

**DETERMINAN RISIKO SISTEMATIK PADA BANK
YANG TERDAFTAR PADA BURSA EFEK INDONESIA
TAHUN 2012 - 2016**



Disusun Oleh :

Yustinus Liongosari, S.E., Cfp[®] 8122415001

**PROGAM MAGISTER MANAJEMEN
SEKOLAH PASCA SARJANA
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA
SURABAYA
2018**

**DETERMINAN RISIKO SISTEMATIK PADA BANK YANG
TERDAFTAR PADA BURSA EFEK INDONESIA TAHUN
2012 - 2016**

TESIS

Diajukan kepada
Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya
untuk memenuhi persyaratan gelar
Magister Manajemen



Disusun Oleh :

Yustinus Liongosari, S.E., Cfp®

8122415001

**PROGAM MAGISTER MANAJEMEN
SEKOLAH PASCA SARJANA
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA SURABAYA
2018**

PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING

Proposal tesis berjudul “Determinan Risiko Sistematis pada Bank yang Terdaftar pada Bursa Efek Indonesia Tahun 2012 - 2016” yang ditulis dan diajukan oleh Yustinus Liongosari., S.E., CFP® dengan NPM 8122415001 telah disetujui untuk diuji.

Surabaya, 19 Januari 2018

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Lodovicus Lasdi', written over a horizontal blue line.

Dr. Lodovicus Lasdi, M.M., Ak., CA.
Pembimbing Thesis

PENGESAHAN TIM PENGUJI

Tesis yang berjudul “DETERMINAN RISIKO SISTEMATIK PADA BANK YANG TERDAFTAR PADA BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2012 - 2016” yang ditulis dan diajukan oleh Yustinus Liongosari., S.E., CFP® (8122415001) telah diuji dan dinilai oleh Tim Penguji Program Studi Magister Manajemen Sekolah Pasca Sarjana Universitas Widya Mandala Surabaya.

Pada tanggal 19 Januari 2018

Tim Penguji

Ketua

Dr. C. Erna Susilowati, M.Si

Sekretaris

Dr. Lodovicus Lasdi, M.M., Ak., CA.

Anggota

Dr. Hendra Widjaja, M.M., CPMA

Program Pascasarjana

Direktur



Prof. Dr. J.S. Ami Soewandi

Pernyataan Keaslian Tulisan

Saya menyatakan sesungguhnya bahwa tesis ini adalah tulisan saya sendiri, dan tidak ada gagasan atau karya ilmiah siapapun yang saya ambil secara tidak jujur. Bahwa karya ilmiah dan gagasan yang saya kutip telah saya lakukan sejalan dengan etika dan kaidah penulisan ilmiah

Surabaya, 19 Januari 2018



Yustinus Liongosari S.E., CFP®

(8122415001)

**PERNYATAAN KEASLIAN DAN PERSETUJUAN
PUBLIKASI KARYA ILMIAH**

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Yustinus Liongosari

NRP : 8122415001

**Judul : DETERMINAN RISIKO SISTEMATIK
PADA BANK YANG TERDAFTAR PADA BURSA EFEK
INDONESIA TAHUN 2012 - 2016**

Menyatakan bahwa Tesis ini adalah ASLI karya tulisan saya. Apabila karya ilmiah ini merupakan hasil plagiarism, saya bersedia menerima sanksi yang diberikan oleh Pascasarjana Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.

Saya menyetujui pula bahwa karya tulisan ini dapat dipublikasikan / ditampilkan di internet atau media lain (Digital Library Perpustakaan Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya) untuk kepentingan akademik sesuai dengan Hak Cipta.

Demikian pernyataan keaslian Tesis ini dan persetujuan publikasi karya ilmiah ini saya buat dengan sebenarnya.

Surabaya, 19 Januari 2018



Yustinus Liongosari S.E., Cfp[®]

(8122415001)

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan atas rahmat-Nya yang telah dilimpahkan-Nya kepada penulis sehingga penulis dapat menyusun dan menyelesaikan thesis yang berjudul “Determinan Risiko Sistematis pada Bank yang Terdaftar pada Bursa Efek Indonesia tahun 2012 - 2016” thesis ini di ajukan sebagai syarat untuk memenuhi persyaratan dalam memperoleh gelar magister manajemen di Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.

Thesis ini juga dapat terselesaikan dengan baik juga tak lepas dari bantuan berbagai pihak baik secara langsung maupun tidak langsung. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

- 1. Kepada keluarga yang telah memberikan bantuan, dukungan dan dorongan semangat kepada penulis untuk menyelesaikan Thesis.**
- 2. Bapak Dr. Lodovicus Lasdi, M.M., Ak., CA. selaku Dosen Pembimbing yang telah menyediakan waktu untuk memberikan bimbingan dan pengarahan kepada penulis dalam pembuatan Tugas Akhir.**
- 3. Seluruh dosen yang selama masa perkuliahan telah memberikan berbagai ilmu dan pengetahuan kepada penulis yang dapat membantu sehingga thesis ini dapat terselesaikan dengan baik.**
- 4. Rekan-rekan mahasiswa UKWMS 2015 yang juga memberikan bantuan, dukungan dan dorongan semangat kepada penulis.**

Akhir kata semoga Tugas Akhir ini dapat bermanfaat bagi semua pihak yang membutuhkan.

Surabaya, Maret 2018

Penulis

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh variabel independen terhadap risiko sistematis. Variabel independen adalah *leverage* keuangan, likuiditas, ukuran perusahaan, *return on equity*.

Objek penelitian ini adalah semua perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2012-2016. 105 perusahaan dipilih dengan teknik *purposive sampling*. Metode analisis data dilakukan dengan analisis regresi linier berganda.

Hasil analisis ini menunjukkan bahwa variabel *Financial leverage*, *Return on Equity* tidak mempengaruhi risiko sistematis. Dan variabel Likuiditas, Ukuran perusahaan mempengaruhi Risk Sistematis.

Berdasarkan hasil penelitian ini, peneliti merekomendasikan kepada calon investor saham perbankan, harus lebih memperhatikan likuiditas dan ukuran perusahaan untuk membuat prediksi terhadap saham beta sebagai pertimbangan berinvestasi di saham perbankan.

Kata Kunci: *Resiko Sistematis Financial Leverage, Liquidity, Firm Size, Return on Equity*

ABSTRACT

This study aims to examine the effect of independent variables on systematic risk. Independent variables are financial leverage, liquidity, firm size, return on equity.

The object of this study is all banking companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2012-2016. 105 companies were selected by purposive sampling technique. Data analysis method was done by multiple linear regression analysis.

The results of this analysis indicate that variables Financial leverage, Return on Equity does not affect Systematic risk. And the variables Liquidity, firm size affect Systematic Risk.

Based on the results of this study, the researchers recommend to potential investors of banking stocks, should pay more attention to the liquidity and size of the company to make predictions against the stock beta as a consideration to invest in banking stocks.

Keywords: *Systematic Risk, Financial Leverage, Liquidity, Firm Size, Return on Equity*

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL

HALAMAN SAMPUL DEPAN

HALAMAN PERSETUJUAN..... i

HALAMAN PENGESAHAN TULISAN ii

PERNYATAAN KEASLIAN TULISAN iii

KATA PENGANTAR iv

ABSTRAK vi

ABSTRACT vii

DAFTAR ISI

DAFTAR TABEL

DAFTAR GAMBAR

BAB 1 PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang 1

1.2 Rumusan Masalah 10

1.3 Tujuan Penelitian 11

1.4 Manfaat Penelitian 12

1.5 Sistematika Penulisan 13

BAB 2 TINJAUAN KEPUSATAKAAN

2.1 Penelitian Terdahulu 15

2.2 Landasan Teori..... 20

2.2.1	<i>The Capital Asset Pricing Model (CAPM)</i>	20
2.2.2	Risiko Sistematis	23
2.2.3	Variabel yang mempengaruhi Risiko Sistematis	25
2.2.4	Bank	34
2.3	Pengembangan Hipotesis	46
2.4	Kerangka Proses Berpikir	50

BAB 3 METODE PENELITIAN

3.1	Desain Penelitian.....	51
3.2	Populasi dan Sampel	51
3.2.1	Identifikasi Variabel.....	52
3.2.2	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	52
3.3	Jenis dan Sumber Data.....	54
3.4	Teknik Analisis Data.....	55

BAB 4 ANALISIS DAN PEMBAHASAN

4.1	Karakteristik Obyek Penelitian	62
4.2	Deskripsi Data	63
4.3	Analisis Data	63
4.3.1	Uji <i>Outlier</i>	63
4.3.2	Uji Asumsi Klasik.....	64
4.3.3	Uji Hipotesis	67
4.4	Pembahasan.....	70
4.4.1	Pengaruh <i>Financial Leverage</i> terhadap <i>Systematic Risk</i>	70

4.4.2 Pengaruh Likuiditas terhadap <i>Systematic Risk</i>	72
4.4.3 Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap <i>Systematic Risk</i>	74
4.4.4 Pengaruh <i>Profitabilitas</i> terhadap <i>Systematic Risk</i>	75

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan	77
5.2 Saran.....	78

DAFTAR PUSATAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

2.1	Tabel Penelitian Terdahulu	18
4.1	Tabel Total Sampel Penelitian	62
4.2	Tabel <i>Descriptive Statistic</i>	63
4.3	Tabel <i>One Sample Kolmogorov smirnov test</i>	64
4.4	Tabel Hasil Uji <i>Variance Inflation Factor</i>	65
4.5	Tabel Hasil uji Heterokedastisitas.....	66
4.6	Tabel Regresi Linier Berganda Untuk <i>financial leverage, liquidity, ukuran perusahaan (size), return om equity</i>	68

DAFTAR GAMBAR

2.1 Kerangka Proses Berpikir	50
------------------------------------	----