

## ABSTRAK

# PENGARUH KEBIJAKAN DIVIDEN TERHADAP VOLATILITAS HARGA SAHAM: STUDI PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

**Hery Budi Setiawan**  
17/417450/PEK/23013

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh dari *dividend payout ratio*, *firm size*, *leverage*, dan *growth* terhadap volatilitas harga saham pada perusahaan terbuka yang tercatat pada Bursa Efek Indonesia periode 2014-2018. Dengan memahami hubungan kausalitas antara kebijakan dividen dan volatilitas harga saham maka diharapkan dapat membantu manajer perusahaan dalam memberikan kebijakan dividen dan juga kepada investor dalam menentukan pembelian saham sebuah perusahaan.

Pemilihan sampel dalam penelitian ini menggunakan metode *purposive sampling* dengan kriteria sampel perusahaan yang memberikan dividen selama lima tahun berturut-turut periode 2014-2018, memiliki data harga saham bulanan, dan memberikan dividen dalam satuan mata uang Rupiah. Penelitian dilakukan dengan menggunakan analisis regresi data panel yaitu gabungan data runtut waktu dan data silang. Variabel terikat dalam penelitian ini adalah volatilitas harga saham sedangkan variabel bebasnya adalah *dividend payout ratio*, *firm size*, *leverage*, dan *growth*. Data yang digunakan merupakan data sekunder dengan periode 2014-2018.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara simultan seluruh variabel bebas dengan menggunakan kelambanan berpengaruh secara signifikan terhadap volatilitas harga saham. Sedangkan secara parsial, *dividend payout ratio* berpengaruh negatif terhadap volatilitas harga saham, *firm size* berpengaruh negatif terhadap volatilitas harga saham, *leverage* tidak berpengaruh terhadap volatilitas harga saham, dan *growth* tidak berpengaruh terhadap volatilitas harga saham.

Kata kunci: kebijakan dividen, volatilitas harga saham, *dividend payout ratio*

## ***ABSTRACT***

# **PENGARUH KEBIJAKAN DIVIDEN TERHADAP VOLATILITAS HARGA SAHAM: STUDI PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

**Hery Budi Setiawan**  
17/417450/PEK/23013

*This study aims to examine the effect of dividend payout ratio, firm size, leverage, and growth on stock price volatility in the public listed companies listed in Indonesia Stock Exchange in 2014-2018. By understanding the causal relationship between dividend policy and stock price volatility, hopefully it will help the manager in making decisions of dividend policy and also for the investors in making choices of buying company stock.*

*The selection of the samples in this study used purposive sampling method with criteria that the company paid dividend five years in the rows from the period 2014-2018, availability of monthly stock price list, and using Rupiah's as currency. The study was conducted using panel data regression analysis, which is a combination of time series data and cross section data. The dependent variable in this study is stock price volatility while the independent variables are dividend payout ratio, firm size, leverage, and growth. This research used secondary data from the period 2014-2018.*

*The results showed that simultaneously all independent variables with lag had significant effect on stock price volatility. While partially, dividend payout ratio has a negative effect on stock price volatility, firm size has a negative effect on stock price volatility, leverage has no effect on stock price volatility, and growth has no effect on stock price volatility.*

*Keywords: dividend policy, stock price volatility, dividend payout ratio*