

ABSTRAK

Sebagian besar investor di Indonesia merupakan investor individu yang memiliki saham yang tidak terdiversifikasi, sehingga terpapar oleh risiko sistematis saham. Informasi yang paling mudah diperoleh oleh seorang investor adalah laporan keuangan perusahaan. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui rasio keuangan perusahaan yang dapat menggambarkan risiko sistematis saham dari sebuah perusahaan. Risiko sistematis perusahaan diukur dengan beta (β). Pada analisa kali ini, penulis menggunakan *Capital Asset Pricing Model* (CAPM) dengan melakukan regresi *Repeated Cross Section* pada rasio keuangan dari 240 perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode 2007 – 2017. Model penelitian menunjukkan bahwa rasio *Total Asset Turnover* (TATO) dan *Return on Asset* (ROA) berpengaruh terhadap risiko sistematis saham. Rasio keuangan lain yang diuji dan tidak terbukti mempengaruhi risiko sistematis saham adalah *Current Ratio*, *Degree of Operating Leverage*, *Net Profit Margin*, *Debt to Equity Ratio*, dan *Interest Coverage Ratio*. Penelitian ini meneliti pengaruh rasio keuangan terhadap risiko sistematis saham secara umum tanpa mempertimbangkan sektor industri dan mengidentifikasi adanya *endogeneity* yang berarti harga saham dapat mempengaruhi risiko sistematis saham.

Kata kunci: Investor Individu, Rasio Keuangan, Risiko Sistematis Saham

ABSTRACT

Most investors in Indonesia are individual investors who have undiversified shares, thus exposed to the systematic risk of shares. The easiest information obtained by an investor is the company's financial statements. This study aims to determine the company's financial ratios that can describe the systematic risk of shares of a company. The systematic risk of a company is measured by beta (β). In conducting the analysis, the authors used the Capital Asset Pricing Model (CAPM) by conducting Repeated Cross Section regressions on the financial ratios of 240 companies listed on the Indonesia Stock Exchange during the period 2007 - 2017. The research model showed that the Total Asset Turnover (TATO) and Return on asset (ROA) affect on systematic risk of shares. Other financial ratios tested and not proven to affect systematic risk of shares are Current Ratio, Degree of Operating Leverage, Net Profit Margin, Debt to Equity Ratio, and Interest Coverage Ratio. This study examines the effect of financial ratios on the systematic risk of shares in general without considering the industrial sector and identifies the existence of endogeneity which can also affect the test results in this study by the impact of price.

Keywords: Individual Investor, Financial Ratio, Systematic Risk of Shares