

## BAB V

### PENUTUP

#### 5.1. Kesimpulan

Penelitian ini dilakukan untuk menguji apakah variabel *dividend yield*, *dividend payout ratio*, dan *earning volatility* secara simultan berpengaruh terhadap volatilitas harga saham pada perusahaan *consumer goods* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2012-2015. Penelitian ini menggunakan data sekunder yang diperoleh dari Bursa Efek Indonesia ([www.idx.co.id](http://www.idx.co.id)), Saham OK ([www.sahamok.com](http://www.sahamok.com)), dan Yahoo Finance ([www.finance.yahoo.com](http://www.finance.yahoo.com)). Penentuan sampel dilakukan secara *purposive sampling* dan diperoleh data penelitian sebanyak 69 data. Pengujian dalam penelitian ini menggunakan teknik analisis statistik, uji asumsi klasik, analisis regresi berganda, dan uji hipotesis dengan menggunakan *software* SPSS 21.0. Berdasarkan hasil pengujian yang dilakukan dan pembahasan pada bagian sebelumnya dapat disimpulkan bahwa:

1. Hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel *dividend yield* tidak berpengaruh terhadap volatilitas harga saham pada perusahaan *consumer goods* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Hal ini disebabkan karena calon investor dalam mengambil keputusan untuk berinvestasi tidak melihat dari besarnya dividen yang dibagikan oleh perusahaan.
2. Hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel *dividend payout ratio* (DPR) berpengaruh terhadap volatilitas harga saham pada perusahaan *consumer goods* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Hal ini disebabkan karena

seiring laba yang dihasilkan perusahaan tinggi maka semakin besar pembayaran dividen oleh perusahaan sehingga semakin kuat sinyal profitabilitas perusahaan. Banyak investor yang tertarik untuk membeli saham perusahaan yang memiliki kemampuan yang tinggi dalam menghasilkan laba.

3. Hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel *earning volatility* berpengaruh terhadap volatilitas harga saham pada perusahaan *consumer goods* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Hal ini disebabkan karena semakin tinggi nilai *earning volatility* berarti kemampuan perusahaan dalam menstabilkan laba rendah sehingga akan memberikan sinyal kepada investor bahwa saham yang diperjual belikan memiliki risiko yang tinggi.

## 5.2. Keterbatasan

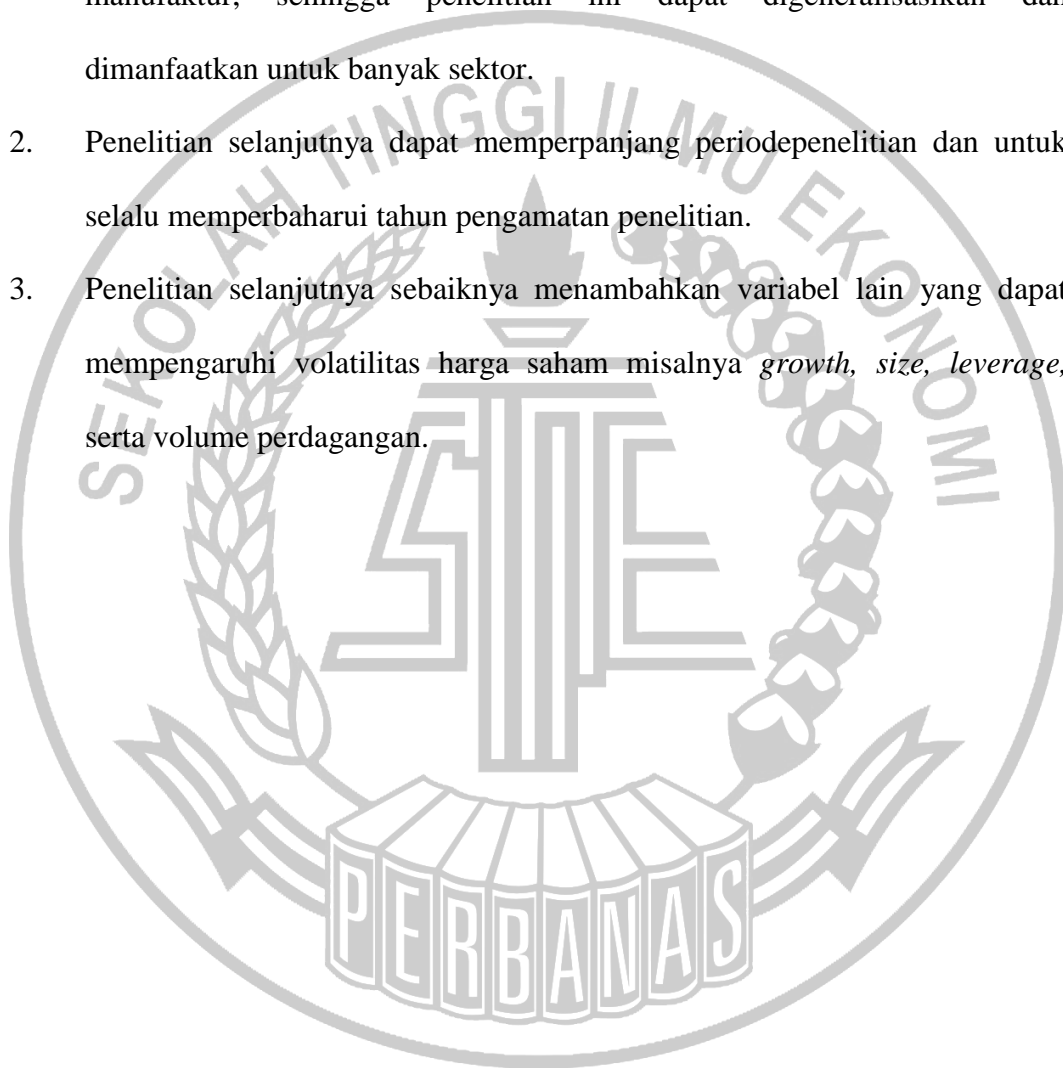
Penelitian ini masih ditemukan beberapa keterbatasan, maka diharapkan untuk penelitian selanjutnya dapat mengembangkan dan lebih memperkuat hasil penelitian ini sebagai perbaikan atas penelitian yang telah dilakukan saat ini. Keterbatasan dalam penelitian ini yaitu :

1. Hasil dari penelitian ini hanya dapat digunakan untuk sektor *consumer goods* sehingga tidak dapat digeneralisasikan.
2. Periode penelitian yang digunakan terlalu pendek yaitu tahun 2012-2015.
3. Variabel independen hanya mampu menjelaskan variabel dependen sebesar 15,2%. Sehingga masih banyak variabel yang berpengaruh terhadap volatilitas harga saham yang tidak dimasukkan dalam penelitian ini.

### 5.3. Saran

Adapun saran-saran yang dapat diberikan sehubungan dengan penelitian yang telah dilakukan adalah :

1. Penelitian selanjutnya dapat menggunakan sampel yang lain seperti sektor manufaktur, sehingga penelitian ini dapat digeneralisasikan dan dimanfaatkan untuk banyak sektor.
2. Penelitian selanjutnya dapat memperpanjang periode penelitian dan untuk selalu memperbaharui tahun pengamatan penelitian.
3. Penelitian selanjutnya sebaiknya menambahkan variabel lain yang dapat mempengaruhi volatilitas harga saham misalnya *growth*, *size*, *leverage*, serta volume perdagangan.



## DAFTAR RUJUKAN

- Aditya Ananda dan Mahdy. 2015. "Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Volatilitas Harga Saham Pada Perusahaan-Perusahaan Konsumsi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia". *Jurnal Akuntansi dan Bisnis*, Vol.1, No.1. Pp. 97-111.
- Anastassia dan Friska Firnanti. 2014. "Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Volatilitas Harga Saham Pada Perusahaan Publik Nonkeuangan". *Jurnal Bisnis dan Akuntansi*, Vol.16, No.2. Pp 95-102.
- Andreas Widhi Khurniaji dan Surya Raharja. 2013 " Hubungan Kebijakan Dividen (Dividend Payout Ratio Dan Dividend Yield) Terhadap Volatilitas Harga Saham Di Perusahaan-Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia". *Diponegoro Journal of Accounting*, Vol.2, No.3. Pp. 1-10.
- Brigham, E.F., dan Houston, J.F. 2011. *Dasar-dasar Manajemen Keuangan: Essentials of Financial Management*. Buku 2. Edisi 11. Jakarta: Salemba Empat
- \_\_\_\_\_. 2006. *Dasar-dasar Manajemen Keuangan: Fundamental of Financial Management*. Buku 1. Edisi 10. Jakarta: Salemba Empat
- Imam Ghozali. 2013. *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM, SPSS 21, dan Update PLS Regresi*. Edisi 7. Semarang : Badan Penerbit Universitas Diponegoro
- Irma Rohmawati. 2017. "Pengaruh Volume Perdagangan, Dividend Payout Ratio Dan Inflasi Terhadap Volatilitas Harga Saham Pada Perusahaan Yang Terdaftar Dalam Indeks LQ45 Tahun 2011-2015". *Jurnal Pendidikan dan Ekonomi*, Vol.6, No.1. Pp 38-45.
- Jogiyanto Hartono. 2015. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Edisi 10. Yogyakarta : BPFY Yogyakarta
- Juli Liyanti dan Johny Budiman. 2014. "Analisis Pengaruh Kebijakan Dividen Terhadap Volatilitas Harga Saham". *Journal of Accounting and Managemen Research*, Vol.9, No.1. Pp 14-23.
- Mudrajad Kuncoro. 2013. *Metode Riset untuk Bisnis dan Ekonomi Bagaimana Meneliti dan Menulis Tesis?*. Jogjakarta : Penerbit Erlangga
- Nazir, M. S., Abdullah., Nawaz, M. M. 2012. "How Dividend Policy Affects Volatility of Financial Sector Firms of Pakistan". *American journal of Scientific Research*. Vol X, No.61. Pp. 132-139.

Rani Ramdhani. 2012. “Pengaruh Dividend Yield Dan Earning Volatility Terhadap Volatilitas Harga Saham Di Bursa Efek Jakarta”. *Binus Business Review*, Vol3, No.2. Pp 665-672.

Suwardjono. 2013. *Teori Akuntansi Perencanaan Pelaporan Keuangan*. Edisi 3. Yogyakarta : BPFE Yogyakarta

Tim Redaksi cnnindonesia.com. 2015. Saham Sektor Barang dan Konsumsi Jadi Primadona Pekan Lalu. ((<http://cnnindonesia.com/>) diakses 23 Maret 2017

Tim Redaksi kontan.co.id. 2016. Sektor Barang Konsumsi Akan Bersinar di 2016. (<http://kontan.co.id/>) Diakses 23 Maret 2017

