESTASI MANUFAKTUR DI INDONESIA

TAHUN 1992 - 2012

Skripsi

Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Mencapai Derajat Sarjana

Ekonomi (S1)

Pada Program Studi Ekonomi Pembangunan



Disusun Oleh

Patrick Aminoo

NPM: 101118157

FAKULTAS EKONOMI

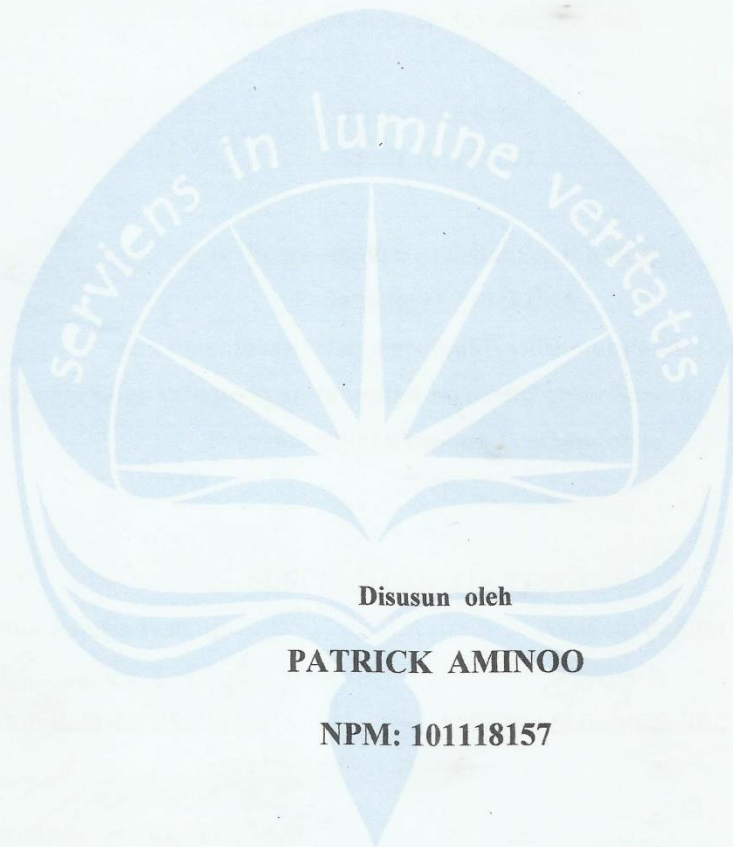
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA

YOGYAKARTA,

MARET 2015

Skripsi

**ANALISIS INVESTASI MANUFAKTUR DI INDONESIA
TAHUN 1992 - 2012**



Disusun oleh

PATRICK AMINOO

NPM: 101118157

Telah dibaca dan disetujui oleh

Pembimbing

Drs. Andreas Sukamto, M.Si.

Tanggal 9 April 2015

Skripsi

**ANALISIS INVESTASIMANUFAKTUR DI INDONESIA
TAHUN 1992 - 2012**

yang dipersiapkan dan disusun oleh

Patrick Aminoo
NPM: 101118157

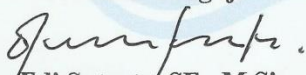
telah dipertahankan di depan Panitia Penguji

Pada tanggal 7 Mei 2015

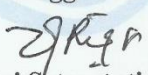
dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima
sebagai salah satu persyaratan untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi (S1)
Program Studi Ekonomi Pembangunan

SUSUNAN PANITIA PENGUJI

Ketua Panitia Penguji


A. Edi Sutarta, SE., M.Si.

Anggota Panitia Penguji


AM. Rini Setyastuti, SE., M.Si.


Drs. Andreas Sukamto, M.Si.

Yogyakarta, April 2015

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Atma Jaya Yogyakarta




Budi Suprpto, MBA., Ph.D.

PERNYATAAN

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

ANALISIS INVESTASI MANUFAKTUR DI INDONESIA TAHUN 1992 - 2012

benar-benar hasil karya saya sendiri. Pernyataan, ide, maupun kutipan baik langsung maupun tak langsung yang bersumber dari penulisan atau ide orang lain dinyatakan secara tertulis dalam skripsi ini dalam catatan perut dan daftar pustaka. 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, 10 Maret 2015

Yang menyatakan



Patrick Aminoo

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur kepada Tuhan Yang Maha Kuasa atas segala pertolongan, berkah, dan karuniaNya yang diberikan kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul: **“Analisis Investasi Manufaktur di Indonesia Tahun 1992-2012”**. Penulisan skripsi ini merupakan salah satu syarat untuk meraih gelar Sarjana Ekonomi pada Program Studi Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Penulisan skripsi ini tentu tidak akan selesai tanpa adanya bantuan dari berbagai pihak. Bantuan sekecil apapun yang mungkin dirasakan oleh suatu pihak yang membantu, bagi penulis merupakan hal yang sangat berarti dan sangat bermanfaat. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan banyak terima kasih atas segala bimbingan dan bantuan yang telah diberikan selama penyusunan skripsi kepada:

1. Tuhan Yang Maha Kuasa dan Maha Pengasih yang selalu menyertai, mendampingi, melindungi, menolong, memberiberkah dan karunia, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
2. Bapak Drs. Budi Suprpto, MBA., Ph.D., Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta.
3. Ibu Yenny Patnasari, SE., M.Si., Kaprodi Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta.
4. Bapak B.Kuspradono, Dipl. Volksw. M. Ec. Dev. (almarhum), yang telah memberikan bimbingan awal penulisan skripsi ini.

5. Bapak Drs. Andreas Sukanto, M.Si. selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan waktu dengan sabar serta antusias memberikan arahan, bimbingan, pengetahuan, dan mendampingi penulis dalam penyusunan hingga selesainya skripsi ini.
6. Bapak Drs. Y. Sri Susilo, M.Si. dan Bapak Sigit Triandaru, M.Si., Ph.D selaku dosen pembahas kolokium yang telah memberikan nasehat dan saran yang sangat bermanfaat bagi penulis.
7. Seluruh dosen dan karyawan Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta yang telah memberikan pengetahuan, wawasan, bimbingan, dan bantuan kepada penulis mulai semester I hingga selesainya skripsi ini.
8. Kedua orang tuaku (Bapak Agus dan Ibu Ida) yang senantiasa memberikan dukungan moril, materi, dan spiritual yang tak terhingga kepada penulis.
9. Teman-teman prodi Ekonomi Pembangunan yang telah memberikan dukungan kepada penulis selama proses kuliah hingga selesainya skripsi.
10. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah membantu, mendukung, dan mendoakan penulis hingga selesainya skripsi ini.

Akhir kata, penulis mengucapkan banyak terima kasih kepada semua pihak yang telah membantuterselesaikannya penulisan skripsi ini. Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna. Segala kekurangan, kelemahan, atau kesalahan yang ada dalam skripsi ini semata-mata karena terbatasnya kemampuan dan wawasan penulis. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi penelitian selanjutnya untuk topik yang berkaitan.

Yogyakarta, 16 Maret 2015

Patrick Aminoo

MOTTO

Segala sesuatu itu ada waktunya.

Semakin banyak membaca, semakin banyak pula yang belum diketahui.



DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN PEMBIMBING	ii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
KATA PENGANTAR	v
MOTTO	vii
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
INTISARI	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Perumusan Masalah.....	7
1.3 Tujuan Penelitian.....	6
1.4. Manfaat Penelitian.....	8
1.5 Hipotesis Penelitian.....	8
1.6 Sistematika Penulisan.....	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	11
2.1 Pengertian Investasi	11
2.2 Teori Perilaku Investasi.....	12

2.2.1 Model Akselerator Sederhana.....	13
2.2.2 <i>Capacity Principle</i>	14
2.2.3 Akselerator Fleksibel.....	15
2.3 Konsep <i>Capital Output Ratio</i> (COR) dan <i>Incremental Capital Output Ratio</i> (ICOR).....	16
2.4. <i>Marginal Efficiency of Investment</i> (MEI) dan <i>Marginal Efficiency of Capital</i> (MEC).....	17
2.5. Fungsi Investasi dan Fungsi Pengeluaran Agregat.....	18
2.6 Penelitian Sebelumnya.....	20
BAB III METODE PENELITIAN	24
3.1 Jenis dan Sumber Data	24
3.2 Model penelitian.....	24
3.2.1 Model toritis.....	24
3.2.2 Model yang ditaksir	30
3.2.3 Definisi operasional variabel	30
3.3 Alat Analisis	31
3.3.1 Uji Bentuk Fungsi dari Model Regresi: <i>MacKinnon-White-Davidson Test (MWD Test)</i>	32
3.3.2 Uji Asumsi Klasik	34
3.3.2.1 Uji Multikolinearitas.....	34
3.3.2.2 Uji Heteroskedastisitas	37
3.3.2.3 Uji Autokorelasi	39
3.3.3 Uji Statistik	41
3.3.3.1 Uji koefisien regresi secara individual (Uji t)	42

3.3.3.2 Uji koefisien regresi secara keseluruhan (Uji F)	45
3.3.3.3 Koefisien determinasi (R^2)	46
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	48
4.1 Hasil Uji Bentuk Fungsi dari Model Regresi <i>Partial Adjustment</i>	
<i>Model (PAM): Hasil MWD-Test</i>	48
4.2 Hasil Estimasi Model Log-Linear yang Ditaksir untuk PAM	51
4.3 Uji Asumsi Klasik	52
4.3.1 Uji Multikolinearitas	52
4.3.2 Uji Heteroskedastisitas	54
4.3.3 Uji Autokorelasi	56
4.4 Uji Statistik	58
4.4.1 Uji koefisien regresi secara individual (Uji t)	58
4.4.2 Uji koefisien regresi secara keseluruhan (uji F).....	59
4.4.3 Koefisien determinasi (R^2)	61
4.4.4 Diskusi ekonomi	61
BAB V PENUTUP	66
5.1 Kesimpulan	66
5.2. Saran	67
DAFTAR PUSTAKA	68
LAMPIRAN	71

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.1 Perkembangan Investasi Manufaktur Riil di Indonesia Tahun 2008 – 2012 Menurut Harga Konstan Tahun 2000 (Rp milyar)	2
Tabel 1.2 Perkembangan Suku Bunga Pinjaman (Kredit) Rupiah Menurut Kelompok Bank Umum Tahun 2008 – 2012.....	4
Tabel 1.3 Perkembangan Suku Bunga Simpanan (Deposito Berjangka Satu Tahun) Rupiah Menurut Kelompok Bank Umum Tahun 2008 – 2012.....	5
Tabel 1.4 Perkembangan PDB Riil Indonesia Tahun 2008 – 2012 Menurut Harga Koston Tahun 2000 (Rp milyar).....	6
Tabel 4.1 Nilai Koefisien, <i>Standard Error</i> , t-hitung, dan Probabilitas untuk Z1 dan Z2	50
Tabel 4.2 Nilai R^2 dan Nilai <i>Akaike Information Criterion</i> (AIC) untuk Model Linear pada Persamaan (3.12) dan Model Log-Linear pada Persamaan (3.13)	51
Tabel 4.3 Hasil Estimasi Model Log-Linear yang Ditaksir untuk <i>Partial Adjust- ment Model</i> (PAM) pada Persamaan (3.11), Variabel Dependen : LI_t	51
Tabel 4.4 Hasil Uji Multikolineraiti dengan Menggunakan Uji F untuk Estimasi Model Auxiliary Persamaan (3.22), (3.23), dan (3.24)	51
Tabel 4.5 <i>Klien's Rule of Thumb</i> untuk Hasil Estimasi Model Utama Persamaan (3.13) dan Model Auxiliary Persamaan (3.23), dan (3.24) ...	54
Tabel 4.6 Uji White Heteroskedastisiti, Persamaan (3.29)	55

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1MEC dan MEI	17
Gambar 2.2Fungsi Investasi	20
Gambar 3.1 Durbin-Watson d hitung	41
Gambar 4.1Durbin-Watson d hitung dari Hasil Estimasi Persaman (3.11)	57

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1 Hasil Estimasi Model Linear untuk PAM pada Persamaan (3.12)	72
Lampiran 2 Hasil Estimasi Model Log-Linear untuk PAM pada Persamaan (3.13)	72
Lampiran 3 Hasil Estimasi Model Linear dengan memasukkan Z_1 untuk PAM pada Persamaan (3.14)	73
Lampiran 4 Hasil Estimasi Model Log-Linear dengan memasukkan Z_2 untuk PAM pada Persamaan (3.15)	73
Lampiran 5 Hasil Estimasi Model <i>Auxiliary</i> pada Persamaan (3.22) untuk Uji Multikolineariti	74
Lampiran 6 Hasil Estimasi Model <i>Auxiliary</i> pada Persamaan (3.23) untuk Uji Multikolineariti	74
Lampiran 7 Hasil Estimasi Model <i>Auxiliary</i> pada Persamaan (3.24) untuk Uji Multikolineariti	75
Lampiran 8 Hasil Estimasi Model <i>Auxiliary</i> Persamaan (3.29) Untuk Uji White Heteroskedastisiti	76

ANALISIS INVESTASIMANUFAKTUR DI INDONESIA TAHUN 1992 - 2012

Disusun oleh
PATRICK AMINOO
NPM: 101118157

Pembimbing
Andreas Sukamto, Drs. ,M.Si.

Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh suku bunga, produk domestik bruto, dan investasi manufaktur satu periode sebelumnya baik secara individual maupun secara bersama-sama terhadap Investasi manufaktur di Indonesia tahun 1990–2012. Data yang digunakan dalam penelitian ini merupakan data sekunder yang berupa data tahunan dari tahun 1990 sampai dengan tahun 2012, yang diperoleh dari berbagai sumber, yaitu Badan Pusat Statistik (BPS), Bank Indonesia, APBN dan Nota Keuangan, *World Bank*, dan *International Financial Statistics* (IFS).

Untuk mencapai tujuan tersebut maka disusun *Partial Adjustment Model* (PAM) yang terdiri dari dua macam bentuk model, yaitu model teoritis dan model yang ditaksir (model yang diestimasi). Alat analisis yang digunakan dalam penelitian ini ada tiga macam yaitu: pertama, Uji bentuk fungsi dari model regresi untuk memilih antara Model Linear atau Model Log-linear (Uji MWD); kedua, Uji Asumsi Klasik yang meliputi: Uji Multikolinearitas, Uji Autokorelasi, dan Uji heteroskedastisitas; ketiga, Uji Statistik yang meliputi: Uji koefisien regresi secara individual (Uji t), dan Uji koefisien regresi secara keseluruhan (Uji F). serta Koefisien determinasi (R^2).

Dari hasil Uji MWD ternyata Model Linear dan Model Log-linear, keduanya tidak ditolak, maka digunakan cara lain yaitu menggunakan R^2 maupun Akaike Info Criterion (AIC). Dengan memakai kriteria R^2 maupun AIC dapat disimpulkan bahwa model yang tepat untuk penelitian ini adalah Model Log-linear. Dari estimasi Model Log-linear yang ditaksir untuk PAM dan uji yang telah dilakukan diperoleh hasil bahwa: model yang ditaksir untuk PAM lolos Uji Asumsi Klasik (Uji Multikolinearitas, Uji Autokorelasi, dan Uji heteroskedastisitas); Suku bunga tidak berpengaruh terhadap Investasi manufaktur di Indonesia; Produk domestik bruto tidak berpengaruh terhadap Investasi manufaktur di Indonesia; Investasi manufaktur satu periode sebelumnya berpengaruh positif terhadap Investasi manufaktur di Indonesia; secara bersama-sama Suku bunga, Produk domestik bruto, dan Investasi manufaktur satu periode sebelumnya berpengaruh terhadap Investasi manufaktur di Indonesia; $R^2 = 0,836978$ yang berarti bahwa 83,6978 % variasi Investasi manufaktur mampu dijelaskan oleh Suku bunga, Produk domestik bruto, dan Investasi manufaktur satu periode sebelumnya di Indonesia.

Kata kunci: Investasi manufaktur, *Partial Adjustment Model*, model teoritis, model yang ditaksir.