

**PENGARUH VOLATILITAS LABA, KEBIJAKAN DIVIDEN, *LEVERAGE*
DAN PERTUMBUHAN ASET TERHADAP VOLATILITAS HARGA
SAHAM (PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI
BEI PERIODE 2015-2017)**

ETIK NURBAITI

8335 15 3965



**Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu persyaratan mendapatkan
Gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta**

**PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA
2019**

**THE EFFECT OF EARNINGS VOLATILITY, DIVIDEND POLICY,
LEVERAGE, AND GROWTH AGAINST PRICE VOLATILITY (ON
MANUFACTURE COMPANIES LISTED IN INDONESIAN STOCK
EXCHANGE AT 2015-2017)**

ETIK NURBAITI

8335 15 3965



**Skripsi is Written as Part of Bachelor Degree in Economics Accomplishment
in Faculty of Economics Universitas Negeri Jakarta**

**STUDY PROGRAM OF S1 ACCOUNTING
FACULTY OF ECONOMICS
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA
2019**

ABSTRAK

ETIK NURBAITI. Pengaruh Volatilitas Laba, Kebijakan Dividen, *Leverage*, dan Pertumbuhan Aset terhadap Volatilitas Harga Saham (Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2017).

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh volatilitas laba, kebijakan dividen, *leverage*, dan pertumbuhan aset pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Data yang digunakan pada penelitian ini menggunakan data sekunder yang diperoleh dari *annual report* perusahaan, ringkasan performa perusahaan tercatat, dan harga saham *historical* perusahaan manufaktur pada periode 2015-2017. Penelitian ini menggunakan 53 sampel dengan teknik purposive sampling. Teknik analisis yang digunakan adalah analisis regresi panel menggunakan *Eviews 10*.

Hasil penelitian menyatakan bahwa: 1) volatilitas laba tidak berpengaruh terhadap volatilitas harga saham, 2) kebijakan dividen berpengaruh negatif terhadap volatilitas harga saham, 3) *leverage* berpengaruh positif terhadap volatilitas harga saham, 4) pertumbuhan aset tidak berpengaruh terhadap volatilitas harga saham.

Kata Kunci: Volatilitas Harga Saham, Volatilitas Laba, Kebijakan Dividen, *Leverage*, Pertumbuhan Aset.

ABSTRACT

ETIK NURBAITI. *The Effect of Earnings Volatility, Dividend Policy, Leverage, and Growth against Price Volatility (On Manufacture Companies Listed in Indonesian Stock Exchange at 2015-2017).*

The research aims to examine the effect of earnings volatility, dividend policy, leverage, and growth against price volatility on manufacture companies listed in Indonesian Stock Exchange. The data used in this study uses secondary data obtained from the company's annual report, summary of the performance of listed companies, and historical stock prices of manufacture companies at 2015-2017. This study used 53 samples with purposive sampling technique. The analysis technique used is panel regression analysis using Eviews 10.

The results of the research stated that: 1) earnings volatility has no effect on stock price volatility, 2) dividend policy has a negative effect on stock price volatility, 3) leverage has a positive effect on stock price volatility, 4) asset growth has no effect on stock price volatility.

Keywords: *Price Volatility, Earnings Volatility, Dividend Policy, Leverage, Growth*

LEMBAR ORISINALITAS

Dengan ini saya menyatakan:

1. Skripsi ini merupakan hasil 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 di daftar pustaka.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila di kemudian hari terdapat penyimpangan dan 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, Agustus 2019

Yang Membuat Pernyataan



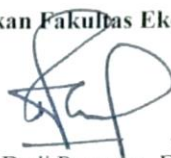
Etik Nurbaiti

No. Reg 8335153965

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI






Penanggung Jawab

Dekan Fakultas Ekonomi



Prof. Dr. Dedi Purwana, E.S., M.Bus.

NIP. 196712071992031001

Nama	Jabatan	Tanda Tangan	Tanggal
<u>Dr. IGKA Ulupui, S.E., M.Si., Ak., CA.</u> NIP. 196612131993032003	Ketua Penguji		22/08/2019
<u>Muhammad Yusuf, S.E., M.M.</u> NIDN. 8895000016	Sekretaris		22/08/2019
<u>Tri Hesti Utamingtyas, S.E., M.SA.</u> NIP. 197601072001122001	Penguji Ahli		21/08/2019
<u>Dr. Rida Prihatni, S.E., M.Si., Ak., CA.</u> NIP. 197604252001122002	Pembimbing I		22/08/2019
<u>Yunika Murdayanti, S.E., M.Si., M.Ak.</u> NIP. 197806212008012011	Pembimbing II		21/08/2019

Tanggal Lulus: 20 Agustus 2019

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur ke hadirat Allah SWT karena atas berkat rahmat dan hidayah-Nya, Peneliti dapat melaksanakan dan menyelesaikan proposal penelitian yang berjudul “Pengaruh Volatilitas Laba, Kebijakan Dividen, *Leverage*, dan Pertumbuhan Aset terhadap Volatilitas Harga Saham”. Penyusunan proposal penelitian ini diajukan untuk memenuhi persyaratan mendapatkan gelar Sarjana Ekonomi pada Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi di Universitas Negeri Jakarta.

Selama praktik dan penyusunan proposal penelitian ini, banyak sekali pihak-pihak yang memberikan dukungan, saran, dan bimbingan kepada Peneliti. Oleh karena itu, pada kesempatan ini Peneliti ingin mengucapkan terima kasih, kepada:

1. Kedua orang tua dan keluarga, atas segala doa yang telah dipanjatkan dan segala dukungan yang telah diberikan.
2. Ibu Dr, I Gusti Ketut Agung Ulupui, S.E., M.Si., Ak., CA. selaku Koordinator Program Studi S1 Akuntansi FE UNJ.
3. Ibu Rida Prihatni, S.E., M.Si., Ak., CA. selaku dosen pembimbing I serta Ibu Yunika Murdayanti, S.E., M.Si., M.Ak. selaku dosen pembimbing II atas arahan dan dukungannya selama proses penulisan proposal penelitian.
4. Seluruh Dosen UNJ yang telah memberikan ilmu yang bermanfaat selama peneliti duduk dibangku perkuliahan.

5. Seluruh sahabat Tiara, Maisya, Sarah, Tasha, Riri, Novia, Dita, Valdi, Hari yang selalu mendorong serta memberikan semangat moril selama proses penyusunan proposal penelitian.
6. Teman-teman mahasiswa S1 Akuntansi C 2015 yang telah berjuang bersama dalam menyelesaikan studi di UNJ.
7. Dan untuk semua pihak yang turut membantu dan mendoakan peneliti, yang tidak bisa disebutkan satu persatu.

Segala saran dan kritik dari berbagai pihak yang bersifat membangun senantiasa penyusun harapkan. Semoga laporan ini dapat memberikan manfaat dan berdampak positif bagi peneliti dan semua pihak yang membaca laporan ini.

Jakarta, 2 Agustus 2019

Peneliti