

INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk memperoleh bukti empiris pengaruh kebijakan dividen terhadap volatilitas harga saham. Sampel yang digunakan pada penelitian ini adalah 20 perusahaan manufaktur dari 126 perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada periode 2010-2014. Metode pemilihan sampel ini dengan menggunakan metode *purposive sampling* berdasarkan kriteria tertentu. Perhitungan empiris pada penelitian ini menggunakan analisis regresi linear berganda. Hasil yang diperoleh dari penelitian ini adalah bahwa kebijakan dividen (*dividend payout ratio*) berpengaruh negatif dan signifikan terhadap volatilitas harga saham. Hal ini menunjukkan bahwa semakin besar dividen yang dibagikan kepada investor maka semakin kecil tingkat volatilitas dari harga saham tersebut.

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

ABSTRACT

The purpose of this study is to obtain an empirical evidence about the impact of dividend policy to stock price volatility. The samples used in this study were 20 manufacturers of 126 manufacturing companies listed in Indonesia Stock Exchange in 2010-2014. The method of sample selection is using purposive sampling method based on certain criteria. Empirical estimation in this study used multiple linear regression analysis. The results obtained from this study shown that the dividend policy (dividend payout ratio) have a negative significant effect on the stock price volatility. It is shown that the greater the dividend given to investors the lesser volatility of the stock price.

Key words: dividend policy, stock price volatility, dividend payout ratio