

KEBIJAKAN DIVIDEN TERHADAP VOLATILITAS HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

Penulis

Siti I'in Makhrozah , Dr. Sayekti Suindiyah D, SE, MM, Aji, SE, M.si

**Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi
Universitas Islam Darul Ulum Lamongan**

ABSTRACT

The purpose of this research is to examine the relationship between dividend policy and changes in stock prices in manufacturing companies listed on the Indonesia stock exchange in 2009-2018. Data is obtained from the results of annual financial reports and other literature. Descriptive statistical analysis and multiple linear regression analysis are used to determine the relationship between dividend yield, dividend payout ratio, asset growth, earnings volatility and size with stock price volatility. In this study also uses the classical assumption test, t test and F test. Based on the results of testing that simultaneously dividend yield variable, dividend payout ratio, asset growth, earnings volatility, and size does not affect the volatility of stock prices. This study supports the fact that the dividend policy is relevant in determining changes in stock prices for samples of companies listed on the Indonesian stock exchange. The challenge for management / accountants is to generally improve the quality of financial statements to avoid producing false information that can lead to wrong decisions by investors.

Keywords: *dividend yield, dividend payout ratio, asset growth, earnings volatility, size and stock price volatility.*

ABSTRAK

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menguji hubungan antara kebijakan dividen dan perubahan harga saham pada perusahaan Manufaktur yang terdaftar di bursa efek Indonesia tahun 2009-2018. Data diperoleh dari hasil laporan keuangan tahunan serta literatur lainnya. Analisis Statistik deskriptif dan analisis regresi linear berganda digunakan untuk mengetahui hubungan antara *dividend yield, dividend payout ratio, asset growth, earnings volatility* dan *size* dengan volatilitas harga saham. Dalam penelitian ini juga menggunakan uji asumsi klasik, uji t dan uji F. Berdasarkan hasil pengujian bahwa secara simultan variabel *dividend yield, dividend payout ratio, asset growth, earnings volatility, dan size* tidak berpengaruh terhadap volatilitas harga saham. Penelitian ini mendukung fakta bahwa kebijakan dividen relevan dalam menentukan perubahan harga saham untuk sampel perusahaan yang terdaftar di bursa efek Indonesia. Tantangan bagi manajemen / akuntan adalah untuk secara umum meningkatkan kualitas laporan keuangan untuk menghindari menghasilkan informasi yang salah yang dapat menyebabkan keputusan yang salah oleh investor.

Kata kunci : *dividend yield, dividend payout ratio, asset growth, earnings volatility, size dan volatilitas harga saham.*