

**TESIS**

**PENGARUH FAKTOR INTERNAL PERUSAHAAN  
TERHADAP RISIKO SISTEMATIS DENGAN  
SIZE SEBAGAI MODERASI  
(Sebuah Studi Terhadap Perusahaan LQ 45 yang Terdaftar  
di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2013 – 2017)**

Ditulis untuk memenuhi sebagian persyaratan akademik  
guna memperoleh gelar Sarjana Strata Dua Magister Manajemen

Oleh :

**NAMA : LUSI LAROBU, S.T**

**NPM : 02619170008**



**PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS PELITA HARAPAN  
SURABAYA  
2019**

**UNIVERSITAS PELITA HARAPAN SURABAYA**  
**PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TUGAS AKHIR**

---

Saya mahasiswa Pascasarjana, Program Studi Magister Manajemen, Fakultas Ekonomi Universitas Pelita Harapan Surabaya,

Nama : Lusi Larobu  
Nomor Pokok Mahasiswa : 02619170008  
Program Studi : Magister Manajemen

Dengan ini menyatakan bahwa karya tulis yang saya buat dengan judul **"PENGARUH FAKTOR INTERNAL PERUSAHAAN TERHADAP RISIKO SISTEMATIS DENGAN SIZE SEBAGAI MODERASI (Sebuah Studi terhadap Perusahaan LQ 45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2013-2017)"** adalah :

1. Dibuat dan diselesaikan sendiri, dengan menggunakan hasil kuliah, tinjauan buku-buku serta jurnal ilmiah yang menjadi acuan yang tertera dalam referensi pada karya Tugas Akhir saya.
2. Bukan merupakan duplikasi karya tulis yang sudah dipublikasikan atau yang pernah dipakai untuk mendapatkan gelar sarjana di universitas lain, kecuali pada bagian-bagian sumber informasi yang dicantumkan dengan cara referensi yang semestinya.
3. Bukan merupakan karya terjemahan dari kumpulan buku atau jurnal acuan yang tertera di dalam referensi pada karya Tugas Akhir saya.

Jika terbukti saya tidak memenuhi apa yang telah dinyatakan di atas, maka karya Tugas Akhir ini batal.

Surabaya,  
Yang membuat pernyataan,

  
METERAI  
TEMPEL  
A34DAFF551870072  
6000  
ENAM RIBURUPIAH  
(Lusi Larobu)



UNIVERSITAS PELITA HARAPAN SURABAYA  
FAKULTAS EKONOMI

**PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING TUGAS AKHIR**

**PENGARUH FAKTOR INTERNAL PERUSAHAAN TERHADAP RISIKO  
SISTEMATIS DENGAN SIZE SEBAGAI MODERASI**  
(Sebuah Studi terhadap Perusahaan LQ 45 yang terdaftar di Bursa Efek  
Indonesia Periode Tahun 2013-2017)

Oleh:

Nama : Lusi Larobu  
NPM : 02619170008  
Jurusan : Magister Manajemen

Telah diperiksa dan disetujui untuk diajukan dan dipertahankan dalam ujian komprehensif guna mendapatkan gelar Magister Manajemen pada Fakultas Ekonomi Universitas Pelita Harapan Surabaya

Surabaya, 12 April 2019

Menyetujui:

**Pembimbing Utama**

**Dr. Cicilia Erna Susilawati, SE., M.Si.**

**Co- Pembimbing Supervisor**

**Dr. Victor Socindra, SE., M.M.**

**Ketua Jurusan Manajemen**

**Yanuar Dananjaya, B.Sc, M.M.**

**Executive Director**

**Dr. Ronald, S.T., M.M.**



UNIVERSITAS PELITA HARAPAN SURABAYA  
FAKULTAS EKONOMI

---

---

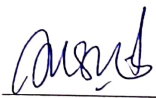


**PERSETUJUAN TIM PENGUJI TUGAS AKHIR**

Pada hari Jumat, 12 April 2019 telah diselenggarakan ujian komprehensif untuk memenuhi sebagian persyaratan akademik guna mencapai Gelar Pascasarjana Strata Dua Magister Manajemen pada Fakultas Ekonomi Universitas Pelita Harapan Surabaya atas nama :

Nama Mahasiswa : Lusi Larobu  
NPM : 02619170008  
Program Studi : Magister Manajemen

Termasuk ujian Tesis yang berjudul **"PENGARUH FAKTOR INTERNAL PERUSAHAAN TERHADAP RISIKO SISTEMATIS DENGAN SIZE SEBAGAI MODERASI (Sebuah Studi terhadap Perusahaan LQ 45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2013-2017)"**

oleh tim penguji yang terdiri dari :

<b>Dewan Penguji :</b>	<b>Status</b>	<b>Tanda Tangan</b>
1. Dr. Cicilia Erna Susilawati, SE., M.Si.	Sebagai Ketua/Pembimbing	
2. Yanuar Dananjaya, B.Sc, M.M.	Sebagai Peguji Pertama	
3. Dr. Teodora Winda Mulia, S.E., M.Si	Sebagai Penguji Kedua	

## KATA PENGANTAR

*“The Lord is my shepherd; I shall not want. He maketh me to lie down in green pastures: He leadeth me besides the still waters. He restoreth my soul: He leadeth me in the paths of righteousness for His name’s sake” Psalms 23:1-3*

Puji Syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yesus Kristus atas kasih dan anugerah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan tesis yang berjudul “Pengaruh Faktor Internal Perusahaan Terhadap Risiko Sistematis Dengan Size Sebagai Moderasi (Sebuah Studi terhadap Perusahaan LQ 45 yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2013 – 2017)”, untuk memenuhi persyaratan Gelar Master Manajemen Universitas Pelita Harapan Surabaya. Dalam penyusunan tesis ini, penulis mendapatkan motivasi, inspirasi, doa, bimbingan dan saran dari berbagai pihak. Pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Dr. Ronald, S.T., M.M selaku Direktur Program Pascasarjana Universitas Pelita Harapan Surabaya yang telah memberikan kesempatan untuk mengikuti kuliah di Universitas Pelita Harapan Surabaya.
2. Dr. Cicilia Erna Susilawati, S.E., M.Si selaku dosen pembimbing utama dan Dr. Victor Soeindra, S.E., M.M selaku dosen pembimbing *Supervisor*, yang telah bersedia meluangkan waktu, tenaga dan pikiran dalam membimbing penulis sehingga tesis ini bisa terselesaikan.
3. Para Dosen Pascasarjana Universitas Pelita Harapan Surabaya, yang telah membimbing dan membekali penulis dengan ilmu pengetahuan yang luas dan mendalam selama studi.

4. Seluruh Staf Tata Usaha Pascasarjana Universitas Pelita Harapan Surabaya yang telah banyak membantu penulis dalam hal keperluan administrasi selama studi.
5. Bapak Dasangko Larobu, S.Th dan Ibu Yuliati Sooka, A.Ma.Pd sebagai orang tua yang senantiasa menjadi sumber inspirasi, semangat dan motivasi bagi penulis.
6. Andi Kirco Larobu, kakak terkasih yang selalu memberikan dukungan, nasehat, motivasi dan doa bagi penulis.
7. Mediantoro, Gustav Suwawo, Esano Crenata dan Diol Pulake Larobu, selaku saudara-saudara terkasih penulis yang selalu memberikan semangat dan doa bagi penulis.
8. Rekan-rekan mahasiswa Program Studi Magister Manajemen yang telah bersama-sama berjuang dalam menyelesaikan studi ini.
9. Semua Pihak yang namanya tidak dapat penulis sebutkan satu persatu, yang telah membantu penulis untuk menyelesaikan studi ini.

Penulis menyadari bahwa penyusunan tesis ini masih memiliki kekurangan, oleh karena itu dengan segala kerendahan hati, penulis menerima kritik dan saran demi kesempurnaan tesis ini.

Akhir kata, penulis berharap agar tesis ini dapat memberikan manfaat bagi semua pihak yang membaca.

Surabaya, 12 April 2019

Penulis

## DAFTAR ISI

	Halaman
<b>HALAMAN JUDUL .....</b>	<b>i</b>
<b>LEMBAR PERNYATAAN KEASLIAN TUGAS AKHIR.....</b>	<b>ii</b>
<b>LEMBAR PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING.....</b>	<b>iii</b>
<b>LEMBAR PERSETUJUAN TIM PENGUJU TUGAS AKHIR.....</b>	<b>iv</b>
<b>ABSTRAK.....</b>	<b>v</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>vii</b>
<b>DAFTAR ISI .....</b>	<b>ix</b>
<b>BAB 1    PENDAHULUAN .....</b>	<b>1</b>
1.1    Latar Belakang Masalah .....	1
1.2    Perumusan Masalah .....	9
1.3    Tujuan Penelitian .....	9
1.4    Manfaat Penelitian .....	10
1.4.1    Manfaat Akademik.....	10
1.4.2    Manfaat Praktis .....	10
<b>BAB 2    KAJIAN PUSTAKA .....</b>	<b>12</b>
2.1    Penelitian Terdahulu .....	12
2.2    Kajian Pustaka .....	16
2.2.1    Pasar Modal .....	16



2.2.2	Indeks LQ 45 .....	17
2.2.3	Investasi .....	18
2.2.4	Risiko (Risk) .....	19
2.2.5	Beta Risk .....	20
2.2.6	Fundamental Perusahaan .....	24
2.2.7	Rasio Keuangan .....	24
2.2.7.1	Pengertian Rasio Keuangan .....	24
2.2.7.2	Analisa Rasio Keuangan .....	25
2.2.7.3	Jenis-Jenis rasio Keuangan .....	27
2.2.8	Ukuran Perusahaan .....	33
2.2.9	Hubungan Antar Variabel .....	34
2.2.9.1	Rasio Profitabilitas .....	34
2.2.9.2	Rasio Solvabilitas .....	34
2.2.9.3	Rasio Likuiditas .....	35
2.2.9.4	Rasio Aktivitas.....	35
2.2.9.5	Rasio Nilai Pasar.....	36
2.2.9.6	Rasio Profitabilitas Terhadap Risiko Sistematis Dengan Dimoderasi Ukuran Perusahaan.....	36
2.2.9.7	Rasio Solvabilitas Terhadap Risiko Sistematis Dengan Dimoderasi Ukuran Perusahaan.....	37
2.2.9.8	Rasio Likuiditas Terhadap Risiko Sistematis Dengan Dimoderasi Ukuran Perusahaan.....	38
2.2.9.9	Rasio Aktivitas Terhadap Risiko Sistematis Dengan	



	Dimoderasi Ukuran Perusahaan.....	38
2.2.9.10	Rasio Nilai Pasar Terhadap Risiko Sistematis Dengan Dimoderasi Ukuran Perusahaan.....	39
<b>BAB 3</b>	<b>METODOLOGI PENELITIAN .....</b>	<b>40</b>
3.1	Kerangka Konseptual .....	40
3.2	Perumusan Hipotesis .....	41
3.3	Rancangan Penelitian .....	41
3.4	Populasi dan Sampel .....	42
3.4.1	Populasi .....	42
3.4.2	Sampel .....	42
3.5	Klasifikasi Variabel .....	43
3.5.1	Variabel Penelitian .....	43
3.5.2	Definisi Operasional .....	43
3.5.2.1	Rasio Profitabilitas .....	43
3.5.2.2	Rasio Solvabilitas .....	43
3.5.2.3	Rasio Likuiditas .....	44
3.5.2.4	Rasio Aktivitas .....	44
3.5.2.5	Rasio Nilai Pasar .....	44
3.5.2.6	Ukuran Perusahaan .....	45
3.5.2.7	Risiko Sistematis (Beta) .....	45
3.6	Prosedur Pengumpulan Data .....	46
3.7	Teknis Analisis Data .....	46

<b>BAB 4</b>	<b>HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>47</b>
4.1	Gambaran Umum Objek penelitian .....	47
4.2	Deskripsi Variabel .....	47
4.3	Analisis dan Pembahasan .....	49
4.3.1	Uji Asumsi Klasik .....	50
4.3.2	Hasil Analisis Regresi .....	57
4.3.3	Uji Model Fit .....	60
4.3.4	Pengujian Hipotesis .....	64
4.3.4.1	Moderating Regression Analysis (MRA) .....	66
4.4	Pembahasan .....	68
4.4.1	Pengaruh <i>Return on Asset (ROA)</i> Terhadap Risiko Sistematis .....	68
4.4.2	Pengaruh <i>Debt To Asset Ratio (DAR)</i> Terhadap Risiko Sistematis .....	68
4.4.3	Pengaruh <i>Current Ratio (CR)</i> Terhadap Risiko Sistematis .....	69
4.4.4	Pengaruh <i>Total Asset Turnover (TATO)</i> Terhadap Risiko Sistematis .....	70
4.4.5	Pengaruh <i>Earning Per Share (EPS)</i> Terhadap Risiko Sistematis .....	71
4.4.6	Pengaruh <i>Return on Asset (ROA)</i> Terhadap Risiko Sistematis Dengan Dimoderasi Ukuran perusahaan .....	71

4.4.7	Pengaruh <i>Debt To Asset Ratio (DAR)</i> Terhadap Risiko Sistematis Dengan Dimoderasi Ukuran perusahaan .....	72
4.4.8	Pengaruh <i>Current Ratio (CR)</i> Terhadap Risiko Sistematis Dengan Dimoderasi Ukuran perusahaan .....	72
4.4.9	Pengaruh <i>Total Asset Turnover (TATO)</i> Terhadap Risiko Sistematis Dengan Dimoderasi Ukuran perusahaan .....	73
4.4.10	Pengaruh <i>Earning Per Share (EPS)</i> Terhadap Risiko Sistematis Dengan Dimoderasi Ukuran perusahaan .....	73
<b>BAB 5</b>	<b>PENUTUP</b> .....	74
5.1	Simpulan .....	74
5.2	Saran .....	75
	<b>DAFTAR PUSTAKA</b> .....	76
	<b>LAMPIRAN</b> .....	78