

Abstraksi

Penelitian ini mempunyai tujuan yaitu mengukur DFL (Degree of Financial Leverage), DOL (Degree of Operating Leverage), dan Cyclicalitas terhadap beta saham atau risiko sistematis. Sampel dalam penelitian ini adalah saham-saham yang termasuk dalam kelompok LQ-45 periode ke dua berdasarkan frekuensi perdagangan selama tahun 2003-2004. Beta saham diukur dengan koefisien regresi, dimana dependen variabelnya adalah R_i dan independent variabelnya adalah R_m (risiko pasar). DFL (Degree of Financial Leverage) diukur dengan prosentase perubahan EAT dibagi dengan prosentase perubahan EBIT. Untuk DOL (Degree of Operating Leverage) diukur dengan prosentase perubahan EBIT dibagi dengan prosentase perubahan penjualan. Sedangkan untuk cyclicalitas diukur dengan prosentase perubahan ROE dibagi dengan prosentase perubahan GDP. Berdasarkan analisa data menggunakan regresi linier menunjukkan bahwa DFL (Degree of Financial Leverage) tidak mempunyai pengaruh terhadap beta saham. Sedangkan DOL (Degree of Operating Leverage), dan Cyclicalitas mempunyai pengaruh terhadap beta saham.