

**PENGARUH KEBIJAKAN DIVIDEN, *EARNING VOLATILITY*, *LEVERAGE* DAN
UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP VOLATILITAS HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR**

**(Studi Pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun
2016 – 2020)**

***THE INFLUENCE OF DIVIDEND POLICY, EARNING VOLATILITY, LEVERAGE
AND FIRM SIZE ON STOCK PRICE VOLATILITY IN MANUFACTURING
COMPANIES***

***Study on Manufacturing Companies Listed in Indonesia Stock Excahnged Period 2016 –
2020)***

SKRIPSI

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan untuk Memperoleh Gelar Sarjana Pada Fakultas
Ekonomi dan Bisnis Studi Manajemen
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Nama : Chandra Yudha Eko Prastanto

NIM : 20180410082

PRODI MANAJEMEN FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA

2022

PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Chandra Yudha Eko Prastanto

Nomor Mahasiswa : 20180410082

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul “ **PENGARUH KEBIJAKAN DIVIDEN, *EARNING VOLATILITY*, *LEVERAGE* DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP VOLATILITAS HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR (Studi Pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016 – 2020)**” Tidak ada karya atau pendapat yang diajukan ke universitas untuk mendapatkan gelar sarjana. Juga, sejauh yang saya tahu, tidak ada karya atau pendapat yang ditulis atau diterbitkan oleh orang lain selain yang ditulis dan dirujuk dalam naskah ini yang tercantum dalam daftar pustaka. Jika tulisan ini ternyata berisi karya atau opini yang ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, maka saya bersedia karya tersebut dibatalkan.

Yogyakarta, Juni 2022



Chandra Yudha Eko Prastanto

PERSEMBAHAN

Syukur Alhamdulillah, segala puji bagi Allah SWT, berkat pertolongan serta rahmat-Nya, sehingga ini dapat terselesaikan dengan baik dan lancar, meskipun tidak luput dari halangan dan rintangan serta cobaan, namun semuanya terlewati dengan mudah dan tepat waktu atas izin serta ridho-Mu Ya Rabb.

Dengan tidak hentinya mengucapkan syukur Alhamdulillah kupersembahkan karya ini kepada :

1. Ayah dan Bunda yang senantiasa memberi dukungan, dan semangat serta doa yang tidak pernah putus dipanjatkan agar dapat menyelesaikan studi ini
2. Teruntuk adikku Dewina Seruni Widya Prastanti yang selalu memberi dukungan dan penyemangat untuk menyelesaikan skripsi ini
3. Teruntuk keluargaku, Paman, Tante, Nenek dan seluruh keluarga yang ada di Yogyakarta yang selalu mendoakan serta mendukung untuk menyelesaikan skripsi ini
4. Terima Kasih saya ucapkan kepada kepada pak Dr. Wihandaru Sotya P., M.Si yang telah meluangkan waktu dan tenaga dalam membimbing dan memberikan dukungan, sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik
5. Teruntuk sahabat yang sudah saya anggap saudara sendiri (Gading, Eza, David, Tyo, Arif dan Fahmi, teman seperjuangan saya di Yogyakarta yang selalu memberi dukungan dan semangat yang tidak ada hentinya.
6. Teruntuk teman-teman manajemen seperjuangan, Karen, Bangkit, Rizal, Tama (Cemplon), Zaidan, Tito Dendy, Bagus, Binda, Erma beserta anak anak kos yang sangat memahami dan memberikan dukungan
7. Teruntuk teman teman SMA dan SMP ku yang selalu berkumpul ketika waktu luang, terima kasih selalu mendukung dan mendoakanku.
8. Teruntuk Dini Nur Rahmawati yang selalu mendoakan dan selalu memberi dukungan serta semangat yang tidak ada hentinya
9. Almamaterku tercinta Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur kita panjatkan kehadirat Allah SWT atas rahmat dan hidayah-Nya yang selalu diberikan kepada penulis untuk menyelesaikan skripsi dengan judul “Pengaruh Kebijakan Dividen, *Earning Volatility*, *Leverage* Dan Ukuran Perusahaan terhadap Volatilitas Harga Saham Pada Perusahaan Manufaktur (Studi pada perusahaan Manufaktur tahun yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2016-2020)” sebagai syarat untuk menyelesaikan program Sarjana (S1) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Skripsi ini telah terselesaikan berkat bimbingan dan dukungan berbagai pihak, maka dari itu, penulis ingin menghaturkan terima kasih kepada :

1. Bapak Rizal Yahya, S.E, M.Sc., Ph.D., Ak., CA. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
2. Ibu Retno Widowati PA, M.Si., Ph.D. selaku kepala Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
3. Bapak Dr. Wihandaru Sotya P., M.Si. selaku dosen pembimbing yang dengan penuh kesabaran telah memberikan masukan dan bimbingan selama proses penyelesaian skripsi ini.
4. Ayah dan Bunda serta saudara perempuanku yang senantiasa memberikan semangat, dorongan dan doa hingga penulis menyelesaikan skripsi ini
5. Semua pihak yang telah memberikan dukungan, bantuan, kemudahan, dan semangat dalam proses penyelesaian tugas akhir (skripsi) ini.

Sebagai kata akhir, tiada gading yang tak retak, penulis menyadari masih banyak kekurangan dalam skripsi ini. Oleh karena itu, kritik, saran, dan pengembangan penelitian selanjutnya sangat diperlukan untuk kedalaman karya dengan judul ini.

Yogyakarta, 3 Juni 2022



Chandra Yudha Eko Prastanto

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HAL PENGESAHAN	iii
PERNYATAAN	iv
MOTTO	v
PERSEMBAHAN	vi
INTISARI.....	vii
<i>ABSTRACT</i>	viii
KATA PENGANTAR.....	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
BAB I.....	1
PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	4
1.3 Tujuan Penelitian	4
1.4 Manfaat Penelitian	4
BAB II.....	6
TINJAUAN PUSTAKA	6
2.1 Saham.....	6
2.2 Volatilitas Harga Saham	6
2.3 Kebijakan Dividen	6
2.4 <i>Earning Volatility</i>	6
2.5 <i>Leverage</i>	7
2.6 Ukuran Perusahaan	7
2.7 Penelitian Terdahulu	7
2.8 Penurunan hipotesis	9
2.9 Kerangka Koseptual.....	11
Gambar 2.1 Kerangka Koseptual.....	12

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Proses Pemilihan Sampel	25
Tabel 4.2 Analisis Deskriptif	25
Tabel 4.3 Uji Hausman	26
Tabel 4.4 Hasil Uji Random Effect Model	26
Tabel 4.5 Uji R²	27
Tabel 4.6 Uji F	27
Tabel 4.7 Uji T	28
Berdasarkan pada Tabel 4.8 di atas dapat dijelaskan sebagai berikut:	29
Tabel 4.9 Ringkasan Hasil Pengujian Hipotesis	30

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Koseptual	12
---	----