

ABSTRAK

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menguji pengaruh Kebijakan Dividen, Ukuran Perusahaan Dan *Leverage* Terhadap Volatilitas Harga Saham Pada Saham LQ 45 Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2013 – 2018. Pengambilan sampel menggunakan metode *purposive sampling*, yang berarti bahwa perusahaan yang memenuhi kriteria tertentu akan digunakan sebagai sampel penelitian, sehingga jumlah sampel yang diperoleh sebanyak 6 perusahaan dengan jumlah data pengamatan sebanyak 36 data. Teknik analisis yang digunakan untuk menguji hipotesis adalah analisis model regresi data panel. Hasil penelitian menunjukkan bahwa Kebijakan Dividen yang diukur dengan *Dividend Payout Ratio* (DPR) berpengaruh terhadap Volatilitas Harga Saham yang diukur dengan *Price Volatility* (PV). Sementara Ukuran Perusahaan yang diukur dengan Kapitalisasi Pasar tidak berpengaruh terhadap Volatilitas Harga Saham yang diukur dengan *Price Volatility* (PV) dan *Leverage* yang diukur dengan *Debt To Equity Ratio* (DER) tidak berpengaruh terhadap Volatilitas Harga Saham yang diukur dengan *Price Volatility* (PV). Hasil uji koefisien determinasi (R^2) menunjukkan bahwa variasi pada variabel dependen yaitu volatilitas harga saham mampu dijelaskan oleh kebijakan dividen, ukuran perusahaan dan *leverage* sebesar 22,7986 % sementara sisanya sebesar 77,2014 % dipengaruhi oleh variabel lain yang tidak dimasukkan dalam penelitian ini.

Kata Kunci : Kebijakan Dividen, Ukuran Perusahaan, *Leverage* dan Volatilitas Harga Saham

ABSTRACT

The purpose of this study is to determine the Dividend Policy, Firm Size and Leverage of Stock Price Volatility in LQ 45 Stocks Listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) for the period 2013 - 2018. Sampling uses a purposive sampling method, which means that companies that meet certain criteria will be used as research samples, so that the number of samples obtained is 6 companies with a total of 36 data observations. The analysis technique used to test the hypothesis is the analysis of panel data regression model. The results of the study show that the Dividend Policy as measured by the Dividend Payout Ratio (DPR) influences the Share Price Volatility as measured by Price Volatility (PV). While Firm Size as measured by Market Capitalization has no effect on Stock Price Volatility as measured by Price Volatility (PV) and Leverage as measured by Debt To Equity Ratio (DER) has no effect on Stock Price Volatility as measured by Price Volatility (PV). The test results of the coefficient of determination (R^2) show variations in the dependent variable, that is the stock price volatility supported by the dividend policy, firm size and leverage of 22.7986% while the remaining 77.2014% is determined by other variables not included in this research.

Keywords : Dividend Policy, Firm Size, Leverage and Stock Price Volatility