

## DAFTAR ISI

|                                                          | Halaman |
|----------------------------------------------------------|---------|
| Halaman Judul .....                                      | i       |
| Sertifikasi .....                                        | ii      |
| Halaman Persetujuan .....                                | iii     |
| Halaman Persembahan .....                                | iv      |
| <i>Abstract</i> .....                                    | v       |
| Abstrak .....                                            | vi      |
| Kata Pengantar .....                                     | vii     |
| Daftar Tabel .....                                       | xiii    |
| Daftar Gambar .....                                      | xiv     |
| Daftar Lampiran .....                                    | xv      |
| Bab I Pendahuluan                                        |         |
| 1.1. Latar Belakang .....                                | 1       |
| 1.2. Rumusan Masalah .....                               | 11      |
| 1.3. Tujuan Penelitian .....                             | 12      |
| 1.4. Manfaat Penelitian .....                            | 13      |
| Bab II Telaah Pustaka dan Pengembangan Model Penelitian  |         |
| 2.1. Telaah Pustaka .....                                | 14      |
| 2.1.1. Definisi Investasi dan Risiko Investasi .....     | 13      |
| 2.1.2. Teori Portofolio .....                            | 18      |
| 2.1.3. Single Index Model ....                           | 19      |
| 2.1.4. Capital Assets Pricing Model (CAPM) .....         | 20      |
| 2.1.5. Risiko Sistematis dan Risiko Non Sistematis ..... | 22      |
| 2.1.6. Pengukuran Risiko Sistematis .....                | 22      |
| 2.1.7. <i>Firm Size</i> .....                            | 24      |
| 2.1.8. Profitabilitas .....                              | 25      |
| 2.1.9. <i>Leverage</i> .....                             | 27      |
| 2.1.10. <i>Total Assets Turn Over (TATO)</i> .....       | 28      |

|                                                                                                                                         |    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 2.1.11. Indeks MBX dan DBX .....                                                                                                        | 29 |
| 2.1.12. Teori Signaling .....                                                                                                           | 32 |
| 2.2. Penelitian Terdahulu .....                                                                                                         | 36 |
| 2.3 Pengembangan Hipotesis .....                                                                                                        | 38 |
| 2.3.1. Pengaruh <i>Firm Size</i> Terhadap Risiko Sistematis Saham..                                                                     | 38 |
| 2.3.2. Pengaruh Profitabilitas Terhadap Risiko Sistematis Saham                                                                         | 40 |
| 2.3.3. Pengaruh <i>Leverage</i> Terhadap Risiko Sistematis Saham .                                                                      | 41 |
| 2.3.4. Pengaruh <i>Total Assets Turn Over</i> Terhadap Risiko Sistematis Saham .....                                                    | 42 |
| 2.3.5. Perbedaan Risiko Sistematis Saham Perusahaan yang Tercatat Pada Indeks MBX dan DBX di Bursa Efek Indonesia Tahun 2012-2015 ..... | 43 |
| 2.4 Kerangka Pemikiran Teoritis .....                                                                                                   | 45 |
| 2.5 Perumusan Hipotesis .....                                                                                                           | 46 |
| Bab III Metode Penelitian                                                                                                               |    |
| 3.1 Jenis dan Sumber Data .....                                                                                                         | 46 |
| 3.2 Populasi dan Sampel .....                                                                                                           | 47 |
| 3.3 Definisi Operasional Variabel .....                                                                                                 | 48 |
| 3.4 Metode Pengumpulan Data .....                                                                                                       | 49 |
| 3.5 Teknik Analisis .....                                                                                                               | 49 |
| 3.5.1 Uji Asumsi Klasik .....                                                                                                           | 50 |
| 3.5.2 Uji Normalitas .....                                                                                                              | 50 |
| 3.5.3 Uji Multikolinearitas .....                                                                                                       | 51 |
| 3.5.4 Uji Autokorelasi .....                                                                                                            | 51 |
| 3.5.5 Uji Heteroskedastisitas .....                                                                                                     | 52 |
| 3.5.6 Variabel Dummy .....                                                                                                              | 52 |
| 3.5.7 Pengujian Hipotesis .....                                                                                                         | 53 |
| Bab IV Analisis Data dan Pembahasan                                                                                                     |    |
| 4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian .....                                                                                                | 54 |
| 4.2 Analisis Deskriptif .....                                                                                                           | 55 |
| 4.3 Data <i>Screening</i> .....                                                                                                         | 59 |
| 4.4 Analisis Data .....                                                                                                                 | 59 |

|                                                                                          |    |
|------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 4.4.1 Uji Asumsi Klasik.....                                                             | 57 |
| 4.4.2 Uji Normalitas .....                                                               | 60 |
| 4.4.3 Uji Heteroskedastisitas .....                                                      | 61 |
| 4.4.4 Uji Multikolinearitas .....                                                        | 63 |
| 4.4.5 Uji Autokorelasi .....                                                             | 64 |
| 4.5 Uji F (Uji Signifikansi Simultan) .....                                              | 64 |
| 4.6 Uji Hipotesis (Uji t) .....                                                          | 65 |
| 4.7 Koefisien Determinasi(Uji $R^2$ ) .....                                              | 68 |
| 4.8 Pengujian Hipotesis .....                                                            | 69 |
| 4.8.1. Pengaruh profitabilitas terhadap risiko sistematis saham<br>(Hipotesis 1) .....   | 69 |
| 4.8.2. Pengaruh <i>leverage</i> terhadap risiko sistematis saham<br>(Hipotesis 2) .....  | 69 |
| 4.8.3. Pengaruh TATO terhadap risiko sistematis saham<br>(Hipotesis 3).....              | 69 |
| 4.8.4. Pengaruh <i>firm size</i> terhadap risiko sistematis saham<br>(Hipotesis 4) ..... | 70 |
| 4.8.5. Pengaruh papan pencatatan terhadap risiko sistematis<br>saham (Hipotesis 5) ..... | 70 |
| 4.9 Pembahasan                                                                           |    |
| 4.9.1. Pengaruh <i>firm size</i> terhadap risiko sistematis saham<br>(Hipotesis 1) ..... | 71 |
| 4.9.2. Pengaruh ROI terhadap risiko sistematis saham (Hipotesis<br>2) .....              | 73 |
| 4.9.3. Pengaruh <i>leverage</i> terhadap risiko sistematis saham<br>(Hipotesis 3) .....  | 74 |
| 4.9.4. Pengaruh TATO terhadap risiko sistematis saham<br>(Hipotesis 4) .....             | 76 |
| 4.9.5. Pengaruh papan pencatatan terhadap risiko sistematis<br>saham (Hipotesis 5) ..... | 77 |
| Bab V Kesimpulan dan Implikasi Kebijakan                                                 |    |
| 5.1. Kesimpulan .....                                                                    | 79 |

|                                        |    |
|----------------------------------------|----|
| 5.2. Implikasi Teoritis .....          | 81 |
| 5.3. Implikasi Manajerial .....        | 83 |
| 5.4. Keterbatasan Penelitian .....     | 84 |
| 5.5. Agenda Penelitian Mendatang ..... | 84 |
| Daftar Pustaka .....                   | 86 |
| Lampiran                               |    |

