

Analisis pengaruh kebijakan dividen (dividend policy) terhadap volatilitas harga saham (stock price volatility) pada perusahaan non keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2008-2017 = Analysis the effect of dividend policy on stock price volatility in non-financial companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) from the period of 2008-2017

Raden Roro Eka Amalia Nur Fitri, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=20500482&lokasi=lokal>

---

Abstrak

Meskipun penelitian empiris mengenai hubungan kebijakan dividen dan volatilitas harga saham (SPV) telah banyak dilakukan bertahun-tahun oleh peneliti dan sarjana tetapi hasil yang diberikan masih menjadi kontroversial. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh kebijakan dividen terhadap volatilitas harga saham pada perusahaan non finansial yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Sampel penelitian berasal dari 25 perusahaan dari sektor non-keuangan yang dipilih berdasarkan perilaku pembayaran dividen yang konsisten, tidak melakukan stock split selama periode 2008-2017, terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) untuk periode 2008-2017. Penelitian ini menggunakan metode analisis berganda dengan menerapkan model efek tetap dengan estimasi metode kuadrat terkecil pada data panel. Variabel kontrol dalam penelitian ini adalah firms size, asset growth, long-term debt, earnings volatility, and earnings per share. Hasil temuan penelitian ini menemukan hubungan yang tidak signifikan antara volatilitas harga saham dengan variabel kebijakan dividen (dividend yield dan dividend payout ratio). Hasil penelitian ini juga menemukan hubungan yang tidak signifikan antara 2 variabel kontrol (asset growth dan long-term debt,) dengan volatilitas harga saham. Di sisi lain, firms size, earnings volatility, dan earnings per share memiliki hubungan yang signifikan dengan volatilitas harga saham.

<hr>

Despite years of empirical research, the linkage between dividend policy and stock price volatility (SPV) remains controversial among the researchers and scholars. This study aims to analyze the effect of dividend policy on stock price volatility in non-financial companies listed on the Indonesia Stock Exchange. A sample of 25 firms from non-financial sectors, based upon consistent dividend paying behavior and didt do a stock split during the period 2008-2017, listed on Indonesia Stock Exchange (IDX) for the period of 2008-2017. This study uses multiple analysis methods by applying the fixed effect model with least squares methods estimation on panel data. The control variables in this study are firms size, asset growth, long-term debt, earnings volatility, and earnings per share. The study has found insignificant relationship between stock price volatility with dividend policy variables (dividend yield and dividend payout ratio). Study has also found insignificant relationship between 2 control variables (long-term debt and asset growth) with stock price volatility. On the other hand, firm size, earnings volatility, and EPS have a significant relationship with stock price volatility.