

ANALISIS PENGARUH *DIVIDEND YIELD* DAN *DIVIDEND PAYOUT RATIO* TERHADAP VOLATILITAS HARGA SAHAM PERUSAHAAN *RETAIL* YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2012-2016



Oleh :

SUFI RACHMANI

NPM: 14.1.02.09282

Program Studi: Manajemen

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)

SURABAYA

2018

ANALISIS PENGARUH *DIVIDEND YIELD* DAN *DIVIDEND PAYOUT RATIO* TERHADAP VOLATILITAS HARGA SAHAM PERUSAHAAN *RETAIL* YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2012-2016

**Skripsi Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat
Guna Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi**

Program Studi: Manajemen

Konsentrasi: Manajemen Keuangan

Oleh:

SUFI RACHMANI

NPM: 14.1.02.09282

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)
SURABAYA
2018**

ANALISIS PENGARUH *DIVIDEND YIELD* DAN *DIVIDEND PAYOUT RATIO* TERHADAP VOLATILITAS HARGA SAHAM PERUSAHAAN RETAIL YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2012-2016

Dipersiapkan dan Disusun oleh :

SUFI RACHMANI
NPM : 14.1.02.09282

Telah dipertahankan di Depan Tim Penguji
Pada tanggal 21 April 2018

Susunan Tim Penguji :

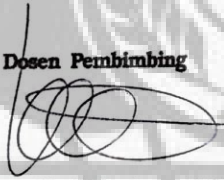
Ketua : Dr. Suhermin, S.E., M.M.

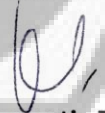
Anggota : 1. Dr. Bambang Hadi Santoso, S.E., M.Si
2. Dra. Ec. Sri Utiyati, M.M.

Dinyatakan Memenuhi Syarat dan Diterima
Oleh :

Dosen Pembimbing

Ketua Program Studi S1 Manajemen


Dr. Bambang Hadi Santoso, S.E., M.Si


Dr. Triyonowati, M.Si

Ketua STIESIA


Dr. Nur Fadrijh Asyik, S.E., M.Si., Ak., CA.

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Yang bertanda tangan dibawah ini, saya:

Nama : SUFI RACHMANI

N.P.M : 14.1.02.09282

Menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

ANALISIS PENGARUH *DIVIDEND YIELD* DAN *DIVIDEND PAYOUT RATIO* TERHADAP VOLATILITAS HARGA SAHAM PERUSAHAAN *RETAIL* YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2012-2016.

dan dimajukan untuk diuji pada tanggal 21 April 2018, adalah hasil karya saya.

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin, atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan atau pendapat atau pemikiran dari penulis lain, yang saya akui seolah – olah sebagai tulisan saya sendiri, dan atau tidak terdapat bagian atau keseluruhan tulisan yang saya salin, tiru, atau saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan pada penulis aslinya.

Apabila saya melakukan hal tersebut di atas, baik sengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri ini. Bila kemudian terbukti bahwa ternyata melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah – olah hasil pemikiran saya sendiri, berarti gelar ijazah yang telah diberikan Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya batal saya terima.

Surabaya, 21 April 2018

Yang membuat pernyataan,


Sufi Rachmani

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

A. MAHASISWA

Nama : Sufi Rachmani
NPM : 14.1.02.09282
Program Studi : Manajemen
Tempat/Tanggal Lahir : Surabaya, 02 Juni 1995
Agama : Islam
Jumlah Saudara/Anak ke : 2 (Dua) / 2 (Dua)
Alamat Rumah : Jl. Raya Medokan Sawah no 199
Status : Belum Menikah

B. ORANG TUA

Nama : Moch. Hadi Santoso
Alamat Rumah/Telepon : Jl. Medokan Sawah No 199
Alamat Kantor/Telepon : -
Pekerjaan/Jabatan : Wiraswasta

C. RIWAYAT PENDIDIKAN

1. Tamat SD di SD Pagerwojo Sidoarjo tahun 2008
2. Tamat SLTP di SMP Dharmawanita Surabaya tahun 2011
3. Tamat SLTA di SMA Negeri 20 Surabaya tahun 2013
4. Pendidikan Tinggi (PT)

Nama PT	Tempat	Semester	Tahun	Keterangan
STIESIA	Surabaya	I – VII	2014 – 2018	-

D. RIWAYAT PEKERJAAN

Tahun	Bekerja di	Pangkat/Golongan	Jabatan
2017	Cv Tirta Alam Perkasa	-	Administrasi

Dibuat dengan sebenarnya

Sufi Rahmani

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur penulis panjatkan atas kehadiran Allah SWT, yang senantiasa memberikan rahmat dan memberikan petunjuk, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan dengan baik. Skripsi ini disusun sebagai tugas akhir belajar dan syarat guna memperoleh gelar sarjana S-1 pada program Sarjana Ekonomi pada jurusan Manajemen di STIESIA yang berjudul **“ANALISIS PENGARUH *DIVIDEND YIELD* DAN *DIVIDEND PAYOUT RATIO* TERHADAP VOLATILITAS HARGA SAHAM PERUSAHAAN *RETAIL* YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2012-2016”**. Berkenaan dengan penulisan penelitian ini, penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih atas bantuan dan dukungan dari banyak pihak yang telah memungkinkan selesainya penyusunan maupun penyajian skripsi ini, kepada:

1. Ibu Dr. Nur Fadrih Asyik, S.E., M.Si., Ak., CA. selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
2. Ibu Dr. Triyonowati M.Si. Selaku Ketua Program Studi Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
3. Bapak Dr. Bambang Hadi Santoso, Drs. M.Si. selaku dosen pembimbing skripsi yang telah berkenan membimbing dan mendukung penulis sepenuhnya selama pengerjaan skripsi ini.
4. Ibu Dian Palupi, SE., M.S.M. selaku kepala galeri investasi pojok Bursa Efek Indonesia Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya yang

telah berkenan memberikan ijin kepada penulis untuk melakukan penelitian serta memberikan informasi yang dibutuhkan sebagai bahan penulisan skripsi.

5. Seluruh Bapak dan Ibu dosen serta Karyawan Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
6. Seluruh anggota keluarga, khususnya orang tua penulis yang senantiasa dengan tulus mendoakan, mengarahkan, dan memberikan dukungan sepenuhnya dalam menyelesaikan penulisan skripsi.
7. Saudara saya, Ayu wulansari dan Yesi anjani yang selalu memberikan dukungan dan motivasi dalam penyelesaian pendidikan sarjana dengan baik.
8. Sahabat terbaik saya Salman Nurcomarrudien yang memberikan dukungan moril tanpa kenal lelah dan waktu serta semangat tanpa batas untuk segera menyelesaikan skripsi ini.
9. Untuk seluruh keluarga UKKI STIESIA, sahabat SATMENWA 809 STIESIA dan MAHAPALA STIESIA terkhusus Mas Petrick, Salman, Mas wira, Nata, Hervyan, Lapor, Memo. Serta seluruh sahabat yang telah mendukung dan membantu penulis saat aktif mengerjakan skripsi yang tidak bisa disebutkan satu persatu.
10. Untuk seluruh teman-teman SM-6 angkatan 2014 dan 2013 terimakasih atas dukungan kalian semua.

Terima kasih atas semua semangat dan doa yang diberikan, semoga skripsi ini dapat bermanfaat. Penulis menyadari bahwa skripsi ini jauh dari kesempurnaan.

Maka diharapkan saran dan kritik yang membangun, dan kedepannya skripsi ini bisa lebih dikembangkan lagi.

Surabaya, 21 April 2018

Penulis,

Sufi Rachmani



DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL LUAR SKRIPSI	i
HALAMAN SAMPUL DALAM SKRIPSI.....	ii
HALAMAN JUDUL SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN TIM PENGUJI	iv
HALAMAN PERNYATAAN	v
DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
INTISARI.....	xvi
<i>ABSTRACT</i>	xvii
BAB 1 : PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	7
1.3 Tujuan Penelitian	7
1.4 Manfaat Penelitian	7
1.5 Ruang Lingkup Penelitian.....	8
BAB 2 : TINJAUAN TEORITIS DAN PERUMUSAN HIPOTESIS ...	9
2.1 Tinjauan Teoritis	9
2.1.1 Investasi	9
2.1.2 Pasar Modal.....	13
2.1.3 Saham.....	19
2.1.4 Volatilitas Harga Saham	24

2.1.5 Dividen.....	25
2.1.6 Kebijakan Dividen	28
2.1.7 Indikator Kebijakan Dividen.....	29
2.1.8 Penelitian Terdahulu	31
2.2 Kerangka Konseptual.....	33
2.3 Perumusan Hipotesis.....	34
BAB 3 : METODA PENELITIAN	35
3.1 Jenis Penelitian dan Gambaran dari Obyek Penelitian	35
3.2 Teknik Pengambilan Sampel.....	36
3.3. Teknik Pengumpulan Data	37
3.3.1 Jenis Data	37
3.3.2 Sumber Data.....	38
3.4 Variabel dan Definisi Operasional Variabel.....	38
3.4.1 Variabel Independen.....	38
3.4.2 Variabel Dependen	40
3.5 Teknik Analisa Data.....	40
3.5.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	41
3.5.2 Analisis Regresi Linier Berganda.....	41
3.5.3 Pengujian Asumsi Klasik	42
3.5.4 Uji Kelayakan Model (Uji F)	44
3.5.5 Uji Hipotesis (Uji Statistik t).....	45
3.5.4 Koefisien Determinasi (R ²).....	45
BAB 4 : HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	47
4.1 Hasil Penelitian	47
4.1.1 Gambaran umum obyek penelitian	47
4.1.2 Analisis Statistik Deskriptif	54
4.1.3 Analisis Regresi Linier Berganda	58
4.1.4 Uji Asumsi Klasik	59
4.1.5 Uji Kelayakan Model (Uji F)	65
4.1.6 Pengujian Hipotesis (Uji t)	66

4.1.7 Uji Koefisien Determinasi (Uji <i>R square</i>)	67
4.2 Pembahasan Hasil Penelitian	68
4.2.1 <i>Dividend yield</i> terhadap volatilitas harga saham.....	69
4.2.2 <i>Dividend payout ratio</i> terhadap volatilitas harga saham...	69
BAB 5 : PENUTUP	71
5.1 Simpulan	71
5.2 Keterbatasan.....	72
5.3 Saran	72
JADWAL PENELITIAN	74
DAFTAR PUSTAKA	75
LAMPIRAN DATA PENDUKUNG	
LAMPIRAN – LAMPIRAN	



DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
1. Tingkat Pengembalian dan Volatilitas Harga Saham Perusahaan <i>Retail</i> Tahun 2012 dan 2013.....	5
2. Tabel kriteria pemilihan sampel	37
3. Tabel Perusahaan Obyek Penelitian	53
4. Tabel <i>Dividend Yield</i>	54
5. Tabel <i>Dividend payout ratio</i>	55
6. Tabel Volatilitas Harga Saham.....	56
7. Tabel hasil statistik deskriptif variabel DY,DPR dan PV	57
8. Tabel hasil statistik analisis regresi linier berganda	58
9. Tabel hasil statistik uji normalitas one sample <i>kolmogorov-smirnov</i>	61
10. Tabel hasil statistik uji multikolinieritas	62
11. Tabel hasil statistik uji autokorelasi	63
12. Tabel hasil statistik hasil uji kelayakan model (uji f).....	65
13. Tabel hasil statistik hasil pengujian secara parsial (uji t).....	66
14. Tabel hasil statistik hasil uji koefisien determinasi (uji <i>r square</i>).....	68

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
1. Hubungan resiko dan <i>return</i> harapan	11
2. Kerangka Konseptual	33
3. Struktur Organisasi BEI	49
4. Grafik Normal <i>P-Plot of Regression Standardized</i>	60
5. Grafik <i>Scatterplot</i>	64



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran

1. Data Perhitungan Volatilitas Harga Saham	78
2. Data Perhitungan <i>Dividend Yield</i> Dan <i>Dividend Payout Ratio</i>	80
3. Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	83
4. Hasil Analisis Regresi Linier Berganda.....	83
5. Hasil Uji Normalitas Data Menggunakan Grafik P-Plot.....	84
6. Hasil Uji Normalitas Data Menggunakan Kolmogorov-Smirnov.....	85
7. Hasil Uji Multikolinierita.. ..	85
8. Hasil Uji Autokorelasi	86
9. Hasil Uji Heteroskedastisita	86
10. Hasil Uji T.....	87
11. Hasil Uji F	87
12. Hasil Uji Koefisien Determinasi (Uji <i>R Square</i>).....	87
13. Surat pengantar ke dosen pembimbing	
14. Kartu konsultasi bimbingan skripsi	
15. Surat ijin riset dari STIESIA	
16. Surat keterangan selesai riset dari galeri investasi Bursa Efek Indonesia STIESIA Surabaya	
17. Berita acara bimbingan skripsi	
18. Sertifikat seminar hasil penelitian	