

PENGARUH KEBIJAKAN DIVIDEN, *PRICE EARNING RATIO*, DAN *SUSTAINABILITY REPORT* TERHADAP VOLATILITAS HARGA SAHAM STUDI PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR INDEKS SRI KEHATI TAHUN 2018-2022

SKRIPSI

**Diajukan kepada
Universitas Pendidikan Ganesha
Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan dalam Menyelesaikan
Program Sarjana Akuntansi**



**Oleh
Kadek Elvina Adiningsih
1917051163**

**PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI
JURUSAN EKONOMI DAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS PENDIDIKAN GANESHA
SINGARAJA**

2023

SKRIPSI

**DIAJUKAN UNTUK MELENGKAPI TUGAS
DAN MEMENUHI SYARAT-SYARAT UNTUK
MENCAPAI GELAR SARJANA AKUNTANSI**

Menyetujui

Pembimbing I,



I Ruti Julianto, S.E., M.Si., Ak.
NIP. 198207062014041001

Pembimbing II



Prof. Dr. Gede Adi Yuniarta, S.E., Ak., M.Si.
NIP. 197906162002121003

Skripsi oleh Kadek Elvina Adiningsih
telah dipertahankan di depan dewan penguji
Pada tanggal 18 Juli 2023

Dewan Penguji,



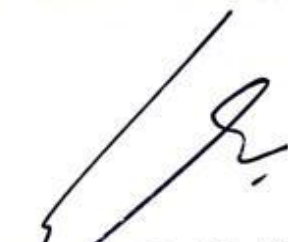
I Putu Julianto, S.E., M.Si., Ak.
NIP. 198207062014041001

(Ketua)



Prof. Dr. Gede Adi Yuniarta, S.E., Ak., M.Si.
NIP. 197906162002121003

(Anggota)



Putu Eka Dianita Marvilianti Dewi, S.S.T., Ak., M.Si.
NIP. 198703212015042001

(Anggota)

Diterima oleh Panitia Ujian Fakultas Ekonomi
Universitas Pendidikan Ganesha
Guna memenuhi syarat-syarat untuk mencapai gelar sarjana ekonomi

Pada :

Hari : Selasa
Tanggal : 18 Juli 2023

Mengetahui,

Ketua Ujian,

Sekretaris Ujian,



Dr. Dra. Ni Made Suci, M.Si.
NIP. 196810291993032001



Made Arie Wahyuni, S.E., M.Si.
NIP. 198301052008122002



Mengesahkan,
Dean Fakultas Ekonomi

Prof. Dr. Gede Adi Yuniarta, S.E., Ak., M.Si.
NIP. 197906162002121003

PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa karya tulis yang berjudul **“Pengaruh Kebijakan Dividen, *Price Earning Ratio*, Dan *Sustainability Report* Terhadap Volatilitas Harga Saham Studi Pada Perusahaan Yang Terdaftar Indeks Sri Kehati Tahun 2018-2022”** beserta seluruh isinya adalah benar-benar karya sendiri dan saya tidak melakukan penjiplakan dengan cara-cara yang tidak sesuai dengan dengan etika yang berlaku dalam masyarakat keilmuan. Atas pernyataan ini, saya siap menanggung risiko/sanksi yang dijatuhkan kepada saya apabila kemudian ditemukan adanya pelanggaran atas etika keilmuan dalam karya saya ini atau ada klaim terhadap keaslian karya saya.

Singaraja, 23 Juli 2023

Yang membuat pernyataan



Kadek Elna Adiningsih

MOTTO

**“ Tidak Perlu Khawatir Tentang Bagaimana Alur
Cerita Pada Jalan Ini, Perankan Saja, Tuhan
Sudah Merencanakan Hal Baik”**

(Elvina, 2023)



PRAKATA

Puji syukur penyusun panjatkan ke hadapan Tuhan Yang Maha Esa karena berkat rahmatnya-lah, penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Pengaruh Kebijakan Dividen, *Price Earning Ratio*, Dan *Sustainability Report* Terhadap Volatilitas Harga Saham Studi Pada Perusahaan Yang Terdaftar Indeks Sri Kehati Tahun 2018-2022”**. Skripsi ini disusun guna memenuhi persyaratan mencapai gelar sarjana akuntansi pada Universitas Pendidikan Ganesha.

Dalam menyelesaikan skripsi ini, penulis banyak mendapatkan bantuan baik berupa moral maupun material dari berbagai pihak. Untuk itu dalam kesempatan ini penulis mengucapkan terimakasih kepada :

1. Bapak Prof. Dr. I Wayan Lasmawan, M.Pd. selaku Rektor Universitas Pendidikan Ganesha.
2. Bapak Prof. Dr. Gede Adi Yuniarta, S.E., Ak., M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Pendidikan Ganesha serta selaku Pembimbing Pendamping yang selalu memberikan motivasi, arahan, dan kemudahan dalam proses bimbingan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
3. Ibu Dr. Luh Indrayani, S.Pd., M.Pd. selaku Ketua Jurusan Ekonomi dan Akuntansi atas motivasi yang diberikan sehingga penulis bisa menyelesaikan studi sesuai dengan rencana.
4. Bapak I Gede Agus Pertama Yudiantara, S.E., M.S.A. selaku Sekretaris Jurusan Ekonomi dan Akuntansi yang telah membantu segala kelancaran proses administrasi dalam penyelesaian skripsi ini.

5. Ibu Made Arie Wahyuni, S.E., M.Si. selaku Koordinator Program Studi S1 Akuntansi yang telah memberikan bimbingan, arahan, petunjuk, dan motivasi dalam menyelesaikan skripsi ini.
6. Bapak I Putu Julianto, S.E., M.Si, Ak. selaku Pembimbing Utama yang selalu memberikan motivasi, kemudahan dalam mengurus administrasi, bimbingan, arahan serta petunjuk yang diberikan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
7. Ibu Putu Eka Dianita Marvilianti Dewi, S.S.T., Ak., M.Si. selaku Dosen Penelaah yang memberikan kritik dan saran dalam menyempurnakan skripsi ini.
8. Ibu Putu Riesty Masdiantini, S.E., M.Si. selaku Pembimbing Akademik penulis yang sudah memberikan bimbingan dan ilmu selama masa studi.
9. Staf dosen di lingkungan fakultas ekonomi yang telah memberikan ilmu kepada penulis sehingga penulis selalu mendapatkan pengetahuan baru.
10. Kedua orang tua terkasih, Gede Adi Ariawan dan Luh Astriningsih yang selalu mendukung dan memotivasi penulis dalam segala hal sehingga penulis termotivasi dan menyelesaikan skripsi ini
11. Keluarga besar penulis yang selalu mendukung dan mendorong penulis untuk menyelesaikan studi dengan cepat.
12. Teman-teman yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu, yang selalu ada untuk memotivasi dan memberikan semangat sehingga penulis bisa menyelesaikan skripsi ini.
13. Semua pihak yang tidak bisa disebutkan satu per satu yang telah membantu penulis selama masa perkuliahan.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna karena keterbatasan kemampuan yang penulis miliki. Untuk itu demi kesempurnaan skripsi ini, penulis mengharapkan segala kritik dan saran yang bersifat membangun dari berbagai pihak. Penulis berharap skripsi ini dapat bermanfaat dan berguna bagi kita semua khususnya bagi pengembangan dunia pendidikan.



Singaraja, 26 Juni 2023

Penulis

DAFTAR ISI

PRAKATA.....	i
ABSTRAK.....	iv
DAFTAR ISI.....	vi
DAFTAR TABEL.....	viii
DAFTAR GAMBAR.....	ix
DAFTAR LAMPIRAN.....	x
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Identifikasi Masalah.....	18
1.3 Pembatasan Masalah.....	19
1.4 Rumusan Masalah.....	19
1.5 Tujuan Penelitian.....	19
1.6 Manfaat Penelitian.....	20
BAB II KAJIAN PUSTAKA.....	22
2.1 Deskripsi Teoritis.....	22
2.1.1 Teori Sinyal.....	22
2.1.2 Teori <i>Bird In The Hand</i>	23
2.1.3 Pasar Modal.....	24
2.1.4 Harga Saham.....	26
2.1.5 Volatilitas Harga Saham.....	27
2.1.6 Kebijakan Dividen.....	30
2.1.7 <i>Price Earning Ratio</i>	33
2.1.8 <i>Sustainability Report</i>	34
2.2 Kajian Hasil Penelitian Yang Relevan.....	36
2.3 Kerangka Berpikir.....	41
2.4 Hipotesis Penelitian.....	41
BAB III METODE PENELITIAN.....	48
3.1 Tempat dan Waktu Penelitian.....	48
3.2 Rancangan Penelitian.....	48

3.3 Populasi dan Sampel Penelitian.....	51
3.4 Metode Pengumpulan Data.....	53
3.4.1 Definisi Operasional Variabel Terikat.....	53
3.4.1.1 Definisi Operasional Variabel Penelitian.....	53
3.4.1.2 Kisi-Kisi Instrumen Penelitian	54
3.4.2 Definisi Operasional Variabel Bebas.....	54
3.4.2.1 Definisi Operasional Variabel Penelitian.....	54
3.4.2.2 Kisi-Kisi Instrumen Penelitian.....	56
3.5 Metode dan Teknik Analisis Data.....	57
3.6 Hipotesis Statistik.....	60
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	63
4.1 Deskripsi Data.....	63
4.2 Pengujian Asumsi Klasik.....	66
4.3 Pengujian Hipotesis.....	69
4.4 Pembahasan Hasil Penelitian.....	74
4.5 Implikasi Penelitian.....	84
BAB V PENUTUP.....	86
5.1 Ringkasan.....	86
5.2 Kesimpulan.....	87
5.3 Saran.....	88
DAFTAR PUSTAKA.....	90
LAMPIRAN.....	94

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
Tabel 1.1 Volatilitas Harga Saham Indeks Sri Kehati.....	6
Tabel 2.1 Kajian Hasil Penelitian Yang Relevan.....	37
Tabel 3.1 Kriteria Sampel.....	52
Tabel 3.2 Daftar Sampel.....	52
Tabel 3.3 Kisi-Kisi Intrumen Penelitian.....	54
Tabel 3.4 Kisi-Kisi Instrumen Penelitian	56
Tabel 4.1 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	64
Tabel 4.2 Hasil Uji Normalitas.....	66
Tabel 4.3 Hasil Uji Multikolinearitas.....	67
Tabel 4.4 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	68
Tabel 4.5 Hasil Uji Autokorelasi.....	69
Tabel 4.6 Hasil Analisis Regresi Linear Berganda.....	70
Tabel 4.7 Hasil Uji Parsial t.....	72
Tabel 4.8 Hasil Koefisien Determinasi.....	74



DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
Gambar 1.1 Jumlah Investor Pasar Modal Periode 2018-2022.....	2
Gambar 1.2 Pergerakan Harga Saham Indeks Sri Kehati.....	5
Gambar 1.3 Jumlah Perusahaan yang menerbitkan <i>Sustainability Report</i>	14
Gambar 1.4 Pergerakan Indeks Sri Kehati, IDX 30, Dan LQ45.....	17
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	41
Gambar 3.1 Rancangan Penelitian.....	50



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Halaman
Lampiran 1 Daftar Populasi Perusahaan Indeks Sri Kehati Tahun 2018-2022.....	95
Lampiran 2 Daftar Sampel Perusahaan Indeks Sri Kehati Tahun 2018-2022.....	96
Lampiran 3 Indeks Standard GRI 2016	97
Lampiran 4 Data Volatilitas Harga Saham.....	103
Lampiran 5 Data <i>Dividend Payout Ratio</i>	105
Lampiran 6 Data <i>Dividend Yield</i>	108
Lampiran 7 Data <i>Price Earning Ratio</i>	110
Lampiran 8 Data <i>Sustainability Report</i>	112
Lampiran 9 Hasil Uji Statistik Deskriptif	114
Lampiran 10 Hasil Uji Asumsi Klasik.....	114
Lampiran 11 Hasil Uji Hipotesis.....	116

