

**PENGARUH *DIVIDEND YIELD*, *DIVIDEND PAYOUT RATIO*
(DPR), DAN *EARNING VOLATILITY* TERHADAP
VOLATILITAS HARGA SAHAM**

SKRIPSI

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Sarjana
Jurusan Akuntansi



Oleh:

ALFRIDA VIRA PRIMADITA
2013310502

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS
SURABAYA
2017**

**PENGARUH *DIVIDEND YIELD*, *DIVIDEND PAYOUT RATIO*
(DPR), DAN *EARNING VOLATILITY* TERHADAP
VOLATILITAS HARGA SAHAM**

Diajukan oleh :

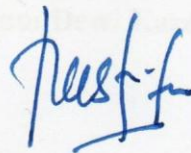
ALFRIDA VIRA PRIMADITA

NIM : 2013310502

Skripsi ini telah dibimbing
dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing,

Tanggal : 20 Juli 2017.....



(Titis Puspitaningrum Dewi Kartika, S.Pd.,MSA)

SKRIPSI

**PENGARUH *DIVIDEND YIELD*, *DIVIDEND PAYOUT RATIO*
(DPR), DAN *EARNING VOLATILITY* TERHADAP
VOLATILITAS HARGA SAHAM**

Disusun Oleh:

ALFRIDA VIRA PRIMADITA

NIM : 2013310502

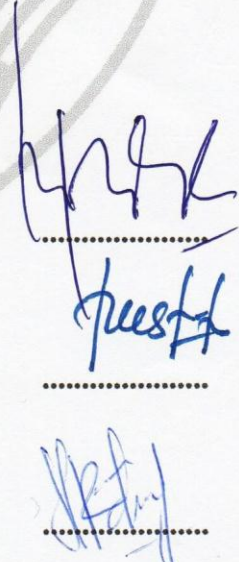
Dipertahankan di depan Tim Penguji
dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi
pada tanggal 14 Agustus 2017

Tim Penguji

Ketua : Nurul Hasanah Uswati Dewi, SE., M.Si., CTA

Sekretaris : Titis Puspitaningrum Dewi Kartika, Spd.,MSA

Anggota : Agustina Ratna Dwiati, SE, MSA.



.....
.....
.....

PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Alfrida Vira Primadita
Tempat, Tanggal Lahir : Bojonegoro, 30 Maret 1995
N.I.M : 2013310502
Jurusan : Akuntansi
Program Pendidikan : Sarjana
Konsentrasi : Akuntansi Keuangan
Judul : Pengaruh *Dividend Yield*, *Dividend Payout Ratio* (DPR), dan *Earning Volatility* terhadap Volatilitas Harga Saham

Disetujui dan diterima baik oleh :

Dosen Pembimbing,

Tanggal : 12 September 2017

(Titis Puspitaningrum Dewi Kartika, S.Pd.,MSA)

Ketua Program Studi Sarjana Akuntansi,

Tanggal : 13 September 2017

(Dr. Luciana Spica Almilia, SE., M.Si., QIA., CPSAK)

MOTTO & HALAMAN PERSEMBAHAN

Dont Talk, Just Act. Dont Say, Just Show. Dont Promise, Just Prove.

"Talk less Do More"

Alhamdulillah. Alhamdulillah. Alhamdulillah. Alhamdulillah. Alhamdulillah.

Tak henti-hentinya mengucapkan kata syukur atas limpahan rahmat yang diberikan oleh Allah. ❤️

Terima kasih yang sebesar-besarnya untuk Bapak dan Ibu. Terima kasih untuk doa dan dukungan yang luar biasa dari Bapak dan Ibu. Skripsi ini Dita persembahkan untuk Bapak dan Ibu tercinta. ❤️

Keluarga besar Tarmo dan Sahlan. Terima kasih untuk segala bentuk dukungan dan semangat yang selalu diberikan untuk segera menyelesaikan skripsweet ini.

Ibu Titis Puspitaningrum. Dosen pembimbing dan dosen wali tercinta. Terima kasih atas bimbingannya selama ini. Banyak sekali ilmu yang saya dapatkan dari Ibu.

Mua. Sahabat satu atap, beda kamar. Terima kasih untuk kamarmu, tempat curhat segala unek-unek. Terima kasih untuk malam-malam yang singkat tapi berarti. Jangan bosan dengan segala keluh kesahku, aku tanpamu hanyalah remukan rengginang di kaleng yang sudah berkarat.

Geng Kemayu Banget!! Simi, Ivon, Bella, Vidi, Dinda dan Vinnes. Terima kasih untuk kenangan selama masa kuliah dari semester 1-8. Meskipun nantinya kita beda tempat perantauan semoga selalu dipertemukan dalam keadaan yang lebih baik lagi. Aamiin.

Mas Faruggg. Terima kasih sayang untuk dukunganmu, segala nasihat, tempat berkeluh kesah, partner diet tapi selalu gagal hehehe. Terima kasih untuk ilmu yang kamu berikan saat berpetualang melihat indahnya Indonesia. Luvluv!!!

Ilma. Sahabat dari SMP-SMA, dan dipertemukan lagi di bangku Kuliah meskipun beda jurusan, sahabat satu atap, satu kamar selama 4 tahun. Terima kasih untuk hari-hari yang sangat berarti. Luvluv!!

Eva. Kita dipertemukan di kelas X dan bertemu lagi di tempat perantauan yang sama meskipun sekarang jauh 🙄 . Partner makan, nonton, nongkrong, masuk toko satu ke toko yang lain. Terima kasih untuk dukungan tiada henti. Cepatlah move an ya nak hehehe

Anget!!! Bella, Ivon, Simi, Allan, Aik, Obam, dan Abraham. Kita dipertemukan dalam satu grub line, tempat berkeluh kesah, partner nonton film, partner ngerjain skripsi. Terima kasih atas segala-galanya.

Anneyeong Chingudeul. #BundaTitisSquad. Mua, Nur Aini, Tyas, Monic. Terima kasih untuk segala-galanya. Tanpa kalian whatsapp ku akan sepi tak berpenghuni hehehe

Mudjib's Kingdom. Oiv, Dhika, Ayuk, Mbak Gita, dan Retno. Teman-teman satu atapku. Terima kasih sudah mau menerima kekurangan Dita selama ini.

Mosaic. Teman-teman IPA 5. Terima kasih atas doa dan dukungan selama ini. Semoga kita selalu dalam lindungan Allah. Aamiin..

Semua pihak yang telah membantu selama ini. Kiki, Ike, Lia, Mbak Depi, Winda, Keluarga Besar UKKI, Boad Family, Grup Baper, Bu Lis, Bu Mujib, dan semua yang tidak saya sebutkan namanya. Semoga kita diberi kelancaran oleh Allah.

-Dita-

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah, puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT yang telah senantiasa melimpahkan rahmat dan hidayahNya, sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi dengan judul “Pengaruh *Dividend Yield*, *Dividend Payout Ratio* (DPR), dan *Earning Volatility* terhadap Volatilitas Harga Saham”.

Penyusunan skripsi ini tidak terlepas dari bantuan berbagai pihak, sehingga pada kesempatan ini penulis dengan penuh rasa hormat mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Bapak Dr. Lutfi, SE., M.Fin., selaku Ketua STIE Perbanas Surabaya.
2. Ibu Dr. Luciana Spica Almilia, SE., M.Si., QIA., CPSAK selaku Ketua Jurusan Program Studi Sarjana Akuntansi STIE Perbanas Surabaya.
3. Ibu Titis Puspitaningrum Dewi Kartika, S.Pd.,MSA selaku Dosen Pembimbing sekaligus Dosen Wali yang dengan penuh pengertian dan kesabaran telah menyediakan waktu, tenaga, serta pikiran untuk membimbing penelitian ini.
4. Seluruh dosen STIE Perbanas Surabaya beserta seluruh civitas akademika yang telah memberikan banyak pembelajaran yang bermanfaat.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini memiliki banyak kekurangan. Oleh karena itu, saran dan kritik yang sifatnya membangun sangat penulis harapkan.

Surabaya, September 2017

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DIUJI	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
ABSTRACT	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Perumusan Masalah	5
1.3 Tujuan Penelitian	5
1.4 Manfaat Penelitian	6
1.5 Sistematika Penulisan Skripsi	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	8
2.1. Penelitian Terdahulu	8
2.2. Landasan Teori	18
2.3. Kerangka Pemikiran	27
2.4. Hipotesis Penelitian	28
BAB III METODE PENELITIAN	29
3.1. Rancangan Penelitian	29
3.2. Batasan Penelitian	30
3.3. Identifikasi Variabel	30
3.4. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	31
3.5. Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel	33
3.6. Data dan Metode Pengambilan Sampel	34
3.7. Teknik Analisis Data	35
BAB IV GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA ..	41
4.1 Gambaran Subyek Penelitian	41
4.2 Analisis Data	45
4.3 Pembahasan	63

BAB V PENUTUP	70
5.1. Kesimpulan	70
5.2. Keterbatasan	71
5.3. Saran	72

**DAFTAR RUJUKAN
LAMPIRAN**

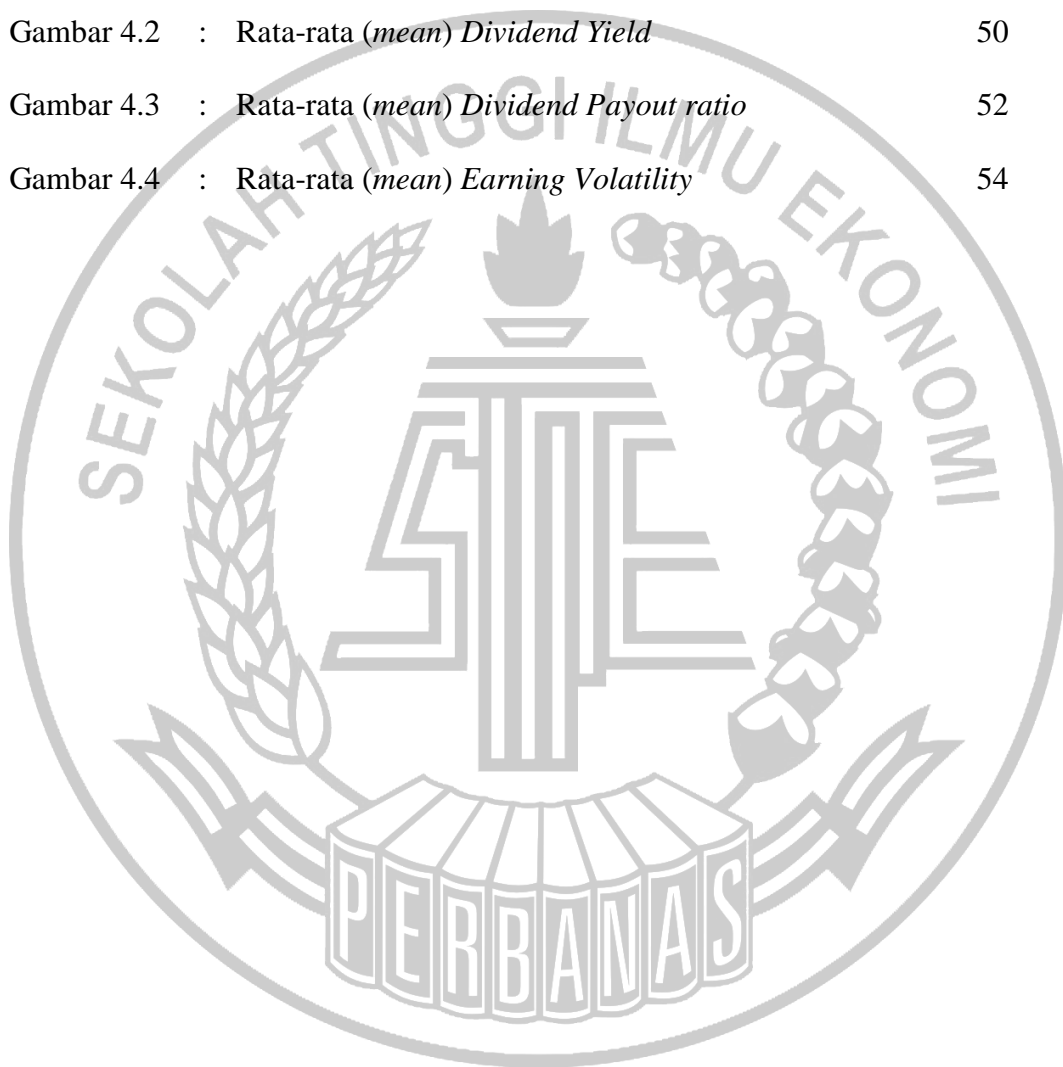


DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 4.1 : Sampel Penelitian	42
Tabel 4.2 : Deskriptif Secara Keseluruhan	46
Tabel 4.3 : Hasil Uji Normalitas	56
Tabel 4.4 : Hasil Uji Heteroskedastisitas	57
Tabel 4.5 : Hasil Uji Multikolinieritas	58
Tabel 4.6 : Hasil Uji Autokorelasi	59
Tabel 4.7 : Hasil Uji Regresi Linier Berganda	59
Tabel 4.8 : Hasil Uji Statistik F	61
Tabel 4.9 : Hasil Uji Statistik Koefisien Determinasi	62
Tabel 4.10 : Hasil Uji Statistik t	62
Tabel 4.11 : Rangkuman Hasil Uji Hipotesis	63

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 : Kerangka Pemikiran	27
Gambar 4.1 : Rata-rata (<i>mean</i>) Volatilitas Harga Saham	48
Gambar 4.2 : Rata-rata (<i>mean</i>) <i>Dividend Yield</i>	50
Gambar 4.3 : Rata-rata (<i>mean</i>) <i>Dividend Payout ratio</i>	52
Gambar 4.4 : Rata-rata (<i>mean</i>) <i>Earning Volatility</i>	54



DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Data Sampel Perusahaan *Consumer Goods* Sebelum Sampling Tahun 2012-2015
- Lampiran 2 : Data Sampel Perusahaan *Consumer Goods* Sesudah Sampling Tahun 2012-2015
- Lampiran 3 : Harga Saham per Bulan Perusahaan *Consumer Goods* Tahun 2012-2015
- Lampiran 4 : Hasil Perhitungan Volatilitas Harga Saham Tahun 2012-2015
- Lampiran 5 : Hasil Perhitungan *Dividend Yield* Tahun 2012-2015
- Lampiran 6 : Hasil Perhitungan *Dividend Payout Ratio* Tahun 2012-2015
- Lampiran 7 : Hasil Perhitungan *Earning Volatility* Tahun 2012-2015
- Lampiran 8 : Hasil Uji Analisis Deskriptif
- Lampiran 9 : Hasil Uji Asumsi Klasik
- Lampiran 10 : Hasil Uji Hipotesis

THE INFLUENCE OF DIVIDEND YIELD, DIVIDEND PAYOUT RATIO (DPR) AND EARNING VOLATILITY TO THE STOCK PRICE VOLATILITY

Alfrida Vira Primadita
STIE Perbanas Surabaya
primadita123@gmail.com

ABSTRACT

Stock price volatility is a statistical measurement for stock price fluctuations during certain periods. Investors observed stock price volatility to estimate the risks or benefits to be gained. High and low of the stock price volatility depends on the information about stock prices. This research aims to determine the effect of dividend yield, dividend payout ratio (DPR) and earning volatility to stock price volatility. The population in this study is consumer goods companies from 2012-2015 listed on the Indonesia Stock Exchange. The sample was selected by the purposive sampling technique and 18 companies were included in the research sample. This research were analyzed by using multi linier regression. The results of the study show that dividend yield did not have effect on the stock price volatility, but dividend payout ratio (DPR) and earning volatility have effect on the stock price volatility.

Key words : *dividend yield, dividend payout ratio, earning volatility, stock price volatility*

PENGARUH *DIVIDEND YIELD*, *DIVIDEND PAYOUT RATIO* (DPR), DAN *EARNING VOLATILITY* TERHADAP VOLATILITAS HARGA SAHAM

Alfrida Vira Primadita
STIE Perbanas Surabaya
primadita123@gmail.com

ABSTRAK

Volatilitas harga saham adalah pengukuran statistik untuk fluktuasi harga saham selama periode tertentu. Para investor mengamati volatilitas harga saham untuk memperkirakan risiko atau keuntungan yang akan diperoleh. Tinggi rendahnya volatilitas harga saham tergantung pada informasi yang diperoleh investor mengenai harga saham. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *dividend yield*, *dividend payout ratio* (DPR) dan *earning volatility* terhadap volatilitas harga saham. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan *consumer goods* dari tahun 2012-2015 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Pengambilan sampel menggunakan teknik *purposive sampling* dan diperoleh 18 perusahaan sebagai sampel penelitian. Teknik analisis yang digunakan adalah analisis regresi berganda. Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa *dividend yield* tidak berpengaruh terhadap volatilitas harga saham, tetapi *dividend payout ratio* (DPR) dan *earning volatility* berpengaruh terhadap volatilitas harga saham.

Kata Kunci : *dividend yield*, *dividend payout ratio*, *earning volatility*, volatilitas harga saham.