

## DAFTAR ISI

<b>LEMBAR PENGESAHAN .....</b>	<b>i</b>
<b>PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI.....</b>	<b>ii</b>
<b>ABSTRAK .....</b>	<b>iii</b>
<b>ABSTRACT .....</b>	<b>iv</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>v</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>viii</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>xiii</b>
<b>DAFTAR GAMBAR .....</b>	<b>xv</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	<b>xvi</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang Penelitian.....	1
1.2 Identifikasi Masalah.....	11
1.3 Tujuan Penelitian .....	12
1.4 Kegunaan Hasil Penelitian.....	12
1.4.1 Kegunaan Pengembangan Ilmu.....	12
1.4.2 Kegunaan Praktis.....	12
1.5 Lokasi dan Waktu Penelitian.....	13
1.5.1 Lokasi Penelitian .....	13
1.5.2 Jadwal Penelitian.....	13
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN, DAN</b>	
<b>    HIPOTESIS .....</b>	<b>14</b>
2.1 Tinjauan Pustaka.....	14
2.1.1 Kebijakan Dividen.....	14
2.1.1.1 Pengertian Kebijakan Dividen.....	14
2.1.1.2 Teori Kebijakan Dividen .....	15
2.1.1.3 Jenis-jenis Kebijakan Dividen.....	19
2.1.1.4 Faktor yang Mempengaruhi Kebijakan Dividen .....	20
2.1.1.5 Pengukuran Kebijakan Dividen.....	22
2.1.2 <i>Earning Volatility</i> .....	25

2.1.2.1	Pengertian <i>Earning Volatility</i> .....	25
2.1.2.2	<i>Signalling Theory</i> .....	26
2.1.2.3	Pengukuran <i>Earning Volatility</i> .....	28
2.1.3	<i>Firm Size</i> .....	30
2.1.3.1	Pengertian <i>Firm Size</i> .....	30
2.1.3.2	Kategori <i>Firm Size</i> .....	31
2.1.3.3	Pengukuran <i>Firm Size</i> .....	34
2.1.4	Volatilitas Harga Saham .....	37
2.1.4.1	Pengertian Volatilitas Harga Saham .....	37
2.1.4.2	Jenis-jenis Volatilitas Harga Saham.....	39
2.1.4.3	Faktor yang Mempengaruhi Volatilitas Harga Saham	40
2.1.4.4	Pengukuran Volatilitas Harga Saham .....	43
2.1.5	Kajian Empiris.....	45
2.2	Kerangka Pemikiran .....	55
2.3	Hipotesis .....	65
<b>BAB III OBJEK DAN METODE PENELITIAN .....</b>		<b>66</b>
3.1	Objek Penelitian.....	66
3.1.1	Indeks LQ45 .....	66
3.2	Metode Penelitian .....	67
3.2.1	Jenis Penelitian .....	67
3.2.2	Operasionalisasi Variabel .....	68
3.2.3	Teknik Pengumpulan Data .....	70
3.2.3.1	Jenis dan Sumber Data .....	70
3.2.3.2	Populasi Sasaran .....	71
3.2.3.3	Penentuan Sampel.....	72
3.2.3.4	Prosedur Pengumpulan Data .....	74
3.3	Model Penelitian .....	75
3.4	Teknis Analisis Data .....	76
3.4.1	Statistik Deskriptif.....	76
3.4.2	Model Regresi Data Panel.....	76
3.4.3	Metode Estimasi Model Regresi Data Panel.....	77

3.4.4	Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	79
3.4.5	Uji Asumsi Klasik .....	81
3.4.6	Analisis Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	84
3.4.7	Uji Hipotesis.....	85
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....</b>		<b>89</b>
4.1	Hasil Penelitian .....	89
4.1.1	Kebijakan Dividen, <i>Earning Volatility</i> , <i>Firm Size</i> , dan Volatilitas Harga Saham pada Perusahaan yang Terdaftar dalam Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017 – 2022 .....	89
4.1.1.1	Kebijakan Dividen pada Perusahaan yang Terdaftar dalam Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017 – 2022 .....	89
4.1.1.2	<i>Earning Volatility</i> pada Perusahaan yang Terdaftar dalam Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017 – 2022 .....	91
4.1.1.3	<i>Firm Size</i> pada Perusahaan yang Terdaftar dalam Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017 – 2022 .....	92
4.1.1.4	Volatilitas Harga Saham pada Perusahaan yang Terdaftar dalam Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017 – 2022 .....	93
4.1.2	Analisis Data Penelitian .....	95
4.1.2.1	Statistik Deskriptif.....	95
4.1.2.2	Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	97
4.1.2.3	Uji Asumsi Klasik.....	99
4.1.2.4	Hasil Pengujian Regresi Data Panel .....	103
4.1.2.5	Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	105
4.1.2.6	Pengujian Hipotesis .....	105
4.2	Pembahasan .....	110

4.2.1 Kebijakan Dividen, <i>Earning Volatility</i> , <i>Firm Size</i> , dan Volatilitas Harga Saham pada Perusahaan yang Terdaftar dalam Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017 – 2022 .....	110
4.2.1.1 Kebijakan Dividen pada Perusahaan yang Terdaftar dalam Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017 – 2022 .....	110
4.2.1.2 <i>Earning Volatility</i> pada Perusahaan yang Terdaftar dalam Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017 – 2022 .....	115
4.2.1.3 <i>Firm Size</i> pada Perusahaan yang Terdaftar dalam Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017 – 2022 .....	118
4.2.1.4 Volatilitas Harga Saham pada Perusahaan yang Terdaftar dalam Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017 – 2022 .....	121
4.2.2 Pengaruh Kebijakan Dividen, <i>Earning Volatility</i> , dan <i>Firm Size</i> terhadap Volatilitas Harga Saham pada Perusahaan yang Terdaftar dalam Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017 – 2022 .....	125
4.2.2.1 Pengaruh Kebijakan Dividen secara parsial terhadap Volatilitas Harga Saham pada Perusahaan yang Terdaftar dalam Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017 – 2022 .....	125
4.2.2.2 Pengaruh <i>Earning Volatility</i> secara parsial terhadap Volatilitas Harga Saham pada Perusahaan yang Terdaftar dalam Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017 – 2022 .....	128
4.2.2.3 Pengaruh <i>Firm Size</i> secara parsial terhadap Volatilitas Harga Saham pada Perusahaan yang Terdaftar dalam	

Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017 – 2022 .....	129
4.2.2.4 Pengaruh Kebijakan Dividen, <i>Earning Volatility</i> , dan <i>Firm Size</i> secara simultan terhadap Volatilitas Harga Saham pada Perusahaan yang Terdaftar dalam Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017 – 2022 .	131
<b>BAB V SIMPULAN DAN SARAN .....</b>	<b>133</b>
5.1 Simpulan .....	133
5.2 Saran .....	135
<b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>	<b>137</b>
<b>LAMPIRAN.....</b>	<b>145</b>
<b>BIODATA PENULIS.....</b>	<b>198</b>

## DAFTAR TABEL

Nomor	Keterangan	Halaman
2. 1	Kriteria Ukuran Perusahaan .....	34
2. 2	Persamaan dan Perbedaan dengan Penelitian Terdahulu .....	50
3. 1	Operasionalisasi Variabel .....	69
3. 2	Populasi Sasaran Penelitian .....	71
3. 3	Seleksi Penentuan Sampel.....	73
3. 4	Sampel Penelitian.....	74
4. 1	Kebijakan Dividen pada Perusahaan yang Terdaftar dalam Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2022 .....	90
4. 2	<i>Earning Volatility</i> pada Perusahaan yang Terdaftar dalam Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2022 .....	92
4. 3	<i>Firm Size</i> pada Perusahaan yang Terdaftar dalam Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2022.....	93
4. 4	Volatilitas Harga Saham pada Perusahaan yang Terdaftar dalam Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2022.....	94
4. 5	Hasil Uji Statistik Deskriptif .....	95
4. 6	Hasil Uji Chow .....	97
4. 7	Hasil Uji Hausman .....	98
4. 8	Hasil Uji Lagrange Multiplier .....	99
4. 9	Hasil Uji Multikoleniaritas .....	101
4. 10	Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	102
4. 11	Hasil Analisis Regresi Data Panel <i>Common Effect Model</i> .....	103
4. 12	Koefisien Determinasi.....	105
4. 13	Rekapitulasi Hasil Pengujian Parsial (Uji t) Pengaruh Kebijakan Dividen Terhadap Volatilitas Harga Saham .....	106
4. 14	Rekapitulasi Hasil Pengujian Parsial (Uji t) Pengaruh <i>Earning Volatility</i> Terhadap Volatilitas Harga Saham .....	107

4. 15	Rekapitulasi Hasil Pengujian Parsial (Uji t) Pengaruh <i>Firm Size</i> Terhadap Volatilitas Harga Saham .....	108
4. 16	Rekapitulasi Hasil Pengujian Simultan (Uji F) .....	109

## DAFTAR GAMBAR

Nomor	Keterangan	Halaman
1. 1	Pertumbuhan Jumlah Investor Pasar Modal 2017-2022 .....	2
1. 2	Fluktuasi Rata-Rata Harga Saham Indeks LQ45 Periode 2017-2022.....	5
2. 1	Kerangka Pemikiran.....	64
3. 2	Model Penelitian .....	75
4. 1	Hasil Uji Normalitas.....	100
4. 2	Kebijakan Dividen pada Perusahaan yang Terdaftar dalam Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2022 .....	110
4. 3	Rata-rata Kebijakan Dividen pada Perusahaan yang Terdaftar dalam Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2022.....	112
4. 4	<i>Earning Volatility</i> pada Perusahaan yang Terdaftar dalam Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2022 .....	115
4. 5	Rata-rata <i>Earning Volatility</i> pada Perusahaan yang Terdaftar dalam Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2022 .....	116
4. 6	<i>Firm Size</i> pada Perusahaan yang Terdaftar dalam Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2022.....	118
4. 7	Rata-rata <i>Firm Size</i> pada Perusahaan yang Terdaftar dalam Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2022 .....	119
4. 8	Volatilitas Harga Saham pada Perusahaan yang Terdaftar dalam Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2022.....	121
4. 9	Rata-rata Volatilitas Harga Saham pada Perusahaan yang Terdaftar dalam Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2022 .....	123



## DAFTAR LAMPIRAN

<b>Nomor</b>	<b>Keterangan</b>	<b>Halaman</b>
1	Waktu Penelitian .....	146
2	Proses Seleksi Sampel .....	147
3	Perhitungan Kebijakan Dividen.....	150
4	Perhitungan Earning Volatility.....	152
5	Perhitungan Firm Size .....	159
6	Perhitungan Volatilitas Harga Saham .....	161
7	Pengolahan Data Eviews 12 .....	183
8	Hasil Uji Chow .....	185
9	Hasil Uji Hausman.....	186
10	Hasil Uji Lagrange Multiplier .....	187
11	Tabel Distribusi t.....	188
12	Tabel Distribusi F.....	189
13	Lembar Pengesahan Seminar Usulan Proposal .....	190
14	Lembar Revisi Seminar Proposal Skripsi .....	191
15	Lembar Rekomendasi Penguji Seminar Proposal Skripsi .....	193
16	Lembar Pengesahan Naskah Skripsi.....	194
17	Lembar Revisi Ujian Naskah Skripsi .....	195
18	Lembar Rekomendasi Ujian Naskah Skripsi.....	197