

ABSTRAKSI

Risiko dapat dibagi menjadi dua komponen risiko, yaitu risiko sistematis dan risiko tidak sistematis. Risiko sistematis adalah risiko yang tidak dapat dihilangkan dengan cara diversifikasi. Sedangkan risiko tidak sistematis merupakan risiko yang dapat dihilangkan dengan melakukan diversifikasi.

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh leverage keuangan dan ukuran perusahaan terhadap risiko sistematis yang diukur dengan menggunakan beta pada saham perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEJ selama periode penelitian 2001-2004.

Hipotesis yang diajukan dalam penelitian ini adalah leverage keuangan dan ukuran perusahaan berpengaruh secara parsial terhadap beta saham. Analisis data dilakukan dengan menggunakan regresi berganda untuk mengetahui seberapa besar pengaruh masing-masing variable independent yaitu leverage keuangan dan ukuran perusahaan terhadap variable dependen.

Penelitian ini menggunakan data beta koreksi yang sudah dikoreksi sebelumnya, sehingga data tersebut sudah tidak bias. Sedangkan leverage keuangan dan ukuran perusahaan didapat dari data keuangan akhir tahun perusahaan.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa terdapat pengaruh positif yang signifikan antara leverage keuangan terhadap risiko sistematis dan terdapat pengaruh negatif yang signifikan antara ukuran perusahaan terhadap risiko sistematis pada tahun 2001-2004.