

**ANALISIS PENGARUH KEBIJAKAN DIVIDEN TERHADAP
VOLATILITAS HARGA SAHAM (STUDI EMPIRIS PADA
SAHAM LQ45 DI BURSA EFEK INDONESIA)**

SKRIPSI

Program Studi Akuntansi

NAMA : RATNA SARI AYU

NIM : 43208110231



**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA**

2012

**ANALISIS PENGARUH KEBIJAKAN DIVIDEN TERHADAP
VOLATILITAS HARGA SAHAM (STUDI KASUS PADA
SAHAM LQ45 DI BURSA EFEK INDONESIA)**

SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar

SARJANA EKONOMI

Program Studi Akuntansi – Strata 1

NAMA : RATNA SARI AYU

NIM : 43208110231



FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS MERCU BUANA

JAKARTA

2012

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Ratna Sari Ayu

NIM : 43208110231

Program Studi : Akuntansi

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri. Apabila saya mengutip dari karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenakan sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikian Surat Pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 28 Oktober 2012



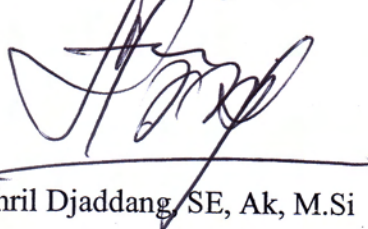
(Ratna Sari Ayu)
NIM:43208110231

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Ratna Sari Ayu
NIM : 43208110231
Program Studi : S1 Akuntansi
Judul Skripsi : Analisis Pengaruh Kebijakan Dividen Terhadap
Volatilitas Harga Saham (Studi Empiris Pada Saham
LQ45 di Bursa Efek Indonesia).
Tanggal Ujian Skripsi :

Disahkan oleh,

Pembimbing,



Syahril Djaddang, SE, Ak, M.Si

Tanggal: 31 Oktober 2012

Dekan,

Ketua Program Studi Akuntansi,



Dr. Wiwik Utami, Ak, M.Si



Nurul Hidayah, SE, Ak, M.Si

Tanggal: 30-11-2012

Tanggal: 30-11-2012

LEMBAR PENGESAHAN DEWAN PENGUJI

ANALISIS PENGARUH KEBIJAKAN DIVIDEN TERHADAP VOLATILITAS HARGA SAHAM (STUDI EMPIRIS PADA SAHAM LQ45 DI BURSA EFEK INDONESIA)

Dipersiapkan dan Disusun oleh:

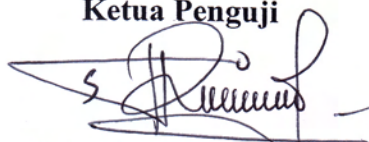
Ratna Sari Ayu

NIM: 43208110231

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji pada tanggal 9 November 2012 dan
telah dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima.

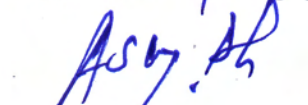
Susunan Dewan Penguji

Ketua Penguji



Sri Rahayu, SE, M.Ak

Anggota Dewan Penguji



Marsyaf, SE, Ak, M.Si

Anggota Dewan Penguji



Dra. Muti'ah, M.Si

KATA PENGANTAR

Puji Syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT atas rahmat dan karunia-Nya yang telah diberikan kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul "Analisis Pengaruh Kebijakan Dividen Terhadap Volatilitas Harga Saham (Studi Empiris Pada Saham LQ45 di Bursa Efek Indonesia). Skripsi ini merupakan syarat pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Mercu Buana untuk mendapatkan gelar sarjana ekonomi.

Penulis mengungkapkan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada Dosen Pembimbing Bapak Syahril Djaddang, SE, Ak, M.Si yang telah membimbing, memotivasi dan memberi saran serta nasehat yang bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis. Penulis juga ingin mengucapkan terima kasih kepada :

1. Ibu Dr. Wiwik Utami, Ak, M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Mercu Buana.
2. Ibu Nurul Hidayah, SE, Ak, M.Si selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Mercu Buana.
3. Seluruh dosen-dosen dan staf Program Studi Akuntansi Universitas Mercu Buana atas bimbingannya yang luar biasa membangun wawasan dan kemajuan pengetahuan bagi kami semua.
4. Orang tua dan keluarga yang senantiasa memberi doa, kasih sayang, serta dukungan yang tak pernah putus.

5. Vajar Riyanto, yang selalu memberi motivasi dan doa, yang bersedia meluangkan waktu dan tenaga untuk membantu proses penyusunan skripsi ini hingga selesai.
6. Seluruh teman-teman Akuntansi S1 angkatan 2008, kelas Depok khususnya yang tidak bisa disebutkan satu per satu, atas kebersamaannya selama 4 tahun terakhir, jangan pernah putus komunikasinya ya.
7. Yunita Diani, yang setia menjadi sahabat baik selama di bangku perkuliahan, banyak bantu tugas, ingetin ini itu soal kuliah, tidak akan bisa sejauh ini tanpa dia.
8. Evita Mayasari Nurul dan Nita, untuk semua masukan, dukungan, dan dorongan hingga terselesaikannya skripsi ini.
9. Serta untuk seluruh pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu, atas segala bantuan dan dukungannya.

Penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat dan menambah wawasan bagi kita semua.

Jakarta, 28 Oktober 2012

Ratna Sari Ayu

DAFTAR ISI

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	ii
LEMBAR PENGESAHAN DEWAN PENGUJI	iii
KATA PENGANTAR	iv
ABSTRAK	vi
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I	PENDAHULUAN
A. Latar Belakang.....	1
B. Rumusan Masalah.....	6
C. Tujuan dan Kegunaan Penelitian.....	7
BAB II	LANDASAN TEORI
A. Pasar Modal.....	9
B. Volatilitas Harga Saham.....	18
C. Kebijakan Dividen.....	21
D. <i>Debt to Total Asset, Firm Size, dan Asset Growth</i>	30
E. Hubungan Kebijakan Dividen dengan Volatilitas Harga Saham.....	31
F. Penelitian Sebelumnya	32

BAB III

METODOLOGI PENELITIAN

A. Waktu dan Tempat Penelitian	36
1. Waktu dan tempat penelitian	36
2. Gambaran umum	36
B. Desain Penelitian	37
C. Hipotesis	37
D. Variabel dan Skala Pengukuran	38
E. Metode Pengumpulan Data	42
F. Jenis Data	42
G. Populasi dan Sampel	42
H. Metode Analisis data	45
1. Statistik Deskriptif	46
2. Uji Asumsi Klasik.....	46
3. Analisis Regresi Linier Berganda.....	49
4. Uji Serentak (Uji F)	50
5. Uji Parsial (Uji t).....	51
6. Uji Koefisien Determinasi	52

BAB IV

ANALISIS HASIL DAN PEMBAHASAN

A. Statistik Deskriptif.....	53
B. Penyajian Dan Analisis Data	55
1. Uji Asumsi Klasik.....	55
2. Analisis Regresi Linier Berganda.....	61
3. Uji Serentak (Uji F).....	63

4. Uji Parsial (Uji t).....	64
5. Analisis Koefisien Determinasi (R^2).....	66
C. Pembahasan	67
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	
A. Kesimpulan	71
B. Saran	72
DAFTAR PUSTAKA	73

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
2.1 Penelitian Terdahulu.....	33
3.1 Definisi Operasional Variabel.....	41
3.2 Perolehan Sampel Penelitian.....	43
3.3 Perusahaan Sampel.....	44
4.1 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	53
4.2 Hasil Pengujian Kolmogorof-Smirnov.....	57
4.3 Hasil Pengujian Multikolinearitas.....	59
4.4 Hasil Pengujian Autokorelasi.....	60
4.5 Tabel Coeffisients.....	62
4.6 Hasil Uji Serentak (Uji F).....	64
4.7 Hasil Uji Parsial (Uji t).....	65
4.8 Hasil Pengujian Koefisien Determinasi (R^2).....	66

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
2.1 Kerangka Pemikiran Teoritis.....	35
4.1 Grafik Normal Pribability.....	56
4.2 Grafik Histogram.....	57
4.3 Scatterplot.....	61

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Halaman
1 Sampel Data.....	75
2 Hasil Pengolahan Data Variabel Penelitian.....	76
3 Hasil Pengujian dengan SPSS 20.0.....	82