

**PENGARUH DIVIDEN PAYOUT RATIO, EARNING VOLATILITY,
LEVERAGE, DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP VOLATILITAS
HARGA SAHAM**

**(Studi Pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia
Tahun 2014-2017)**

***THE INFLUENCE OF DIVIDEND PAYOUT RATIO, EARNING VOLATILITY,
LEVERAGE AND FIRM SIZE ON STOCK PRICE VOLATILITY***

***(Study on Manufacturing Companies Listed in Indonesia Stock Exchanged Period
2014-2017***

SKRIPSI

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

Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Nama : Rizky.A.Arsyad

NIM : 20160410111

PRODI MANAJEMEN FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA

2020

**PENGARUH DIVIDEN PAYOUT RATIO, EARNING VOLATILITY,
LEVERAGE, DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP VOLATILITAS
HARGA SAHAM**

**(Studi Pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia
Tahun 2014-2017)**

***THE INFLUENCE OF DIVIDEND PAYOUT RATIO, EARNING VOLATILITY,
LEVERAGE AND FIRM SIZE ON STOCK PRICE VOLATILITY***

***(Study on Manufacturing Companies Listed in Indonesia Stock Exchanged Period
2014-2017***

SKRIPSI

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



Nama : Rizky.A.Arsyad

NIM : 20160410111

PRODI MANAJEMEN FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA

2020

SKRIPSI

**PENGARUH DIVIDEN PAYOUT RATIO, EARNING VOLATILITY,
LEVERAGE, DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP VOLATILITAS
HARGA SAHAM**

**(Studi Pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia
Tahun 2014-2017)**

***THE INFLUENCE OF DIVIDEND PAYOUT RATIO, EARNING VOLATILITY,
LEVERAGE AND FIRM SIZE ON STOCK PRICE VOLATILITY***

***(Study on Manufacturing Companies Listed in Indonesia Stock Exchanged Period
2014-2017)***

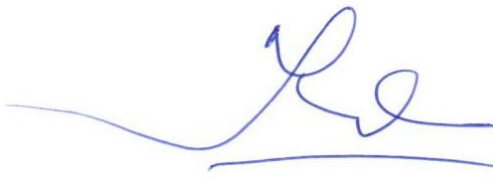
Disusun oleh:

RIZKY AFRIZULHI ARSYAD

20160410111

Telah disetujui oleh:

Pembimbing



Dr. Wihandaru Sotya P., M.Si

NIK. 19620711198704 143 002

Tanggal 4 januari 2020

SKRIPSI

**PENGARUH DIVIDEN PAYOUT RATIO, EARNING VOLATILITY,
LEVERAGE, DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP VOLATILITAS
HARGA SAHAM**

**(Studi Pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia
Tahun 2014-2017)**

***THE INFLUENCE OF DIVIDEND PAYOUT RATIO, EARNING VOLATILITY,
LEVERAGE AND SIZE ON STOCK PRICE VOLATILITY***

***(Study on Manufacturing Companies Listed in Indonesia Stock Exchanged Period
2014-2017***

Disusun oleh:

RIZKY AFRIZULHI ARSYAD

20160410111

Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan Di Depan Dewan Penguji
Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universtas Muhammadiyah Yogyakarta

Tanggal 4 Januari 2020

Yang terdiri dari


Dr. Wihandaru Sotya P., M.Si

Ketua Tim Penguji


Taufik Akhbar, SE., MBA

Anggota Tim Penguji


Edi Supriyono, SE., MM

Anggota Tim Penguji

Mengetahui Kaprodi Manajemen

Universitas Muhammadiyah Yogyakarta




Retno Widowati, PA., M.Si., Ph.D.

NIP. 196304071991032001

PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Rizky Afrizulhi Arsyad

Nomor Mahasiswa : 20160410111

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul “ **PENGARUH DIVIDEN PAYOUT RATIO, EARNING VOLATILITY, LEVERAGE, DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP VOLATILITAS HARGA SAHAM (Studi pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014-2017)**” tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam Daftar Pustaka. Apabila ternyata dalam skripsi ini diketahui terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain maka saya bersedia karya tersebut dibatalkan.

Yogyakarta 4 Januari 2020



Rizky Afrizulhi Arsyad

MOTTO

“Maka sesungguhnya beserta kesulitan itu ada kemudahan”

(Al- Insyirah: 5)

“Wahai orang-orang yang beriman, jadikanlah sabar dan salat sebagai penolongmu.
Sesungguhnya Allah beserta orang-orang yang sabar”

(Al –Baqarah: 153)

“Menuntut ilmu adalah takwa. Menyampaikan ilmu adalah ibadah. Mengulang-ulang
ilmu adalah zikir. Mencari ilmu adalah jihad”

(Abu Hamid Al Ghazali)

“Bermimpilah seakan kau akan hidup selamanya. Hiduplah seakan kau akan mati hari
ini.”

(James Dean)

“Waktumu terbatas. Jangan menyia-nyiakannya dengan menjalani hidup orang lain”

(Steve Jobs)

"All our dreams can come true if we have the courage to pursue them."

(Walt Disney)

“Start where you are. Use what you have. Do what you can”

(Arthur Ashe)

PERSEMBAHAN

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

Dengan tidak hentinya mengucapkan syukur Alhamdulillah kupersembahkan karya ini kepada :

1. Ayah dan Bunda yang senantiasa memberi dukungan, semangat serta doa yang tak henti-hentinya agar dapat menyelesaikan studi ini serta merelakan putranya jauh jauh maerantu dari timur Indonesia hanya untuk mengejar pendidikan
2. Teruntuk adik ku Nadya Sabrina Arsyad yang selalu memberi dukungan dan penyemangat untuk menyelesaikan skripsi ini.
3. Teruntuk Om syam beserta keluarga di Solo, yang telah melihat dan menjaga ponakannya yang menempuh pendidikan di kota Yogyakarta.
4. Terima Kasih saya ucapkan kepada pak Dr. Wihandaru Sotya P., M.si yang telang meluangkan waktu dan tenaga dalam membimbing danmemberikan dukungan sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.

5. Teruntuk sahabat yang sudah saya anggap saudara sendiri (Adik, Rezky, Futya, Fadhil, Mahendra dan Cahyuda ,teman seperjuangan saya dari Sorong yang selalu memberi dukungan dan semangat yang tidak ada hentinya.
6. Teruntuk teman teman manajemen seperjuangan, Frido Olga, Raditya (Noge), Achamdi, Nafis, Zyan, Nuril beserta anak anak kontrakan (Randy, Mbong, Naufal, Olan, Mufti, Kentung, Pingky dan Alvin , yang sangat memahami dan memberikan dukungan
7. Teruntuk teman teman SMA dan SMP ku yang jauh disana tapi selalu bisa bertemu dan berkumpul ketika pulang ke Sorong, terima kasih selalu mendukung dan mendoakanku.
8. Teruntuk teman-teman Al-Maarif, Koko, Arkan, Nisa, yang selalu memberi dukungan dan doa.
9. Terima kasih kepada semua yang tak bisa saya ucapkan satu persatu atas segala doa dan dukungan.
10. Almamaterku tercinta Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh dari dividen payout ratio, earning volatility, leverage, dan ukuran perusahaan terhadap volatilitas harga saham. Objek dari penelitian ini menggunakan perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2014-2017. Sampel diseleksi menggunakan purposive sampling dengan jumlah sampel yaitu 154.

Penelitian ini menggunakan analisis regresi linear berganda dengan Eviews 7.0. Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa dividen payout berpengaruh negatif signifikan terhadap volatilitas harga saham, earning volatility, leverage dan ukuran perusahaan tidak berpengaruh terhadap volatilitas harga saham.

Kata kunci : Dividen payout Ratio, Earning Volatility, Leverage, Ukuran Perusahaan, Volatilitas Harga Saham

ABSTRACT

This study aims to analyze the effect of dividend payout ratio, earnings volatility, leverage, and company size on stock price volatility. The object of this study uses manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2014-2017. Samples were selected using purposive sampling with a sample size of 154.

This study uses multiple linear regression analyses with Eviews 7.0. The results of this study indicate that dividend payout has a significant negative effect on stock price volatility, earnings volatility, leverage and, firm size does not affect stock price volatility.

Keyword : Dividen Payout Ratio, Earning Volatility, Leverage, Firm Size, Stock Price Volatility

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur kehadirat Allah SWT atas berkah, rahmat dan hidayah-Nya yang senantiasa dilimpahkan kepada penulis, sehingga bisa menyelesaikan skripsi dengan judul “Pengaruh Dividen Payout Ratio, Earning Volatility, Leverage. Dan Ukuran Perusahaan terhadap Volatilitas Harga Saham (Studi pada perusahaan Manufaktur tahun yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2014-2017)” sebagai syarat untuk menyelesaikan program Sarjana (S1) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Penyelesaian Skripsi ini tidak terlepas dari bimbingan dan dukungan berbagai pihak, oleh karena itu penulis ingin mengahnturkan 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 4 Januari 2020

Penulis Rizky.A.Arsyad

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HAL PENGESAHAN.....	iii
PERNYATAAN	iv
MOTTO	v
PERSEMBAHAN.....	vi
INTISARI	viii
ABSTRACT.....	ix
KATA PENGANTAR	x
DAFTAR ISI.....	xii
DAFTAR TABEL.....	xv
DAFTAR GAMBAR.....	xvi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang.....	1
B. Rumusan Masalah.....	6
C. Tujuan	7
D. Manfaat Penelitian	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	9
A. Landasan Teori.....	9
1. Saham.....	9
2. Volatilitas harga saham.....	9
3. Faktor-faktor yang mempengaruhi volatilitas harga saham.....	11
B. Teori Yang Berkaitan.....	13
1. Teory bird in the hand.....	13
2. Signaling Theory.....	14
C. Penelitian Terdahulu	14
D. Penurunan Hipotesis	19
1. Pengaruh dividend payout ratio terhadap volatilitas harga saham.....	19
2. Pengaruh earning volatility terhadap volatilitas harga saham.....	20
3. Pengaruh leverage terhadap volatilitas harga saham	21

4. Pengaruh size terhadap volatilitas harga saham.....	22
E. Model Penelitian	24
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	25
A. Obyek Penelitian.....	25
B. Jenis Data.....	25
C. Teknik Pengambilan Sempel	25
D. Definisi Operasional Variabel.....	26
1. Variabel Dependen.....	26
2. Variabel Independen	27
E. Metode Analisis	29
BAB IV	36
HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	36
A. Gambaran Umum Dan Objek Penelitian.....	36
B. Uji Kualitas Data.....	37
C. Hasil Penelitian (Uji Hipotesis)	39
1. Uji Determinasi (R^2)	39
2. Uji Statistik F	40
3. Uji Statistik t	40
D. Pembahasan (Interpretasi).....	42
1. Pengaruh Dividen Payout Rattio terhadap Volatilitas Harga Saham.....	42
2. Pengaruh Earning Volatility terhadap Volatilitas Harga Saham.....	43
3. Pengaruh Leverage terhadap Volatilitas Harga Saham.....	45
4. Pengaruh Size Terhadap Volatilitas Hargsa Saham.....	45
BAB V	47
SIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN PENELITIAN	47
A. Simpulan	47
B. Saran	49
C. Keterbatasan Penelitian.....	49
DAFTAR PUSTAKA	50
LAMPIRAN 1.....	53
LAMPIRAN 2.....	55

LAMPIRAN 3.....	60
LAMPIRAN 4.....	61
LAMPIRAN 5.....	62

DAFTAR TABEL

Tabel 4. 1 Purposive Sampling	36
Tabel 4. 2 Statistk Deskriptif	37
Tabel 4. 3 Uji Hausman	38
Tabel 4. 4 Uji Determinasi R^2	39
Tabel 4. 5 Uji F	40
Tabel 4. 6 Uji Statistik t	41

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 model Penelitian.....	24
-----------------------------------	----