ABSTRAK

Penelitian yang akan dilakukan berhubungan dengan pengaruh karakteristik perusahaan terhadap volatilitas harga saham perusahaan. Saham yang diberi label *volatile* akan memiliki harga bervariasi dari waktu ke waktu, dan sangat sulit untuk dikatakan dengan yakin terkait prospek harga saham tersebut di masa yang akan datang (Hussainey & Mgbame, 2011). Penelitian yang dilakukan oleh Tse (2005) menunjukkan bahwa dividen digunakan oleh investor sebagai sinyal baik untuk melihat prospek kinerja perusahaan di masa yang akan datang. Dengan adanya dividen, akan meningkatkan minat membeli saham oleh investor yang akan mempengaruhi volatilitas harga sebuah saham. Kebijakan dividen dapat dipengaruhi oleh karakteristik perusahaan seperti *size* (*market capitalization*), *Leverage* (DER), dan *Profitability* (ROE). Karakteristik perusahaan dapat menjadi alasan perusahaan dalam membagikan dividen secara berkala, jarang, atau tidak membagikan dividen, (Bae & Elhusseiny, 2017).

Penelitian ini juga membahas peran kebijakan dividen untuk memediasi hubungan karakteristik perusahaan terhadap volatilitas harga saham. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder atas yang berasal dari laporan keuangan tahunan periode 2014-2017 yang diperoleh dari Bursa Efek Indonesia. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan yang terdaftar dalam indeks LQ45 secara berturut-turut dalam periode 2014-2017. Sampel penelitian yang didapat adalah sebanyak 29 perusahaan dalam 4 tahun sehingga jumlah total sampel menjadi 116. Pengambilan sampel menggunakan metode *purposive sampling* dan yang memenuhi kriteria pemilihan sampel dalam penelitian ini. Metode analisis yang digunakan dalam analisis ini adalah *path analysis* untuk mengetahui pengaruh hubungan langsung dan tidak langsung antar variabel.

Atas hasil pengujian hipotesis diketahui bahwa hanya variabel *size* memiliki pengaruh negatif signifikan dengan SPV. Variabel DER diketahui tidak memiliki hubungan signifikan dengan SPV, serta pengaruh ROE pada SPV tidak dapat diidentifikasi akibat masalah multikolinieritas dengan nilai prediksi dari DPR yang bersumber dari keterbatasan data yang digunakan dalam penelitian ini. Kebijakan dividen yang diukur dengan DPR juga tidak mampu memediasi pengaruh variabel independen (*size*, DER, dan ROE) pada variabel dependen (SPV).

Kata kunci : *Size*, DER, ROE, DPR, SPV

FEB UNDIP