

PENGARUH KEBIJAKAN DIVIDEN, *LEVERAGE*, DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP VOLATILITAS HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR PERTAMBANGAN DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2020-2023

Yelfi Rahmadini¹, Listiana Sri Mulatsih²
Prodi Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Bung Hatta
Email : yelfirahmadini10@gmail.com, listiana@bunghatta.ac.id

PENDAHULUAN

Pertumbuhan ekonomi di Indonesia ini ditargetkan lebih tinggi dari sebelumnya. Salah satu yang dapat meningkatkan sektor ekonomi negara ialah dengan adanya pasar modal. Menurut [3] pasar modal dapat menghubungkan antara pihak yang memiliki kelebihan dana dengan pihak yang membutuhkan dana.

Didalam investasi pasar modal terdapat beberapa bentuk salah satunya ialah saham. Menurut [3] saham merupakan kepemilikan atas aset-aset perusahaan yang menerbitkan saham. Perbedaan pandangan investor terhadap harga saham tersebut maka dari itu terbentuknya jumlah permintaan dan penawaran yang berubah-ubah dalam setiap waktunya. Perubahan ini mengakibatkan terjadinya fluktuasi pada harga saham sehingga dapat berpengaruh terhadap volatilitas harga saham.

Sementara itu faktor-faktor yang dapat mempengaruhi volatilitas harga saham, Kebijakan dividen merupakan laba atau keuntungan di perusahaan yang memiliki ketentuan apakah akan diberikan kepada investor dalam bentuk dividen atau digunakan sebagai pembiayaan investasi dimasa yang akan datang [5].

leverage merupakan suatu kemampuan perusahaan dalam menggunakan hutang maupun aktiva untuk mewujudkan tujuan perusahaan [5].

Faktor selanjutnya ukuran perusahaan juga dapat berpengaruh terhadap harga saham. Menurut [1] mengemukakan saham perusahaan kecil lebih likuid dibandingkan perusahaan besar, sehingga menyebabkan harga sahamnya lebih volatil.

Penelitian ini bertujuan untuk (1) Menganalisis pengaruh kebijakan dividen terhadap volatilitas harga saham pada perusahaan sektor pertambangan yang terdaftar di BEI 2020-2023. (2) Menganalisis pengaruh *leverage* terhadap volatilitas harga saham pada perusahaan sektor pertambangan yang terdaftar di BEI 2020-2023. (3) Menganalisis pengaruh ukuran perusahaan terhadap volatilitas harga saham pada perusahaan sektor pertambangan yang terdaftar di BEI 2020-2023.

METODE

Pada penelitian ini berfokus terhadap perusahaan Sektor Pertambangan yang terdaftar di BEI tahun 2020-2023 sebagai objek penelitian. Populasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan sektor pertambangan dengan jumlah 112 perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2020-2023. Maka sampel yang digunakan dalam penelitian ini yaitu 19 perusahaan pertambangan yang terdaftar di BEI tahun 2020-2023 yang memiliki data lengkap untuk dijadikan sampel penelitian. Metode analisis yang digunakan merupakan regresi data panel yang digunakan adalah data yang diperoleh dengan cara membaca dan mempelajari harga saham dan laporan keuangan pertahunnya. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder yang bersifat kuantitatif. Proses analisis penelitian ini menggunakan alat bantu statistik berupa *Eviews* 12 dan *Excel* 10.

HASIL DAN PEMBAHASAN

Hasil Uji Regresi Data Panel dengan model *Common Effect Model* ditunjukkan pada tabel 1 berikut.

Tabel 1 Hasil Uji Regresi Data Panel

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-7.8248	5.6693	-1.3802	0.1732
Kebijakan Dividen	0.0616	0.0652	2.4457	0.0348
<i>Leverage</i> Ukuran Perusahaan	0.0503	0.2802	2.1796	0.0358
Perusahaan	0.3802	0.2573	31.477	0.0145

Sumber : Hasil Pengolahan Data dengan Eviews 12

Dari hasil pengujian di atas maka didapatkan kesimpulan bahwa: (1) Variabel kebijakan dividen (X1) nilai Prob. 0,0348 < 0,05, artinya variabel kebijakan dividen berpengaruh positif terhadap volatilitas harga saham. Hal tersebut sama dengan penelitian dari [5]. (2) Variabel *leverage* (X2) nilai Prob. 0,0358 < 0,05, artinya variabel *leverage* berpengaruh positif terhadap volatilitas harga saham. Hal tersebut sama dengan penelitian dari [4]. (3) Variabel ukuran perusahaan (X3) nilai Prob. 0,0145 < 0,05, artinya variabel ukuran perusahaan berpengaruh positif terhadap volatilitas harga saham. Hal tersebut sama dengan penelitian dari [1]. (1) Kesimpulan penting yang merupakan jawaban dari permasalahan yang dibahas dalam penelitian ini yaitu, Kebijakan Dividen berpengaruh positif terhadap volatilitas harga saham pada Perusahaan Sektor Pertambangan di Bursa Efek Indonesia tahun 2020-2023. (2) *Leverage* berpengaruh positif terhadap volatilitas harga saham pada Perusahaan Sektor Pertambangan di Bursa Efek Indonesia tahun 2020-2023. (3) Ukuran Perusahaan berpengaruh positif terhadap volatilitas harga saham pada

Perusahaan Sektor Pertambangan di Bursa Efek Indonesia tahun 2020-2023.

penelitian ini jumlah variabel independen yang digunakan relatif sedikit, sehingga mempengaruhi ketepatan dan akurasi hasil penelitian yang diperoleh. Oleh sebab itu bagi peneliti dimasa mendatang diharapkan menggunakan variabel independen lain, saran tersebut penting untuk meningkatkan ketepatan dan akurasi hasil penelitian yang akan diperoleh dimasa mendatang.

DAFTAR PUSTAKA

- [1] Amalia, D. R. (2021). Analisis Pengaruh Audit Report Lag, Leverage dan Ukuran Perusahaan Terhadap Volatilitas Harga Saham Pada Perusahaan Subsektor Hotel, Restoran dan Pariwisata yang terdaftar di BEI Tahun 2016 – 2020. *Jurnal Wahana Akuntansi*, 17(1), 45–54. <https://doi.org/10.21009/wahana.17.013>.
- [2] Ardiansyah, I., Isbanah, Y., Manajemen, J., & Ekonomi, F. (2017). Leverage Terhadap Volatilitas Harga Saham. *Jurnal Riset Akuntansi Dan Keuangan*, 5(3), 1565–1574.
- [3] Desiyanti, R. (2017). *Teori Investasi dan Portofolio*.
- [4] Sandi, S. W. (2020). Earnings Volatility, Kebijakan Dividen, Dan Pertumbuhan Asset Berpengaruh Terhadap Volatilitas Harga Saham Pada Perusahaan Manufaktur Di BEI Periode (Studi Empiris pada Perusahaan LQ45 yang *EBISTEK: Ekonomika, Bisnis Dan Teknologi*, 3(1). <https://www.unaki.ac.id/ejournal/index.php/ebistek/article/view/309>
- [5] Utami, A. R., & Purwohandoko, P. (2021). Pengaruh Kebijakan Dividen, Leverage, Earning Volatility, dan Volume Perdagangan terhadap Volatilitas Harga Saham pada Perusahaan Sektor Finance yang Terdaftar di BEI Tahun 2014-2018. *Jurnal Ilmu Manajemen*, 9(1), 68. <https://doi.org/10.26740/jim.v9n1.p68-81>