

**PENGARUH KEBIJAKAN DIVIDEN, VOLATILITAS
LABA, VOLUME PERDAGANGAN SAHAM, DAN
UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP VOLATILITAS
HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN
PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)
PERIODE 2018-2022**

SKRIPSI

**Diajukan untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan
Dalam Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi
Program Studi : S1 Manajemen**



**Disusun Oleh :
Martha Ika Anggraini
20022000077**

**UNIVERSITAS MERDEKA MALANG
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
2024**

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : Martha Ika Anggraini
Nomor Pokok : 20022000077
Universitas : Universitas Merdeka Malang
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : Manajemen
Judul Skripsi : Pengaruh Kebijakan Dividen, Volatilitas Laba, Volume Perdagangan Saham, Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Volatilitas Harga Saham Pada Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2018-2022.

Malang, 23 Februari 2024

DISETUJUI DAN DITERIMA:

Ketua Program Studi Manajemen



(IRANY WINDHYASTITI, SE., MM)

Dosen Pembimbing



(Dra. CHODIDJAH, MM)

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Universitas Merdeka Malang

(Prof. Dr. FAJAR SUPANTO, M.SI)

HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI
PENGARUH KEBIJAKAN DIVIDEN, VOLATILITAS LABA, VOLUME
PERDAGANGAN SAHAM, DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP
VOLATILITAS HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2018-2022.

Dipersiapkan dan disusun oleh:

MARTHA IKA ANGGRAINI

20022000077

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji

Pada tanggal 23 Februari 2024

Susunan Dewan Penguji

Ketua Penguji



(Dra. CHODIDJAH, MM)

Sekretaris Penguji



(Dr. MOH. BURHAN, SE., MM)

Anggota Penguji



(Dra. CHRISTINA SR, MM)

Skrripsi ini Telah Diterima Sebagai Salah Satu Persyaratan

Untuk Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi Dan Bisnis

Malang, 23 Februari 2024



Fakultas Ekonomi Dan Bisnis

Universitas Merdeka Malang

(Prof. Dr. FAJAR SUPANTO, M.SI)

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama Mahasiswa : Martha Ika Anggraini
Nomor Pokok : 20022000077
Program Studi : Manajemen
Bidang Kajian Skripsi : Manajemen Keuangan
Judul Skripsi : Pengaruh Kebijakan Dividen, Volatilitas laba,
Volume Perdagangan Saham, Dan Ukuran
Perusahaan Terhadap Volatilitas Harga Saham
Pada Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar
Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2018-2022.
Lokasi Yang Diteliti : PT. Bursa Efek Indonesia
Alamat Rumah Asli : Jl. Prof. Dr. Hamka, Kel. Ngantru, Kec.Trenggalek,
Kab. Trenggalek, Jawa Timur.
No. Telp/Hp : 082336500789

Dengan ini saya menyatakan bahwa saya benar-benar melakukan penelitian dan penulisan skripsi tersebut di atas adalah benar-benar karya saya dan tidak melakukan plagiasi. Jika saya melakukan plagiasi maka saya bersedia untuk dicabut gelar akademik saya

Demikian surat pernyataan ini dibuat untuk dipergunakan sebagaimana mestinya.

Malang, 11 Februari 2024

Peneliti,


Martha Ika Anggraini

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

Nama : Martha Ika Anggraini

Nomor Pokok : 20022000077

Universitas : Universitas Merdeka Malang

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Program Studi : Manajemen

Tempat dan Tanggal Lahir : Trenggalek, 31 Maret 2002

Alamat : Jl. Prof. Dr. Hamka, Kel. Ngantru, Kec.
Trenggalek, Kab. Trenggalek, Jawa Timur.

Nama Orang Tua (Ayah) : Wahyudiono

(Ibu) : Lina Suhartatik

Riwayat Pendidikan :

2008-2014 : SDN 3 Ngantru Trenggalek

2014-2017 : SMPN 3 Trenggalek

2017-2020 : SMKN 1 Pogalan Trenggalek

2020-2024 : S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Merdeka Malang.

KATA PENGANTAR

Puji serta Syukur Alhamdulillah saya ucapkan kepada Allah SWT, karena atas limpahan Rahmat dan Karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“PENGARUH KEBIJAKAN DIVIDEN, VOLATILITAS LABA, VOLUME PERDAGANGAN SAHAM, DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP VOLATILITAS HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2018-2022”** dengan tepat waktu. Skripsi ini diajukan untuk memenuhi salah satu syarat untuk menyelesaikan studi strata satu (S1) dan memperoleh gelar Sarjana Ekonomi di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Merdeka Malang.

Dalam penyusunan skripsi ini, penulis menyadari bahwa aktivitas ini dapat berjalan dengan baik serta penyusunan skripsi ini tidak akan terwujud tanpa ada bantuan dan dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis menyampaikan ucapan Syukur dan terimakasih kepada:

1. Tuhan Yang Maha Esa, karena atas Ridho-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan lancar.
2. Bapak Prof. Dr. Anwar Sanusi, SE., M.Si selaku Rektor Universitas Merdeka Malang.
3. Bapak Prof. Dr. Fajar Supanto, SE., M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Merdeka Malang.
4. Ibu Irany Windhyastiti, SE., MM selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Merdeka Malang.

5. Ibu Dra. Chodidjah, MM selaku Dosen Pembimbing atas waktu, tenaga, kesabaran, dan bimbingan yang bermanfaat hingga terselesaikan penyusunan skripsi ini.
6. Seluruh Dosen dan Staff Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang telah memberi ilmu, pengalaman yang berharga selama masa perkuliahan.
7. Ayah dan Ibu selaku orang tua yang telah memberikan doa, dan dukungan kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini dengan lancar.
8. Bima selaku saudara kandung yang telah memberikan doa, dan dukungan kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini dengan lancar.
9. Teman-temanku Charles, Wanda, Yustina, Chikita, Yulia, Rodiyah, Yap Sam, Dian, Maria, dan Kak Ofa yang selalu menjadi motivasi.
10. Dan terakhir, kepada diri saya sendiri. Martha Ika Anggraini. Terima kasih sudah bertahan sejauh ini. Walau seringkali merasa putus asa, namun terima kasih tetap selalu mau berusaha dan tidak lelah mencoba, terima kasih karena memutuskan tidak menyerah.

Penulis menyadari dalam skripsi ini masih terdapat kekurangan dan keterbatasan. Oleh karena itu, kritik dan saran yang bersifat membangun sangat dibutuhkan demi perbaikan dikemudian hari. Namun demikian, besar harapan penulis apabila skripsi ini dapat memberikan pengetahuan dan menjadi satu karya yang bermanfaat.

Malang, 11 Februari 2024

Martha Ika Anggraini

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI	ii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI	iii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	iv
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
ABSTRAK.....	xiii
<i>ABSTRACT</i>	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Penelitian.....	1
B. Perumusan Masalah.....	9
C. Tujuan penelitian.....	10
D. Kegunaan Penelitian.....	11
BAB II LANDASAN TEORI.....	14
A. Tinjauan Pustaka	14
1. Landasan Teori	14
2. Hasil Penelitian Terdahulu.....	26
3. Kerangka Konseptual Penelitian.....	31
B. Pengembangan Hipotesis.....	32
BAB III METODE PENELITIAN	37
A. Definisi Operasional Variabel	37
B. Lingkup Penelitian	39
C. Lokasi Penelitian.....	39
D. Populasi dan Teknik Penarikan Sampel	40
E. Jenis Data dan Sumber Data	42
F. Teknik Pengumpulan Data.....	42
G. Teknik Analisis Data.....	42
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	50

A.	Hasil Penelitian.....	50
1.	Gambaran Umum Perusahaan.....	50
2.	Deskripsi Variabel Penelitian.....	60
3.	Analisis Statistik Deskriptif	69
4.	Uji Asumsi Klasik	72
5.	Analisis Regresi Linear Berganda.....	77
6.	Uji Hipotesis	78
7.	Koefisien Determinasi (R^2)	81
B.	Pembahasan Hasil Penelitian	82
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN		88
A.	Kesimpulan.....	88
B.	Saran	89
C.	Keterbatasan Penelitian	90
DAFTAR PUSTAKA		91
DAFTAR LAMPIRAN		94

DAFTAR TABEL

Tabel 1. Data Realisasi Investasi Penanaman Modal Asing	8
Tabel 2. Penelitian Terdahulu	26
Tabel 3. Penetapan Sampel	41
Tabel 4. Sampel Penelitian	41
Tabel 5. Deskripsi Variabel Volatilitas Harga Saham	60
Tabel 6. Deskripsi Variabel Kebijakan Dividen (DPR).....	62
Tabel 7. Deskripsi Variabel Volatilitas laba	64
Tabel 8. Deskripsi Variabel Volume Perdagangan Saham.....	66
Tabel 9. Deskripsi Variabel Ukuran Perusahaan Tahun 2018-2022	68
Tabel 10. Hasil Uji Statistik Deskriptif	70
Tabel 11. Hasil Uji One Sample Kolmogorov-Smirnov	73
Tabel 12. Hasil Uji Multikolinearitas.....	74
Tabel 13. Hasil Uji Autokorelasi.....	75
Tabel 14. Hasil Analisis Regresi Linear Berganda	77
Tabel 15. Hasil Uji Statistik F (Simultan)	79
Tabel 16. Hasil Uji Statistik t (Parsial).....	80
Tabel 17. Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	81

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Fluktuasi Harga Saham.....	3
Gambar 2. Kerangka Konseptual.....	31
Gambar 3. Hasil Uji Normalitas P-Plot	72
Gambar 4. Hasil Uji Heteroskedastisitas	76

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Data Volatilitas Harga Saham.....	94
Lampiran 2. Data Kebijakan Dividen (Dividen Payout Ratio).....	95
Lampiran 3. Data Volatilitas laba.....	97
Lampiran 4. Data Volume Perdagangan Saham	98
Lampiran 5. Data Ukuran Perusahaan.....	100
Lampiran 6. Analisis Statistik Deskriptif	102
Lampiran 7. Hasil Uji Normalitas.....	102
Lampiran 8. Hasil Uji Multikolinearitas	103
Lampiran 9. Hasil Uji Autokorelasi	103
Lampiran 10. Hasil Uji Heteroskedastisitas	104
Lampiran 11. Hasil Uji Analisis Regresi Linear Berganda.....	104
Lampiran 12. Hasil Uji Simultan	105
Lampiran 13. Hasil Uji Parsial	105
Lampiran 14. Hasil Uji Koefisien Determinasi	105
Lampiran 15. Berita Acara Bimbingan Skripsi	106
Lampiran 16. Berita Acara Perbaikan Skripsi	107
Lampiran 17. Hasil Cek Plagiasi	108

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh kebijakan dividen, volatilitas laba, volume perdagangan saham, dan ukuran perusahaan terhadap volatilitas harga saham. Penelitian ini mengambil objek pada perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2018-2022. Populasi dalam penelitian ini sebanyak 82 perusahaan pertambangan, sedangkan sampelnya diperoleh dengan menggunakan metode *purposive sampling* berdasarkan kriteria yang telah ditentukan, sehingga diperoleh sampel sebanyak 10 perusahaan pertambangan. Variabel dependen dalam penelitian ini yaitu volatilitas harga saham. Sedangkan variabel independennya yaitu kebijakan dividen, volatilitas laba, volume perdagangan saham, dan ukuran perusahaan. Metode analisis data dengan menggunakan analisis statistik deskriptif, uji asumsi klasik (normalitas, multikolinieritas, autokorelasi dan heteroskedastisitas), uji regresi linear berganda, dan uji hipotesis (uji F, uji t, dan uji R^2). Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa secara simultan kebijakan dividen, volatilitas laba, volume perdagangan saham, dan ukuran perusahaan berpengaruh signifikan terhadap volatilitas harga saham pada perusahaan pertambangan yang terdaftar di BEI periode 2018- 2022. Secara parsial volatilitas laba, dan volume perdagangan saham berpengaruh positif signifikan terhadap volatilitas harga saham sedangkan kebijakan dividen dan ukuran perusahaan tidak berpengaruh terhadap volatilitas harga saham.

Kata Kunci: Volatilitas Harga Saham, Kebijakan Dividen, Volatilitas laba, Volume Perdagangan Saham, dan Ukuran Perusahaan.

ABSTRACT

This study aims to determine and analyze the effect of dividend policy, earning volatility, trading volume activity, and company size on stock price volatility. This study takes mining as its object listed on the Indonesia Stock Exchange (BEI) for the 2018-2022 period. The population used in this study is 82 mining companies, while the sample was obtained using a purposive sampling method based on predetermined criteria, resulting in a sample of 10 mining companies. The dependent variable in this research is stock price volatility. Meanwhile, the independent variables are dividend policy, earning volatility, trading volume activity, and company size. The data analysis method uses descriptive statistical analysis, classical assumption tests (normality, multicollinearity, autocorrelation and heteroscedasticity), multiple linear regression tests, and hypothesis testing (F test, t test, and R^2 test). The results of this research show that simultaneously dividend policy, earning volatility, trading volume activity and company size have a significant effect on stock price volatility in mining companies listed on the IDX for the 2018-2022 period. Partially, earning volatility and trading volume activity has a significant positive effect on stock price volatility, while dividend payout ratio and company size has no effect on stock price volatility.

Keywords: Stock Price Volatility, Dividend Policy, Earning volatility, Trading Volume Activity, and Company Size.