

**PENGARUH KEBIJAKAN HUTANG, KEBIJAKAN DIVIDEN DAN
VOLATILITAS LABA TERHADAP VOLATILITAS HARGA
SAHAM**
**(Studi Empiris Perusahaan Dagang, Jasa dan Investasi Yang Terdaftar
Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2019)**

SKRIPSI



Oleh :
Indah Mayangsari
1710011311097

*Diajukan Sebagai Salah Satu Persyaratan
Untuk Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi Strata- I*

**JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS BUNG HATTA
PADANG
2021**

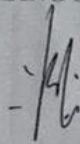
TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI

Dengan ini Pembimbing Skripsi dan Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Bung Hatta menyatakan:

NAMA : INDAH MAYANG SARI
NPM : 1710011311097
PROGRAM STUDI : STRATA SATU (S1)
JURUSAN : AKUNTANSI
JUDUL SKRIPSI : PENGARUH KEBIJAKAN HUTANG,
KEBIJAKAN DIVIDEN DAN
VOLATILITAS LABA TERHADAP
VOLATILITAS HARGA SAHAM.

Telah disetujui skripsi dengan prosedur, ketentuan dan kelaziman yang berlaku, telah diuji dan telah dinyatakan **Lulus** dalam ujian komprehensif pada tanggal 12 Agustus 2021.

PEMBIMBING SKRIPSI



Dandes Rifa, S.E., M.Si., Ak., CA

Disetujui Oleh,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



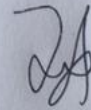
Prasetya, S.T., M.T., IPM

PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi yang saya buat dengan judul “Pengaruh Kebijakan Hutang, Kebijakan Dividen dan Volatilitas Laba Terhadap Volatilitas Harga Saham” ini benar-benar merupakan hasil karya sendiri dan tidak terdapat sebagian atau keseluruhan dari tulisan yang memuat kalimat, ide, gagasan atau pendapat yang berasal dari sumber lain tanpa memberikan pengakuan pada penulisnya. Adapun bagian-bagian yang bersumber dari karya orang lain telah mencantumkan sumbernya sesuai dengan norma, etika dan kaidah penulisan ilmiah.

Padang, Agustus 2021

Penulis



Indah Mayangsari

KATA PENGANTAR



Segala puji bagi Allah Subhanahu wa ta'ala yang telah memberikan nikmat, rahmat, dan karunia-Nya kepada penulis, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini yang berjudul “Pengaruh Kebijakan Hutang, Kebijakan dividen dan Volatilitas Laba Terhadap Volatilitas Harga Saham (Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor Dagang, Jasa dan Investasi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2019)”. Shalawat dan salam semoga selalu tercurahkan kepada Nabi Muhammad Shallallahu ‘alaihi wa salam. Allahumma Sholli ‘ala Muhammad.

Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari arahan, masukan dan kerja sama berbagai pihak yang telah turut membantu selama penyelesaian skripsi ini. Pada kesempatan ini, perkenankan penulis untuk mengucapkan terima kasih kepada:

1. Kedua orang tuaku tercinta, Bapak David Tanjung dan Ibu Intan Sari yang selalu memberikan do’a, semangat, motivasi dan dukungan kepada penulis serta kesabaran dalam mendengarkan keluhan penulis selama proses perskripsian ini.
2. Bapak Prof. Dr. Tafdil Husni, S.E, MBA selaku Rektor Universitas Bung Hatta.
3. Bapak Dr. Hidayat, S.T., M.T.,IPM selaku Plt Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Bung Hatta.

4. Bapak Drs. Meihendri M.Si., Ak., CA selaku Wakil Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Bung Hatta.
5. Ibu Herawati, S.E., M.Si., Ak., CA dan Bapak Nurhuda, S.E, M.Si., Ak, CA selaku Ketua dan Sekretaris Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Bung Hatta.
6. Ibu Dandes Rifa, SE., M.Si., Ak., CA sebagai dosen pembimbing yang telah bersedia meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran selama pembuatan Skripsi. Penulis juga meminta maaf apabila ada kata-kata yang dapat menyinggung ibu selama bimbingan. Saran dan didikan yang luar biasa ibu berikan sehingga penulis dapat menjalankan proses skripsi ini hingga selesai.
7. Seluruh Bapak/Ibu dosen pengajar di Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Bung Hatta.
8. Teman saya The Qubel (mega,vani,noni,ayu dan ratih) yang sama-sama berjuang selama menempuh S-1 ini. Tidak terasa awal kuliah kita bersama-sama dan semoga kita juga bisa lulus dengan tepat waktu dan nilai yang memuaskan.
9. Untuk Tim Hore, yang telah membantu dalam menyelesaikan skripsi ini
10. Teruntuk biasku (Park Jimin BTS, Park Seo Jun, Nam Joo Hyuk) yang menyemangati melalui lagu-lagu dan drakor sehingga mengembalikan *moodboosterku*.
11. Kakak seniorku kak Syakina Ahdanisa, S.E yang telah memberikan saran, petunjuk dan arahan terkait pembuatan skripsi ini.

12. Diri saya sendiri yang mau dan mampu bertahan, berjuang dan berusaha sekuat yang saya bisa, tidak menyerah walau banyak rasa dan cobaan yang datang untuk berhenti.
13. Semua pihak terkait yang telah membantu dalam penyusunan skripsi sampai dengan selesai yang tidak dapat disebutkan satu persatu.

Terima kasih atas segala arahan dan bantuannya selama ini, semoga arahan dan bantuan yang telah diberikan menjadi amal ibadah serta mendapat balasan yang lebih dari Allah Subhanahu wa ta'ala.

Padang, Agustus 2021

Penulis

**PENGARUH KEBIJAKAN HUTANG, KEBIJAKAN DIVIDEN DAN
VOLATILITAS LABA TERHADAP VOLATILITAS HARGA
SAHAM**

**(Studi Empiris Perusahaan Dagang, Jasa dan Investasi Yang Terdaftar
Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2019)**

Indah Mayangsari¹, Dandes Rifa²

**Fakultas Ekonomi dan Bisnis Jurusan Akuntansi , Universitas Bung
Hatta, Padang, Indonesia**

Email : mayangsariindah91@gmail.com

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh kebijakan hutang, kebijakan dividen dan volatilitas laba terhadap volatilitas harga saham pada perusahaan dagang, jasa dan investasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2015- 2019. Dengan menggunakan metode *purposive sampling*, didapat sampel sebanyak 24 sampel perusahaan dagang, jasa dan investasi yang terdaftar di BEI. Jenis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder yang diperoleh dari www.idx.co.id. Pengujian hipotesis dilakukan dengan analisis regresi linear berganda menggunakan software SPSS versi 23. Hasil penelitian menunjukkan bahwa kebijakan hutang tidak berpengaruh signifikan terhadap volatilitas harga saham, kebijakan dividen berpengaruh positif signifikan terhadap volatilitas harga saham sedangkan volatilitas laba berpengaruh negatif signifikan terhadap volatilitas harga saham.

Kata Kunci : Volatilitas Harga Saham, Kebijakan Hutang, Kebijakan Dividen, Volatilitas Laba

**THE EFFECT OF DEBT POLICY, DIVIDEND POLICY AND
VOLATILITAS LABAON STOCK PRICE VOLATILITY**
*(Empirical Study on Trade, Service and Invesment Company Registered at
Indonesia Stock Exchange(IDX) Period 2015-2019)*

Indah Mayangsari¹, Dandes Rifa²,
*Departement of Accounting and Business, Faculty of Economic and
Business, Bung Hatta, Padang, Indonesia*

Email : mayangsariindah91@gmail.com

ABSTRACT

This study aims to determine the effect of debt policy, dividend policy and volatilitas labaon stock price volatility in trading, service and investment companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2015-2019. using the purposive sampling method, the samples obtained is as 24 trade, service and investment companies listed on the Stock Exchange. The type of data used in this study is secondary data obtained from www.idx.co.id. Hypothesis testing was done by multiple linear regression analysis with SPSS software version 23. The results showed that debt policy has no significant effect on stock price volatility, dividend policy has a significant positive effect on stock price volatility, while volatilitas labahas a significant negative effect on stock price volatility.

Keywords: *Stock Price Volatility, Debt Policy, Dividend Policy, Earning Volatility*

DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR	Error! Bookmark not defined.
ABSTRAK	Error! Bookmark not defined.
ABSTRACT	Error! Bookmark not defined.
DAFTAR ISI	Error! Bookmark not defined.
DAFTAR GAMBAR	Error! Bookmark not defined.
DAFTAR TABEL	Error! Bookmark not defined.
DAFTAR LAMPIRAN	Error! Bookmark not defined.
BAB I PENDAHULUAN	Error! Bookmark not defined.
1.1. Latar Belakang	Error! Bookmark not defined.
1.2. Rumusan Masalah	Error! Bookmark not defined.
1.3. Tujuan Penelitian	Error! Bookmark not defined.
1.4. Manfaat Penelitian	Error! Bookmark not defined.
1.5. Sistematika Penulisan	Error! Bookmark not defined.
BAB II LANDASAN TEORI DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	Error! Bookmark not defined.
Bookmark not defined.	
2.1. Landasan Teori	Error! Bookmark not defined.
2.1.1. <i>Signaling Theory</i>	Error! Bookmark not defined.
2.1.2. Pasar Modal dan Investasi	Error! Bookmark not defined.
2.1.2.1. Pengertian Pasar Modal	Error! Bookmark not defined.
2.1.2.2. Instrumen Keuangan yang Diperjualbelikan Dalam Pasar Modal	Error! Bookmark not defined.
2.1.2.3. Pengertian Investasi	Error! Bookmark not defined.
2.1.3. Volatilitas Harga Saham	Error! Bookmark not defined.
2.1.3.1. Pengertian Saham	Error! Bookmark not defined.
2.1.3.2. Keuntungan Saham	Error! Bookmark not defined.
2.1.3.3. Jenis-Jenis Saham	Error! Bookmark not defined.
2.1.3.4. Penilaian Saham	Error! Bookmark not defined.
2.1.3.5. Pengertian Harga Saham	Error! Bookmark not defined.
2.1.3.6. Faktor yang Menyebabkan Naik Turunnya Harga Saham	Error!
Bookmark not defined.	

2.1.3.7. Pengertian Volatilitas Harga Saham	Error! Bookmark not defined.
2.1.3.8. Jenis Volatilitas	Error! Bookmark not defined.
2.1.4. Kebijakan Hutang.....	Error! Bookmark not defined.
2.1.4.1. Pengertian Kebijakan Hutang	Error! Bookmark not defined.
2.1.4.2. Macam-Macam <i>Leverage</i>	Error! Bookmark not defined.
2.1.4.3. Metode Pengukuran Kebijakan Hutang	Error! Bookmark not defined.
2.1.5. Kebijakan Dividen.....	Error! Bookmark not defined.
2.1.5.1. Pengertian Kebijakan Dividen	Error! Bookmark not defined.
2.1.5.2. Macam-Macam Dividen	Error! Bookmark not defined.
2.1.5.3. Pertimbangan Manajerial Dalam Menentukan Rasio Pembayaran Dividen.....	Error! Bookmark not defined.
2.1.6. Volatilitas Laba.....	Error! Bookmark not defined.
2.2. Pengembangan Hipotesis	Error! Bookmark not defined.
2.2.1. Pengaruh Kebijakan Hutang Terhadap Volatilitas Harga Saham	Error! Bookmark not defined.
2.2.2. Pengaruh Kebijakan Dividen Terhadap Volatilitas Harga Saham	Error! Bookmark not defined.
2.2.3. Pengaruh Volatilitas laba Terhadap Volatilitas Harga Saham	Error! Bookmark not defined.
2.3. Kerangka Konseptual.....	Error! Bookmark not defined.
BAB III METODE PENELITIAN	Error! Bookmark not defined.
3.1. Objek, Populasi dan Sampel.....	Error! Bookmark not defined.
3.2. Jenis dan Sumber Data.....	Error! Bookmark not defined.
3.3. Defenisi Operasional dan Pengukuran Variabel	Error! Bookmark not defined.
3.3.1. Variabel Dependen (Y).....	Error! Bookmark not defined.
3.3.2. Variabel Independen.....	Error! Bookmark not defined.
3.3.2.1. Kebijakan Hutang.....	Error! Bookmark not defined.
3.3.2.2. Kebijakan Dividen.....	Error! Bookmark not defined.
3.3.2.3. Volatilitas laba	Error! Bookmark not defined.
3.3.3. Variabel <i>Control</i>	Error! Bookmark not defined.
3.4. Teknik Analisis Data	Error! Bookmark not defined.
3.4.1. Teknik Statistik Deskriptif.....	Error! Bookmark not defined.

3.4.2. Uji Asumsi Klasik	Error! Bookmark not defined.
3.4.2.1. Uji Normalitas	Error! Bookmark not defined.
3.4.2.2. Uji Multikolinearitas	Error! Bookmark not defined.
3.4.2.3. Uji Autokorelasi	Error! Bookmark not defined.
3.4.2.4. Uji Heteroskedastisitas	Error! Bookmark not defined.
3.5. Pengujian Hipotesis	Error! Bookmark not defined.
3.5.1. Analisis Regresi Linear Berganda	Error! Bookmark not defined.
3.5.2. Uji Koefisien Determinasi (R^2)	Error! Bookmark not defined.
3.5.3. Uji Signifikan Simultan (Uji F)	Error! Bookmark not defined.
3.5.4. Uji Signifikan Parameter Individual (Uji t- statistik)	Error! Bookmark not defined.
	defined.
BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN	Error! Bookmark not defined.
4.1 Deskripsi Sampel Penelitian	Error! Bookmark not defined.
4.2 Hasil Uji Statistik Deskriptif	Error! Bookmark not defined.
4.3 Hasil Uji Asumsi Klasik	Error! Bookmark not defined.
4.3.1. Hasil Uji Normalitas	Error! Bookmark not defined.
4.3.2 Hasil Uji Multikolinearitas	Error! Bookmark not defined.
4.3.3 Hasil Uji Autokorelasi	Error! Bookmark not defined.
4.3.4 Hasil Uji Heteroskedastisitas	Error! Bookmark not defined.
4.4. Hasil Pengujian Hipotesis	Error! Bookmark not defined.
4.4.1. Uji Koefisien Determinasi (R^2)	Error! Bookmark not defined.
4.4.2. Uji Signifikan Simultan (Uji F)	Error! Bookmark not defined.
4.4.3. Uji Signifikan Parameter Individual (t- statistik)	Error! Bookmark not defined.
	defined.
4.5. Pembahasan Hasil	Error! Bookmark not defined.
BAB V PENUTUP	Error! Bookmark not defined.
5.1. Kesimpulan	Error! Bookmark not defined.
5.2. Implikasi Hasil Penelitian	Error! Bookmark not defined.
5.3 Keterbatasan penelitian	Error! Bookmark not defined.
5.4 Saran	Error! Bookmark not defined.
DAFTAR PUSTAKA	Error! Bookmark not defined.

