

ABSTRAK

Tujuan penelitian ini yaitu untuk menguji pengaruh profitabilitas, likuiditas dan kebijakan utang terhadap risiko sistematis saham perusahaan. Populasi penelitian ini berasal dari perusahaan yang membentuk indeks Kompas 100. Mengingat perusahaan tersebut terklasifikasi menjadi tiga kelompok berdasarkan sektor utamanya dan penelitian ini hendak mengambil perusahaan sebagai sampel berdasarkan kondisi tersebut, maka pengambilan sampel acak berstrata digunakan sebagai metode pengambilan sampel. Model regresi data gabungan digunakan sebagai metode analisis data. Penelitian ini menyimpulkan profitabilitas berpengaruh negatif terhadap risiko sistematis, sedangkan likuiditas dan kebijakan utang tidak berpengaruh terhadap risiko sistematis.

Kata-kata kunci: risiko sistematis, profitabilitas, likuiditas, dan kebijakan utang.



ABSTRACT

The aim of this study is to test an impact of liquidity, profitability and debt policy on systematic risk. The population of the study is from the firms forming Kompas 100 Index. Because the firms are classified into three groups based on their main sector and the study wants to take the firms as sample based on this mentioned condition, stratified random sampling is used as the sampling method. The regression model with pooled data is employed as the data analysis method. This study concludes profitability have the negative impact of systematic risk, while liquidity and leverage are insignificant to systematic risk .

Keywords: systematic risk, profitability, liquidity, and leverage.



DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
PERNYATAAN.....	iii
PERNYATAAN PUBLIKASI LAPORAN PENELITIAN.....	iv
ABSTRACT.....	v
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Rumusan Permasalahan	5
1.3 Tujuan Penelitian	5
1.4 Manfaat Penelitian	5
BAB II KAJIAAN PUSTAKA	6
2.1 Kajian Pustaka.....	6
2.1.1 Risiko.....	6
2.1.2 Jenis-jenis Risiko	7
2.1.2.1 Risiko Tidak Sistematis (<i>unsystematic risk</i>).....	7
2.1.2.2 Risiko Sistematis (<i>systematic risk</i>).....	7
2.1.3 Model Pasar	8
2.1.4 Beta	8
2.2 Faktor Fundamental	12
2.2.1 Profitabilitas	13
2.2.2 Likuiditas	14
2.2.3 Kebijakan Utang.....	14
2.2.4 Penelitian Terdahulu	15
BAB III KERANGKA PEMIKIRAN, MODEL, DAN HIPOTESIS	19
3.1 Kerangka Pemikiran.....	19
3.1.1 Pengaruh Profitabilitas terhadap Risiko Sistematis.....	20

3.1.2 Pengaruh Likuiditas terhadap Risiko Sistematis	20
3.1.3 Pengaruh Kebijakan Utang terhadap Risiko Sistematis .	21
3.2 Hipotesis Penelitian.....	22
BAB IV METODE PENELITIAN	23
4.1 Variabel Penelitian dan Definisi Operasionalisasi Variabel	23
4.2 Populasi dan Sampel	24
4.3 Jenis dan Sumber Data	26
4.4 Metode Pengumpulan Data.....	27
4.5 Metode Analisis Data.....	27
4.6 Pengujian Hipotesis Penelitian.....	31
BAB V HASIL DAN PEMBAHASAN	33
5.1 Statistik Pendeskripsi	33
5.2 Hasil Uji Asumsi Klasik.....	33
5.3 Hasil Estimasi Model Regresi	37
5.4 Hasil Pengujian Hipotesis Penelitian	38
5.5 Pembahasan.....	39
5.6 Implikasi Manajerial	40
BAB VI KESIMPULAN DAN SARAN	41
6.1 Kesimpulan.....	41
6.2 Saran.....	41
DAFTAR PUSTAKA.....	43
LAMPIRAN	