

## 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 |
| <b>Bab III Metode Penelitian</b>  |    |
| 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 |
| <b>Bab IV Analisis Data dan Pembahasan</b>  |    |
| 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 <sup>2</sup> ) .....                                     | 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                               |    |