

**PENGARUH VOLATILITAS LABA, LEVERAGE KEUANGAN,
KEBIJAKAN DIVIDEN, DAN *PRICE TO BOOK VALUE*
TERHADAP VOLATILITAS HARGA SAHAM**

**JOSUA SIRAIT
1706617038**



**Skripsi ini disusun sebagai salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar
Sarjana Akuntansi pada Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta**

**PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA
2021**

***THE EFFECTS OF EARNING VOLATILITY, FINANCIAL
LEVERAGE, DIVIDEND POLICY, AND PRICE TO BOOK VALUE
TO SHARE PRICE VOLATILITY***

**JOSUA SIRAIT
1706617038**



***Submitted in Partial fulfillment of requirements for the Bachelor Degree of
Accounting***

***STUDY PROGRAM S1 ACCOUNTING
FACULTY OF ECONOMICS
STATE UNIVERSITY OF JAKARTA
2021***

ABSTRAK

Josua Sirait, 2021: Pengaruh Volatilitas Laba, Leverage Keuangan, Kebijakan Dividen, dan *Price to Book Value* terhadap Volatilitas Harga Saham. Fakultas Ekonomi. Universitas Negeri Jakarta. 2021.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh volatilitas laba, leverage keuangan, kebijakan dividen, dan *price to book value* terhadap volatilitas harga saham. Variabel bebas yang digunakan dalam penelitian ini adalah volatilitas laba, leverage keuangan, kebijakan dividen, dan *price to book value*. Variabel terikat yang digunakan adalah volatilitas harga saham. Penelitian ini menggunakan data sekunder yaitu laporan keuangan dan laporan tahunan perusahaan non finansial yang terdaftar dalam indeks Kompas 100 di Bursa Efek Indonesia periode 2014-2019 (162 observasi). Metode pengambilan sampel yang digunakan dalam penelitian ini metode *purposive sampling*. Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis regresi linear berganda yang diolah menggunakan aplikasi SPSS versi 22. Hasil penelitian menunjukkan volatilitas laba berpengaruh positif terhadap volatilitas harga saham. Leverage keuangan berpengaruh positif terhadap volatilitas harga saham. Kebijakan dividen tidak berpengaruh terhadap volatilitas harga saham. *Price to book value* berpengaruh negatif terhadap volatilitas harga saham.

Kata kunci: Volatilitas Harga Saham, Volatilitas Laba, Leverage Keuangan, Kebijakan Dividen, *Price to Book Value*

ABSTRACT

Josua Sirait, 2021: The Effect of Earning Volatility, Financial Leverage, Dividend Policy, and Price to Book Value to Share Price Volatility. Faculty of Economics. State University of Jakarta. 2021

The aim of this study is to determine the effect of earning volatility, financial leverage, dividend policy, and price to book value to share price volatility. Independent variable is earning volatility, financial leverage, and price to book value. Dependent variable is share price volatility. Data used in this study from financial statement and annual report of non financial firm in index compas 100 at Indonesia Stock Exchange during 2014-2019 (162 observation). The sampling method of this study is purposive sampling technique. The analytical method used in this study is multiple linear regression analysis which processed by using the SPSS 22 software application. The results of this research find that earning volatility has positive significant on share price volatility. The financial leverage has positive significant on share price volatility. The dividend policy has no effect on share price volatility. The price to book value has negative significant on share price volatility.

Keyword: Share Price Volatility, Earning Volatility, Financial Leverage, Dividend Policy, Price to Book Value

LEMBAR PERSETUJUAN PUBLIKASI



KEMENTERIAN PENDIDIKAN DAN KEBUDAYAAN
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA
UPT PERPUSTAKAAN

Jalan Rawamangun Muka Jakarta 13220
Telepon/Faksimili: 021-4894221
Laman: lib.unj.ac.id

LEMBAR PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai sivitas akademika Universitas Negeri Jakarta, yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : Josua Sirait
NIM : 1706617038
Fakultas/Prodi : Ekonomi/Akuntansi
Alamat email : josuasirait0110@gmail.com

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada UPT Perpustakaan Universitas Negeri Jakarta, Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif atas karya ilmiah:

Skripsi Tesis Disertasi Lain-lain (.....)

yang berjudul :

Pengaruh Volatilitas Laba, Leverage Keuangan, Kebijakan Dividen, dan *Price to Book Value* terhadap Volatilitas Harga Saham

Dengan Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif ini UPT Perpustakaan Universitas Negeri Jakarta berhak menyimpan, mengalihmediakan, mengelolanya dalam bentuk pangkalan data (*database*), mendistribusikannya, dan menampilkan/mempublikasikannya di internet atau media lain secara *fulltext* untuk kepentingan akademis tanpa perlu meminta ijin dari saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan atau penerbit yang bersangkutan.

Saya bersedia untuk menanggung secara pribadi, tanpa melibatkan pihak Perpustakaan Universitas Negeri Jakarta, segala bentuk tuntutan hukum yang timbul atas pelanggaran Hak Cipta dalam karya ilmiah saya ini.





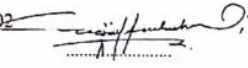

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 28 Agustus 2021

Penulis

(Josua Sirait)
nama dan tanda tangan

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI			
Penanggung Jawab Dekan Fakultas Ekonomi  Dr. Ari Saptono, SE., M.Pd NIP. 197207152001121001			
No	Nama	Tanda Tangan	Tanggal
1	Dr. I Gusti Ketut Agung Ulupui, SE, M.Si, AK, CA NIP. 196612131993032003 (Ketua Penguji)		24/08/2021
2	Indah Muliasari, SE, Ak, M.Ak NIDN. 8886100016 (Penguji 1)		23/08/2021
3	Dr. Indra Pahala, M.Si NIP. 197902082008121001 (Penguji 2)		25/08/2021
4	Unggul Purwohedi, SE, M.Si, Ph.D, CMA NIP. 197908142006041002 (Pembimbing 1)		26/08/2021
5	Diena Noviarini, SE, M.Si NIP. 197511152008122002 (Pembimbing 2)		27/08/2021
Nama : Josua Sirait No. Registrasi : 1706617038 Program Studi : S1 Akuntansi Tanggal Lulus : 23 Agustus 2021			

Catatan : - diketik dengan huruf times new roman ukuran 12
- dibuat rangkap lima tanda tangan asli dengan bolpoint warna biru

F072020

PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT

Dengan ini saya menyatakan:

1. Skripsi ini merupakan karya asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik sarjana, baik di Universitas Negeri Jakarta maupun di Perguruan Tinggi lain.
2. Skripsi ini belum pernah dipublikasikan, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dalam naskah dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar Pustaka.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan ketidakbenaran, saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh, serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di Universitas Negeri Jakarta.

Jakarta, 6 Agustus 2021

Yang Membuat Pernyataan



Josua Sirait

No.Reg. 1706617038

LEMBAR MOTTO DAN PERSEMBAHAN

“Sebab segala sesuatu adalah dari Dia, dan oleh Dia, dan kepada Dia: Bagi Dialah kemuliaan sampai selama-lamanya!” (Roma 11:36)

“Tidak ada hasil yang mengkhianati usaha dan doa”

“Jujur, Tulus, Ikhlas dalam segala hal merupakan kunci keberhasilan”

Skripsi ini saya persembahkan untuk Tuhan dan keluarga besar yang saya kasihi

“Terima kasih Tuhan buat berkat, penyertaan, dan pemeliharaanMu, segala kemuliaan hanya bagiMu”.

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur peneliti panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa yang telah memberikan kekuatan dan Kesehatan, sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh Volatilitas Laba, Leverage Keuangan, Kebijakan Dividen, dan *Price to Book Value* terhadap Volatilitas Harga Saham”. Skripsi ini disusun untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi pada Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta.

Dalam proses penyusunan skripsi ini, penulis mendapatkan dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Mama dan keluarga besar atas doa dan dukungan yang diberikan sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi ini.
2. Dr. Ari Saptono, S.E., M.Pd selaku Dekan Fakultas Ekonomi, Universitas Negeri Jakarta.
3. Dr. I Gusti Ketut Agung Ulupui, S.E., M.Si, Ak, CA selaku Koordinator Program Studi S1 Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Negeri Jakarta.
4. Unggul Purwohedi, S.E., M.Si, Ph.D, CMA selaku dosen pembimbing I yang selalu memberikan dukungan, semangat, dan motivasi dalam proses penyusunan skripsi.

5. Diena Noviarini, S.E., M.Si selaku dosen pembimbing II yang selalu memberikan dukungan, semangat, dan motivasi dalam proses penyusunan skripsi.
6. Seluruh dosen Fakultas Ekonomi Univeritas Negeri Jakarta yang telah mengajari banyak ilmu selama perkuliahan.
7. Seluruh teman dan sahabat rohani saya di Persekutuan Mahasiswa Kristen Universitas Negeri Jakarta yang selalu mendukung dalam proses penyusunan skripsi.
8. Teman-teman S1 Akuntansi A 2017 yang saling mendukung satu dan yang lainnya.
9. Teman-teman komsel oxford yang selalu memberikan doa dan dukungan.
10. Sahabat dan keluarga yang saya tidak dapat disebutkan satu persatu oleh peneliti.

Peneliti menyadari bahwa di dalam skripsi ini masih banyak terdapat kekurangan. Oleh karena itu, penulis sangat senang jika pembaca memberikan masukan demi kebaikan penulisan skripsi ini.

Jakarta, 22 Agustus 2021

Peneliti