

SKRIPSI

**PENGARUH KEBIJAKAN DIVIDEN, *EARNING VOLATILITY*,
LEVERAGE, FIRM SIZE, *ASSET GROWTH* TERHADAP VOLATILITAS
HARGA SAHAM**



PRISKILLA ANGELA SOEBIANTO

18.G1.0081

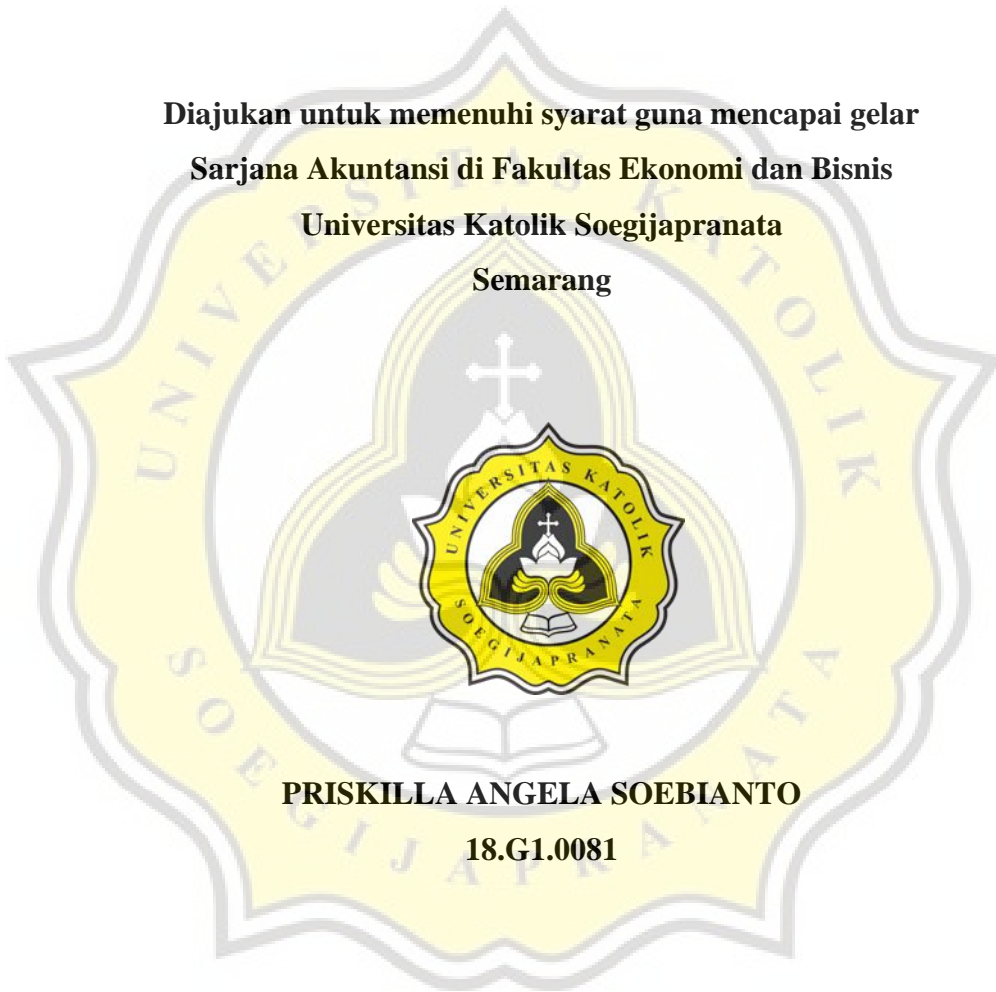
**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA
SEMARANG**

2022

SKRIPSI

**PENGARUH KEBIJAKAN DIVIDEN, *EARNING VOLATILITY*,
LEVERAGE, FIRM SIZE, *ASSET GROWTH* TERHADAP VOLATILITAS
HARGA SAHAM**

**Diajukan untuk memenuhi syarat guna mencapai gelar
Sarjana Akuntansi di Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Katolik Soegijapranata
Semarang**



**PRISKILLA ANGELA SOEBIANTO
18.G1.0081**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA
SEMARANG**

2022

HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Priskilla Angela Soebianto
NIM : 18.G1.0081
Program Studi : Akuntansi
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Dengan ini menyatakan bahwa Laporan Tugas Akhir dengan judul “**Pengaruh Kebijakan Dividen, *Earning Volatility*, *Leverage*, *Firm Size*, *Asset Growth* Terhadap Volatilitas Harga Saham**” tersebut bebas plagiasi. Akan tetapi bila terbukti melakukan plagiasi maka bersedia menerima sanksi sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Semarang, 26 April 2022

Yang menyatakan,



Priskilla Angela Soebianto



HALAMAN PENGESAHAN

Judul Tugas Akhir : Pengaruh Kebijakan Dividen, *Earning Volatility*,
Leverage, Firm Size, *Asset Growth* Terhadap Volatilitas
Harga Saham

Diajukan oleh : Priskilla Angela Soebianto

NIM : 18.G1.0081

Tanggal disetujui : 26 April 2022

Telah setuju oleh

Pembimbing : H. Sri Sulistyanto S.E., M.Si.

Penguji 1 : Dr. Elizabeth Lucky Maretha Sitinjak S.E., M.Si., CPA

Penguji 2 : Yusni Warastuti S.E., M.Si.

Penguji 3 : H. Sri Sulistyanto S.E., M.Si.

Ketua Program Studi : G. Freddy Koeswoyo S.E., M.Si.

Dekan : Drs. Theodorus Sudimin M.S

Halaman ini merupakan halaman yang sah dan dapat diverifikasi melalui alamat
di bawah ini.

sintak.unika.ac.id/skripsi/verifikasi/?id=18.G1.0081

HALAMAN PERNYATAAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Priskilla Angela Soebianto
NIM : 18.G1.0081
Program Studi : Akuntansi
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Katolik Soegijapranata Semarang Hak Bebas Royalti Noneksklusif atas karya ilmiah yang berjudul “Pengaruh Kebijakan Dividen, *Earning Volatility*, *Leverage*, *Firm Size*, *Asset Growth* Terhadap Volatilitas Harga Saham” beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Universitas Katolik Soegijapranata berhak menyimpan, mengalihkan media/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan tugas akhir ini selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis / pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Semarang, 26 April 2022

Yang menyatakan,



Priskilla Angela Soebianto

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis ucapkan kehadiran Allah SWT atas berkat dan karunia-Nya, penulis dapat menyusun skripsi yang berjudul “**Pengaruh Kebijakan Dividen, Earning Volatility, Leverage, Firm Size, Asset Growth Terhadap Volatilitas Harga Saham**”. Proposal ini diajukan sebagai syarat kelulusan dalam mencapai gelar Sarjana Strata 1 (S1) di Universitas Katolik Soegijapranata, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Program Studi Akuntansi, Semarang. Penyusunan proposal ini tidak terlepas dari bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak. Pada kesempatan kali ini penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Allah SWT atas kelancaran dan kemudahan yang diberikan selama proses bimbingan setiap hari sehingga penulis dapat menyusun skripsi ini dengan baik.
2. Keluarga terutama kedua orang tua yang selalu memberi semangat penulis untuk menyusun proposal skripsi dengan baik.
3. Ibu Dr. Elizabeth Lucky Maretha Sitinjak, S.E., M.Si., CPA. selaku dosen pembimbing yang selalu membimbing dan meluangkan waktu, pikiran, saran, kritik, dan dukungan dalam penyusunan proposal ini.
4. Ibu Yusni Warastuti S.E., M.Si. dan Alm. Prof. Dr. Andreas Lako S.E., M.Si. selaku dosen penguji yang telah memberikan kritik dan saran dalam menyusun proposal ini.
5. Bapak G. Freddy Koeswoyo. S.E., M.Si., CPA selaku Kaprodi Akuntansi Unika Soegijapranata dan Ibu Gita Claudia selaku sekretaris prodi, yang telah memberikan dukungan kepada penulis.
6. Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Drs. Theodorus Sudimin, MS selaku dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Unika Soegijapranata yang telah memberikan kemudahan penulis untuk menggunakan fasilitas yang ada di dalam fakultas.
7. Sahabat dan teman yang memberikan dorongan serta menguatkan secara moral sehingga penulis dapat menyusun skripsi ini.
8. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan semua satu persatu yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini.

Penulis ingin menyampaikan permohonan maaf atas kekeliruan dan kesalahan baik secara sengaja maupun secara tidak disengaja, serta memohon kritik dan saran dalam menyusun proposal ini. Semoga skripsi ini berguna bagi pembaca.

Semarang, 26 April 2022

Yang menyatakan,



Priskilla Angela Soebianto



ABSTRAK

Tujuan penelitian ini adalah untuk mencari bukti empiris bahwa kebijakan dividen berpengaruh secara signifikan negatif terhadap volatilitas harga saham. Untuk mencari bukti empiris bahwa *earning volatility* berpengaruh secara signifikan negatif terhadap volatilitas harga saham. Untuk mencari bukti empiris bahwa *leverage* berpengaruh secara signifikan positif terhadap volatilitas harga saham. Untuk mencari bukti empiris bahwa *firm size* berpengaruh secara signifikan negatif terhadap volatilitas harga saham. Untuk mencari bukti empiris bahwa *asset growth* berpengaruh secara signifikan negatif terhadap volatilitas harga saham. Metode yang digunakan pada penelitian ini adalah kualitatif. Hasil penelitian ini adalah kebijakan dividen tidak berpengaruh signifikan negatif pada volatilitas harga saham. Earning Volatility tidak berpengaruh signifikan negatif pada volatilitas harga saham. Leverage tidak berpengaruh signifikan positif pada volatilitas harga saham. Firm size berpengaruh signifikan negatif pada volatilitas harga saham. Asset Growth tidak berpengaruh signifikan negatif pada volatilitas harga saham.

Kata Kunci: Kebijakan Dividen, Earning Volatility, Leverage, Firm Size, Asset Growth Terhadap Volatilitas Harga Saham

ABSTRACT

The purpose of this study is to find empirical evidence that dividend policy has a significantly negative effect on stock price volatility. To find empirical evidence that earning volatility has a significant negative effect on stock price volatility. To find empirical evidence that leverage has a significant positive effect on stock price volatility. To find empirical evidence that firm size has a significant negative effect on stock price volatility. To find empirical evidence that asset growth has a significant negative effect on stock price volatility. The method used in this research is qualitative. The result of this study is that dividend policy has no significant negative effect on stock price volatility. Earning Volatility does not have a significant negative effect on stock price volatility. Leverage has no significant positive effect on stock price volatility. Firm size has a significant negative effect on stock price volatility. Asset Growth does not have a significant negative effect on stock price volatility.

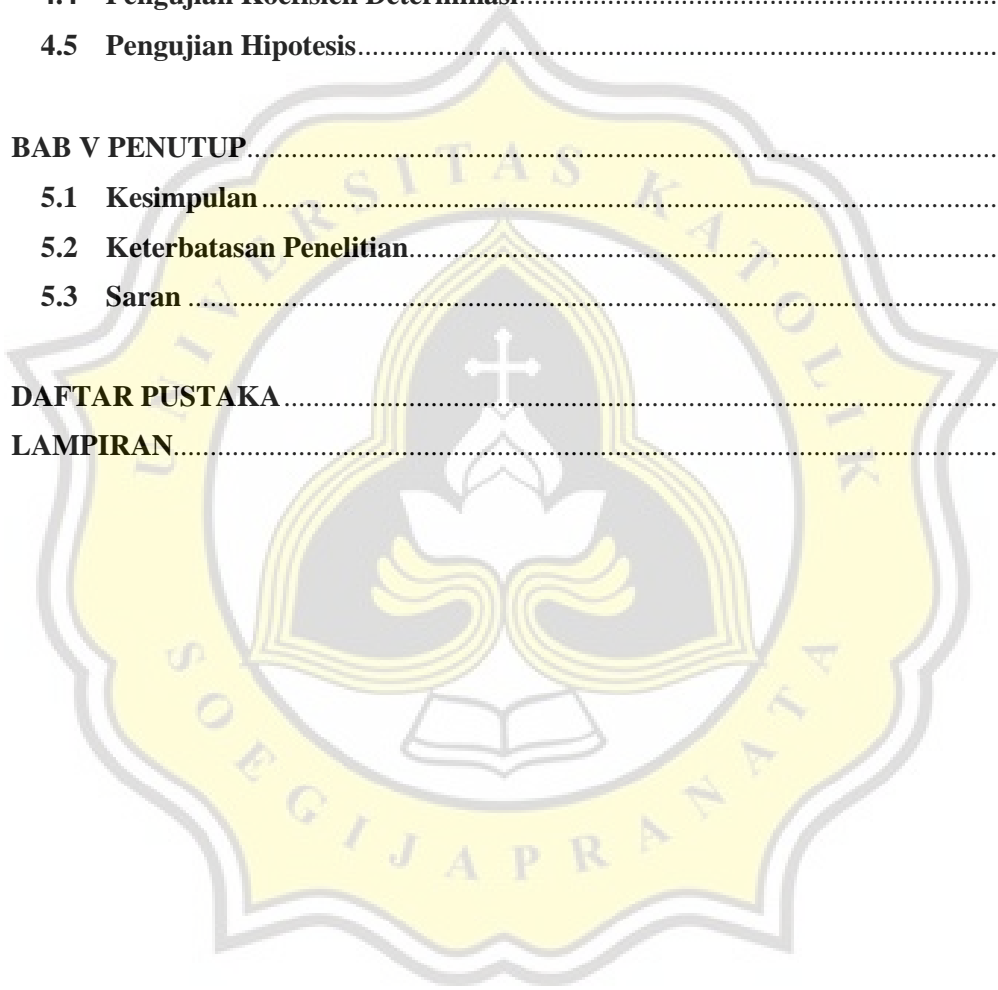
Keywords: *Dividend Policy, Earning Volatility, Leverage, Firm Size, Asset Growth Against Stock Price Volatility*

DAFTAR ISI

HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS	iii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iv
HALAMAN PERNYATAAN PUBLIKASI KARYA	v
ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS	v
KATA PENGANTAR.....	vi
ABSTRAK	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR TABEL	xiii
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	5
1.3 Tujuan Penelitian.....	6
1.4 Manfaat Penelitian.....	6
1.5 Kerangka Pikir.....	7
BAB II LANDASAN TEORI DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	9
2.1 Landasan Teori	9
2.1.1 Signalling Theory.....	9
2.1.2 Agency Theory.....	10
2.2 Kebijakan Dividen	11
2.2.1 Pengertian Dividen.....	11
2.2.2 Jenis – Jenis Dividen.....	10
2.2.3 Prosedur Pembayaran Dividen.....	12
2.2.4 Pengertian Kebijakan Dividen.....	102
2.2.5 Dividend Payout Ratio (DPR).....	13
2.3 Earning Volatility.....	14
2.3.1 Pengertian Earning Volatility	14
2.4 Leverage.....	14
2.4.1 Pengertian Leverage.....	14

2.4.2	Jenis – jenis <i>Leverage</i>	15
2.4.3	<i>Debt to Asset Ratio</i>	16
2.5	Firm Size	16
2.5.1	Pengertian <i>Firm Size</i>	16
2.5.2	Pengukuran <i>Firm Size</i>	17
2.6	Asset Growth	18
2.7	Volatilitas Harga Saham	19
2.7.1	Pengertian <i>Harga Saham</i>	19
2.7.2	Faktor – Faktor yang Mempengaruhi Harga Saham	19
2.7.3	Volatilitas Harga Saham	20
2.7.4	Jenis – Jenis Volatilitas Harga Saham	21
2.8	Penelitian Terdahulu	21
2.9	Pengembangan Hipotesis	25
2.9.1	Pengaruh Kebijakan Dividen Terhadap Volatilitas Harga Saham	25
2.9.2	Pengaruh <i>Earning Volatility</i> Terhadap Volatilitas Harga Saham	26
2.9.3	Pengaruh <i>Leverage</i> Terhadap Volatilitas Harga Saham	28
2.9.4	Pengaruh <i>Firm Size</i> Terhadap Volatilitas Harga Saham	29
2.9.5	Pengaruh <i>Firm Size</i> Terhadap Volatilitas Harga Saham	30
BAB 3	METODE PENELITIAN	32
3.1	Populasi dan Sampel Penelitian	32
3.2	Jenis dan Sumber Data	33
3.3	Definisi dan Pengukuran Variabel	33
3.3.1	Variabel Dependen	33
3.3.2	Variabel Independen	33
3.4	Metode Pengumpulan Data	35
3.5	Metode Analisis Data	36
3.5.1	Statistik Deskriptif	36
3.5.2	Uji Asumsi Klasik	36
3.5.3	Analisis Regresi Berganda	38
3.5.4	Uji Hipotesis	38
BAB IV	HASIL DAN PEMBAHASAN	40
4.1	Statistik Deskriptif	40

4.2 Hasil Pengujian Asumsi Klasik	42
4.2.1 Uji Normalitas	42
4.2.2 Uji Multikolinearitas	43
4.2.3 Uji Autokorelasi	43
4.2.4 Uji Heteroskedastisitas	44
4.3 Pengujian Model Fit	45
4.4 Pengujian Koefisien Determinasi	45
4.5 Pengujian Hipotesis	45
BAB V PENUTUP	51
5.1 Kesimpulan	51
5.2 Keterbatasan Penelitian	51
5.3 Saran	512
DAFTAR PUSTAKA	54
LAMPIRAN	61



DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Fluktuasi Indeks Saham LQ45 Tahun 2016-2020.....	4
Gambar 1. 2 Kerangka Pikir.....	7



DAFTAR TABEL

Tabel 3. 1 Tabel Sampel Penelitian.....	32
Tabel 3. 2 Kriteria Pengujian Autokorelasi dengan Uji Durbin Watson.....	37
Tabel 4. 1 Statistik Deskriptif.....	40
Tabel 4. 2 Hasil Uji Normalitas Awal.....	42
Tabel 4. 3 Hasil Pengujian Multikolinearitas.....	43
Tabel 4. 4 Hasil Pengujian Autokorelasi.....	44
Tabel 4. 5 Hasil Pengujian Heteroskedastisitas.....	44
Tabel 4. 6 Hasil Uji Model Fit.....	45
Tabel 4. 7 Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	45
Tabel 4. 8 Hasil Uji t	46

