

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *financial leverage* terhadap risiko sistematis dengan profitabilitas sebagai variabel mediasi. Variabel yang digunakan adalah *financial leverage*, resiko sistematis saham, dan profitabilitas. Data yang digunakan adalah data sekunder dan sampel yang digunakan adalah 666 perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2012 hingga 2017 dan telah memenuhi kriteria yang telah ditentukan. Data yang telah dikumpulkan dianalisis dengan menggunakan bantuan software SPSS versi 24 dengan menggunakan metode analisis jalur regresi linier sederhana, analisis jalur regresi linier berganda, dan uji sobel. Berdasarkan hasil analisis membuktikan bahwa profitabilitas mampu memediasi pengaruh *financial leverage* terhadap risiko sistematis saham.

Kata Kunci: CAPM, financial leverage, systematic risk

ABSTRACT

The purpose of this research is to determine the impact of financial leverage on systematic risk with profitability as an intervening variable. The variable in this study are financial leverage, systematic risk, and profitability. This study use secondary data and this study takes 666 manufacturing company listed in Indonesia Stock Exchange during period 2012 to 2017 as samples. The collected datas were alayzed using SPSS version 24 with linier regression, mulitiple linier regression, and sobel test. Overall, in this study proves that profitability can mediate theimpact of financial leverage on systematic risk.

Key Word: CAPM, financial leverage, systematic risk