

ABSTRAK

Penelitian ini dilakukan bertujuan untuk menguji pengaruh *dividend payout ratio*, *dividend yield* dan pertumbuhan aset terhadap volatilitas harga saham pada Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia (BEI). Data yang digunakan adalah data sekunder yang berupa data rasio keuangan yang diperoleh dari laporan publikasi Bursa Efek Indonesia periode 2009-2017. Populasi penelitian ini terdiri dari 101 perusahaan yang masuk dan pernah masuk selama periode 2009 – 2017. Metode pengambilan sampel menggunakan *purposive sampling* dengan jumlah akhir sampel sebanyak 6 perusahaan. Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah Metode GARCH dengan model GARCH (1,2). Dari hasil penelitian ditemukan bahwa DPR berpengaruh negatif dan signifikan artinya jika nilai DPR meningkat maka menyebabkan penurunan signifikan terhadap Volatilitas Harga Saham. DY tidak berpengaruh signifikan terhadap Volatilitas Harga Saham artinya jika DY meningkat maka menyebabkan peningkatan yang tidak signifikan terhadap Volatilitas Harga Saham. Pertumbuhan Aset berpengaruh negatif signifikan terhadap Volatilitas Harga Saham artinya jika nilai Pertumbuhan Aset meningkat maka menyebabkan penurunan signifikan terhadap Volatilitas Harga Saham.

Kata Kunci: Kebijakan Deviden, DPR (*Dividen Payout Rasio*), DY (*Dividen Yield*), Pertumbuhan Aset, Volatilitas Harga Saham, dan GARCH



ABSTRACT

This research is conducted to examine the effect of the dividend payout ratio, dividend yield and asset growth on stock price volatility at LQ45 Index in Bursa Efek Indonesia (BEI). The data used are secondary data in the form of financial ratios data obtained from publication reports Indonesia Stock Exchange period 2009-2017. The population of this study consists of 101 companies entered and achieved during the period 2009-2017. Sampling method using purposive sampling with the final number of samples of 6 companies. The methodology used in this research is GARCH Method with GARCH (1,2) model. From the results of the study found that DPR has a significant negative effect to Stock Price Volatility means if the value of DPR increases then causes a significant decrease to Stock Price Volatility. DY has an insignificant positive effect on the Stock Price Volatility means that if DY increases then causes an insignificant increase in the Stock Price Volatility. AG has a significant negative effect on the Stock Price Volatility, meaning that if the AG value increases then it causes a significant decrease to Stock Price Volatility.

Keywords: Dividend Policy, DPR (Dividend Payout Ratio), DY (Dividend Yield)
AG (Asset Growth), Stock Price Volatility, and GARCH

