

**DETERMINAN SYSTEMATIC RISK PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
(BEI) PERIODE 2016 - 2023**

SKRIPSI

Oleh:

Finda Nurmayanti

202010325266



**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS BHAYANGKARA JAKARTA RAYA
2024**

LEMBAR PERSETUJUAN PEMBIMBING

Judul Skripsi : Determinan Systematic Risk Perusahaan
Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek
Indonesia (BEI) Periode 2016 – 2023

Nama Mahasiswa : Finda Nurmayanti

Nomor Pokok Mahasiswa : 202010325266

Program Studi / Fakultas : Manajemen / Ekonomi dan Bisnis

Tanggal Lulus Ujian Skripsi : 16 Juli 2024

Jakarta, 26 Juli 2024

MENYETUJUI,

Pembimbing I

Pembimbing II


Prof. Dr. Adler Haymans Manurung, S.E., S.H.,
M.E., M.Comm., CIFM., CABV., CBV., CMA.,
CIM., CIRR., CIERM


Dr. Edward Efendi Silalahi, S.Mn, M.M

NIDN. 0017126105

NIDN. 0310016102

LEMBAR PENGESAHAN

Judul Skripsi : Determinan Systematic Risk Perusahaan
Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek
Indonesia (BEI) Periode 2016 – 2023

Nama Mahasiswa : Finda Nurmayanti

Nomor Pokok Mahasiswa : 202010325266

Program Studi / Fakultas : Manajemen / Ekonomi dan Bisnis

Tanggal Lulus Ujian Skripsi : 16 Juli 2024

Jakarta, 26 Juli 2024

MENGESAHKAN,

Ketua Tim Penguji : Dr. Muhammad Richo Rianto, S.E., MM
NIDN. 0309097005

Sekretaris Tim Penguji : Dr. Jhonni Sinaga, S.E., M.M
NIDN. 0320126805

Penguji : Prof. Dr. Adler Haymans Manurung, S.E., S.H.,
M.E., M.Comm., CIFM., CABV., CBV., CMA.,
CIM., CIRR., CIERM
NIDN. 0017126105

MENGETAHUI,

Ketua Program Studi

Manajemen

Dr. Dovina Navanti, S.T., M.M

NIDN 0327037601

Dekan

Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Prof. Dr. Istianingsih, S.E., M.S.Ak

NIDN 0318107101

LEMBAR PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Finda Nurmayanti
Nomor Pokok Mahasiswa : 202010325266
Tempat, Tanggal Lahir : Bekasi, 23 April 2002
Alamat : Papan Mas Blok G 21 No.11 Rt. 012/006,
Tambun Selatan, Kab. Bekasi, 17510

Dengan ini saya menyatakan bahwa :

Skripsi saya yang berjudul Determinan Systematic Risk Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2016 – 2023. Skripsi ini adalah hasil karya saya sendiri dan tidak mengandung materi yang ditulis oleh orang lain kecuali pengutipan sebagai referensi yang sumbernya telah dituliskan secara jelas sesuai dengan kaidah penulisan karya ilmiah.

Apabila dikemudian hari ditemukan adanya kecurangan dalam karya ini, maka saya bersedia untuk menerima sanksi dari Universitas Bhayangkara Jakarta Raya sesuai dengan peraturan yang berlaku. Saya mengizinkan skripsi ini dipinjam dan digandakan melalui perpustakaan Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.

Saya memberikan izin kepada Perpustakaan Universitas Bhayangkara Jakarta Raya untuk menyimpan skripsi ini dalam bentuk digital dan mempublikasinya melalui internet selama publikasi melalui portal Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.

Jakarta, 26 Juli 2024

Yang membuat pernyataan



Finda Nurmayanti

202010325266

ABSTRAK

Finda Nurmayanti, 202010325266, Determinan Systematic Risk pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2016 – 2023.

Systematic Risk atau Risiko Sistematis adalah risiko yang berkaitan dengan perubahan yang terjadi di pasar secara keseluruhan. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui bagaimana likuiditas, leverage dan profitabilitas dapat memengaruhi systematic risk. Data sekunder dari laporan keuangan tahunan perusahaan adalah jenis dan sumber data yang digunakan dalam penelitian kuantitatif ini. Populasi dari penelitian ini adalah perusahaan yang konsisten tercatat pada *Index* LQ-45 periode 2016-2023 sebanyak 30 perusahaan. Pengambilan sampel dalam penelitian ini menggunakan teknik *purposive sampling* yaitu sebanyak 15 sampel perusahaan. Berdasarkan uji asumsi klasik data observasi dalam penelitian ini tidak lolos uji heteroskedastisitas, sehingga diperlukan pengobatan dengan transformasi data menggunakan metode *cochrane orcutt* yang menyebabkan jumlah observasi berkurang 1 menjadi 54 observasi. Analisis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis regresi linier berganda dengan menggunakan uji t. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa Leverage berdampak negatif dan tidak signifikan terhadap risiko sistematis. Likuiditas dan Profitabilitas berpengaruh negatif dan signifikan terhadap risiko sistematis. Hasil uji koefisien determinasi menunjukkan nilai 0,065 yang artinya bahwa variabel *leverage, earning variability*, likuiditas dan kinerja perusahaan mampu menjelaskan variabel risiko sistematis sebesar 6,65% sedangkan 93,35% dijelaskan oleh faktor lain di luar model penelitian ini.

Keywords : Systematic Risk, Likuiditas, Leverage, Profitabilitas

ABSTRACT

Finda Nurmayanti, 202010325266, Determinan Systematic Risk pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2016 – 2023.

Systematic Risk is the risk associated with changes that occur in the market as a whole. The purpose of this study is to determine how liquidity, leverage and profitability can affect systematic risk. Secondary data from the company's annual financial statements is the type and source of data used in this quantitative research. The population of this study are companies that are consistently listed on the LQ-45 Index for the period 2016-2023 as many as 30 companies. Sampling in this study using purposive sampling technique, namely 15 sample companies. Based on the classical assumption test, the observation data in this study did not pass the heteroscedasticity test, so treatment is needed with data transformation using the cochrane orcutt method which causes the number of observations to decrease by 1 to 54 observations. The data analysis used in this study is multiple linear regression analysis using the t test. The results of this study indicate that Leverage has a negative and insignificant impact on systematic risk. Liquidity and Profitability have a negative and significant effect on systematic risk. The coefficient of determination test results show a value of 0.065 which means that the leverage, earning variability, liquidity and company performance variables are able to explain the systematic risk variable by 6.65% while 93.35% is explained by other factors outside the research model.

Keywords : Systematic Risk, Liquidity, Leverage, Profitability.

KATA PENGANTAR

Puja puji Syukur penulis ucapkan kehadiran Allah SWT. Atas Rahmat dan karunia yang telah dilimpahkan-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “**Determinan Systematic Risk**” penulisan skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat dalam menyelesaikan studi pada Program Sarjana jenjang Starta 1 (S1) Manajemen Universitas Bhayangkara Jakarta Raya. Dalam penyusunan skripsi ini tidak mungkin terselesaikan tanpa adanya dukungan, bantuan, bimbingan serta do’a dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih, khususnya kepada:

1. Irjen Pol (Purn) Bapak Dr. Drs. H. Bambang Karsono, S.H, M.M selaku Rektor Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.
2. Ibu Prof. Dr. Istianingsih, S.E., M.S.Ak. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.
3. Ibu Dr. Dovina Novanti, S.T., M, M. selaku Kepala Program Studi Manajemen Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.
4. Bapak Prof. Dr. Adler Haymans Manurung. S.E., S.H., M.E., M.Comm. selaku Dosen Pembimbing I dan Bapak Dr. Edward Efendi Silalahi, S.Mn, M.M selaku Dosen Pembimbing II dan Penguji 1 yang telah menyediakan waktu, memberi masukan, dan pikiran untuk mengarahkan penulis dalam penyusunan Tugas Akhir.
5. Ibu Dr. Heni Rohaeni, S.Sos., M.Si. selaku Dosen Pembimbing Akademik yang selalu memberikan motivasi dan arahan selama kuliah.
6. Seluruh Bapak/Ibu Dosen Universitas Bhayangkara Jakarta Raya Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang telah memberikan ilmu kepada penulis.
7. Bapak Suwaji dan ibu Munasih sebagai kedua orang tua yang sangat penulis cintai dan anggota keluarga, yang telah memberi do’a, dorongan, bantuan dukungan material serta moral serta moral demi terselesaikannya proposal skripsi dengan baik.
8. Kakak kandung saya, Irfan Assyarif dan Dicky Arif Budiman yang selalu memberikan support dan bantuan secara material maupun non-material kepada adik bungsunya.
9. Arya sebagai partner yang selalu memberikan semangat, dukungan dan bantuan kepada penulis dalam pembuatan skripsi sehingga dapat menyelesaikan skripsi.
10. Teman-teman, Sahabat dan seluruh rekan seperjuangan penulis yang selama ini memberi semangat, dukungan serta memotivasi penulis dalam penyelesaian skripsi ini.
11. Byeon Woo Seok dan para pemeran di drama korea yang berjudul “Lovely Runner” karena telah menghibur penulis melalui drama yang diperankan.

12. Semua Pihak-pihak yang telah membantu dan mendukung dalam proses penyelesaian skripsi.

Penulis menyadari bahwa hasil penelitian ini masih jauh dari sempurna dan masih banyak kekurangannya. Oleh karena itu, penulis sangat mengharapkan kritik dan saran yang membangun dari berbagai pihak. Semoga proposal skripsi ini dapat bermanfaat bagi para pembaca khususnya dalam bidang manajemen keuangan .

Jakarta, 26 Juli 2024

Penulis

Finda Nurmayanti



DAFTAR ISI

LEMBAR PERSETUJUAN PEMBIMBING	i
LEMBAR PENGESAHAN	ii
LEMBAR PERNYATAAN	iii
ABSTRAK	iv
ABSTRACT	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL	x
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang Masalah.....	1
1.2. Perumusan Masalah.....	5
1.3. Tujuan Penelitian.....	5
1.4. Manfaat Penelitian.....	6
1.4.1. Bagi Praktisi.....	6
1.4.2. Bagi Regulator.....	6
1.4.3. Bagi Pengembangan Ilmu	6
1.5. Sistematika Penulisan.....	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	8
2.1 Systematic Risk	8
2.2 Likuiditas.....	11
2.3 Leverage	11
2.4 Profitabilitas	12
2.5 Indeks LQ45	13
2.6 Penelitian Terdahulu.....	14
2.7. Kerangka Pemikiran Teoritis.....	18
2.8. Hipotesis Penelitian.....	19
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	22
3.1 Metode Penelitian.....	22
3.2 Kerangka Pemikiran	22

3.3 Operasional Variabel.....	23
3.3.1. Variabel Terikat atau Variabel Dependent.....	23
3.3.2. Variabel Bebas atau Variabel Independent.....	25
3.4 Data Penelitian	26
3.5 Populasi	27
3.6 Sampling.....	28
3.7 Metode Analisis Data	30
3.7.1 Analisis Statistik Deskriptif	31
3.7.2. Analisis Regresi Data Panel.....	31
3.7.3. Pemilihan Model Regresi Data Panel	33
3.7.4. Uji Asumsi Klasik.....	36
3.7.5. Analisis Regresi Data Panel.....	37
3.7.6. Koefisien Determinan	37
BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN	39
4.1 Pendahuluan	39
4.2 Analisis Data dan Hasil Penelitian	41
4.2.1. Statistik Deskriptif	41
4.2.2. Hasil Uji Estimasi Regresi Data Panel.....	43
4.2.3. Hasil Uji Pemilihan Model.....	45
4.2.4. Uji Asumsi Klasik.....	47
4.2.5. Analisis Regresi Linier Berganda	48
4.2.6. Koefisien Determinasi (Adjusted R Square).....	49
4.2.7. Uji T (Uji Parsial).....	50
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	52
5.1 Kesimpulan.....	52
5.2 Implikasi Manajerial.....	52
DAFTAR PUSTAKA	54
LAMPIRAN.....	56

DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1 Perusahaan Industri Manufaktur	3
Tabel 3. 1 Populasi Penelitian	27
Tabel 3. 2 Sampel Penelitian	29
Tabel 4. 1 Sampel Penelitian	40
Tabel 4. 2 Statistik Deskriptif Data Penelitian	41
Tabel 4. 3 (CEM)	44
Tabel 4. 4 (FEM)	44
Tabel 4. 5 (REM)	44
Tabel 4. 6 Hasil Uji Chow	45
Tabel 4. 7 Uji Hausman	46
Tabel 4. 8 Uji Lagrange Multiplier	47
Tabel 4. 9 Uji Multikolinearitas	47
Tabel 4. 10 Uji Heteroskedastisitas	48
Tabel 4. 11 Hasil Analisis Regresi Berganda	48
Tabel 4. 12 Hasil Uji Koefisien Determinasi	49

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Kerangka Pemikiran	18
Gambar 3. 1 Kerangka Pemikiran	22



Daftar Lampiran

<u>LAMPIRAN</u>	56
<u>Lampiran 1 : Uji Plagiarisme</u>	57
<u>Lampiran 2 : Uji Referensi</u>	58
<u>Lampiran 3 : Data Penelitian dan Hasil Tabulasi Data</u>	61
<u>Lampiran 4 : Hasil Uji Eviews 12</u>	70
<u>Lampiran 5 : Kartu Bimbingan Tugas Akhir</u>	73
<u>Lampiran 6 : Daftar Riwayat Hidup</u>	76

