

ABSTRACT

The aim of this research is to analyze the impact of operating leverage, financial leverage, liquidity, and profitability on systematic risk that existed in the most of 50th active stocks. Panel Data Regression with fixed effect model is used as the data analysis method. Research population is to member of the most 50th active stocks in Indonesian Stock Exchange with observed period of 2009 to 2013. Because of the heterogeneous firms are existed in my population, I use disproportionate stratified random sampling method. There are 24 active stocks as my working population. Based on the number of my working population, I use 19 stocks to represent my working population. The results show that the operating leverage, financial leverage, and liquidity do not impact on the systematic risk of stocks, whereas the profitability has the positive impact on systematic risk of the stock.

Keywords: *systematic risk, profitability, fixed effect panel data regression model*

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *leverage* operasi, *leverage* keuangan, likuiditas, dan profitabilitas terhadap risiko sistematis yang terdapat pada 50 saham teraktif. Regresi Data Panel dengan model *Fixed Effect* digunakan sebagai metode analisis data. Populasi penelitian adalah anggota 50 saham teraktif di BEI dengan periode pengamatan 2009 sampai 2013. Karena keanekaragaman perusahaan termasuk dalam populasi saya, Saya menggunakan metode pengambilan sampel stratifikasi acak disproporsional. Ada 24 saham aktif sebagai populasi saya. Berdasarkan jumlah populasi saya, Saya menggunakan 19 saham untuk mewakili populasi saya. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *leverage* operasi, *leverage* keuangan, dan likuiditas tidak berpengaruh terhadap risiko sistematis saham, sedangkan profitabilitas berpengaruh positif signifikan terhadap risiko sistematis saham.

Kata kunci: risiko sistematis saham (Beta), *leverage* operasi, *leverage* keuangan, likuiditas, dan profitabilitas.

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iii
SURAT PERNYATAAN MENGADAKAN PENELITIAN DENGAN MENGUNAKAN DATA SEKUNDER.....	iv
PERNYATAAN PUBLIKASI LAPORAN PENELITIAN.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi-viii
<i>ABSTRACT</i>	ix
ABSTRAK.....	x
DAFTAR ISI.....	xi-xiii
DAFTAR TABEL.....	xiv
BAB 1 PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar belakang penelitian.....	1-3
1.2 Identifikasi Masalah.....	3
1.3 Maksud dan Tujuan Penelitian.....	3
1.4 Kegunaan Penelitian.....	4
1.4.1 Kegunaan Praktis.....	4
1.4.2 Kegunaan Teoritis.....	4
BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN, DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS.....	5

2.1 Kajian Pustaka.....	5
2.1.1 Risiko.....	5-7
2.1.2 Leverage.....	8-9
2.1.3 Likuiditas.....	9-11
2.1.4 Profitabilitas.....	11-12
2.2 Kerangka Teoritis.....	13
2.3 Kerangka Pemikiran.....	14
2.4 Penelitian Terdahulu.....	15-20
2.5 Pengembangan Hipotesis.....	21-23
2.6 Model Penelitian.....	24
 BAB III METODE PENELITIAN.....	 25
3.1. Jenis Penelitian.....	25
3.2 Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan	25-28
3.3 Definisi Operasional Variabel.....	28-30
3.4 Metode Pengumpulan Data.....	30-31
3.5 Metode Analisis Data.....	31-32
 BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	 33
4.1 Deskripsi Statistika.....	33-34
4.2 Uji Asumsi Klasik Model Regresi.....	34
4.2.1 Uji Normalitas.....	34-36
4.2.2 Uji Heteroskedastisitas.....	36-38
4.2.3 Uji Autokorelasi.....	38-41

4.2.4 Uji Multikolinearitas.....	41
4.3 Model Regresi Yang Digunakan.....	42-43
4.4 Hasil Pengujian Hipotesis.....	44-45
4.5 Pembahasan.....	45-46
 BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....	 47
5.1 Simpulan.....	47-48
5.2 Saran.....	48
5.2.1 Untuk Investor.....	48
5.2.2 Untuk Emiten.....	48-50
5.2.3 Untuk Peneliti Selanjutnya.....	50
 DAFTAR PUSTAKA.....	 51-53
DAFTAR RIWAYAT HIDUP PENULIS (CURRICULUM VITAE).....	54

DAFTAR TABEL

	Halaman
TABEL I Inkonsistensi Atas Variabel Penentu Risiko Sistematis.....	3
TABEL II Hasil Penelitian Jumlah Sampel Untuk Masing-Masing Strata	26
TABEL III Deskripsi Variabel Penelitian.....	33
TABEL IV Hasil uji Normalitas.....	36
TABEL V Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	37
TABEL VI Hasil Uji Autokorelasi.....	40
TABEL VII Matriks Korelasi Antara Variabel Bebas.....	41
TABEL VIII Hasil Estimasi Model Regresi Linier Berganda.....	42
TABEL IX Hasil Estimasi Model Regresi Dengan Fixed Effect Model.....	43