

**SKRIPSI**  
**ANALISIS *RETURN* DAN RISIKO INVESTASI PADA**  
***CRYPTOCURRENCY* DI INDONESIA**



Diajukan untuk Memenuhi Sebagai Persyaratan dalam Memperoleh Gelar Sarjana  
Manajemen

**Oleh :**

**TEDDY ARIS SAMBE**

**NIM: 1910312210081**

**PROGRAM STUDI: MANAJEMEN**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**  
**UNIVERSITAS LAMBUNG MANGKURAT**  
**BANJARMASIN**

**2023**

**LEMBAR LEGALITAS**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

**TEDDY ARIS SAMBE**

**NIM. 1910312210081**

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal 25, Januari 2022

dan dinyatakan telah memenuhi syarat diterima

Pembimbing



Dr. Dian Masita Dewi, SE, MM

NIP. 19770904 200604 2 001

Penguji I



Dr. Asrid Juniar, SE, MM

NIP. 19780618 200501 1 001

Penguji II



Fahmi Roy Dalimunthe, SE, M.SI

NIP. 19700305 200501 1 003

Mengetahui,

Ketua Jurusan Manajemen



Dr.RR. Yulianti Prihatiningrum, SE, M.SI

NIP. 19730727 200112 2 001

**LEMBAR PENGESAHAN UJIAN SKRIPSI**  
**UNIVERSITAS LAMBUNG MANGKURAT**  
**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

Nama : Teddy Aris Sambe  
NIM : 1910312210081  
Jurusan : Manajemen  
Judul Skripsi : Analisis *Return* dan Risiko Investasi pada *Cryptocurrency* di Indonesia  
Mata Kuliah Pokok : Manajemen Keuangan  
Ujian Dilaksanakan : 5 Juli 2023  
Waktu Ujian : 10.00 Wita

**Tim Penguji**

**Pembimbing** : Dr. Dian Masita Dewi, SE., MM. ()



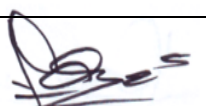
**Penguji I** : Dr. Asrid Juniar, SE., MM ()

**Penguji II** : Fahmi Roy Dalimunthe, SE., M. Si ()

## BERITA ACARA PERBAIKAN SKRIPSI

Berdasarkan hasil ujian yang telah dilaksanakan oleh mahasiswa Fakultas  
Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat:

Nama : Teddy Aris Sambe  
 NIM : 1910312210081  
 Jurusan : Manajemen  
 Judul Skripsi : Analisis *Return* dan Risiko Investasi pada  
*Cryptocurrency* di Indonesia  
 Mata Kuliah Pokok : Manajemen Keuangan  
 Ujian Dilaksanakan : Rabu, 5 Juli 2023  
 Waktu Ujian : 10.30 WITA

No	Nama	Keterangan	Tanda Tangan
1	Dr. Dian Masita Dewi, SE., MM	Pembimbing	
2	Dr. Asrid Juniar, SE., MM	Penguji I	
3	Fahmi Roy Dalimunthe, SE., M.Si., Ak., CA	Penguji II	

Dengan demikian berita acara perbaikan skripsi yang telah mendapatkan  
persetujuan dari Tim Penguji.

Banjarmasin, 4 Agustus 2023

Mahasiswa

Mengetahui,  
Ketua Jurusan Manajemen



**Raden Roro Yulianti Prihatiningrum, SE., MSI**  
NIP. 19730727 200112 2 001

**Teddy Aris Sambe**  
NIM. 1910312210081

## **SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS**

Saya yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan dengan sesungguhnya, bahwa Skripsi ini merupakan hasil penelitian yang telah saya lakukan. Segala kutipan dan bantuan dari berbagai sumber telah diungkapkan sebagaimana mestinya. Skripsi ini belum pernah dipublikasikan untuk keperluan lain oleh siapapun juga. Apabila dikemudian hari ternyata pernyataan saya ini tidak benar, maka saya bersedia menerima akibat hukum dari ketidakbenaran pernyataan tersebut.

Banjarmasin, 03 Juli 2023

Yang membuat pernyataan,

Materai Rp10.000

Teddy Aris Sambe

Nim.1910312210081

## KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yesus Kristus, karena berkat dan karunia-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Analisis *Return* dan Risiko Investasi pada *Cryptocurrency* di Indonesia”. Adapun maksud dan tujuan dari penulisan skripsi ini adalah untuk memenuhi salah satu persyaratan akademis untuk memperoleh gelar sarjana prodi S1 Manajemen di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan ini tentunya terdapat banyak kekurangan dan jauh dari kesempurnaan, oleh karena itu diharapkan adanya kritik dan saran yang membangun dari semua pihak untuk menjangkakan hasil penulisan ini, serta penulis mohon maaf atas kekurangan tersebut. Dalam penulisan skripsi ini penulis mendapat banyak bantuan, maka dalam kesempatan ini penulis mengucapkan terimakasih yang sebesar-besarnya.

Penulis sadar bahwa dalam penulisan skripsi ini tidak akan terselesaikan tanpa bantuan dari berbagai pihak yang secara tulus dan ikhlas membantu. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis menyampaikan dengan ketulusan hati dan rasa hormat, penulis mengucapkan terima kasih yang tiada tara kepada kedua orang tua penulis, Ibunda Maryani Sambe dan Ayahanda Yunus Sambe atas dukungan, doa perhatian, kepedulian, dan kasih sayang yang luar biasa kepada penulis, semoga gelar ini dapat menjadi persembahan yang luar biasa walaupun tidak bisa menggantikan perjuangan ayah dan ibu dari penulis kecil hingga penulis seperti sekarang, juga kepada kakak penulis Merry Wahyuningsih Sambe, Oktavianus Pasudi, Alvonius Ario Sambe, Esy Andriani Sambe serta seluruh keluarga besar

yang tidak dapat disebutkan satu persatu, terimakasih atas dukungan dan motivasinya yang tidak ternilai diberikan kepada penulis.

Penulis juga menyertakan penghargaan dan menghaturkan ucapan terimakasih kepada semua pihak yang telah memberikan doa, bantuan, saran, dan bimbingan selama penulis masih dalam masa perkuliahan di Fakultas Ekono dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat sampai terselesainya penulisan skripsi ini, antara lain:

1. Bapak Dr. Atma Hayat, Drs. Ec., M.Si., Ak., CA selaku dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat.
2. Ibu Dr. Raden Roro Yulianti Prihatiningrum, SE., M. Si selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat.
3. Ibu Dr. Dian Masita Dewi, SE., MM selaku dosen pembimbing skripsi yang telah banyak meluangkan waktu, memberikan bimbingan, saran, dukungan dan motovasi dalam proses penyusunan dan penulisan skripsi ini.
4. Bapak Dr. Asrid Juniar, SE., MM dan Bapak Fahmi Roy Dalimunthe, SE., M. Si., Ak., CA selaku dosen penguji skripsi yang telah membeikan kritik, saran, arahan serta dukungan yang bermanfaat dalam perbaikan penyusunan skripsi ini
5. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat yang telah mendidik, membimbing, dan memotivasi penulis selama proses perkuliahan sebagai bekal di masa mendatang.

6. Seluruh Staf Akademik Fakultasm, Staf Jurusan Manajemen, dan pihak Perpustakaan Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang membantu kelancaran proses perkuliahaan penulis.
7. Rekan-rekan mahasiswa atas segala bantuan dan kerjasamanya
8. Semua yang tidak bisa penulis sebutkan satu per satu. Pastinya tak henti-henti penulis sampaikan semoga kebaikan semua pihak mendapat balasan yang berlipat ganda dari Tuhan Yang Maha Esa.

Banjarmasin, 3 Juli 2023

Penulis,

Teddy Aris Sambe



## ABSTRACT

*Teddy Aris Sambe (2023). Analysis Return and Risk of Investment in Cryptocurrency in Indonesia. Advisor: Dian Masita Dewi.*

*This study aims to analyze the differences in return and risk of cryptocurrencies in Indonesia. This study has a population of 386 legal cryptocurrencies in Indonesia through selection using the purposive sampling method to produce 5 samples of cryptocurrencies with an observation period of January 2020-September 2022.*

*The analytical method used in this research is a quantitative method with a descriptive approach. Quantitative research methods are research whose specifications are systematic, planned and clearly structured from the start to the creation of a research design. The analytical tool used is the Kruskal Wallis test using IBM SPSS Version 25..*

*The test results obtained in this study indicate that there is no difference in return and risk of the 5 cryptocurrencies that are sampled. This shows that every cryptocurrency has the same risks and returns.*

**Keywords:** *Cryptocurrency, Return, Risk, Investment*

## ABSTRAK

Teddy Aris Sambe (2023). Analisis *Return* dan Risiko Investasi pada *Cryptocurrency* di Indonesia. Pembimbing: Dian Masita Dewi.

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis perbedaan *return* dan risiko *cryptocurrency* di Indonesia. Penelitian ini memiliki populasi sebanyak 386 mata uang crypto yang legal di Indonesia melalui seleksi menggunakan metode *pusposive sampling* menghasilkan 5 sampel mata uang crypto dengan periode pengamatan Januari 2020-September 2022.

Metode analisis yang digunakan dalam penelitian ini yaitu metode kuantitatif dengan pendekatan deskriptif. Metode penelitian kuantitatif merupakan penelitian yang spesifikasinya adalah sistematis, terencana dan terstruktur dengan jelas sejak awal hingga pembuatan desain penelitiannya. Alat analisis yang digunakan adalah Uji kruskal wallis dengan menggunakan IBM SPSS Versi 25.

Hasil pengujian yang diperoleh dalam penelitian ini menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan *return* beserta risiko dari 5 mata uang crypto yang menjadi sampel. Hal ini menunjukkan bahwa setiap mata uang kripto memiliki risiko dan *return* yang sama.

**Kata Kunci:** *Cryptocurrency, Return, Risiko, Investasi*

## DAFTAR ISI

<b>LEMBAR LEGALITAS .....</b>	<b>ii</b>
<b>LEMBAR PENGESAHAN .....</b>	<b>iii</b>
<b>SURAT PERNYATAAN ORISINILITAS .....</b>	<b>iv</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>x</b>
<b>ABSTRACT .....</b>	<b>vi</b>
<b>ABSTRAK .....</b>	<b>viii</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>ix</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>xi</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>xii</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	<b>xiii</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	6
1.3 Tujuan Penelitian.....	7
1.4 Manfaat Penelitian.....	7
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....</b>	<b>9</b>
2.1 Landasan Teori .....	9
2.2 Hasil Penelitian terdahulu.....	19
<b>BAB III KERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS .....</b>	<b>23</b>
3.1 Kerangka Pemikiran .....	23
3.2 Hipotesis .....	25
<b>BAB IV METODOLOGI PENELITIAN .....</b>	<b>27</b>
4.1 Jenis Penelitian .....	27
4.2 Populasi dan Sampel.....	27
4.3 Variabel dan Definisi Operasional variabel .....	29
4.4 Teknik Pengumpulan Data .....	31
4.5 Teknik Analisis Data .....	31
<b>BAB V HASIL PENELITIAN DAN ANALISIS.....</b>	<b>36</b>
1.1 Gambaran Umum Obyek.....	36
1.2 Hasil dan Analisis.....	42
<b>BAB VI KESIMPULAN DAN SARAN.....</b>	<b>58</b>

1.1 Kesimpulan.....	58
1.2 Saran .....	58

**DAFTAR PUSTAKA**

**LAMPIRAN**

**DAFTAR GAMBAR**

Gambar 1.1 Pertumbuhan Investor Kripto di Indonesia .....	3
Gambar 1.2 Harga Bitcoin 2017-2022 .....	4
Gambar 3.1 Kerangka Pemikiran .....	24
Gambar 5.1 Return Cryptocurrency .....	44
Gambar 5.2 Risiko Cryptocurrency .....	47

**DAFTAR TABEL**

Tabel 4.1 Sampel Penelitian.....	29
Tabel 5.1 Statistik Deskriptif Return .....	42
Tabel 5.2 Statistik Deskriptif Risiko.....	45
Tabel 5.3 Uji Normalitas Return.....	48
Tabel 5.4 Uji Normalitas Risiko .....	49
Tabel 5.5 Hasil Uji Kruskal Wallis .....	51
Tabel 5.6 Hasil Uji Kruskal Wallis .....	52

**DAFTAR LAMPIRAN**

Lampiran 1: Hasil Pengolahan Data SPSS .....