

**FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI VOLATILITAS HARGA  
SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR  
DI INDEKS LQ 45**

**SKRIPSI**

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian  
Program Pendidikan Sarjana  
Program Studi Akuntansi



Oleh :

**TARA WIDIARTIS**  
**NIM :2014310011**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS  
SURABAYA  
2018**

**FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI VOLATILITAS HARGA  
SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR  
DI INDEKS LQ 45**

**SKRIPSI**

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian  
Program Pendidikan Sarjana  
Program Studi Akuntansi



Oleh :

**TARA WIDIARTIS**  
**NIM : 2014310011**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS  
SURABAYA  
2018**

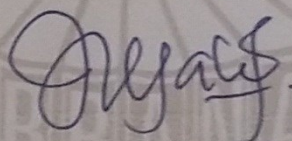
**FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI VOLATILITAS HARGA  
SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR  
DI INDEKS LQ 45**

Diajukan oleh :

**TARA WIDIARTI S  
NIM : 2014310011**

Skripsi ini telah dibimbing  
Dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing,  
Tanggal : **26 Juli 2018**



**Diyah Pujiati, S.E., M.Si**

**SKRIPSI**  
**FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI VOLATILITAS HARGA**  
**SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR**  
**DI INDEKS LQ 45**

Disusun oleh :

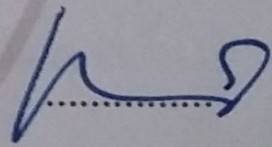
**TARA WIDIARTIS**

**NIM : 2014310011**

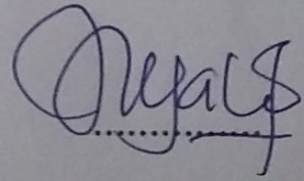
Dipertahankan di depan Tim Penguji  
dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi  
pada tanggal 14 Agustus 2018

Tim Penguji

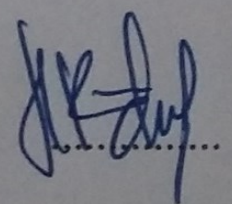
**Ketua : Dr. Nanang Shonhadji, S.E., Ak., M.Si., CA., CIBA., CMA**



**Sekretaris : Diyah Pujiati, S.E., M.Si**



**Anggota : Agustina Ratna Dwiati, S.E., M.SA., CPSAK**



## PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Tara Widiarti S  
Tempat, Tanggal Lahir : Surabaya, 30 Juni 1996  
N.I.M : 2014310011  
Program Studi : Akuntansi  
Program Pendidikan : Sarjana  
Konsentrasi : Akuntansi Keuangan  
Judul : Faktor – Faktor yang Mempengaruhi Volatilitas  
Harga Saham Pada Perusahaan Terdaftar Di Indeks  
LQ 45

Disetujui dan diterima baik oleh :

Ketua Program Studi Sarjana Akuntansi,  
Tanggal : 24 Oktober 2018

Dosen Pembimbing,  
Tanggal : 22 Oktober 2018

(Dr. Luciana Spica Almilia, S.E., M.Si., OIA., CPSAK)

(Divah Pujiati, S.E., M.Si)

## MOTTO DAN PERSEMBAHAN

***“Sebaik-baik manusia adalah yang paling bermanfaat bagi orang lain”***

(HR. Ahmad)

***“Berpikirlah secara irrasional, dan eksekusilah hal itu sebelum semua menjadi usang”***

Alhamdulillah... Puji Syukur kehadiran Allah SWT, karena atas karuniaMU telah Kau anugerahkan kepada hamba akal dan pikiran yang senantiasa bisa hamba gunakan untuk berpikir, berilmu, dan beriman dalam menjalani kehidupan ini. Semoga keberhasilan hamba dalam menyelesaikan program studi Sarjana ini menjadi awal langkah saya dalam meraih cita-cita dimasa depan.

Skripsi ini saya persembahkan untuk semua orang yang sangat berharga dan berjasa bagi saya:

Ayah Agus & Ibu Ismawati

Kupersembahkan karya ini untuk Ayahku dan Ibuku, yang tiada henti-hentinya memberikan dukungan, doa, wejangan dan kasih sayang serta pengorbanannya yang takkan bisa tergantikan oleh apapun hingga saya mampu dan kuat menjalani hambatan serta rintangan dalam hidup ini. Terima kasih karena atas rezeki yang ALLAH SWT berikan melalui Ayah dan Ibu, saya dapat menyelesaikan studi Sarjana ini dengan baik. Terima Kasih atas segenap pengorbanan yang Ayah, Ibu curahkan sejak Tara lahir hingga saat ini. Semoga Allah SWT memberikan balasan yang setimpal untuk Ayah, Ibu kelak. Aamiin. I love you..

Ibu Diyah Pujiati

Alhamdulillah saya sangat bersyukur sekali mendapatkan dosen pembimbing seperti Ibu Diyah Pujiati. Terima kasih kepada Ibu Diyah Pujiati selaku dosen pembimbing skripsi yang dengan sabar membimbing saya, dengan telaten memberikan solusi dan saran-saran jika saya menemui kendala dalam penyelesaian skripsi ini sehingga saya mampu menyelesaikan skripsi dengan baik dan tuntas serta dinyatakan ‘LULUS’

dari St STIC Perbanas Surabaya. Terima kasih atas ilmu dan waktu luang yang Ibu berikan kepada saya selama proses penyelesaian skripsi.

Fadhilah Amelinda, Angga Irvansyah, Nurul Ismawati, Amelia Deviani, M.  
Arsya Andrianto, Fauzan Bamazruk, Aditya Bagus

Terima kasih banyak kepada personil “Gopo Squad” yang telah mengisi hari-hari saya di bangku perkuliahan dengan penuh canda dan tawa, memberikan semangat serta doanya dan selalu antusias membantu saya. Terima kasih kepada Allah SWT, karena telah memberikan sahabat terbaik seperti kalian. Semoga kita semua kelak menjadi orang-orang yang sukses yaa. Aamiin.

Ibu Sri Lestari Kurniawati, Ibu Titis Puspitaningrum,  
Ibu Putri Wulanditga & Ibu Iramani

Terima kasih banyak kepada partner mengajar saya untuk mata kuliah manajemen keuangan dan statistika 1, yang telah memberikan kesempatan kepada saya untuk membantu proses mengajar, yang senantiasa bermurah hati kepada saya untuk memberikan ilmunya, senantiasa memberikan semangat dan doa yang terbaik untuk saya. Berkat bantuan, dukungan dan doa dari Ibu, saya bisa menyelesaikan skripsi dan melaksanakan tugas saya sebagai asisten mahasiswa dengan baik. Semoga kelak saya bisa menjadi seperti Ibu. Aamiin...

Andhina Syafira, Angga Irvansyah, Firdausyah Nuzula, Desi Lutfitasari,  
Maulana Arba, Nurul Widayah, Lusiana Dwi, Lebad Yufli, Dwita Anggraini,  
Ika Intan, Nurul Julia

Terima kasih partner skripsiku, terima kasih atas waktunya dalam berbagi segala hal tentang skripsi, terima kasih sudah berjuang bersama menyelesaikan skripsi ini. Akhirnya kita semua dinyatakan lulus. Semoga kita semua bisa sukses meraih apa yang kita cita-citakan. Aamiin...

Mitha, Putro, Abdi, Shella, Arlini, Dendy. Suryo, Nanda, Andri, Wulan,  
Ilga, Eko, Ieal

Terima kasih banyak kepada personil “Liburan Squad” yang telah mengisi waktu liburan saya dengan sangat indah yang dibumbui banyak wacana,

canda nan tawa, mendengarkan keluh kesah saya, menghibur saya disaat saya penat, memberikan semangat dan doa, serta membantu saya saat mengalami kesulitan. Terima kasih Ya Allah, Engkau telah mengirim partner seperti mereka di kehidupan saya. Saya sangat bahagia memiliki partner ngetrip “tergokil” seperti kalian. Saya harap kalian tidak melupakan waktu-waktu yang pernah kita lalui bersama. Semoga kita semua bisa liburan kembali dan sukses buat kalian semua. Aamiin...

Ah. Rizki Zainal, Andhina Syafira, Helda Nur

Terima kasih banyak kepada personil “Segitiga Atas” atas kekompakan, kekeluargaan dan kerjasamanya dalam satu periode untuk membawa *ECLUB* menjadi lebih baik, yang telah memberikan dukungan, semangat, saran terbaik dan doanya, yang telah rela berbagi kisah pengalaman organisasi dan pengalaman menarik. Saya sangat bangga bisa memiliki keluarga seperti kalian. Saya harap kalian tidak melupakan waktu waktu yang pernah kita lalui bersama. Semoga waktu yang telah kita habiskan bersama di *ECLUB* bisa menjadi pengalaman yang sangat berharga untuk bekal merajut kehidupan dimanapun kalian berada.. Aamiin... Saranghazze. See you on top!!!

Magke Kristika, Riski Diana, Fitria Dhona, Andhina Syafira, Winda Eka, Kiki Dwi dan M. Rio

Terima kasih banyak kepada sahabat-sahabat yang telah mengisi hari-hari saya di bangku perkuliahan dengan penuh canda dan tawa, membantu saya saat mengalami kesulitan, menghibur saya disaat saya sedih, menasehati saya apabila saya salah, memberikan semangat serta doanya. Terima kasih kepada Allah SWT, karena telah memberikan sahabat terbaik seperti kalian. Semoga kita semua bisa sukses dikemudian hari ya Aamiin...

Vivian, Dian, Raras

Terima kasih banyak kepada para personil “SingShol” yang telah mengisi hari-hari saya di bangku perkuliahan dengan penuh canda dan tawa, menghibur saya disaat saya sedih, membantu saya saat mengalami kesulitan, memberikan semangat serta doanya. Terima kasih kepada Allah SWT, karena telah memberikan sahabat terbaik seperti kalian. Semoga kita semua bisa sukses meraih cita-cita. Aamiin...



## KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran Allah SWT karena atas berkah rahmat dan karuniaNYA sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“FAKTOR-FAKTOR YANG DAPAT MEMPENGARUHI VOLATILITAS HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI INDEKS LQ 45”**. Penulisan skripsi ini dimaksudkan untuk memenuhi salah satu syarat penyelesaian program studi sarjana jurusan akuntansi di STIE Perbanas Surabaya. Dengan selesainya ini, penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Dr. Lutfi, S.E., M.Fin sebagai Ketua STIE Perbanas Surabaya.
2. Ibu Dr. Luciana Spica Almilia, S.E., M.Si., QIA., CPSAK sebagai Ketua Program Studi Sarjana Akuntansi STIE Perbanas Surabaya.
3. Ibu Erida Herlina, S.E., M.Si., QIA sebagai dosen wali yang telah memberikan arahan dan nasihat kepada saya selama masa studi ini.
4. Ibu Diyah Pujiati, S.E., M.Si sebagai dosen pembimbing yang telah membantu dan membimbing proses penyelesaian skripsi ini.
5. Seluruh Bapak dan Ibu Dosen, Karyawan Staff dan Civitas Akademik STIE Perbanas Surabaya.

Surabaya, 14 Oktober 2018

Peneliti

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DIUJI.....	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iv
HALAMAN MOTTO & PERSEMBAHAN .....	v
KATA PENGANTAR .....	viii
DAFTAR ISI .....	ix
DAFTAR TABEL .....	x
DAFTAR GAMBAR .....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
ABSTRACT.....	xiv
ABSTRAK .....	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah .....	1
1.2 Perumusan Masalah.....	7
1.3 Tujuan Penelitian.....	8
1.4 Manfaat Penelitian.....	8
1.5 Sistematika Penulisan Skripsi.....	9
BAB II    TINJAUAN PUSTAKA.....	11
2.1 Penelitian Terdahulu .....	11
2.2 Landasan Teori.....	26
2.3 Kerangka Pemikiran.....	33
2.4 Hipotesis Penelitian.....	35
BAB III    METODE PENELITIAN.....	36
3.1 Rancangan Penelitian .....	36
3.2 Batasan Penelitian .....	38
3.3 Identifikasi Variabel.....	39
3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	39
3.5 Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel.....	43
3.6 Data dan Metode Pengumpulan Data.....	43
3.7 Teknik Analisis Data.....	44
BAB IV    GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA .....	53
4.1 Gambaran Subyek Penelitian .....	53
4.2 Analisis Data .....	55
4.3 Pembahasan.....	76
BAB V    PENUTUP .....	92
5.1 Kesimpulan.....	92
5.2 Keterbatasan .....	94

DAFTAR PUSTAKA  
LAMPIRAN



## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 : Matrik Peneliti Terdahulu	24
Tabel 3.1 : Kriteria Uji Durbin Watson	47
Tabel 4.1 : Sampel Penelitian	54
Tabel 4.2 : Analisis Statistik Deskriptif Volatilitas Harga Saham	58
Tabel 4.3 : Analisis Statistik Deskriptif Volume Perdagangan Saham	58
Tabel 4.4 : Analisis Statistik Deskriptif <i>Dividend Yield</i>	60
Tabel 4.5 : Analisis Statistik Deskriptif <i>Dividend Payout Ratio</i>	63
Tabel 4.6 : Analisis Statistik Deskriptif Pertumbuhan Aset	65
Tabel 4.7 : Hasil Uji Regresi Linear Berganda	67
Tabel 4.8 : Hasil Uji Normalitas	70
Tabel 4.9 : Hasil Uji Multikolinieritas	71
Tabel 4.10 : Hasil Uji Autokorelasi	72
Tabel 4.11 : Hasil Uji Heteroskedastisitas	73
Tabel 4.12 : Hasil Uji F	74
Tabel 4.13 : Hasil Uji Koefisien Determinasi	74
Tabel 4.14 : Hasil Uji t	75
Tabel 4.15 : Rangkuman Hasil Uji Hipotesis	76

## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1.1 : Volatilitas Harga Saham di Indeks LQ 45	3
Gambar 2.1 : Kerangka Pemikiran	34
Gambar 4.1 : Grafik Rata-rata Volatilitas Harga Saham	57
Gambar 4.2 : Grafik Rata-rata Volume Perdagangan Saham	59
Gambar 4.3 : Grafik Rata-rata <i>Dividend Yield</i>	62
Gambar 4.4 : Grafik Rata-rata <i>Dividend Payout Ratio</i>	64
Gambar 4.5 : Grafik Rata-rata Pertumbuhan Aset	66
Gambar 4.6 : Grafik Rata-rata Volume Perdagangan Saham dan Volatilitas Harga Saham	78
Gambar 4.7 : Grafik Rata-rata <i>Dividend Yield</i> dan Volatilitas Harga Saham	81
Gambar 4.8 : Grafik Rata-rata <i>Dividend Payout Ratio</i> dan Volatilitas Harga Saham	84
Gambar 4.9 : Grafik Rata-rata Pertumbuhan Aset dan Volatilitas Harga Saham	88

## DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Daftar Nama Perusahaan yang Terdaftar di Indeks LQ 45 Tahun 2012-2016
- Lampiran 2 : Daftar Nama Perusahaan Sesudah Sampling
- Lampiran 3 : Harga Saham Per Bulan Perusahaan Indeks LQ 45 Tahun 2012-2016
- Lampiran 4 : Perhitungan Dependen
- Lampiran 5 : Perhitungan Independen
- Lampiran 6 : Tabulasi Data Sebelum Diolah
- Lampiran 7 : Tabulasi Data Setelah Diolah
- Lampiran 8 : Data *Outlier*
- Lampiran 9 : Analisis Statistik Deskriptif
- Lampiran 10 : Uji Regresi Linear Berganda
- Lampiran 11 : Uji Asumsi Klasik
- Lampiran 12 : Uji Hipotesis

***FACTORS EFFECTING STOCK PRICE VOLATILITY AT COMPANIES  
LISTED IN LQ 45 INDEX***

**Tara Widiarti S**  
STIE Perbanas Surabaya  
Email: [tara.widiarti06@gmail.com](mailto:tara.widiarti06@gmail.com)

***ABSTRACT***

*Stock price volatility is an up and down movement experienced by the company's stock prices on the stock exchange. The objective of this research are to determine and analyze the effect of stock trading volume, dividend yield, dividend payout ratio and asset growth on stock price volatility. The sample used in this research is a company registered in the LQ 45 Index period 2012-2016. The sampling technique used purposive sampling using SPSS 22 software. The results showed that stock trading volume have effect on volatility of stock prices while dividend yield, dividend payout ratio and growth in asset have no effect on volatility of stock prices.*

**Keywords** : *stock trading volume, dividend yield, dividend payout ratio and growth in asset on stock price volatility.*

**FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI VOLATILITAS HARGA  
SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR  
DI INDEKS LQ 45**

**Tara Widiarti S**  
STIE Perbanas Surabaya  
Email : [tara.widiarti06@gmail.com](mailto:tara.widiarti06@gmail.com)

**ABSTRAK**

Volatilitas harga saham adalah pergerakan naik turun yang dialami harga saham perusahaan yang ada di bursa efek. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh volume perdagangan saham, *dividend yield*, *dividend payout ratio* dan pertumbuhan aset terhadap volatilitas harga saham. Sampel yang digunakan pada penelitian ini adalah perusahaan yang terdaftar di Indeks LQ 45 pada tahun 2012-2016. Teknik pengambilan sampel menggunakan *purposive sampling* dengan menggunakan software SPSS 22. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa volume perdagangan saham berpengaruh terhadap volatilitas harga saham sedangkan *dividend yield*, *dividend payout ratio* dan pertumbuhan aset tidak berpengaruh terhadap volatilitas harga saham.

**Kata kunci** : volume perdagangan saham, *dividend yield*, *dividend payout ratio*, pertumbuhan aset, volatilitas harga saham.