ABSTRAK

Anisa Sekar Langit. 2026. Pengaruh Kebijakan Dividen Terhadap Volatilitas Harga Saham Dengan Moderasi Ukuran Perusahaan Pada Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2020-2025. Skripsi. Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas PGRI Madiun. Pembimbing (I) Dr. Anny Widiasmara, S.E., M.Si., CSRS., Pembimbing (II) Nik Amah, S.E., M.Si., CTT., CSRS,

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh Dividend per Share, Dividend Yield, dan Dividend Payout Ratio terhadap volatilitas harga saham dengan ukuran perusahaan sebagai variabel moderasi pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2020–2025. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan data sekunder yang diperoleh dari laporan tahunan dan laporan keuangan perusahaan. Sampel dipilih menggunakan teknik purposive sampling. Analisis data dilakukan menggunakan Regresi Linier Berganda dan Moderated Regression Analysis (MRA). Hasil penelitian menunjukkan bahwa DPS dan DPR berpengaruh positif dan signifikan terhadap volatilitas harga saham, sedangkan DY dan ukuran perusahaan tidak berpengaruh signifikan terhadap volatilitas harga saham. Ukuran perusahaan juga tidak mampu memoderasi pengaruh DPS, DY, dan DPR terhadap volatilitas harga saham. Secara simultan, DPS, DY, dan DPR berpengaruh signifikan terhadap volatilitas harga saham. Secara teoritis, penelitian ini berkontribusi dalam memperkuat penerapan Signaling Theory dalam menjelaskan keterkaitan kebijakan dividen dengan respons pasar yang tercermin melalui volatilitas harga saham. Secara praktis, hasil penelitian ini dapat menjadi bahan pertimbangan bagi investor dalam mengevaluasi kebijakan dividen dan risiko investasi serta bagi manajemen perusahaan dalam menentukan kebijakan dividen yang dapat memengaruhi persepsi pasar.

Kata Kunci: Volatilitas Harga Saham, Ukuran Perusahaan, Dividend per Share, Dividend Yield, Dividend Payout Ratio

ABSTRAK

Anisa Sekar Langit. 2026. The Effect of Dividend Policy on Stock Price Volatility Moderated by Firm Size in Banking Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) for the 2020–2025 Period. Undergraduate Thesis. Accounting Study Program, Faculty of Economics and Business, Universitas PGRI Madiun. Supervisor (I) Dr. Anny Widiasmara, S.E., M.Si., CSRS.; Supervisor (II) Nik Amah, S.E., M.Si., CTT., CSRS.

This study aims to analyze the influence of Dividend per Share, Dividend Yield, and Dividend Payout Ratio on stock price volatility, using firm size as a moderating variable, within banking companies listed on the Indonesia Stock Exchange during the 2020–2025 period. The study employs a quantitative approach utilizing secondary data obtained from annual reports and financial statements. The sample was selected using a purposive sampling technique. Data analysis was conducted using Multiple Linear Regression and Moderated Regression Analysis (MRA). The results indicate that DPS and DPR have a positive and significant effect on stock price volatility, whereas DY and firm size do not have a significant effect. Firm size also failed to moderate the influence of DPS, DY, and DPR on stock price volatility. However, simultaneously, DPS, DY, and DPR significantly affect stock price volatility. Theoretically, this study contributes to reinforcing the application of Signaling Theory in explaining the relationship between dividend policy and market response as reflected in stock price volatility. Practically, the findings can serve as a reference for investors when evaluating dividend policies and investment risks, and for corporate management when determining dividend policies that may influence market perception.

Keywords: Stock Price Volatility, Firm Size, Dividend per Share, Dividend Yield, Dividend Payout Ratio