PENGARUH KEBIJAKAN DIVIDEN TERHADAP VOLATILITAS HARGA SAHAM DENGAN MODERASI UKURAN PERUSAHAAN PADA PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2020-2025

SKRIPSI

OLEH:

ANISA SEKAR LANGIT

NIM. 2203101027

PROGRAM STUDI AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS PGRI MADIUN

AGUSTUS 2026

Dipindai dengan CamScanner

PENGARUH KEBIJAKAN DIVIDEN TERHADAP VOLATILITAS HARGA SAHAM DENGAN MODERASI UKURAN PERUSAHAAN PADA PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2020-2025

SKRIPSI

Diajukan kepada Universitas PGRI Madiun untuk

Memenuhi Salah Satu Persyaratan dalam Menyelesaikan

Program Sarjana Strata 1 Akuntansi

OLEH:

ANISA SEKAR LANGIT

NIM. 2203101027

PROGRAM STUDI AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS PGRI MADIUN

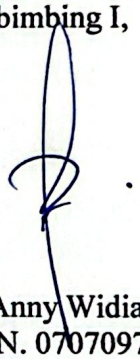
AGUSTUS 2026

Dipindai dengan CamScanner

LEMBAR PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING

Skripsi oleh Anisa Sekar Langit telah diperiksa dan disetujui untuk diuji.

Madiun, 31 Juli 2026
Pembimbing I,



Dr. Anny Widiasmara, S.E., M.Si., CSRS.
NIDN. 0707097405

Madiun, 31 Juli 2026
Pembimbing II,



Nik Amah, S.E., M.Si., CTT., CSRS.
NIDN. 0715038702

Dipindai dengan CamScanner

LEMBAR PERSETUJUAN DAN PENGESAHAN PANITIA UJIAN

Skripsi oleh Anisa Sekar Langit dipertahankan didepan panitia penguji pada Jum'at, 7 Agutus 2026

Panitia Penguji

Dr. Anny Widiasmara, S.E., M.Si., CSRS. NIDN. 0707097405	Ketua
Moh. Ubaidillah, S.Pd., M.Si., CSRS. NIDN. 0713048902	Sekretaris
Dr. Anny Widiasmara, S.E., M.Si., CSRS. NIDN. 0707097405	Anggota
Nik Amah, S.E., M.Si., CTT., CSRS. NIDN. 0715038702	Anggota
Dr. Abd. Rohman T., S.E., M.S.A., CSRS., CSRA., CMA. NIDN. 0718118506	Anggota

Mengetahui, Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis	Mengesahkan, Kaprodi Akuntansi
Dr. Anggita Langgeng Wijaya, S.E., M.Si., Ak., C.A., CPA. NIDN. 0727078603	Dr. Anny Widiasmara, S.E., M.Si., CSI NIDN. 0707097405

Dipindai dengan CamScanner

PERNYATAAN KEASLIAN TULISAN

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama	: Anisa Sekar Langit
NIM	: 2203101027
Program Studi	: Akuntansi
Fakultas	: Ekonomi dan Bisnis

Menyatakan dengan sebenarnya, bahwa skripsi yang saya tulis ini benar-benar merupakan hasil karya saya sendiri, bukan merupakan pengambilalihan tulisan atau pikiran orang lain yang saya akui sebagai hasil tulisan atau pikiran saya.

Apabila dikemudian hari terbukti atau dapat dibuktikan skripsi ini plagiat, maka saya bersedia menerima sanksi atas perbuatan tersebut.

Madiun, 1 Agustus 2026
Yang membuat pernyataan,



Anisa Sekar Langit
NIM. 2203101027

Dipindai dengan CamScanner

MOTTO DAN KATA PERSEMBAHAN

MOTTO:

"Life is not about waiting for the storm to pass. It's about learning to dance in the rain."
-Vivian Greene-

فَإِنَّ مَعَ الْعُسْرِ يُسْرًا ۝ إِنَّ مَعَ الْعُسْرِ يُسْرًا

"Karena sesungguhnya bersama kesulitan ada kemudahan. Sesungguhnya bersama kesulitan ada kemudahan."

QS. Al-Insyirah [94]: 5–6

"Di antara lembaran skripsi dan persidangan perceraian orang tua, aku belajar satu hal: hidup tidak selalu memberi ruang untuk beristirahat, tetapi aku tetap harus memiliki alasan untuk melanjutkan."

- Anisa Sekar -

Dengan mengucap syukur kepada Allah SWT,

SKRIPSI INI KUPERSEMBAHKAN KEPADA:

- *Ibu tercinta yang selalu mendukung perjalanan pendidikanku, terimakasih atas doa, dorongan, dan petunjuk dalam setiap langkahku.*
- *Teman-teman tersayang, yang selalu memberikan semangat, kesabaran dan dalam penyususnan skirpsi ini..*
- *Dosen pembimbingku, Ibu Dr. Anny Widiasmara, S.E., M.Si., CSRS.dan Ibu Nik Amah, S.E., M.Si., CTT., CSRS.yang dengan sabar membimbing dan mengarahkan dalam penyusunan skripsi.*
- *Dan Almamater Tercinta Universitas PGRI Madiun.*

Dipindai dengan CamScanner

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT atas segala limpahan rahmat serta hidayah-Nya sehingga penulis mampu menyelesaikan skripsi yang berjudul "Pengaruh Kebijakan Dividen Terhadap Volatilitas Harga Saham Dengan Moderasi Ukuran Perusahaan Pada Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2020-2025" ini tepat pada waktunya. Skripsi ini ditulis sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Program Studi S1 Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas PGRI Madiun.

Dalam penyelesaian studi dan penulisan skripsi ini, penulis banyak memperoleh bantuan pengajaran, bimbingan dan arahan dari berbagai pihak baik secara langsung maupun tidak langsung. Untuk itu penulis menyampaikan penghargaan dan terimakasih yang tak terhingga kepada :

1. Dr. H. Supri Wahyudi Utomo, M.Pd., Selaku Rektor Universitas PGRI Madiun
2. Dr. Anggita Langgeng Wijaya, S.E., M.Si., Ak., C.A., CPA., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas PGRI Madiun
3. Dr. Anny Widiasmara, S.E., M.Si., CSRS., selaku Kaprodi Program Studi Akuntansi Universitas PGRI Madiun dan Dosen Pembimbing 1 yang selalu sabar dalam memberikan pengarahan, petunjuk, nasehat, motivasi dan bimbingan kepada saya.

Dipindai dengan CamScanner

4. Nik Amah, S.E., M.Si., CTT., CSRS., selaku Dosen Pembimbing II yang selalu bersedia memberikan bimbingan dan pengarahan kapanpun dan dimanapun beliau berada.
5. Dosen pengajar yang telah memberikan ilmu pengetahuan yang bermanfaat dan membimbing selama menempuh perkuliahan di Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas PGRI Madiun.
6. Kepada Ibu Tercinta, Ibu Siti Munawaroh, beserta seluruh keluarga yang senantiasa memberikan kasih sayang, doa, dukungan, motivasi, dan pengorbanan tanpa henti kepada penulis.
7. Sahabat seperjuangan, terutama Rifma Eka Nurcahyandini, Revida Alfi Renata, Amanda Lelyana, Dinda Sekar Melati, Adila Maharani, Hidayatul Fitriyah & Ghina Salsabila yang telah menjadi rekan diskusi, tempat berbagi keluh kesah, dan pengingat untuk tidak menyerah dalam perjalanan menuju gelar sarjana.
8. Kepada teman-teman seperjuangan kuliah, Tia Febri, Dea Avinda, Annisa Ayundra, Melinda Dwi & Devani Restu yang senantiasa memberikan doa, dukungan, semangat, serta motivasi kepada penulis sejak awal masa perkuliahan hingga proses penyusunan skripsi. Terima kasih atas kebersamaan, bantuan, pengertian, dan perhatian yang diberikan, terutama dalam menemani penulis melewati berbagai tantangan selama menjalani perkuliahan.
9. Seseorang yang istimewa bagi penulis yang tidak dapat penulis sebutkan namanya, yang senantiasa memberikan dukungan, motivasi, doa, serta

Dipindai dengan CamScanner

menjadi tempat berbagi cerita dan keluh kesah selama proses penyusunan skripsi ini. Terima kasih atas perhatian, kesabaran, dan semangat yang selalu diberikan kepada penulis sehingga mampu menyelesaikan skripsi ini. Kehadiran dan dukungan yang tulus menjadi salah satu penyemangat bagi penulis dalam setiap proses yang dilalui.

10. Teruntuk diri saya sendiri, terimakasih sudah berfikir positif dan selalu bersyukur dalam keadaan apapun, selalu bertahan dalam keadaan apapun, dan tidak menghiraukan pencapaian orang lain untuk ketenangan diri dalam penulisan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa penulisan skripsi ini terdapat banyak kekurangan dan jauh dari kata sempurna. Oleh karenanya penulis mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun dari berbagai pihak untuk kesempurnaan skripsi ini. Penulis berharap skripsi ini dapat bermanfaat bagi siapa saja yang membacanya.

Dipindai dengan CamScanner

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL ..... **i**
LEMBAR PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING ..... **ii**
LEMBAR PERSETUJUAN DAN PENGESAHAN PANITIA UJIAN ..... **iii**
PERNYATAAN KEASLIAN TULISAN ..... **iv**
MOTTO DAN KATA PERSEMBAHAN ..... **v**
KATA PENGANTAR ..... **vi**
DAFTAR ISI ..... **ix**
DAFTAR TABEL ..... **xiii**
DAFTAR GAMBAR ..... **xiv**
DAFTAR LAMPIRAN ..... **xv**
BAB I PENDAHULUAN **1**
1.1 Latar Belakang 1
1.2 Batasan Masalah 10
1.3 Rumusan Masalah 11
1.4 Tujuan Penelitian 12
1.5 Manfaat Penelitian 12
1.5.1 Manfaat Teoritis 13
1.5.2 Manfaat Praktisi 13
BAB II KAJIAN PUSTAKA **15**
2.1 Kajian Pustaka 15
2.1.1 *Signaling Theory* (Teori Sinyal) 15
2.1.2 Volatilitas Harga Saham 16
2.1.3 Kebijakan Dividen 18
2.1.3.1 Dividend Per Share (DPS) 19
2.1.3.2 Dividend Yield (DY) 19
2.1.3.3 Dividend Payout Ratio (DPR) 20
2.1.4 Ukuran Perusahaan (Variabel Moderasi) 20
2.2 Penelitian Terdahulu 21
2.3 Kerangka Konseptual 24

Dipindai dengan CamScanner

2.4 Hipotesis Penelitian 25
2.4.1 Pengaruh *Dividend Per Share (DPS)* terhadap Volatilitas Harga Saham 25
2.4.2 Pengaruh *Dividend Yield (DY)* terhadap Volatilitas Harga Saham..... 26
2.4.3 Pengaruh *Dividend Payout Ratio (DPR)* terhadap Volatilitas Harga Saham..... 28
2.4.4 Moderasi Ukuran Perusahaan pada Pengaruh DPS terhadap Volatilitas Harga Saham..... 29
2.4.5 Moderasi Ukuran Perusahaan pada Pengaruh DY terhadap Volatilitas Harga Saham..... 31
2.4.6 Moderasi Ukuran Perusahaan pada Pengaruh DPR terhadap Volatilitas Harga Saham..... 32
BAB III METODE PENELITIAN 33
3.1 Tempat Dan Waktu Penelitian..... 33
3.1.1 Tempat Penelitian 33
3.1.2 Waktu Penelitian..... 33
3.2 Jadwal Penelitian..... 33
3.3 Desain Penelitian..... 34
3.4 Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel 36
3.4.1 Populasi..... 36
3.4.2 Sampel 36
3.4.3 Teknik Pengambilan Sampel 37
3.5 Variabel Penelitian dan Definisi Operasional 39
3.5.1 Variabel Independen..... 39
3.5.1.1 *Dividend per Share* (DPS) 39
3.5.1.2 *Dividend Yield* (DY) 40
3.5.1.3 Dividend Payout Ratio (DPR)..... 40
3.5.2 Variabel Dependen 40
3.5.3 Variabel Moderasi..... 41
3.5.4 Pengukuran Variabel..... 42
3.6 Teknik Pengumpulan Data 43
3.7 Teknik Analisis Data 43

Dipindai dengan CamScanner

3.7.1 Statistik Deskriptif 43
3.7.2 Uji Asumsi Klasik 43
3.7.2.1 Uji Normalitas 43
3.7.2.2 Uji Autokorelasi 44
3.7.2.3 Uji Multikolinearitas 45
3.7.2.4 Uji Heteroskedastisitas 45
3.7.2.5 Uji Regresi Linier Berganda 46
3.7.3 Pengujian Hipotesis 47
3.7.3.1 Uji Goodness Of Fit 47
3.7.3.2 Uji Parsial (Uji t) 47
3.7.3.3 Uji Koefisien Determinasi (R^2) 48
3.7.4 Analisis Regresi Moderasi (Moderating Regression Analysis) 49
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN 51
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian 51
4.2 Deskripsi Data 52
4.2.1 Analisis Statistik Deskriptif 52
4.2.2 Uji Asumsi Klasik 55
4.2.2.1 Uji Normalitas 55
4.2.2.2 Uji Autokolerasi 56
4.2.2.3 Uji Multikonearitas 57
4.2.2.4 Uji Heteroskedastisitas 59
4.2.3 Uji Regresi Linier Berganda 60
4.2.4 Pengujian Hipotesis 62
4.2.4.1 Uji Goodness Of Fit (Uji F) 62
4.2.4.2 Uji t (Uji Parsial) 63
4.2.4.3 Uji Koefisien Determinasi (R^2) 66
4.2.5 Analisis Regresi Moderasi (Moderating Regression Analysis) 67
4.2.5.1 Uji MRA Persamaan 1 67
4.2.5.2 Uji MRA Persamaan 2 69
4.2.5.3 Uji MRA Persamaan 3 72
4.3 Pembahasan 74

Dipindai dengan CamScanner

4.3.1 Pengaruh Dividend per Share (DPS) terhadap Volatilitas Harga Saham 74
4.3.2 Pengaruh Dividend Yield (DY) terhadap Volatilitas Harga Saham 75
4.3.3 Pengaruh Dividend Payout Ratio (DPR) terhadap Volatilitas Harga Saham..... 76
4.3.4 Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap Volatilitas Harga Saham..... 77
4.3.5 Peran Ukuran Perusahaan dalam Memoderasi Pengaruh Kebijakan Dividen terhadap Volatilitas Harga Saham 78
BAB V PENUTUP 80
5.1 Kesimpulan..... 80
5.2 Saran..... 81
DAFTAR PUSTAKA 88
LAMPIRAN..... 94

Dipindai dengan CamScanner

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Pertumbuhan Investor Individu di Pasar modal Indonesia 3

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu 22

Tabel 3.1 Jadwal Pelaksanaan Penelitian.....33

Tabel 3.2 Prosedur Penetapan Sampel 38

Tabel 3.3 Daftar Perusahaan sebagai Sampel Penelitian 38

Tabel 3.4 Pengukuran Variabel..... 42

Tabel 4.1 Hasil Statistik Deskriptif.....52

Tabel 4.2 Hasil Uji Normalitas 56

Tabel 4.3 Hasil Uji Autokorelasi 56

Tabel 4.4 Hasil Uji Multikonearitas..... 58

Tabel 4.5 Hasil Uji Heteroskedastisitas 59

Tabel 4.6 Hasil Uji Regresi Linier Berganda..... 60

Tabel 4.7 Hasil Uji F..... 62

Tabel 4.8 Hasil Uji t..... 64

Tabel 4.9 Uji Koefisien Determinasi (R^2)..... 66

Tabel 4.10 Hasil Uji MRA Persamaan 1..... 68

Tabel 4.11 Hasil Uji MRA Persamaan 2..... 70

Tabel 4.12 Hasil Uji MRA Persamaan 3..... 72

Dipindai dengan CamScanner

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Konseptual 24

Gambar 3.2 Desain Penelitian..... 35

Dipindai dengan CamScanner

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Hasil Tabulasi Data 95

Lampiran 2 Hasil Data Sampel Setelah Transform..... 94

Lampiran 3 Hasil Output Olah Data SPSS 100

Lampiran 4 Hasil Uji Normalitas..... 100

Lampiran 5 Hasil Uji Autokorelasi 101

Lampiran 6 Hasil Uji Multikolinieritas..... 101

Lampiran 7 Hasil Uji Heterokedastisitas 101

Lampiran 8 Hasil Uji Regresi Linier Berganda 102

Lampiran 9 Hasil Uji F 102

Lampiran 10 Hasil Uji Parsial (Uji t)..... 102

Lampiran 11 Hasil Uji Koefisien Determinasi..... 103

Lampiran 12 Hasil Uji Moderating Regression Analysis (MRA) Persamaan 1 . 103

Lampiran 13 Hasil Uji Moderating Regression Analysis (MRA) Persamaan 2 . 103

Lampiran 14 Hasil Uji Moderating Regression Analysis (MRA) Persamaan 3 . 104

Lampiran 15 Daftar Riwayat Hidup..... 105

Dipindai dengan CamScanner