

**FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI VOLATILITAS HARGA
SAHAM PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR
DI INDEKS SAHAM SYARIAH INDONESIA PERIODE 2012-2017**



SKRIPSI

**DIAJUKAN KEPADA FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI YOGYAKARTA
SEBAGAI SALAH SATU SYARAT UNTUK MEMPEROLEH GELAR
SARJANA STRATA SATU DALAM ILMU EKONOMI ISLAM**

**OLEH:
NURUL JUWITANINGSIH
NIM: 15840022**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI SYARIAH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
YOGYAKARTA
2019**

**FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI VOLATILITAS HARGA
SAHAM PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR
DI INDEKS SAHAM SYARIAH INDONESIA PERIODE 2012-2017**



SKRIPSI

**DIAJUKAN KEPADA FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA YOGYAKARTA
SEBAGAI SALAH SATU SYARAT UNTUK MEMPEROLEH GELAR
SARJANA STRATA SATU DALAM ILMU EKONOMI ISLAM**

OLEH:

NURUL JUWITANINGSIH

NIM: 15840022

PEMBIMBING:

DR. MISNEN ARDIYANSYAH, SE., M.SI, AK, CA, ACPA

NIP: 19710929 200003 1 001

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI SYARIAH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA**

2019



KEMENTERIAN AGAMA
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
Jl. Marsda Adisucipto Telp. (0274) 550821, 512474 Fax. (0274) 586117 Yogyakarta 55281

PENGESAHAN TUGAS AKHIR

Nomor : B-1224/ Un.02/DEB/ PP.00.9/04/2019


Tugas Akhir dengan judul "**Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Volatilitas Harga Saham Pada Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia Periode 2012-2017**"

yang dipersiapkan dan disusun oleh:

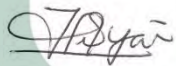
Nama : Nurul Juwitaningsih
Nomor Induk Mahasiswa : 15840022
Telah diujikan pada : 16 April 2019
Nilai ujian Tugas Akhir : A
dinyatakan telah diterima oleh Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta

TIM UJIAN TUGAS AKHIR

Ketua Sidang


Dr. Misnen Ardiansyah, SE., M.Si., Ak. CA, ACPA
NIP : 1971029 200003 1 001

Penguji I


Sofyan Hadinata, SE., M.Sc.
NIP. 19851121 201503 1 005

Penguji II


Yayu Putri Senjani, SE., M.Sc.
NIP : 19871007 201503 2 002

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

Yogyakarta, 26 April 2019

UIN Sunan Kalijaga
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
DEKAN


Dr. H. Syaiful Mahmadah Hanafi, S.Ag., M.Ag.
NIP : 19670518 199703 1 003



Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga FE-UINSK-BM-05-03/RO

SURAT PERSETUJUAN SKRIPSI

Hal : Skripsi Saudari Nurul Juwitaningsih
Kepada
**Yth. Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta
Di Yogyakarta**

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Setelah membaca, meneliti, memberikan petunjuk dan mengoreksi serta perbaikan seperlunya, maka kami berpendapat bahwa skripsi saudara:

Nama : Nurul Juwitaningsih
NIM : 15840022
Judul Skripsi: "Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Volatilitas Harga Saham Pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia Periode 2012-2017"

Sudah dapat diajukan kembali kepada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Program Studi Akuntansi Syariah Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Strata Satu dalam Ilmu Ekonomi Islam.

Dengan ini kami berharap agar skripsi saudara tersebut dapat segera dimunaqasyahkan. Untuk itu kami ucapkan terima kasih.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Yogyakarta, 09 April 2019

Pembimbing,

Dr. Misnen Ardivansyah, SE., M.Si., Ak, CA, ACPA

NIP: 19710929 200003 1 001

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Nurul Juwitaningsih

NIM : 15840022

Prodi : Akuntansi Syariah

Menyatakan bahwa skripsi yang berjudul **“Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Volatilitas Harga Saham Pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia Periode 2012-2017”** adalah benar-benar merupakan hasil karya penyusun sendiri, bukan duplikasi ataupun saduran dari karya orang lain kecuali pada bagian yang telah dirujuk dan disebut dalam *body note* dan daftar pustaka. Apabila di lain waktu terbukti adanya penyimpangan dalam karya ini, maka tanggung jawab sepenuhnya ada pada penyusun.

Demikian surat pernyataan ini saya buat agar dapat dimaklumi.

Yogyakarta, 09 April 2019

Penyusun



Nurul Juwitaningsih
NIM. 15840022

**HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI UNTUK KEPENTINGAN
AKADEMIK**

Sebagai civitas akademik UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

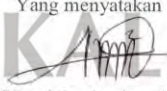
Nama : Nurul Juwitaningsih
NIM : 15840022
Program Studi : Akuntansi Syariah
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta Hak Bebas Royalti Noneksklusif (*non-exclusive royalty free right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul:

“Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Volatilitas Harga Saham Pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia Periode 2012-2017”

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini, UIN Sunan Kalijaga berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik hak cipta.

Demikian surat pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di: Yogyakarta
Pada tanggal: 09 April 2019
Yang menyatakan

(Nurul Juwitaningsih)

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

MOTTO

“Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan.”

(QS. Al Insyirah: 6)

“Allah is the best planners and you must be better than yesterday.”

(Nurul Juwita)



STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

PERSEMBAHAN

Dengan mengucapkan syukur Alhamdulillah skripsi ini kupersembahkan kepada orang-orang yang sangat dan paling kusayangi dan cintai,

Ibuku, Susimah, dan Bapakku, Kikis Suwanto, terima kasih telah membimbing, mendidik dan menyayangi sepenuh hati. I love you so much.

Untuk Adikku, Taufik dan Ilham yang suka membuatku kesal dan jail namun kalian sumber semangatku.

Untuk Partnerku, Dwiki Wonggo harimull yang sudah membantu saya mengerjakan skripsi, mengisi hariku dengan wisata kuliner dan cerita lucu lainnya.

Teman-teman kost oren bu Rini, Cilki, Tongki, Itik, Jeng pasil, Tiyul, mba Rifa, mba Riani, mba Merry terima kasih sudah menjadi teman dikala susah maupun senang, tapi banyak susahnyanya.

Ohana squad, Jawir, Cilki, Diana cerewet, Yapek, Iva, Esa sudah membuat masa kuliahku menjadi lebih berarti dengan kekonyolan.

Serta almamaterku Tercinta

Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam

Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta

Semoga kalian semua selalu berada dalam lindungan-NYA, di dunia, dan di akhirat.

PEDOMAN TRANSLITERASI

PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB LATIN

Transliterasi kata-kata arab yang dipakai dalam penyusunan skripsi ini berpedoman pada Surat Keputusan Bersama Menteri Agama dan Menteri Pendidikan dan Kebudayaan Republik Indonesia Nomor: 158/1987 dan 0543b/U/1987.

A. Konsonan Tunggal

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Nama
ا	Alif	Tidak dilambangkan	Tidak dilambangkan
ب	Ba ^ʿ	b	Be
ت	Ta ^ʿ	t	Te
س	Sa ^ʿ	ś	Es (dengan titik di atas)
ج	Jim	j	Je
ح	Ha ^ʿ	h	Ha (dengan titik di bawah)
ك	Kha ^ʿ	kh	Ka dan ha
د	Dal	d	De
ذ	Dzal	z	Zet
ر	Ra ^ʿ	r	Er
ز	Zai	z	Zet
س	Sin	s	Es
ش	Syin	sy	Es dan ye

ص	Shad	sh	Es (dengan titik di bawah)
---	------	----	----------------------------



ض	Dhad	dh	De (dengan titik di bawah)
ط	Tha"	th	Te (dengan titik di bawah)
ظ	Zha"	zh	Zet (dengan titik di bawah)
ع	„ain	„	Koma terbalik di atas
غ	Gain	gh	Ge dan ha
ف	Fa"	f	Ef
ق	Qaf	q	Ki
ك	Kaf	k	Ka
ل	Lam	l	El
و	Min	m	Em
ن	Nun	n	En
و	Waw	w	We
هـ	Ha"	h	Ha
ء	Hamzah	„	Apostref
ي	Ya	y	Ye

B. Konsonan Rangkap karena *Syaddah* Ditulis Rangkap

يُنْعِدِّح	Ditulis	<i>Muta"addidah</i>
نَعِدِّح	Ditulis	<i>„iddah</i>

C. Ta"Marbuttah

Semua *ta"*marbuttah ditulis dengan *h*, baik berada pada kata tunggal ataupun berada di tengah penggabungan kata (kata yang diikuti oleh kata sandang

“al”). Ketentuan ini tidak diperlukan bagi kata-kata arab yang sudah terserap dalam bahasa Indonesia, seperti shalat, zakat dan sebagainya kecuali dikehendaki kata aslinya.

حِكْمَة	Ditulis	<i>Hikmah</i>
عِلْمٌ	Ditulis	<i>„illah</i>
كِرَامَةُ الْأَوْلِيَاءِ	Ditulis	<i>Karamah al auliya”</i>

D. Vokal Pendek dan Penerapannya

—	Fathah	Ditulis	A
—	Kasrah	Ditulis	I
—	Dammah	Ditulis	U
فَعَم	Fathah	Ditulis	<i>Fa’ala</i>
فَعِم	Kasrah	Ditulis	<i>Zukira</i>
فَعَم	Dammah	Ditulis	<i>Yazhabu</i>

E. Vokal Panjang

1. fathah + alif	Ditulis	A
جَاهِلِيَّاهُ	Ditulis	<i>Jāhiliyyah</i>
2. fathah + ya” mati	Ditulis	A
تَنْسَاءُ	Ditulis	<i>Tansā</i>
3. kasrah + ya” mati	Ditulis	I
كَرِيمٌ	Ditulis	<i>Karīm</i>
4. dhammah + wawu mati	Ditulis	U
فُرُودٌ	Ditulis	<i>Furūd</i>

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah segala puji dan syukur penyusun panjatkan kehadirat Allah SWT yang telah mencurahkan rahmat, taufik, serta hidayah-Nya kepada penyusun, sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini dengan sebaik-baiknya. Shalawat serta salam tak lupa penyusun haturkan kepada Nabi Muhammad SAW, yang senantiasa kita tunggu syafa'atnya di yaumul qiyamah nanti. Setelah melalui berbagai proses yang cukup panjang, dengan mengucapkan syukur akhirnya skripsi ini dapat terselesaikan meskipun jauh dari kesempurnaan.

Penelitian ini merupakan tugas akhir pada Program Studi Akuntansi Syariah, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta sebagai syarat untuk memperoleh gelar sarjana. Dalam proses penyusunan skripsi ini banyak mendapat bantuan dari berbagai pihak, sehingga skripsi ini dapat terselesaikan. Oleh karena itu pada kesempatan ini penyusun dengan segala kerendahan hati mengucapkan banyak terimakasih kepada:

1. Prof. Drs. KH. Yudian Wahyudi, M.A.,Ph.D, selaku Rektor Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga.
2. Dr. H. Syafiq Mahmadah Hanafi, M.Ag, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam.
3. Dr. Abdul Haris, M.Ag, selaku Ketua Program Studi Akuntansi Syariah.
4. M. Arsyadi Ridha, S.E., M.Sc. selaku Dosen Penasihat Akademik.
5. Dr. Misnen Ardiyansyah, S.E., M.Si. selaku dosen pembimbing skripsi yang telah membimbing, mengarahkan, memberi masukan, kritik, saran dan motivasi dalam menyempurnakan penelitian ini.
6. Seluruh Dosen Program Studi Akuntansi Syariah, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam yang telah memberi pengetahuan dan wawasan selama menempuh pendidikan.
7. Seluruh pegawai Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.

8. Kedua orang tuaku, Kikis Suwanto dan Susimah yang selalu ada untuk memberikan dukungan dan kasih sayang untuk memotivasi penulis menjadi lebih baik.
9. Adikku, Muhammad Taufik Hidayat dan Muhammad Ilham Fauzi yang selalu menjadi sumber semangat bagi penulis.
10. Teman-teman Akuntansi Syariah 2015 yang sudah mengisi hari-hari penulis baik suka maupun duka.
11. Kost Oren, terima kasih sudah memberikan dukungan dan doa.
12. KKN 155 Kenteng, terimakasih sudah menjadi kelompok yang selalu siap siaga.

Semoga Allah SWT memberikan barakah atas kebaikan dan jasa-jasa mereka semua dengan rahmat dan kebaikan yang terbaik dari-Nya. Penyusun menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan, untuk itu dengan hati terbuka penyusun menerima kritik dan saran yang bersifat membangun, semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi yang membaca dan mempelajarinya. Aamiin

Yogyakarta, 09 April 2019

Nurul Juwitaningsih
NIM.15840022

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

DAFTAR ISI

HALAMAN Sampul	i
HALAMAN Judul.....	i
HALAMAN PENGESAHAN TUGAS AKHIR.....	ii
SURAT PERSETUJUAN SKRIPSI	iii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN.....	iv
HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI.....	v
MOTTO	vi
PERSEMBAHAN.....	vii
PEDOMAN TRANSLITERASI.....	viii
KATA PENGANTAR.....	xii
DAFTAR ISI.....	xiv
DAFTAR TABEL.....	xvi
DAFTAR GAMBAR.....	xvii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xviii
ABSTRAK ^{xix}	
<i>ABSTRACT</i> ^{xx}	
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang.....	1
B. Tujuan Penelitian.....	10
C. Manfaat Penelitian.....	10
D. Sistematika Pembahasan.....	11
BAB II LANDASAN TEORI.....	14
A. <i>Signaling Theory</i>	14
B. Teori Efisiensi Pasar.....	16
C. Pasar Modal Syariah.....	22
D. Saham Syariah.....	25
E. Volatilitas Harga Saham.....	27
F. Analisis Fundamental.....	29
G. Telaah Pustaka.....	34
H. Perumusan Hipotesis.....	39
BAB III METODE PENELITIAN.....	51
A. Jenis Penelitian.....	51
B. Populasi dan Sampel.....	55
C. Sumber dan Jenis Data.....	56
D. Analisis Data.....	57
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	63
A. Gambaran Umum Objek Penelitian.....	63

B. Deskripsi Sampel Penelitian	63
C. Analisis Statistik Deskriptif	64
D. Analisis Data	67
E. Pembahasan.....	77
BAB V: PENUTUP	89
A. Kesimpulan	89
B. Keterbatasan Penelitian.....	91
C. Saran.....	92
DAFTAR PUSTAKA	93
LAMPIRAN	98



STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
 YOGYAKARTA

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	Data Kapitalisasi Saham Syariah	3
Tabel 4.1	Penentuan Sampel Penelitian Perusahaan Pertambangan yang Lolos Kriteria Sampel	64
Tabel 4.2	Statistik Deskriptif.....	65
Tabel 4.3	Uji Normalitas	68
Tabel 4.4	Uji Autokorelasi	69
Tabel 4.5	Uji Multikolerasi	70
Tabel 4.6	Uji Heterosdeksitas	71
Tabel 4.7	Uji Koefisien Determinasi <i>Adjusted R Square</i>	72
Tabel 4.8	Uji F.....	73
Tabel 4.9	Uji T	74



DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Harga Saham Pertambangan 2010-2017	4
Gambar 2.1 Kerangka Berpikir	50



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Tabel Penelitian Terdahulu.....	98
Lampiran 2. Daftar Perusahaan Sektor Pertambangan di Indeks Saham Syariah Indonesia.....	101
Lampiran 3. Daftar Sampel Perusahaan Sektor Pertambangan di Indeks Saham Syariah Indonesia.....	102
Lampiran 4. Hasil Output Excel.....	103
Lampiran 5. Hasil Output SPSS.....	105



STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

ABSTRAK

Harga saham yang paling fluktuatif salah satunya adalah sektor pertambangan. Perusahaan pertambangan membutuhkan modal yang sangat besar dalam mengeksplorasi dan mengembangkan sumber daya alam sehingga banyak perusahaan pertambangan yang menyerap investasi dalam pasar modal. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *dividend yield*, *dividend payout*, BVPS, *leverage*, PER, EPS dan NPM terhadap volatilitas harga saham pada perusahaan pertambangan di Indonesia yang terdaftar pada Indeks Saham Syariah Indonesia pada periode 2012-2017. Populasi penelitian adalah perusahaan pertambangan yang terdaftar pada Indeks Saham Syariah Indonesia mengambil sampel dari sebanyak 9 perusahaan dengan menggunakan metode *purposive sampling*. Data yang digunakan dalam penelitian ini diperoleh dari Laporan Tahunan BEI. Hasilnya dianalisis menggunakan regresi linear berganda dengan bantuan alat statistik SPSS versi 25. Penelitian ini menghasilkan tujuh temuan. Pertama, hasil penelitian menunjukkan bahwa *dividend yield* yang tinggi akan membuat volatilitas menjadi turun. Kedua, ditemukan *dividend payout* yang tinggi akan disukai investor dan membuat volatilitas menjadi turun. Ketiga, hasil penelitian menunjukkan bahwa BVPS yang tinggi akan diminati dan volatilitas akan naik. Keempat, bahwa NPM memiliki kandungan informasi laba yang membuat investor tertarik sehingga terjadi kenaikan volatilitas harga saham. Kelima, hasil penelitian menunjukkan PER memiliki keterkaitan dengan meningkatnya volatilitas harga saham. Keenam, hasil pengujian EPS yang tinggi akan diminati investor karena mengandung sinyal profitabilitas dan berimbas pada kenaikan harga saham. Ketujuh, *leverage* menunjukkan tidak ada pengaruh terhadap volatilitas harga saham disebabkan perusahaan cenderung menggunakan modalnya daripada hutang untuk mengelola aktivitas perusahaan.

Kata Kunci: Volatilitas Harga Saham, *Dividend Yield*, *Dividend Payout*, BVPS, *Leverage*, PER, EPS, NPM.

ABSTRACT

One of the most stock prices volatile is the mine sector. The mine company need huge capital to explore and develop natural resources so that many mine companies interesting to invest in the capital market. This research aims to analyze the influence of dividend yield, dividend payout, BVPS, leverage, PER, EPS and NPM to stock price volatility on the company mine in Indonesian Sharia Stock Index in period 2012-2017. Research population used company mine in Indonesian Sharia Stock Index in period 2012-2017. Taken samples of the all purpose 9 companies by using purposive sampling method. The data used in this research were obtained from IDX Annual Report. The data were analyzed using multiple linear regression in the SPSS version 25. First, the results of the study indicate that high dividend yield makes volatility stock price turning down. Second, the results found that high dividend payout make interested about it and make stock price volatility turning down. Third, the results found that high BVPS makes stock price volatility turning up. Fourth, the results found that high NPM has profitability information make investor interested about it so stock price volatility turning up. Fifth, the results of the study that PER has significant effect on turning up stock price volatility. Sixth, the results found that high EPS make investor interested about it, because has profitability information and make stock price volatility turning up. Seventh, the results found that leverage has no significant effect on stock price volatility because the companies prefer to capital then leverage for companies activities.

Keywords: *Stock Price Volatility, Dividend Yield, Dividend Payout, BVPS, Leverage, PER, EPS and NPM.*

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang

Menurut *Pew Research Center's Forum on Religion & Public Life* memproyeksikan total penduduk muslim dunia akan meningkat dari 1,6 milyar jiwa di tahun 2010 menjadi 2,2 milyar jiwa di tahun 2030. Indonesia merupakan negara dengan jumlah penduduk muslim terbesar dunia. Berdasarkan data 2016 yang dilansir oleh *Pew Research Center's Forum on Religion & Public Life*, penganut agama Islam di Indonesia sebesar 209,1 juta jiwa atau 87,2 persen dari total penduduk. Jumlah itu merupakan 13,1 persen dari seluruh umat muslim di dunia. Jumlah dan proporsi ini diprediksi akan terus meningkat dalam beberapa tahun ke depan.

Islam merupakan agama yang cukup tegas dalam mengatur setiap aktivitas para pemeluknya. Islam menganjurkan umatnya untuk menjalankan syariat Islam secara keseluruhan. Dimana islam tidak hanya mengatur mengenai aspek ibadah mahdah saja yang menyangkut hubungan vertikal antara manusia dan pencipta-Nya, tetapi juga menyangkut semua aktivitas yang berimplikasi sosial dan bermuamalah salah satunya kegiatan investasi. Menurut Tandelilin (2010:2) investasi adalah komitmen atas sejumlah dana atau sumber daya lainnya yang dilakukan pada saat ini dan memperoleh keuntungan di masa yang akan datang. Investasi merupakan pengalokasian dana yang belum terpakai dan digunakan untuk membeli aset dengan harapan memperoleh nilai yang lebih tinggi di masa yang akan datang.

Investasi dalam perspektif islam adalah yang memenuhi proses tadrij dan trichotomy pengetahuan berdasarkan norma syariah (Setiawan dan Yusuf, 2009). Investasi yang diperbolehkan dalam pasar modal namun sesuai dengan norma syariah. Pasar modal merupakan tempat pasar keuangan dimana diperjualbelikan berbagai macam peranti keuangan jangka panjang, bisa dalam bentuk obligasi (hutang) atau saham (modal) (Hanafi, 2015:63). Pasar modal menyediakan jasa untuk memfasilitasi pemindahan dana dari pihak yang kelebihan dana (investor) ke pihak yang memerlukan dana (perusahaan) (Tandelilin, 2010:26).

Pasar modal syariah merupakan penawaran umum dan perdagangan efek, perusahaan publik yang berkaitan dengan efek yang diterbitkannya, serta lembaga dan profesi yang berkaitan dengan efek berdasarkan prinsip-prinsip syariah dalam kegiatan transaksinya (Setiawan dan Yusuf, 2009). Pasar modal syariah di Indonesia tidak terpisah dari sistem pasar modal secara keseluruhan. Dalam kegiatan bertransaksi secara umum Pasar Modal Syariah tidak memiliki perbedaan dengan pasar modal konvensional, akan tetapi terdapat beberapa karakteristik khusus.

Saham syariah merupakan salah satu bentuk aktiva yang dipasarkan dalam pasar modal sesuai dengan prinsip-prinsip syariah (Setiawan dan Yusuf, 2009). Saham syariah memiliki peranan penting dalam instrumen keuangan. Saham syariah digunakan untuk menghasilkan uang baik pihak investor, penerbit maupun pihak ketiga. Penanaman investasi yang dilakukan baik dalam bentuk saham maupun instrumen keuangan lainnya akan mendapatkan umpan

balik dari hasil laba usaha yang maksimal. Data di bawah merupakan kapitalisasi saham syariah selama lima tahun terakhir yaitu dari 2013 hingga 2017.

Tabel 1.1

Kapitalisasi Saham Syariah 2013-2017

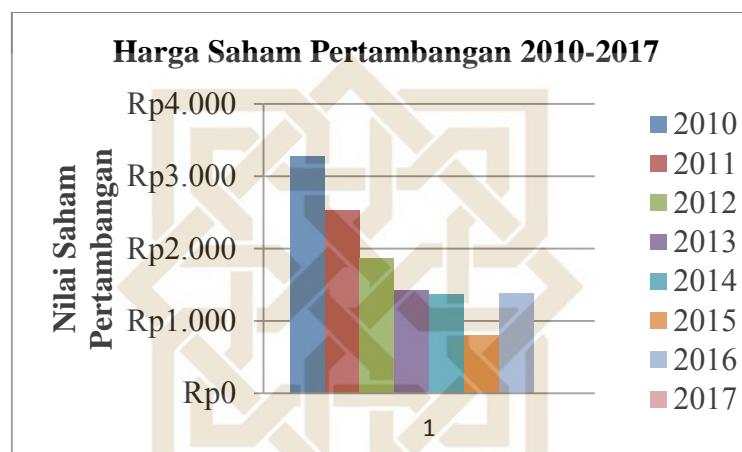
Tahun	Saham Syariah
2013	2.557.846,77
2014	2.946.892,79
2015	2.600.850,72
2016	3.175.053,04
2017	3.704.543,09

Sumber: data diolah OJK 2013-2017

Angka tersebut merupakan kapitalisasi pasar saham syariah di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) dalam miliar rupiah (Rp miliar). Data tersebut menunjukkan adanya kenaikan nilai kapitalisasi pasar saham syariah dari tahun 2013 sejumlah 2.557.846,77 menjadi 2.946.892,79 pada tahun 2014. Namun pada tahun 2015 mengalami penurunan menjadi 2.600.850,72 dan naik kembali pada tahun 2016 menjadi 3.175.053,04 dan pada tahun 2017 menjadi 3.704.543,09. Penurunan yang pada tahun 2015 terjadi dapat diakibatkan banyak faktor salah satunya adalah penilaian harga saham perusahaan oleh investor yang nantinya mempengaruhi harga saham.

Pada Bursa Efek Indonesia maupun Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) harga saham yang paling fluktuatif adalah sektor pertambangan. Perusahaan pertambangan membutuhkan modal yang sangat besar dalam

mengeksplorasi dan mengembangkan sumber daya alam sehingga banyak perusahaan pertambangan yang menyerap investasi dalam pasar modal. Grafik di bawah merupakan harga saham pertambangan pada saat penutupan dari tahun 2010 hingga 2016.



Gambar 1.1 Tingkat Harga Saham Pertambangan

Sumber: Putranto dan Darmawan (2018)

Pada saat perusahaan pertambangan melakukan pengeboran untuk mencari kandungan mineral pada sebuah sumur memerlukan biaya yang cukup besar. Apabila kandungan mineral pada sumur bagus maka akan memberikan keuntungan di masa yang akan datang dan begitu pula. Menurut data dari Putranto dan Darmawan (2018) bahwa sektor pertambangan tahun 2010 memiliki harga saham penutupan sebesar Rp3.274,16. Harga saham penutupan turun menjadi Rp2.532,38 dan Rp1.863,66 pada tahun 2011 dan 2012. Harga saham penutupan hampir sama pada tahun 2013 dan 2014 sebesar Rp1.429,311 dan Rp1.368,999. Pada tahun 2015 terjadi penurunan harga saham yang tajam yakni sebesar Rp811,072. Tahun 2016 harga saham

penutupan naik lagi pada angka Rp1.384,706 atau naik turun nilai pada dua tahun sebelumnya lebih tinggi.

Menurut Rohmawati (2017) penilaian harga saham ini sangat dipengaruhi oleh seberapa besar tingkat keyakinan investor terhadap perusahaan. Pihak pembeli saham menghendaki kenaikan harga saham setelah pembelian saham dan pihak penjual saham menghendaki penurunan harga saham setelah penjualan saham. Hal ini yang mengakibatkan fluktuasi harga saham yang dapat dilihat dengan volatilitas. Volatilitas adalah besarnya jarak antara fluktuasi atau naik turunnya harga saham atau valas (Romli, Wulandari dan Pratiwi, 2017). Volatilitas tinggi menandakan harga yang naik tinggi dengan cepat lalu tiba-tiba turun dalam dengan cepat. Pada dasarnya volatilitas atau gejolak pasar memiliki peranan pada return investasi. Jika hasil keuntungan besar biasanya mempunyai risiko yang tinggi atau biasa disebut sebagai *investment profile*. Setiap investor memiliki *investment profile* yang berbeda-beda.

Fluktuasi harga saham merupakan salah satu fenomena yang sering terjadi pada hampir semua bursa saham di dunia. Investor harus pintar dalam menganalisis harga saham karena apabila salah dalam menganalisis harga saham, maka investor akan mengalami kerugian yang jumlahnya tidak sedikit. Investor juga harus menganalisis perusahaan di pasar modal sebelum melakukan transaksi. Di dalam pasar modal perusahaan yang mengalami peningkatan atau mengalami penurunan terlihat dari naik turunnya harga

saham yang tercermin melalui suatu pergerakan indeks atau lebih dikenal dengan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).

Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) merupakan salah satu indeks pasar saham yang digunakan oleh Bursa Efek Indonesia (BEI) dan Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI). Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) menampilkan perkembangan dan pergerakan harga saham perusahaan yang terdaftar pada pasar modal, yang dalam penelitian ini mengacu pada Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) sebagai media resmi transaksi saham di Indonesia. Fluktuatif harga saham juga dapat dipengaruhi oleh faktor makro dan faktor mikro. Faktor makro adalah faktor-faktor yang mempengaruhi perekonomian secara keseluruhan, antara lain tingkat bunga, nilai tukar rupiah, inflasi, peraturan perpajakan, kebijakan pemerintah, siklus ekonomi, dan faktor lain yang memiliki dampak penting pada perusahaan (Samsul, 2015:210). Sedangkan faktor mikro adalah faktor-faktor yang berdampak langsung pada perusahaan itu sendiri, seperti perubahan manajemen, harga, dan ketersediaan bahan baku, produktivitas tenaga kerja dan faktor lain yang dapat mempengaruhi kinerja keuntungan perusahaan individual termasuk pendanaan. Analisis rasio keuangan merupakan analisis yang ditujukan untuk menunjukkan perubahan dalam kondisi keuangan perusahaan. Melalui analisis rasio keuangan dapat diketahui kekuatan dan kelemahan keuangan perusahaan (Samsul, 2015:219).

Menurut Rowena dan Hendra (2017) bahwa kebijakan *dividend* yang maksimal akan berpengaruh pada nilai perusahaan di masa yang akan datang.

Apabila *dividend* yang dibagikan besar maka akan menguntungkan dalam pembiayaan investasi karena modal akan mengalami kenaikan dan semakin memperkecil kemungkinan volatilitas harga saham. Kebijakan *dividend* memiliki pengaruh terhadap harga saham dan memberikan reaksi bagi setiap investor (Qammar, Ibrahim dan Alam, 2017). Manajer akan memutuskan seberapa besar *dividend* yang akan dibagikan perusahaan untuk para pemegang saham (Taofikurochman dan Konadi, 2012). Investor yang puas akan *dividend* yang diperoleh cenderung mempertahankan saham sehingga jarang penjualan dilakukan sehingga volatilitas rendah (Rowena dan Hendra, 2017). Menurut Nasir, Diana dan Marwadi (2018) bahwa harga saham perusahaan yang berubah dan tidak sejalan dengan nilai dari *dividend payout* perusahaan.

Book value per share (BVPS) merupakan informasi akuntansi yang sangat penting dan berhubungan dengan reaksi investor (Mgbame dan Ikhatua, 2013; Anastassia dan Firnanti, 2014). Nilai per lembar saham yang dimiliki perusahaan akan membuat keputusan investor dalam menganalisis keuntungan investasi sehingga apabila *book value per share* sebuah perusahaan tinggi akan berimbas pada volatilitas harga saham. Namun hasil penelitian yang dilakukan Mobarak dan Mahfud (2017) menemukan bahwa nilai perlembar saham tidak mempengaruhi fluktuasi harga yang terjadi.

Naik turunnya harga saham salah satunya dipengaruhi oleh *leverage*. *Leverage* merupakan tingkat hutang yang diukur dengan menggunakan *debt to equity ratio*. *Debt to equity ratio* merupakan bagian dari modal yang dijadikan sebuah jaminan untuk hutang yang dimiliki perusahaan (Jannah dan Haridhi,

2016). Hal tersebut akan mempengaruhi keputusan investor karena ketidakmampuan pencapaian laba dan menutupi hutang yang dimiliki perusahaan. Hal ini bertentangan dengan penemuan bahwa perusahaan membiayai kegiatan operasionalnya dengan menggunakan dana pinjaman dan tidak mempengaruhi harga saham (Machdar, 2003).

Ukuran penilaian dari suatu saham yang dilakukan investor agar mendapatkan pengembalian maksimal dengan membandingkan tingkat harga saham dengan keuntungan perusahaan diproksikan menggunakan *price earning ratio* dan nantinya keputusan tersebut berimbas pada harga saham (Mobarak dan Mahfud, 2017). Menurut Campbell dan Shiller (1998) menyatakan PER berkorelasi negatif dengan pertumbuhan harga di masa yang akan datang tetapi berkorelasi dengan dengan pertumbuhan laba. Demikian pula sebaliknya apabila pertumbuhan perusahaan rendah maka memiliki PER yang kecil atau rendah (Machdar, 2017). *Price earning ratio* tidak memberikan informasi maupun menganalisis tingkat risiko suatu perusahaan pada rata-rata industri serta tidak memiliki pengaruh terhadap volatilitas harga saham (Pasaribu, 2008; Machdar, 2017).

Earning per share dapat digunakan sebagai titik awal yang baik untuk mengetahui prospek perusahaan ketika pasar saham bergejolak dan sulit diprediksi (Nurfadilah, Samidi dan Suharto, 2017). Investor akan lebih meminati saham yang memiliki *earning per share* tinggi dibandingkan saham yang memiliki *earning per share* rendah. *Earning per share* yang rendah cenderung membuat harga saham turun. *Earning per share* akan

mempengaruhi investor untuk bertahan atau menjual kembali. *Earnings per share* dianggap oleh para investor sebagai prospek masa depan (Mgbame dan Ikhatua, 2013). Namun hasil penelitian yang berbeda oleh Salamat dan Mustafa (2016) bahwa *earning per share* bukan merupakan salah satu indikator penting dalam volatilitas harga saham.

Laporan laba rugi merupakan informasi akuntansi yang digunakan dalam menganalisis nilai perusahaan di masa yang akan datang (Julduha dan Kusumawardhani, 2013). Ketersediaan informasi mengenai laba yang diprosinya menggunakan NPM mempengaruhi keputusan investor (Pasaribu, 2008). Hasil penelitian yang tidak selara bahwa tinggi rendahnya laba yang dihasilkan tidak mempengaruhi volatilitas harga saham (Nurfadilah, Samidi & Suharto, 2017).

Penelitian sebelumnya banyak yang membahas mengenai volatilitas harga saham, namun masih banyak ditemukannya *gap research* atau perbedaan hasil dari penelitian-penelitian sebelumnya. Perbedaan hasil tersebut ditemukan pada variabel-variabel yang berpengaruh terhadap volatilitas harga saham seperti *dividend yield*, *dividend payout*, BVPS, *Leverage*, PER, EPS dan NPM.

B. Rumusan Masalah

Perumusan masalah berdasarkan latar belakang kondisi dan situasi di atas, maka dirumuskan beberapa masalah penelitian sebagai berikut:

1. Bagaimanakah pengaruh *dividend payout* terhadap volatilitas harga saham?

2. Bagaimanakah pengaruh *dividend yield* terhadap terhadap volatilitas harga saham?
3. Bagaimanakah pengaruh BVPS terhadap volatilitas harga saham?
4. Bagaimanakah pengaruh *leverage* terhadap volatilitas harga saham?
5. Bagaimanakah pengaruh PER terhadap volatilitas harga saham?
6. Bagaimanakah pengaruh EPS terhadap volatilitas harga saham?
7. Bagaimanakah pengaruh NPM terhadap volatilitas harga saham?

C. Tujuan Penelitian

Tujuan penelitian sesuai dengan latar belakang dan perumusan masalah maka tujuan dari penelitian ini yaitu:

1. Untuk mengetahui pengaruh *dividend yield, dividend payout, book value per share, leverage, price earning ratio, earning per share* dan *net profit margin* terhadap volatilitas harga saham.
2. Untuk menguji seberapa besar dampak yang dihasilkan *dividend yield, dividend payout, book value per share, leverage, price earning ratio, earning per share* dan *net profit margin* terhadap volatilitas harga saham.

D. Manfaat Penelitian

Manfaat yang diharapkan dari penelitian ini adalah:

1. Bagi Akademisi

Manfaat penelitian ini bagi peneliti adalah untuk mengembangkan disiplin keilmuan dalam bidang akuntansi dan mengetahui analisis kondisi tentang volatilitas harga saham di Indonesia. Sebagai wahana bagi penulis untuk menambah pengetahuan mengenai konsep-konsep teori yang diperoleh

terhadap pembahasan permasalahan yang ada. Sebagai referensi untuk menambah pengetahuan dan wawasan para pembaca mengenai permasalahan yang dikaji.

2. Bagi Riset Mendatang

Manfaat penelitian ini yang dapat diambil oleh akademisi adalah menambah bahan rujukan untuk memperkaya keilmuan akuntansi, terlebih dalam analisis laporan keuangan dalam permasalahan volatilis harga saham.

3. Bagi Praktisi

a. Manajemen Perusahaan

Manfaat penelitian ini bagi manajemen perusahaan adalah sebagai bahan pertimbangan dalam mengambil keputusan terkait kelangsungan perusahaan di masa yang akan datang.

b. Investor

Manfaat Penelitian ini adalah sebagai bahan acuan informasi mengenai kondisi dan resiko yang dihadapi oleh perusahaan saat hendak melakukan investasi.

E. Sistematika Pembahasan

Penulisan skripsi ini akan dibagi dalam lima bab, kemudian dalam setiap bab dibagi dalam beberapa sub bab. Penelitian ini diawali dengan BAB I PENDAHULUAN dan diakhiri dengan BAB V PENUTUP. Sistematika penulisan skripsi ini sebagai berikut:

BAB I PENDAHULUAN berisi tentang latar belakang masalah, yakni uraian mengenai masalah yang akan diteliti. Kemudian akan dibahas rumusan masalah, tujuan dan manfaat penulisan serta sistematika pembahasan.

BAB II LANDASAN TEORI berisi tentang uraian teori dan penelitian sebelumnya yang relevan untuk menguji volatilitas harga saham di perusahaan sektor pertambangan di ISSI. Akan dibahas mengenai teori dan penelitian sebelumnya tentang rasio keuangan dalam menganalisis kondisi harga saham yang fluktuatif. Kemudian akan dibahas penelitian sebelumnya mengenai volatilitas harga saham yang terjadi dan dipengaruhi oleh beberapa faktor baik internal maupun eksternal.

BAB III METODOLOGI PENELITIAN pada bab ini akan dibahas secara lengkap mengenai prosedur penelitian yang digunakan untuk menjawab hipotesis. Selanjutnya akan dibahas mengenai jenis penelitian yang akan digunakan dalam penelitian ini. Hal yang tak kalah penting adalah pembahasan mengenai data, yakni jenis data berikut cara memperoleh dan mengolahnya. Kemudian akan dibahas pula mengenai variabel-variabel yang digunakan dalam penelitian beserta alat uji hipotesis penelitian.

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN pada bab ini akan menjelaskan mengenai hasil dari penelitian perusahaan sektor pertambangan di ISSI. Hasil yang diperoleh dari analisis laporan keuangan akan dijabarkan dan dijelaskan. Kemudian akan dilakukan penilaian mengenai pengaruhnya terhadap volatilitas harga saham. Selanjutnya akan diketahui hasil analisis apakah sesuai hipotesis atau tidak.

BAB V PENUTUP dalam bab ini akan dituliskan mengenai simpulan dari bab-bab sebelumnya terkait penelitian ini. Kemudian akan tuliskan mengenai implikasi dari penelitian yang dihasilkan, serta saran-saran dari penulis untuk berbagai pihak.



BAB V

PENUTUP

A. Kesimpulan

Berdasarkan keseluruhan tahapan pengujian dan analisis data yang telah dilakukan, maka dapat ditarik kesimpulan sebagai berikut:

1. *Dividend yield* negatif berpengaruh terhadap volatilitas harga saham. *Dividend yield* merupakan perbandingan antara *dividend per share* dengan *market price per share*. Hal ini menunjukkan *dividend yield* berkaitan langsung dengan harga saham. Setiap perubahan yang terjadi pada *dividend yield* akan berpengaruh pada volatilitas harga saham dikarenakan indikasi tersebut dapat mempengaruhi keputusan investor kaitannya dengan *return* yang diterima. Adanya *dividend yield* yang meningkat berdampak pada keputusan investor untuk mempertahankan kepemilikannya, sehingga volatilitas saham kecil.
2. *Dividend payout* berpengaruh terhadap volatilitas harga saham. *Dividen payout* memberikan kontribusi dikarenakan investor merasa yang menerima dividen akan beranggapan bahwa perusahaan sangat loyal. Perusahaan yang besar dan mapan cenderung memiliki *dividen payout* yang tinggi sehingga investor lebih menyukai untuk berinvestasi. Tinggi rendahnya *dividend payout* akan menjadi pertimbangan investor dalam penanaman modal. Adanya *dividend payout* yang besar berdampak pada

3. keputusan investor untuk mempertahankan kepemilikannya, sehingga volatilitas saham kecil.
4. *Book value per share* berpengaruh positif terhadap volatilitas harga saham. *Book value per share* merupakan informasi akuntansi dan informasi dan informasi dari pasar modal yang memiliki pengaruh kuat terhadap reaksi maupun pembuatan keputusan investor dalam penanaman saham sehingga berimbas pada volatilitas harga saham. Apabila BVPS tinggi mencerminkan kondisi pasar yang semakin kuat untuk prospek kedepannya.
5. *Leverage* tidak berpengaruh terhadap volatilitas harga saham. *Leverage* yang tinggi maupun rendah tidak memiliki pengaruh terhadap volatilitas harga saham. *Leverage* merupakan penggunaan aset dan sumber dana perusahaan. Perusahaan membiayai kegiatan operasionalnya dengan menggunakan dana pinjaman dan volatilitas yang terjadi tidak akan terpengaruh oleh ukuran hutang yang dimiliki perusahaan.
6. *Price earning ratio* berpengaruh terhadap volatilitas harga saham. *Price earning ratio* memiliki kontribusi terhadap volatilitas harga saham. Volatilitas harga saham terjadi pada kurun waktu tertentu terkait prospek perusahaan dimasa yang akan datang mengalami perubahan kondisi dengan adanya informasi baru yang diperoleh oleh investor. *Price earning ratio* digunakan untuk melihat kemampuan perusahaan memiliki dampak buruk atau sebaliknya dalam investasi sehingga setiap perubahan yang terjadi berpengaruh terhadap volatilitas harga saham.

7. *Earning per share* berpengaruh terhadap volatilitas harga saham. *Earning per share* merupakan salah satu indikasi penting dalam penilaian kinerja perusahaan karena semua hasil yang dapat tercapai oleh perusahaan dapat memberikan dampak secara langsung terhadap jumlah keuntungan yang didapat sesuai dengan jumlah saham yang dimiliki. *Earning per share* akan mempengaruhi investor untuk bertahan atau menjual kembali sehingga berdampak pada volatilitas harga saham.
8. *Net profit margin* berpengaruh terhadap volatilitas harga saham. *Net profit margin* merupakan informasi laba perusahaan atau tingkat keuntungan yang memiliki pengaruh kuat terhadap reaksi maupun pembuatan keputusan investor untuk melakukan reinvestasi sehingga berpengaruh terhadap volatilitas harga saham. *Net profit margin* memberikan sinyal kepada investor dengan melihat profitabilitas perusahaan yang cenderung naik maka akan mempengaruhi pergerakan harga saham.

B. Keterbatasan Penelitian

1. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini masih terbatas sebanyak 9 perusahaan pertambangan yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia yang membagikan dividen dan menerbitkan laporan keuangan selama 6 tahun.
2. Variabel independen yang diuji dalam penelitian ini hanya berasal dari faktor internal perusahaan.

3. Sampel yang digunakan hanya perusahaan pertambangan, sehingga belum mewakili kondisi keseluruhan perusahaan yang terdaftar dan ada pada Indeks Saham Syariah Indonesia.
4. Dividen yang digunakan dalam penelitian ini hanya menggunakan dividen tunai.

C. Saran

1. Peneliti selanjutnya dapat memperluas sampel pada perusahaan yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia dan JII 70.
2. Peneliti selanjutnya dapat memasukan variabel independen yang berasal dari eksternal perusahaan untuk dapat melihat faktor lain yang memiliki pengaruh terhadap volatilitas harga saham.
3. Peneliti selanjutnya bisa menambah periode penelitian selanjutnya menjadi 8 tahun agar hasil penelitian dapat lebih akurat.
4. Peneliti selanjutnya agar melakukan analisis terlebih dahulu dalam menentukan variabel untuk menguji perbandingan anantara volatilitas cenderung naik atau turun.
5. Peneliti selanjutnya bisa menggunakan total dividen, baik dividen tunai maupun dividen saham.
6. Peneliti selanjutnya dapat menggunakan variabel kontrol, seperti *size*, *asset growth*, likuiditas, dan lain-lain.

DAFTAR PUSTAKA

- Alaoui, Abdel Kader el, Mansur Masih, Obiyathulla Bacha dan Mehmet Asutay. 2014. Leverage versus volatility: Evidence from the Capital Structure of European Firms. *MPRA Paper No. 57682*. hlm 1-36.
- Al-Shawawreh, Fawaz Khalid. 2014. The Impact of Dividend Policy on Share Price Volatility: Empirical Evidence from Jordanian Stock Market. *European Journal of Business and Management*. Vol.6, No.38. hlm 133-143.
- Ar Rifai, Nasib Muhammad. 1999. *Taisiru Al-aliyyul Qadir Li Ikhtishari Tafsir Ibnu Katsir*. Jakarta: Gema Insani Press.
- Anastassia dan Friska Firnanti. 2014. Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Volatilitas Harga Saham Pada Perusahaan Publik Nonkeuangan. *Jurnal Bisnis dan Akuntansi*. Vol.16, No.2. hlm 95-102.
- Beaver, Wiliam, Paul Kettler dan Myron Scholes. 1970. The Association Between Market Determined and Accounting Deremined Risk Measures. *Market and Accounting Determined Risks*. hlm 654-681.
- Birjandi, Hamid. 2015. The Effect of Audit Quality Adjusment on the Relationship between Earnings Management and Return on Equity in Listed Companies in Tehran Stock Exchange. *Research Journal of Finance and Accounting*. Vol.6, No.11. hlm 25-36.
- Campbell, John Y. dan Robert J. Shiller. 1998. Valuation Ratios and the Long-Run Stock Market Outlook. *The Journal of Portfolio Management*. hlm 11-26.
- Chung, Kee H. dan Chairat Chuwonganant. 2018. Market volatility and stock returns: The role of liquidity providers. *Journal of Financial Market*, 37. hlm 17-34.
- Connelly, Brian L, S. Trevis Certo, R. Duane Ireland, dan Christopher R. Reutzel. 2011. Signaling Theory: A Review and Assessment. *Journal of Management*. hlm 39-67.
- Dewi, Ni Made Ayu Krisna dan I Gst Ngr Agung Suaryana. 2016. Pengaruh Volume Perdagangan Saham, Leverage, Dan Tingkat Suku Bunga Terhadap Volatilitas Harga Saham. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*. Vol.17, No.2. hlm 1-29.

- Deitiana, Tita. 2011. Pengaruh Rasio Keuangan, Pertumbuhan Penjualan dan Dividen Terhadap Harga Saham. *Jurnal Bisnis Dan Akuntansi*, Vol. 13, No. 1. hlm 57-66.
- Dissanayake, T.D.S.H dan D.M.J Wickramasinghe. 2016. Earnings Fluctuation on Share Price Volatility. *Account and Financial Management Journal*. Vol.1, No.5. hlm 360-368.
- Fahmi, Irham dan Yovi Lavianti Hadi. 2011. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Alfabeta, Bandung.
- Fama, F. Eugene. 1970. Efficient Capital Markets: A Review of Theory and Empirical Work. *The Journal of Finance*. Vol. 25, No. 2. hlm 383-417.
- Ghozali, Imam. 2013. *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 21 Update PLS Regresi*, Badan Penerbit Universitas Diponegoro, Semarang.
- Godfrey, Jayne *et al.* 2010. Accounting theory. *Australian editions John Wiley & Sons Australia, Ltd.*
- Gumanti, Ary Tatang dan Sri Elok Utami. 2002. Bentuk Pasar Efisien dan Pengujiannya. *Jurnal Akuntansi & Keuangan*. Vol. 4, No. 1. hlm 54-68.
- Hanafi, Mahduh M. 2015. *Analisis Laporan Keuangan*. Yogyakarta:UPP STIM YKPN.
- Hashemijoo, Mohammad, Aref Mahdavi Ardekani dan Nejat Younesi. 2012. The Impact of Dividend Policy on Share Price Volatility in the Malaysian Stock Market. *Journal of Business Studies Quarterly*, Vol. 4, No. 1. hlm 111-129.
- Hussainey, Khaled. 2012. Dividend Policy and Share Price Volatility: UK Evidence. *Journal of Risk Finance*. hlm 1-21.
- Jannah, Raudhatul dan Musfiari Haridhi. 2016. Pengaruh Kebijakan Dividen, Earning Volatility, dan Leverage Terhadap Volatilitas Harga Saham Pada Perusahaan Non-Financing Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2010-2014. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Ekonomi Akuntansi (JIMEKA)*. Vol. 1, No. 1. hlm 133-148.
- Jensen, Michael C. dan William H. Meckling. 1976. Theory of the firm: Managerial behavior, agency costs and ownership structure. *Journal of Financial Economics*. 3. hlm 305-360.

- Julduha, Nucifera dan Indra Kusumawardhani. 2013. Pengaruh Net Profit Margin, Current Ratio, Debt to Asset Ratio dan Tingkat Suku Bunga Terhadap Beta Saham Syariah Pada Perusahaan yang Terdaftar di Jakarta Islamic Index. *Jurnal Buletin Studi Ekonomi*. Vol. 18, No. 2. hlm 1-9.
- Khurniaji, Andreas Widhi dan Surya Raharja. 2013. Hubungan Kebijakan Dividen (Dividend Payout Ratio Dan Dividend Yield) Terhadap Volatilitas Harga Saham di Perusahaan-Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Journal Of Accounting*. Volume 2, Nomor 3. hlm 1-10.
- Lydianita, Hugida. 2011. Analisis Faktor-faktor yang Mempengaruhi Volatilitas Harga Saham (Studi pada Perusahaan yang terdaftar dalam indeks LQ45 Periode 2006-2009). hlm 1-27.
- Machdar, Marinda Nera. 2017. Faktor Fundamental dan Volatilitas Harga Saham dengan Pemediasi Kebijakan Dividen: Kasus Perusahaan Properti dan Real Estate di Indonesia. *Konferensi Ilmiah Akuntansi IV*. hlm 1-23.
- Mgbame, C.O dan Jude Ohiorenuan Ikhatua. 2013. Accounting Information and Stock Volatility in the Nigerian Capital Market: A Garch Analysis Approach. *International Review of Management and Business Research*. Vol.2, No 1. hlm 265-281.
- Mobarak, Rizqin dan Mohammad Kholid Mahfud. 2017. Analisis Pengaruh Kebijakan Deviden, BVPS, Earning Volatiliyas, Leverage, PER, dan Volume Perdagangan Terhadap Volatiliyas Harga Saham. *Journal of Management*. Volume 6, Nomor 2. hlm 1-13.
- Nasir, Jamli La, Nur Diana dan M. Cholid Mawardi. 2018. Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Volatilitas Harga Saham (Studi Kasus Pada Perusahaan LQ45 yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2016). *E-JRA*. Vol. 07, No. 09. hlm 1-15.
- Nasution, Juliati Samri Yenni. 2015. Hypothesis Pasar Efisien / Efficient Market Hypothesis: Pasar Modal Menurut Teori Fama dan Pandangan Islam. *Jurnal Perspektif Ekonomi Darussalam*. Volume 1, Nomor 1. hlm 1-19.
- Nazir, Mian Sajid, Abdullah dan Muhammad Musarrat Nawaz. 2012. How Dividend Policy Affects Volatility of Stock Prices of Financial Sector Firms of Pakistan. *American Journal of Scientific Research*. No.61. hlm 132-139.

- Nurfadilah, Dety, Sudarmawan Samidi dan Suharto. 2017. Factors That Influence Stock Market Volatility: A Case Study from Malaysia. *International Journal of Business Studies*. Vol.1, No.1. hlm 15-21.
- Osundina, J. Ademola Jayeoba, Olajumoke. O dan Olayinka Ifayemi M. 2016. Impact of Accounting Information on Stock Price Volatility (A Study of Selected Quoted Manufacturing Companies in Nigeria). *International Journal of Business and Management Invention*. Vol.5, No.11, Halaman 41-45.
- Pasaribu, Rowland Bismark Fernando.(2008). Pengaruh Variabel Fundamental Terhadap Harga Saham Perusahaan Go Publik Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2003-2006. *Jurnal Ekonomi dan bisnis*, Vol.2, No.2.hlm 1-16.
- Pomartia, Tiwuk Zadri, JMV. Mulyadi dan Widarto Rachbini. 2018. Analisis Volatilitas Harga Saham dengan ROA dan ROE Sebagai Variabel Kontrol (Studi Pada Perusahaan Yang Terdaftar Dalam Indeks LQ45. *Jurnal Ekonomi Bisnis dan Manajemen*. Vol.3, No.2. hlm 1-10.
- Prasetyo, Yoyok. 2017. Rasio Keuangan sebagai Kriteria Saham Syariah. *Jurnal Ekubis*. Volume 1, Nomor 2. hlm 66-76.
- Priana, I Wayan Korin dan Ketut Muliarta RM. 2017. Pengaruh Volume Perdagangan Saham, Leverage, dan Dividend Payout Ratio Pada Volatilitas Harga Saham. *E-Jurnal Akuntansi*. Vol. 20, No.1. hlm 1-29.
- Putranto, Ashari Dwi dan Ari Darmawan, 2018. Pengaruh Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, Leverage dan Nilai Pasar Terhadap Harga Saham. *Jurnal Administrasi Bisnis (JAB)*, Vol. 56, No. 1. hlm 1-8.
- Qammar, Rabia, Ibrahim Yusnidah dan Md. Mahmudul Alam. 2017. Review Of Relationship Between Dividend Policy And Price Volatility. *Journal of Advanced Review on Scientific Research*. Volume 32, No.1. hlm 1-12.
- Rohmawati, Irma. 2017. Pengaruh Volume Perdagangan, Dividend Payout Ratio Dan Inflasi Terhadap Volatilitas Harga Saham Pada Perusahaan Yang Terdaftar Dalam Indeks LQ45 Tahun 2011-2015. *Jurnal Pendidikan dan Ekonomi*. Volume 6, Nomor 1. hlm 38-45.

- Romli, Harsi, Meta Febrianti Wulandari dan Trie Sartika Pratiwi. 2017. Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Volatilitas Harga Saham Pada Pt Waskita Karya Tbk. *Jurnal Ilmiah Ekonomi Global Masa Kini*. Volume 8, No.01. hlm 1-5.
- Ross, A. Setphen. 1973. The Economic Theory of Agency: The Principal's Problem. Vol. 63, No. 2. hlm 134-139.
- Rowena, Janny dan Hendra. 2017. Earnings Volatility, Kebijakan Dividen, dan Pertumbuhan Asset Berpengaruh Terhadap Volatilitas Harga Saham Pada Perusahaan Manufaktur di BEI 2013-2015. *Jurnal Administrasi Kantor*, Vol.5, No.2. hlm 231-242.
- Salamat, Wasfi A. Al dan Haneen H. H. Mustafa. 2016. The Impact of Capital Structure on Stock Return: Empirical Evidence from Amman Stock Exchange. *International Journal of Business and Social Science*. Vol. 7, No. 9. hlm 1-14.
- Samsul, Mohamad. 2015. *Pasar Modal & Manajemen Portofolio*. Erlangga, Jakarta.
- Sekaran, Uma. 2006. *Research Methods For Business*, Edisi 4 Buku 2, Salemba Empat, Jakarta.
- Setiawan, Deny dan Yusuf, Yusbar. 2009. Perspektif Islam Dalam Investasi di Pasar Modal Syariah Suatu Studi Pendahuluan. *Jurnal Ekonomi*. Volume 17, Nomor 3. hlm 1-7.
- Sugiono. 2015. *Metode Penelitian Kuantitatif Kualitatif dan R&D*, Alfabeta Bandung, Bandung.
- Suhartono dan Fadillah Qudsi. *Portofolio Investasi & Bursa Efek*, UPP STIM YKPN, Yogyakarta.
- Surin, Bachtiar. 2012. *Tafsir Al-Kanz*. Bandung: Titian Ilmu Bandung.
- Tandelilin, Eduardus. 2010. *Analisis Investasi dan Manajemen Portofolio, Edisi Pertama*, BPFE-Yogyakarta, Yogyakarta.
- Taofiqkurochman, Cecep dan Konadi, Win. 2012. Analisis Kebijakan Dividen Terhadap Harga Saham Pada Sektor Industri Konsumsi Periode 2000-2010. *Jurnal Kebangsaan*, Vol.I, No.2. hlm 19-35.
- Yarmuninda, Miti. 2014. Eksistensi Syirkah Kontemporer. hlm 1-12.

LAMPIRAN

Lampiran 1: Hasil Penelitian Terdahulu

NO	PENELITI	JUDUL	HASIL
1	Fawaz Khalid Al-Shawawreh (2014)	<i>The Impact of Dividend Policy on Share Price Volatility: Empirical Evidence from Jordanian Stock Market.</i>	Hasilnya bahwa ada hubungan negatif yang signifikan antara rasio pembayaran perusahaan dan volatilitas harga sahamnya dan hubungan positif yang lemah antara hasil dividen dan volatilitas harga saham.
2	Rabia Qammar, Yusnidah Ibrahim & Md. Mahmudul Alam (2017)	<i>Review Of Relationship Between Dividend Policy And Price Volatility.</i>	hubungan antara kebijakan dividen dan volatilitas harga saham adalah signifikan. Manajemen dan investor prihatin dengan volatilitas biaya saham, dan variabel-variabel imperatif yang harus dipertimbangkan oleh para ahli keuangan sebelum menetapkan pilihan dalam menentukan kebijakan dividen untuk organisasi mereka.

3	Wasfi A. Al Salamat & Haneen H. H. Mustafa (2016)	<i>The Impact of Capital Structure on Stock Return: Empirical Evidence from Amman Stock Exchange.</i>	Hasilnya ada hubungan negatif dan signifikan antara struktur modal dan return saham. Ditemukan hubungan yang sangat signifikan dan positif antara keduanya (perputaran dan pengembalian aset) dan return saham. Ukuran perusahaan dan rasio pasar terhadap buku memiliki hubungan yang positif tetapi tidak signifikan dengan saham return. Ada dampak negatif tetapi tidak signifikan dari laba per saham (EPS) terhadap return saham.
4	Alaoui, Masih, Bacha & Asutay (2014)	<i>Leverage versus volatility: Evidence from the Capital Structure of European Firms.</i>	Menunjukkan efek negatif yang merugikan dari tingkat utang untuk kecil kapitalisasi untuk portofolio dengan tingkat hutang yang tinggi dibandingkan dengan portofolio dengan rendah tingkat hutang. Tingkat utang perusahaan memiliki dampak negatif pada pengembalian dan volatilitas dampak terbatas pada pengembalian.
5	Kee H. Chung & Chairat Chuwonganant (2018)	<i>Market volatility and stock returns: The role of liquidity providers.</i>	bahwa efek volatilitas pasar terhadap pengembalian saham individu tergantung pada bagaimana likuiditas saham individu bereaksi terhadap perubahan tak terduga dalam volatilitas pasar.

6	Ashari Dwi Putranto & Ari Darmawan (2018)	Pengaruh Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, Leverage dan Nilai Pasar Terhadap Harga Saham.	bahwa (1) ukuran perusahaan berpengaruh signifikan terhadap Harga Saham, (2) Profitabilitas berpengaruh signifikan terhadap Harga Saham, (3) Leverage berpengaruh signifikan terhadap Harga Saham, (4) Nilai Pasar tidak berpengaruh signifikan terhadap Harga Saham.
7	Rizqin Mobarak & Mohammad Kholid Mahfud (2017)	Analisis Pengaruh Kebijakan Deviden, BVPS, Earning Volatiliyas, Leverage, PER, dan Volume Perdagangan Terhadap Volatiliyas Harga Saham.	bahwa variabel independen yaitu kebijakan dividen, book value per share, earning volatility, leverage, price earning ratio, dan volume perdagangan secara bersama-sama berpengaruh terhadap variabel dependen yaitu volatilitas harga saham Perusahaan Go Public Non Keuangan yang listing di Bursa Efek Indonesia periode 2012-2015.
8	Nurfadilah, Samidi & Suharto (2017)	<i>Factors That Influence Stock Market Volatility: A Case Study from Malaysia.</i>	Hasilnya mengidentifikasi dua variabel independen yang signifikan secara statistik yang memiliki efek positif terhadap volatilitas harga saham yaitu laba per saham dan dividen sedangkan net income tidak berpengaruh signifikan.

Lampiran 2: Daftar Perusahaan Pertambangan yang terdaftar di ISSI

No.	Kode Saham	Nama Perusahaan (Penerbit Efek)
1	ADRO	PT Adaro Energy Tbk.
2	ARII	PT Atlas Resources Tbk.
3	ANTM	PT Aneka Tambang (Persero) Tbk.
4	ARTI	PT Ratu Prabu Energi Tbk.
5	ATPK	PT Bara Jaya International Tbk.
6	BSSR	PT Baramulti Sukessarana Tbk.
7	CITA	PT Cita Mineral Investindo Tbk.
8	CTTH	PT Citatah Tbk.
9	DEWA	PT Darma Henwa Tbk.
10	ELSA	PT Elnusa Tbk.
11	ENRG	PT Energi Mega Persada Tbk.
12	ESSA	PT Surya Esa Perkasa Tbk.
13	GEMS	PT Golden Energy Mines Tbk.
14	GTBO	PT Garda Tujuh Buana Tbk.
15	HRUM	PT Harum Energy Tbk.
16	INCO	PT Vale Indonesia Tbk.
17	ITMG	PT Indo Tambangraya Megah Tbk.
18	KKGI	PT Resource Alam Indonesia Tbk.
19	MBAP	PT Mitrabara Adiperdana Tbk.
20	MITI	PT Mira Investindo Tbk.
21	MYOH	PT Samindo Resources Tbk.
22	PSAB	PT J Resources Asia Pasifik Tbk.
23	PTBA	PT Bukit Asam Tbk.
24	PTRO	PT Petrosea Tbk.
25	SMRU	PT SMR Utama Tbk.
26	TINS	PT Timah Tbk.
27	TOBA	PT Toba Bara Sejahtera Tbk.

Lampiran 3: Daftar Perusahaan Pertambangan Yang Menjadi Sampel Penelitian

No.	Kode Saham	Nama Perusahaan (Penerbit Efek)
1	ADRO	PT Adaro Energy Tbk.
2	BSSR	PT Baramulti Sukessarana Tbk.
3	GEMS	PT Golden Energy Mines Tbk.
4	ITMG	PT Indo Tambangraya Megah Tbk.
5	KKGI	PT Resource Alam Indonesia Tbk.
6	MYOH	PT Samindo Resources Tbk.
7	PTBA	PT Bukit Asam Tbk.
8	TINS	PT Timah Tbk.
9	TOBA	PT Toba Bara Sejahtera Tbk.



STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
 YOGYAKARTA

Lampiran 4: Hasil Output Excel

No	DY	DPR	BVPS	LEV	PER	EPS	NPM	VOL
1	0,10	0,47	1633,8	0,45	0,65	116,5	0,10	0,16
2	0,16	0,32	3473,3	0,71	0,12	182,8	0,07	0,22
3	0,03	0,44	3638,6	0,60	0,15	124,4	0,07	0,18
4	0,03	0,50	4094,5	0,78	0,08	69,00	0,55	0,22
5	0,06	0,30	4502,7	0,72	0,12	80,60	0,56	0,08
6	0,03	0,52	1733,5	0,67	0,19	94,80	0,14	0,06
7	0,09	0,40	304,78	0,12	0,11	39,70	0,09	0,01
8	0,01	0,01	406,24	0,19	0,77	22,20	0,10	0,13
9	0,05	0,06	426,49	0,39	1,14	12,10	0,10	0,12
10	0,05	0,51	916,74	0,66	0,08	140,0	0,11	0,15
11	0,01	0,08	653,93	0,44	0,10	142,0	0,21	0,12
12	0,06	0,40	776,12	0,40	0,05	171,0	0,10	0,23
13	0,74	0,58	476,97	0,01	0,56	29,30	0,05	0,08
14	0,14	0,10	638,42	0,02	0,41	28,80	0,50	0,07
15	0,01	0,15	524,59	0,02	0,65	22,90	0,03	0,09
16	0,02	0,76	580,45	0,49	1,00	4,900	0,59	0,12
17	0,17	0,38	256,63	0,43	1,93	79,90	0,91	0,15
18	0,11	0,51	686,92	1,08	0,98	276,6	1,58	0,12
19	0,08	0,08	8578,8	0,05	0,08	3675	0,25	0,13
20	0,07	0,21	9692,2	0,07	0,11	2194	0,17	0,20
21	0,07	0,79	9739,3	0,02	0,06	2239	0,15	0,18
22	0,07	0,99	10188,9	0,41	0,68	8277	0,40	0,24
23	0,11	0,79	10790,3	0,33	0,10	1612	0,10	0,14
24	0,12	0,85	11488,3	0,42	0,64	3116	0,15	0,07
25	0,84	0,40	2576,9	0,42	0,07	232,1	0,11	0,12
26	0,04	0,30	3250,5	0,02	0,08	219,4	0,11	0,09
27	0,10	0,48	2385,8	0,01	0,09	99,50	0,17	0,07
28	0,05	0,47	1058,9	0,28	0,50	82,80	0,89	0,16
29	0,01	0,26	1134,1	0,17	0,11	134,4	0,10	0,21
30	0,05	0,59	2401,2	0,19	0,08	40,60	0,16	0,14
31	0,15	0,40	140,09	1,35	0,05	18,60	0,20	0,67
32	0,03	0,33	487,56	0,97	0,06	92,30	0,71	0,14
33	0,05	0,33	622,00	0,20	0,04	141,6	0,89	0,12
34	0,10	0,36	583,53	0,50	0,03	182,3	0,71	0,04
35	0,08	0,32	654,33	0,37	0,08	152,7	0,89	0,16
36	0,15	0,80	629,98	0,33	0,09	89,10	0,11	0,07

37	0,05	0,55	439,56	0,50	0,04	15,00	0,25	0,15
38	0,07	0,55	2387,7	0,05	0,13	81,00	0,17	0,19
39	0,04	0,55	2378,3	0,26	0,14	99,20	0,15	0,14
40	0,05	0,58	2438,4	0,82	0,05	79,00	0,15	0,24
41	0,03	0,37	2270,6	0,76	0,14	81,00	0,15	0,09
42	0,06	0,30	2398,2	0,59	0,06	14,90	0,23	0,08
43	0,10	0,50	939,87	0,51	0,18	83,50	0,06	0,08
44	0,04	0,58	972,00	0,30	0,15	77,40	0,10	0,12
45	0,04	0,45	753,01	0,40	0,15	84,60	0,11	0,07
46	0,04	0,55	721,17	0,40	0,37	13,70	0,10	0,07
47	0,02	0,30	759,11	0,30	0,32	38,20	0,70	0,09
48	0,15	0,76	845,02	0,60	0,11	65,30	0,80	0,07
49	0,03	0,05	173,25	0,09	0,45	18,60	0,30	0,08
50	0,03	0,03	790,28	0,64	0,07	112,1	0,84	0,07
51	0,03	0,04	879,94	0,45	0,08	113,2	0,90	0,09
52	0,07	0,10	1063,3	0,82	0,09	77,30	0,96	0,07
53	0,04	0,10	986,39	0,77	0,63	18,80	0,72	0,10
54	0,01	0,09	1176,7	0,99	0,13	145,0	0,74	0,17



Lampiran 5: Hasil Output SPSS

1. Hasil Uji Statistik deskriptif

Descriptive Statistics

	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
<i>Dividend Yield</i>	54	.01	.84	.0911	.14457
DPR	54	.01	.99	.4018	.23756
BVPS	54	140.09	11488.30	2305.5587	2978.19265
<i>Leverage</i>	54	.01	1.35	.4358	.30537
<i>Price Earning Ratio</i>	54	.03	1.93	.2837	.36123
EPS	54	4.90	8277.00	471.3667	1322.73059
NPM	54	.03	1.58	.3619	.34768
Volatilitas Harga Saham	54	.01	.67	.1335	.09151
Valid N (listwise)	54				

2. Hasil Uji Normalitas

One-Sample Kolmogorov-Smirnov TestUnstandardized
Residual

N	54
Normal Parameters ^{a,b}	
Mean	.0000000
Std. Deviation	.41902938
Most Extreme Differences	
Absolute	.071
Positive	.059
Negative	-.071
Test Statistic	.071
Asymp. Sig. (2-tailed)	.200 ^{c,d}

3. Hasil Uji Autokorelasi

Model Summary^b

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Durbin-Watson
1	.823 ^a	.677	.628	.44978	2.044

4. Hasil Uji Multikolerasi

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Collinearity Statistics	
		B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF
1	(Constant)	-4.278	.451		-9.477	.000		
	<i>Dividend Yield</i>	-.274	.083	-.345	-3.286	.002	.637	1.570
	DPR	-.211	.080	-.287	-2.648	.011	.600	1.667
	BVPS	.157	.077	.229	2.046	.047	.562	1.779
	<i>Leverage</i>	-.031	.055	-.052	-.564	.576	.819	1.221
	PER	.172	.065	.239	2.659	.011	.867	1.153
	EPS	.113	.051	.230	2.191	.034	.639	1.565
	NPM	.173	.068	.230	2.542	.014	.859	1.165

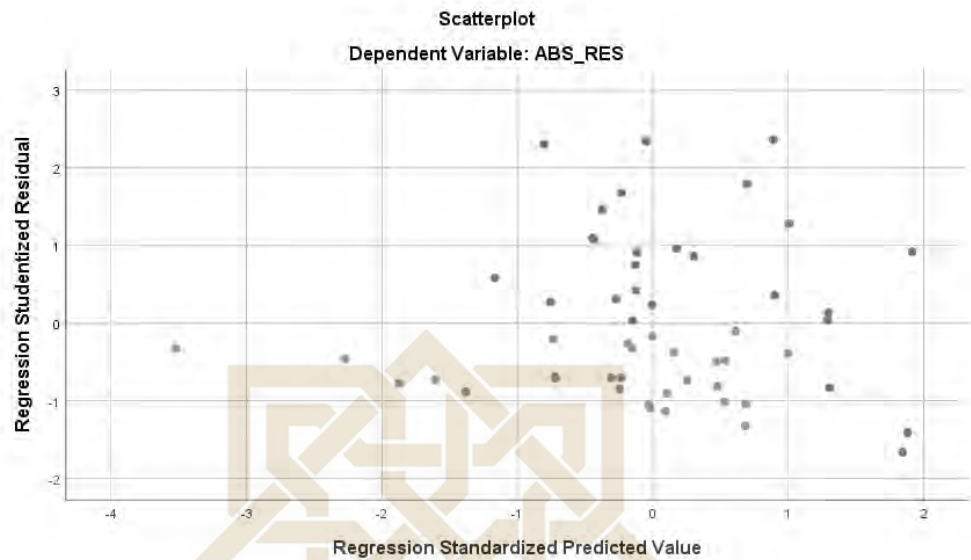
a. Dependent Variable: Volatilitas Harga Saham

5. Hasil Uji Heterodeksitas

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	.307	.265		1.160	.252
	<i>Dividend Yield</i>	.027	.049	.101	.559	.579
	DPR	-.036	.047	-.144	-.775	.442
	BVPS	.032	.045	.135	.704	.485
	<i>Leverage</i>	.040	.032	.195	1.224	.227
	PER	-.005	.038	-.019	-.124	.902
	EPS	-.019	.030	-.116	-.644	.523
	NPM	.026	.040	.102	.658	.514

a. Dependent Variable: ABS_RES



6. Pengujian hipotesis

a. Hasil Uji F

ANOVA^a

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	19.501	7	2.786	13.770	.000 ^b
	Residual	9.306	46	.202		
	Total	28.807	53			

b. Hasil Uji T

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	-4.278	.451		-9.477	.000
	<i>Dividend Yield</i>	-.274	.083	-.345	-3.286	.002
	DPR	-.211	.080	-.287	-2.648	.011
	BVPS	.157	.077	.229	2.046	.047
	<i>Leverage</i>	-.031	.055	-.052	-.564	.576
	PER	.172	.065	.239	2.659	.011
	EPS	.113	.051	.230	2.191	.034
	NPM	.173	.068	.230	2.542	.014

a. Dependent Variable: Volatilitas Harga Saham

c. Hasil Koefisien Determinasi Adjusted R²**Model Summary**

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.823 ^a	.677	.628	.44978



CURRICULUM VITAE

A. Biodata Pribadi

Nama Lengkap : Nurul Juwitaningsih
Jenis Kelamin : Wanita
Tempat, Tanggal Lahir : Banjarnegara, 29 November 1996
Alamat Asal : Dukuh Krajan, RT 03/ RW 01, Kel.
Depok, Bawang, Banjarnegara.
Alamat Tinggal : Jalan Sawo 13 C, RT 06/ RW 28,
Desa Gaten, Kel. Condongcatur,
Kec. Depok, Sleman, Yogyakarta.
Email : nunujuwita4@gmail.com



B. Latar Belakang Pendidikan Formal

Jenjang	Nama Sekolah	Tahun
SD	SD Negeri 1 Depok	2008
SMP	SMP Negeri 3 Bawang	2010
SMK	SMK Negeri 1 Bawang	2014
S1	UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta	2019

C. Pengalaman Organisasi

1. Himpunan Mahasiswa Akuntansi Syariah Periode 2017/2018.
2. Forum Studi Ekonomi dan Bisnis Islam (ForSEBI) Periode 2017/2018.
3. Pergerakan Mahasiswa Islam Indonesia Periode 2016/2017.
4. Generasi Bank Indonesia Periode 2017/2018.
5. Keluarga Mahasiswa Banjarnegara Periode 2015/2016.

D. Pengalaman Kerja

1. Magang di Bank Surya Yudha Pekalongan Periode 2013.
2. Magang di Kantor Wilayah Kementerian Agama Daerah Istimewa Yogyakarta Bagian Perencanaan dan Keuangan Periode 2018.

E. Penghargaan

1. Finalis Lomba *Islamic Paper Competition* 2017.
2. *Best Paper* Lomba Karya Tulis Ilmiah 2018.

F. Pengabdian Masyarakat

1. Bakti Sosial Desa Jalatunda, Mandiraja, Banjarnegara Periode 2016.
2. KKN 96 UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta Periode 2018.

