



KEMENTERIAN AGAMA REPUBLIK INDONESIA
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI FATMAWATI SUKARNO BENGKULU
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM

Jalan Raden Fatah Pagar Dewa Kota Bengkulu 38211

Telepon (0736) 51276-51171-51172- Faksimili (0736) 51171-51172

Website: www.uinfasbengkulu.ac.id

HALAMAN PERSETUJUAN

Tugas Akhir dengan judul **“Pengaruh Dividend Yield, Dividend Payout Ratio (DPR), Dan Earning Volatility Terhadap Stock Price Volatility Periode 2020-2024”** yang disusun oleh :

Nama : Safna Kurnia Putri

NIM : 2223130063

Program Studi : Ekonomi Syariah

Bentuk Tugas Akhir : Jurnal Ilmiah


Telah diperiksa dan diperbaiki sesuai dengan saran Tim Pembimbing. Oleh karena itu, Tugas Akhir ini disetujui dan layak untuk diujikan dalam sidang *Munaqasyah* Tugas Akhir pada Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Fatmawati Sukarno Bengkulu.

Bengkulu, Februari 2026 M


Ramadhan 1447 H

Pembimbing I

Pembimbing II


H. Romi Adetio Setiawan, MA., Ph.D

NIP. 198312172014031001


Dr. Kusan Hartini M.M

NIP. 198103022023212021

Mengetahui

Ketua Jurusan Ekonomi Islam



Yenti Sumarni, M.M.

NIP. 197904162007012020



KEMENTERIAN AGAMA REPUBLIK INDONESIA
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI FATMAWATI SUKARNO BENGKULU
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
Jalan Raden Fatah Pagar Dewa Kota Bengkulu 38211
Telepon (0736) 51276-51171-51172- Faksimili (0736) 51171-51172
Website: www.uinfasbengkulu.ac.id

HALAMAN PENGESAHAN

Tugas Akhir dengan Judul "**Pengaruh Dividend Yield, Dividend Payout Ratio (DPR), Dan Earning Volatility Terhadap Stock Price Volatility Periode 2020-2024**" yang disusun oleh:

Nama : Safna Kurnia Putri

NIM : 2223130063

Program Studi : Ekonomi Syariah

Bentuk Tugas Akhir : Jurnal Ilmiah

Telah diuji dan dipertahankan di depan Tim Sidang *Munaqasyah* Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Fatmawati Sukarno Bengkulu pada:

Hari : Kamis

Tanggal : 19 Februari 2026

Dinyatakan LULUS. Telah diperbaiki, dapat diterima, dan disahkan sebagai syarat guna memperoleh gelar Sarjana dalam bidang Ekonomi Syariah dan diberi gelar Sarjana Ekonomi (S.E.).

Bengkulu, 19 Februari 2026 M

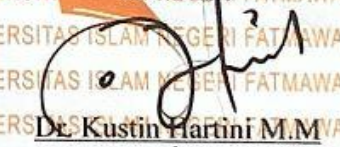
Ramadhan 1447 H

Tim Sidang Munaqasyah

Ketua

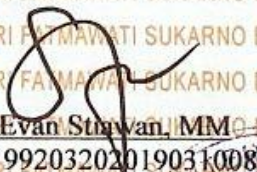
Sekretaris


Dr. Evan Stiawan, MM
NIP. 199203202019031008


Dr. Kustin Hartini M.M
NIP. 198103022023212021

Penguji 1

Penguji 2


Dr. Evan Stiawan, MM
NIP. 199203202019031008


Dr. Yetti Afrida Indra, M.Ak., CIOaR
NIP. 198404142023212045

Mengetahui,

Dekan


Prof. Dr. H. Supardi, M.Ag
NIP. 196504101993031007



KEMENTERIAN AGAMA REPUBLIK INDONESIA

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI FATMAWATI SUKARNO BENGKULU

Jalan Raden Fatah Pagar Dewa Kota Bengkulu 38211
Telepon (0736) 51276-51171-51172- Faksimili (0736) 51171-51172

Website: www.uinfasbengkulu.ac.id

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN

Dengan ini saya menyatakan:

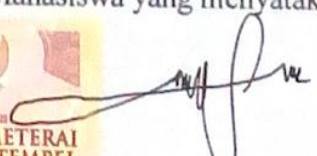
1. Jurnal dengan judul “Pengaruh Dividend Yield, Dividend Payout Ratio (DPR), Dan Earning Volatility Terhadap Stock Price Volatility Periode 2020-2024”, adalah asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik, baik di Universitas Islam Negeri Fatmawati Sukarno Bengkulu maupun di Perguruan Tinggi lainnya.
2. Tugas Akhir ini murni gagasan, pemikiran dan rumusan saya sendiri tanpa bantuan yang tidak sah dari pihak lain kecuali arahan dari Tim Pembimbing.
3. Di dalam Tugas Akhir ini tidak terdapat hasil karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali kutipan secara tertulis dengan jelas dan dicantumkan sebagai acuan di dalam naskah saya dengan disebutkan nama pengarangnya dan dicantumkan pada daftar pustaka.

Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya, dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran dari pernyataan ini, saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar sarjana, dan sanksi lainnya sesuai dengan norma dan ketentuan yang berlaku.

Bengkulu, _____ 2026 M
1447 H

Mahasiswa yang menyatakan




Safna Kurnia Putri

NIM 2223130063

ABSTRAK

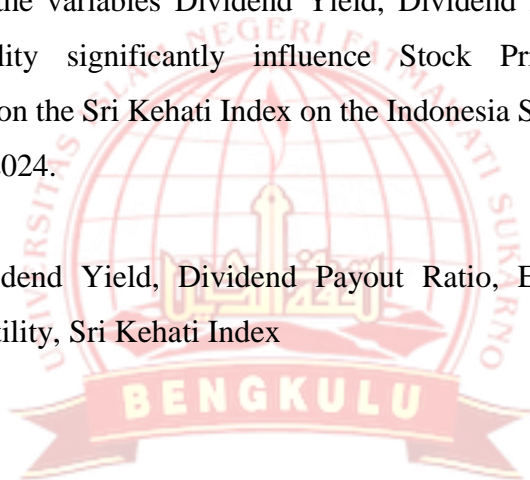
Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh simultan dan parsial dari variabel Dividend Yield, Dividend Payout Ratio, dan Earning Volatility terhadap Volatilitas Harga Saham melalui analisis regresi panel menggunakan Model Efek Tetap (FEM). Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan data panel dari perusahaan yang terdaftar di Indeks Sri Kehati di Bursa Efek Indonesia untuk periode 2020-2024. Hasil penelitian menunjukkan bahwa, secara parsial Dividend Yield dan Rasio Pembayaran Dividend tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap Volatilitas Harga Saham, sementara Volatilitas Laba memiliki pengaruh yang signifikan terhadap Volatilitas Harga Saham. Secara simultan variabel Dividend Yield, Dividend Payout Ratio, dan Earning Volatility secara signifikan mempengaruhi Volatilitas Harga Saham pada perusahaan yang terdaftar di Indeks Sri Kehati di Bursa Efek Indonesia untuk periode 2020-2024.

Kata Kunci: Dividend Yield, Dividend Payout Ratio, Earning Volatility, Stock Price Volatility, Indeks Sri Kehati

ABSTRACT

This study aims to determine the simultaneous and partial effects of Dividend Yield, Dividend Payout Ratio, and Earnings Volatility on Stock Price Volatility through panel regression analysis using the Fixed Effects Model (FEM). This study uses a quantitative approach with panel data from companies listed on the Sri Kehati Index on the Indonesia Stock Exchange for the period 2020-2024. The results show that, partially, Dividend Yield and Dividend Payout Ratio have no significant effect on Stock Price Volatility, while Earnings Volatility has a significant effect on Stock Price Volatility. Simultaneously, the variables Dividend Yield, Dividend Payout Ratio, and Earnings Volatility significantly influence Stock Price Volatility in companies listed on the Sri Kehati Index on the Indonesia Stock Exchange for the period 2020-2024.

Keywords: Dividend Yield, Dividend Payout Ratio, Earning Volatility, Stock Price Volatility, Sri Kehati Index



MOTTO

وَلَا تَأْكُلُوا أَمْوَالَكُمْ بَيْنَكُمْ بِالْبَاطِلِ وَتُدْنُوا بِهَا إِلَى الْحُكَّامِ لِتَأْكُلُوا فَرِيقًا مِّنْ أَمْوَالِ النَّاسِ بِالْأَثَمِ وَأَنتُمْ تَعْمُونَ

Artinya:

Janganlah kamu makan harta di antara kamu dengan jalan yang batil dan (janganlah) kamu membawa (urusan) harta itu kepada para hakim dengan maksud agar kamu dapat memakan sebagian harta orang lain itu dengan jalan dosa, padahal kamu mengetahui. (Q.S Al-Baqarah : 188)

“Terkadang Orang Dengan Masa Lalu Paling Klam Akan Menciptakan
Masa Depan Paling Cerah”

(Umar Bin Khattab)

“I see it, i like it, i want it, i got it”

(Ariana Grande)

PERSEMBAHAN

Allhamdullilahirobbil'alamin, puji dan syukur ku ucapkan kepada-mu Penguasa Agung Allah SWT karena atas segala rahmat dan karunia yang telah engkau berikan sehingga aku dapat menyelesaikan tugas akhir jurnal ini dengan baik. Sholawat serta salam selalu tercurahkan kepada suri tauladanku Nabi Muhammad SAW dan para sahabatnya.

Dengan penuh rasa hormat, cinta, kasih dan sayang kupersembahkan karya kecil ini untuk :

1. Kedua orang tuaku, Papa Taufik dan Mama Hikmah yang sangat aku cintai dengan segenap hati. Yang senantiasa selalu mendoakan, mendukung, memberikan kasih sayang dan pengorbanan yang sangat luar biasa. Terima kasih mama dan papa yang sudah menjadi alasan terbesarku dalam mengejar impianku dan selalu percaya akan diriku. Ku persembahkan tugas akhir jurnal ini sebagai rasa bakti dan hormatku pada kalian.
2. Untuk saudariku tersayang, adikku Citra Dwi Alisyia yang selalu memberikan semangat, dukungan dan perhatiannya selama ini.
3. Untuk diriku sendiri, Safna Kuria Putri. Terima kasih telah berjuang dan tidak menyerah hingga tugas ini kamu selesaikan. Walau menjalankannya sembari terseok seok sebab hubungan yang diaga kandas juga. Maka dengan semangat bangkit itu kamu juga bisa focus untuk menyelesaikan tugas akhir ini dan lebih dekat dengan sang maha kuasa.
4. Terima kasih kepada Bapak H. Romi Adetio Setiawan, Ma., Ph.D dan Ibu Dr. Kustini Hartini M.Ak selaku pembimbing I dan pembimbing II yang telah membimbing, memotivasi, dan memberikan arahan dengan penuh kesabaran dan ketegasan yang berarti.
5. Untuk sahabat seperjuanganku Rasikah Anis Mardhatillah, terimakasih telah menemaniku dan tidak pernah menyerah untuk menasihati bila mana aku mulai tersesat. Terima kasih telah menjadi tempat berkeluh kesah, berbagi

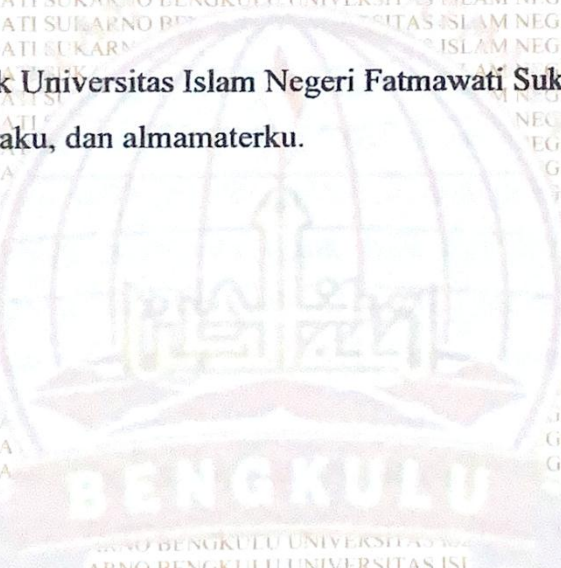
cerita selama masa perkuliahan ini, memberikan dukungan, motivasi, dan selalu menemani di masa-masa senang maupun susah. Semoga pertemanan kita ini dapat terjalin dengan selalu erat.

6. Dosen dan teman-teman KSPM Galeri Investasi Syariah yang telah memberikan semangat, dukungan, arahan dan motivasi untuk bangkit kembali walau banyak kegiatan organisasi yang membuat fokusku teralihkan.

7. Teman-teman di belakang layar perjuangan ini yang tidak dapat disebutkan satu-persatu

8. Civitas akademik Universitas Islam Negeri Fatmawati Sukarno Bengkulu

9. Agamaku, negaraku, dan almamaterku.



KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur ke hadirat Allah SWT atas segala nikmat dan karunianya sehingga penulis dapat menyelesaikan tugas akhir (jurnal) yang berjudul “Pengaruh Dividend Yield, Dividend Payout Ratio (DPR), Dan Earning Volatility Terhadap Stock Price Volatility Periode 2020-2024”. Shalawat dan salam selalu tercurah untuk nabi besar Muhammad SAW, yang telah berjuang untuk menyampaikan ajaran Islam sehingga umat Islam mendapatkan petunjuk ke jalan yang lurus baik di dunia maupun di akhirat.

Penyusunan Tugas Akhir ini bertujuan untuk mengungkap masalah kinerja perusahaan yang diukur menggunakan keungan yang diukur menggunakan *dividend yield*, *dividend payout ratio (DPR)*, dan *earning volatility* terhadap *stock price volatility* dengan hasil profitabilitas yang baik, dan untuk memenuhi salah satu syarat guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi (S.E.) pada Program Studi Ekonomi Syariah Jurusan Ekonomi Islam pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Fatmawati Sukarno Bengkulu.

Dalam proses penyusunan Tugas Akhir ini, penulis mendapat bantuan dari berbagai pihak. Dengan demikian penulis ingin mengucapkan rasa terima kasih kepada :

1. Prof. Dr. Zulkarnain, M.Pd. selaku Rektor Universitas Islam Negeri Fatmawati Sukarno Bengkulu.
2. Prof. Dr. H. Supardi, M. Ag selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Fatmawati Sukarno Bengkulu.
3. Yenti Sumarni, MM selaku Ketua Jurusan Ekonomi Islam Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Fatmawati Sukarno Bengkulu.
4. Dr. Herlina Yustati, MA. Ek selaku Koordinator Prodi Ekonomi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Fatmawati Sukarno Bengkulu.

5. H. Romi Adetio Setiawan, Ma., Ph.D selaku pembimbing I, yang telah memberikan bimbingan, motivasi, semangat, masukan dan arahan kepada penulis dengan penuh kesabaran sehingga penulis artikel jurnal ini dapat diselesaikan.
6. Dr. Kustin Hartini M.M selaku pembimbing II, yang telah memberikan bimbingan, motivasi, semangat, masukan dan arahan kepada penulis dengan penuh kesabaran sehingga penulis artikel jurnal ini dapat diselesaikan.
7. Kedua orang tua penulis yang selalu mendoakan kesuksesan penulis.
8. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Fatmawati Sukarno Bengkulu yang telah mengajar dan membimbing serta memberikan berbagai ilmunya dengan penuh keikhlasan.
9. Staff dan Karyawan, FEBI, LPKK, LPTQ, LPM, UPB, dan Perpustakaan UINFAS Bengkulu yang telah banyak membantu selama saya menjadi mahasiswa di UINFAS Bengkulu ini.
10. Semua pihak yang telah membantu dalam penulisan artikel jurnal ini.

Dalam penyusunan artikel jurnal ini penulis menyadari masih banyak kelemahan dan kekurangan dari berbagai sisi. Oleh karena itu, penulis meminta maaf dan mengharapkan kritik dan saran yang sifatnya membangun demi kesempurnaan penulis ke depan.

Bengkulu, 19 Februari 2026 M

01 Ramadhan 1447 H

Penulis,

Safna Kurnia Putri

NIM. 2223130063

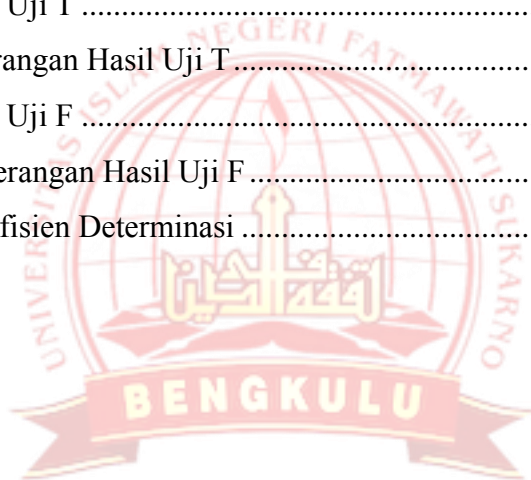
DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN.....	iv
ABSTRAK	v
ABSTRACT	vi
MOTTO	vii
PERSEMBAHAN	viii
KATA PENGANTAR.....	x
DAFTAR ISI.....	xii
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR.....	xv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvi
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Batasan Masalah	8
C. Rumusan Masalah.....	10
D. Tujuan Penelitian	10
E. Kegunaan Penelitian	11
F. Penelitian Terdahulu	12
G. Sistematika Penulisan	21
BAB II KAJIAN TEORI DAN KERANGKA BERPIKIR.....	24
A. Kajian Teori	24
1. Stock Price Volatility	24
2. Dividend Yield.....	31
3. Dividend Payout Ratio.....	38
4. Earning Volatility.....	44

5.	Identifikasi Indeks Sri Kehati	49
6.	Bursa Efek Indonesia (BEI).....	57
B.	Teori Yang Relevan.....	59
C.	Kerangka Berpikir.....	59
D.	Hipotesis Penelitian	61
BAB III METODOLOGI PENELITIAN.....		63
A.	Jenis dan Pendekatan Penelitian	63
B.	Waktu Dan Lokasi Penelitian.....	64
C.	Populasi dan Teknik Pengambilan Sampel	64
D.	Sumber Data dan Teknik Pengumpulan Data	66
E.	Variabel Dan Definisi Operasional	66
F.	Teknik Analisis Data.....	68
1.	Pemilihan Model Data Panel	70
2.	Jenis Jenis Model Estimasi	72
3.	Statistik Deskriptif.....	74
4.	Uji Asumsi Klasik Panel Data	75
5.	Pengujian Hipotesis	78
BAB IV HASIL PENELITIAN.....		81
A.	Gambaran Umum Indeks Sri Kehati.....	81
B.	Hasil Penelitian	82
1.	Hasil Uji Model Data Panel	82
2.	Statistik Deskriptif.....	83
3.	Hasil Uji Asumsi Klasik Panel Data	86
4.	Hasil Pengujian Hipotesis.....	96
BAB V PENUTUP		113
A.	Kesimpulan	113
B.	Saran	114
DAFTAR PUSTAKA		115

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Saham Yang Terdaftar Di Sri Kehati	51
Tabel 2. 3 Kerangka Berfikir	61
Tabel 4. 1 Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	84
Tabel 4. 2 Hasil Uji Normalitas Data	87
Tabel 4. 3 Hasil Uji Autokorelasi	89
Tabel 4. 4 Uji Multikolinearitas.....	92
Tabel 4. 5 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	94
Tabel 4. 6 Hasil Uji Hipotesis.....	96
Tabel 4. 7 Hasil Uji T	101
Tabel 4. 8 Keterangan Hasil Uji T.....	102
Tabel 4. 9 Hasil Uji F	107
Tabel 4. 10 Keterangan Hasil Uji F	108
Tabel 4. 11 Koefisien Determinasi	111



DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Performa Indeks Sri-Kehati, IDX 30 Dan LQ45 3



DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Rencana Tugas Akhir
- Lampiran 2 Surat Keputusan Pembimbing
- Lampiran 3 Lembar Bimbingan Pembimbing 1
- Lampiran 4 Lembar Bimbingan Pembimbing 2
- Lampiran 5 Letter Of Acceptance
- Lampiran 6 Tabulasi Data
- Lampiran 7 Hasil Analisis
- Lampiran 8 Jurnal yang Sudah Terbit
- Lampiran 9 Saran Tim Penguji
- Lampiran 10 Profil Penulis



BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah

Pada era digital 5.0 saat ini, melihat dunia dari berbagai perspektif merupakan hal yang mutlak. Pasar modal, khususnya, sangat vital bagi Indonesia. Pasar modal yang efisien berfungsi sebagai jembatan antara investor dan perusahaan yang menawarkan sahamnya. Pasar modal rentan terhadap fluktuasi harga. Misalnya, jika laba perusahaan menurun, laba diatur oleh undang-undang, atau harga emas naik, peristiwa-peristiwa tersebut dapat menyebabkan perubahan harga saham yang tidak teratur. Sejumlah peneliti telah meneliti bidang pengambilan keputusan manajemen keuangan yang bertujuan untuk memaksimalkan nilai perusahaan. Hal ini mencakup distribusi laba kepada pemilik (pemegang saham) serta kompleksitas dan kerumitan distribusi tersebut.¹

Salah satu produk investasi yang tersedia di pasar modal syariah Indonesia yaitu saham.² Harga saham, pada setiap saat, dapat berada pada level tertinggi atau terendah. Rentang harga ini sepanjang waktu dikenal sebagai *volatilitas*. Menurut Brigham Dan Houston dua pakar keuangan terkemuka yang telah

¹ Kanakriyah Raed, "Dividend Policy And Companies" *Financial Performance*, *Journal Of Asian Finance, Economics And Business* 7, No. 10 (2020): h. 44

² Selpi Dwi Putri and others, 'Sharia Online Trading System Sebagai Sistem Transaksi Saham Di Pasar Modal Syariah (Studi Pt. Fac Sekuritas Bengkulu): 36

memberikan kontribusi signifikan dalam literatur manajemen keuangan, risiko adalah aspek yang tidak menguntungkan dari perdagangan yang terkait dengan perubahan tidak teratur dalam harga saham. *Volatilitas*, atau pergerakan harga saham, merupakan ukuran untuk menentukan tingkat risiko yang terkait dengan suatu saham. Semakin tinggi *stock price volatility*, semakin tinggi risikonya, dan sebaliknya. Semakin tinggi risikonya, semakin tinggi pula keuntungan modal yang diharapkan, yang memberikan pertukaran menarik bagi investor.³

Perubahan harga saham berfungsi sebagai magnet bagi investor yang memiliki dana berlebih untuk masuk ke pasar modal atau bursa saham. Investor yang memahami *stock price volatility* akan tahu bagaimana bertindak ketika modal tersebut berpindah tangan. Anastassia dan Friska beragumen bahwa *stock price volatility* merupakan pisau bermata dua, karena dapat menghasilkan keuntungan atau kerugian. Oleh karena itu, investor dihadapkan pada tantangan untuk menemukan keseimbangan optimal guna meningkatkan *stock price volatility* dan meminimalkan kerugian harga saham.⁴

³ Hans Lohonauman And Novi Swandari Budiarmo, "The Effect Of Free Cash Flow And Profitability On Dividend Payout Ratio (Case Of Lq-45 Indexed Firms In Indonesia Stock Exchange For Period 2011-2018)," *Accountability* 10, No. 1 (2021): 1-6

⁴ A V Primadita, 'Pengaruh Dividend Yield, Dividend Payout Ratio (DPR), Dan Earning Volatility Terhadap Stock price volatility', *Artikel Ilmiah*, 2017, 1-13



Gambar 1. 1 Pergerakan Saham LQ45 VS Sri Kehati

Dapat dilihat pada gambar 1.1 di atas menunjukkan kinerja historis tiga indeks saham Indonesia (LQ45, Sri Kehati, dan IHSIG) dari sekitar tahun 2016 hingga Februari 2023. Sri Kehati mencatat imbal hasil kumulatif tertinggi, diikuti oleh IHSIG, sementara LQ45 tetap stabil. Yang berarti bahwa *stock price volatility* perusahaan tercatat pada Indeks Sri Kehati mengalami pertumbuhan yang cukup menarik selama delapan tahun terakhir.⁵

Sebelum membeli saham dari pasar saham, memahami perubahan harga ini sangat penting bagi investor. Tidak banyak yang memahami mengapa harga saham di pasar saham menjadi *volatile* dari bulan ke bulan, minggu ke minggu, dan bahkan hari ke hari. Sebelum masuk untuk membeli saham dari pasar saham, lebih baik bagi investor untuk mengetahui gambaran perusahaan tersebut.⁶

⁵ IDX, 'IDX Mobile', IDX Website, 2025, p. 1

⁶ Luthfi Lathifah, 'Pengaruh Earning Per Share (Eps), Price Earning Ratio (Per), Dan Debt To Equity Ratio (DER) Terhadap Harga Saham Perusahaan Kosmetik Dan Rumah Tangga Di Bursa Efek Indonesia (Bei) Periode 2017-2020' (Iain Metro, 2021).33-35

Kebijakan *dividend* merupakan salah satu faktor yang tidak dapat dipisahkan dari keputusan investor untuk membeli saham perusahaan. Kebijakan *dividend* di sini terdiri dari *dividend yield* dan *dividend payout ratio (DPR)*.⁷ Jika kedua rasio ini tinggi, hal ini pasti akan menarik perhatian investor terhadap perusahaan. *Dividend yield* yang tinggi menunjukkan bahwa harga saham tinggi. Harga saham yang tinggi merupakan sinyal bagi investor bahwa perusahaan memiliki prospek yang baik di masa depan. Di sisi lain, *dividend payout ratio (DPR)* yang tinggi menunjukkan bahwa laba perusahaan tinggi. Laba yang tinggi berarti *dividend* yang dibayarkan juga tinggi.⁸

Salah satu aspek yang tidak dapat dipisahkan dari keputusan investor untuk membeli saham mereka adalah kebijakan *dividen*. Kebijakan *dividend* di sini terdiri dari *dividend yield* dan *dividend payout ratio (DPR)*. Jika kedua rasio ini tinggi, investor pasti akan memperhatikan perusahaan. Harga saham yang tinggi merupakan tanda bagi investor bahwa perusahaan memiliki masa depan yang cerah. Di sisi lain, *dividend payout ratio (DPR)* yang tinggi berarti laba bersih perusahaan tinggi. Laba yang tinggi berarti *dividend* yang dibayarkan juga tinggi.⁹

⁷ Zahra Lashgari and Mousa Ahmadi, 'The Impact Of Dividend Policy On Stock Price Volatility In The Tehran Stock Exchange', 3.10 (2014), 26.

⁸ Muhammad Azhari Diwany Christy, 'The Effect Of Dividend Policy On Stock Price Volatility In Manufacturing', 6.2 (2019), 24-26.

⁹ Nada Yasya and others, 'Risk and Return of Sustainable Awarded Company: Comparison between Stock Index Sri-Kehati and LQ45', *Jurnal Keuangan Dan Perbankan*, 19.1 (2023), h. 37

Perusahaan diharuskan beradaptasi dan mencari cara untuk mempertahankan kinerja keuangan mereka jika ingin tetap menarik bagi investor di tengah situasi yang tidak pasti. Keputusan keuangan, termasuk kebijakan *dividend*, berperan penting dalam *maximisasi* nilai perusahaan dan pemeliharaan kepercayaan investor. Hubungan antara *dividend yield* dan pengembalian saham di masa depan dipengaruhi oleh apakah perusahaan memiliki reputasi *dividend*. Bukti menunjukkan bahwa perusahaan dengan *dividend yield* tinggi dan reputasi *dividend* yang baik memiliki pengembalian di masa depan yang lebih tinggi. Di sisi lain, tidak ada hubungan yang signifikan antara *dividend yield* dan pengembalian saham untuk perusahaan yang tidak memiliki reputasi *dividend*.¹⁰

Islam melarang seorang muslim untuk melakukan usaha yang tidak halal, termasuk dalam berinvestasi. Artinya, Islam tidak hanya fokus pada bagaimana memaksimalkan profit dari investasi saham pada perusahaan, tapi seorang investor muslim juga perlu memperhatikan sektor bisnis yang dilakukan oleh perusahaan tersebut, apakah usahanya bertentangan dengan prinsip Islam atau tidak. Pada indeks Sri Kehati yang kita bahas ini perusahaan yang terdaftar merupakan perusahaan yang memperhatikan *Environment, Social, Governance (ESG)* yang mengukur keberlanjutan dan perilaku etis organisasi dalam

¹⁰ Euis Amalia, Keryumi Kim, "Dividend Reputation, dividend yield And Stock Returns In Korea," *Journal Of Derivatives And Quantitative Studies* 29, No. 1 (2020): 73–99

mengoperasikan bisnis mereka. Framework ini tidak hanya berfokus pada aspek lingkungan, melainkan mengintegrasikan penilaian terhadap dampak sosial, tata kelola perusahaan, dan manajemen risiko non-finansial yang fundamental bagi pertumbuhan jangka panjang.¹¹ *Dividend* diberikan kepada investor akan memberikan rasa puas terhadap investor. Selain faktor moneter, prinsip ESG (lingkungan, sosial, dan tata kelola) semakin menjadi aspek penting dalam pengambilan keputusan investasi. Indeks Sri Kehati di Bursa Efek Indonesia (BEI) menjadi acuan bagi perusahaan yang menerapkan keberlanjutan dan bertanggung jawab secara sosial. Oleh karena itu, penelitian ini memilih *DPR* dan *volatilitas* laba sebagai indikator keuangan, namun juga mempertimbangkan aspek keberlanjutan yang diwakili oleh indeks Sri Kehati.¹²

Prinsip-prinsip ESG (lingkungan, sosial, dan tata kelola), yang menjadi dasar indeks Sri Kehati, merupakan kriteria utama dalam seleksi dan evaluasi perusahaan-perusahaan yang membentuk indeks ini. Indeks Sri Kehati bertujuan untuk membantu investor menemukan perusahaan yang tidak hanya menghasilkan keuntungan tetapi juga berkolaborasi dengan alam,

¹¹ Anjas Saputra Romi adetio Setiawan, 'Analisis Valuasi Harga Saham Healthcare Menggunakan Price to Earnings Ratio (PER) Pada Saham Syariah', *Journal of Islamic Economics and Finance Studies*, 3.2 (2022), 15.

mempromosikan kesejahteraan sosial, dan menerapkan praktik tata kelola etis di Indonesia.¹³

Sejalan dengan ayat Al-Qur'an yang mendukung prinsip ESG yakni QS. Al-A'raf Ayat 56:

وَلَا تُفْسِدُوا فِي الْأَرْضِ بَعْدَ إِصْلَاحِهَا وَادْعُوهُ خَوْفًا وَطَمَعًا إِنَّ رَحْمَتَ اللَّهِ قَرِيبٌ مِّنَ الْمُحْسِنِينَ

Artinya: Janganlah kamu berbuat kerusakan di bumi setelah diatur dengan baik. Berdoalah kepada-Nya dengan rasa takut dan penuh harap. Sesungguhnya rahmat Allah sangat dekat dengan orang-orang yang berbuat baik.¹⁴

Bagi para investor, hal ini dapat dianggap sebagai sinyal untuk menghindari investasi pada perusahaan yang merusak lingkungan, seperti pencemar lingkungan, perusak hutan, atau yang melanggar hak asasi manusia, dan sebaliknya memilih perusahaan yang berfokus pada prinsip-prinsip ESG, seperti yang tercantum dalam indeks Sri-Kehati.

Keahlian Yayasan Kehati dalam pengelolaan sumber daya selama 15 tahun menjadi landasan bagi indeks Sri-Kehati, yang kini ditawarkan sebagai standar baru di pasar modal Indonesia. Indeks ini merupakan indeks sektoral yang memantau harga saham perusahaan-perusahaan di mana penerbitnya adalah entitas yang paling berkomitmen dalam menerapkan praktik bisnis yang memiliki dampak positif terhadap lingkungan dan masyarakat.

¹³ Kanakriyah Raed, "Dividend Policy And Companies" *Financial Performance*, *Journal Of Asian Finance, Economics And Business* 7, No. 10 (2020): h.89-90

¹⁴ Q.S. Al-A'raf ayat 56

Penilaian komitmen ini, pada dasarnya, didasarkan pada metodologi yang dirancang secara rinci dan mempertimbangkan tidak hanya aspek lingkungan tetapi juga aspek pengembangan sosial dan komunitas, tata kelola perusahaan yang baik, penggunaan hak tenaga kerja dan pekerjaan yang layak, perilaku bisnis yang etis, serta penghormatan terhadap hak asasi manusia.¹⁵¹⁶

Dengan melihat latar belakang penelitian ini telah dijelaskan tentang *keputusan untuk membeli saham, resiko yang akan diterima setelah mmembuat keputusan dan kepedulian investor terhadap ESG*, maka peneliti tertarik untuk melakukan penelitian dengan judul “*Pengaruh Dividend Yield, Dividend Payout Ratio (DPR), Dan Earning Volatility Terhadap Stock price volatility Tahun 2020-2024*”

B. Batasan Masalah

Membatasi masalah adalah metode untuk menghindari penyimpangan atau perluasan topik penelitian sehingga penelitian menjadi lebih terfokus dan lebih mudah dibahas. Dengan demikian, tujuan penelitian akan tercapai. Beberapa batasan masalah dalam peneliti an ini adalah:

1. Fokus Pada Variabel Pada *Dividend Yield*

¹⁵ S Nuralita, “*Ruang Lingkup Ekonomi Mikro: Kualitas Interaksi Penjual Dan Pembeli Serta Penggunaan Bahasa Dalam Interaksi*,” *Karimah Tauhid 2* (2023): 713–22.

¹⁶Mining indonesia, ‘*Kontribusi Sektor Pertambangan Dan Penggalian Ke Pertumbuhan Ekonomi Terus Meningkat*’, *Mining Indonesia*, 2023, p. 1 (Diakses Pada 13 Agustus 2025)

Penelitian ini hanya membahas *dividend yield* sebagai salah satu variabel utama, yaitu rasio antara *dividend* per saham dan harga pasar saham. *dividend yield* merupakan ukuran tingkat pengembalian *dividend* yang diterima investor dibandingkan dengan harga pasar saham selama lima tahun terakhir. Penelitian ini tidak membahas faktor di luar *dividend yield* yang mungkin mempengaruhi keputusan investasi atau harga saham.

2. Fokus Pada *Dividend payout ratio (DPR)*

Penelitian ini membatasi pembahasan pada rasio pembayaran *dividend (DPR)*, yaitu rasio antara *dividend* yang dibayarkan terhadap laba bersih perusahaan selama lima tahun terakhir. *DPR* merupakan indikator seberapa besar laba perusahaan yang dibagikan kepada pemegang saham dalam bentuk *dividen*. Variabel lain seperti kebijakan *dividen*, profitabilitas, atau struktur modal hanya dibahas sejauh relevan dengan *DPR*.

3. Fokus Pada *Earning Volatility*

Penelitian ini hanya menyoroti *volatilitas* laba sebagai variabel yang menggambarkan tingkat perubahan laba perusahaan dari waktu ke waktu. *Volatilitas* laba penting karena dapat memengaruhi persepsi risiko investor dan *stock price volatility* selama lima tahun terakhir. Faktor eksternal atau internal lain yang menyebabkan *volatilitas* laba tidak menjadi fokus utama kecuali jika langsung terkait dengan variabel penelitian.

C. Rumusan Masalah

Berdasarkan uraian latar belakang di atas, peneliti mengidentifikasi permasalahan yang perlu diteliti dan merangkum menjadi suatu rumusan masalah sebagai berikut:

1. Apakah *dividend yield* berpengaruh secara signifikan terhadap *stock price volatility* periode 2020-2024?
2. Apakah *dividend payout ratio (DPR)* berpengaruh secara signifikan terhadap *stock price volatility* periode 2020-2024?
3. Apakah *earning volatility* berpengaruh secara signifikan terhadap *stock price volatility* periode 2020-2024?
4. Secara simultan apakah *Dividend Yield*, *dividend payout ratio (DPR)* dan *earning volatility* berpengaruh secara signifikan terhadap *stock price volatility* periode 2020-2024?

D. Tujuan Penelitian

Dari rumusan masalah di atas, maka tujuan penelitian yang akan peneliti capai sebagai berikut:

1. Untuk mengetahui apakah *dividend yield* berpengaruh secara signifikan terhadap *stock price volatility* periode 2020-2024
2. Untuk mengetahui apakah *dividend payout ratio (DPR)* berpengaruh secara signifikan terhadap *stock price volatility* periode 2020-2024
3. Untuk mengetahui apakah *earning volatility* berpengaruh secara signifikan terhadap *stock price volatility* periode 2020-2024
4. Untuk mengetahui secara simultan apakah *Dividend Yield*, *dividend payout ratio (DPR)* dan *earning volatility* berpengaruh

secara signifikan terhadap *stock price volatility* periode 2020-2024

E. Kegunaan Penelitian

1. Kegunaan Teoritis

Studi ini memberikan wawasan dan pengetahuan ilmiah mengenai hubungan antara *dividend yield*, *dividend payout ratio (DPR)*, dan *volatilitas* laba dengan *Stock Price Volatility*, khususnya saham syariah di indeks Sri Kehati. Hasil penelitian ini dapat menjadi sumber akademik untuk mengkaji teori-teori keuangan dan pasar modal syariah, serta panduan penelitian untuk studi lanjutan yang membahas efisiensi pasar modal syariah dan faktor-faktor fundamental yang mempengaruhi harga saham. Selain itu, penelitian ini merupakan aset berharga dalam perkembangan ekonomi islam, khususnya di bidang investasi hijau dan penerapan prinsip-prinsip islam dalam pasar modal.

2. Kegunaan Praktis

a. Bagi penulis

Penelitian ini membantu penulis dalam memperdalam pemahaman tentang teori dan praktik pasar modal syariah serta aplikasi analisis fundamental seperti *Dividend Yield*, *DPR*, dan *earning volatility*. Selain itu, hasil penelitian dapat menjadi bahan pertimbangan dalam pengambilan keputusan investasi dan sebagai bekal kesiapan memasuki dunia kerja di bidang keuangan syariah.

b. Bagi investor

Penelitian ini menyediakan bukti empiris yang dapat membantu investor dalam mengambil keputusan investasi yang lebih terinformasi terkait saham syariah di indeks Sri Kehati. Informasi mengenai pengaruh variabel-variabel ini terhadap *stock price volatility* dapat digunakan untuk mengelola risiko dan mengoptimalkan portofolio investasi sesuai dengan prinsip syariah dan keberlanjutan.

c. Bagi perusahaan

Temuan studi ini dapat menjadi acuan bagi perusahaan dalam mengevaluasi dan mempertimbangkan kebijakan *dividend* serta strategi keuangan yang dapat mengubah cara pasar memandang perusahaan dan harga sahamnya, sehingga menarik lebih banyak investor dan meningkatkan kinerja perusahaan.

F. Penelitian Terdahulu

1. Muhamad Kahfi Dwi Prasetyo (2024) Skripsi dengan judul Pengaruh *Dividend Yield*, *Dividend Payout Ratio*, Dan *earning volatility* Terhadap *stock price volatility* Pada Perusahaan Sektor Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2022. Penelitian ini menggunakan pendekatan deskriptif verifikatif dan metode kuantitatif. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa secara parsial *dividend yield* berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *stock price volatility*, sedangkan *dividend payout rasio dan earning volatility* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *stock price volatility*. Secara simultan variabel independen berpengaruh dan signifikan terhadap return saham

dengan Koefisien Determinasi sebesar 56,33%.¹⁷ Perbedaan penelitian ini terletak pada subjek penelitiannya, sedangkan persamaannya terletak pada objek penelitiannya.

2. Verlyn Felicia Winata dan Agustin Ekadjaja (2025) dalam jurnal *Dividend Yield, Earning Volatility, And Leverageeffect On Volatility Stock Prices Of Consumption Goods Companies 2018-2022*. Penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif, yang menguji hubungan kausal variabel independen seperti imbal hasil dividen, *volatilitas* laba, dan leverage terhadap variabel dependen, yaitu *stock price volatility*. Data dikumpulkan dengan melihat laporan keuangan masing-masing perusahaan dan harga saham perusahaan yang bergerak di industri barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia untuk periode 2018-2022. Data yang dikumpulkan kemudian diolah menggunakan program SPSS. Hasil dari penelitian ini menemukan bahwa variabel imbal hasil *dividend* dan *volatilitas* laba memiliki pengaruh negatif tetapi tidak signifikan terhadap *stock price volatility* pada perusahaan industri barang konsumsi. Sedangkan variabel leverage memiliki pengaruh signifikan dan positif terhadap *stock price volatility* pada perusahaan industri barang konsumsi.¹⁸ Perbedaan penelitian ini terletak pada subjek penelitian, dua

¹⁷ Muhamad Kahfi Dwi Prasetyo, 'Pengaruh Dividend Yield, Dividend Payout Ratio, Dan Earning Volatility Terhadap Stock price volatility Pada Perusahaan Sektor Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2022' (Uin Sunan Gunung Djati Bandung, 2024) 1-2

¹⁸ Verlyn Felicia Winata And Others, 'Dividend Yield , Earning Volatility , And Leverage Effect On Volatility Stock 2018-2022', 6.1 (2025), 53–61.

objek, sedangkan persamaannya terletak pada satu objek penelitiannya.

3. Ryumi Kim (2020) dalam jurnal *Dividend Reputation, dividend yield And Stock Returns In Korea*. Metode penelitian yang dipakai ialah menggunakan metode penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif. Kebijakan hasil penelitian ini bukti menunjukkan bahwa ketika perusahaan dengan imbal hasil yang lebih tinggi memiliki reputasi *dividend*, mereka menghasilkan imbal hasil masa depan yang lebih tinggi, sedangkan tidak ada hubungan yang signifikan antara imbal hasil dan imbal hasil untuk perusahaan tanpa reputasi. Hasil ini tidak konsisten dengan temuan penelitian yang menggunakan data pasar yang dikembangkan. Selain itu, ketika perusahaan yang lebih besar dengan potensi pertumbuhan yang lebih tinggi dan perusahaan dengan kepemilikan yang kurang terkonsentrasi memiliki reputasi *dividend*, imbal hasil masa depan lebih tinggi.¹⁹ Perbedaan penelitian ini terletak pada subjek penelitian, dua objek, sedangkan persamaannya terletak pada satu objek penelitiannya.
4. Vicky Gunawan Lumingkewas and Kartika Nuringsih (2024), dalam judul *Dividend Yields, Stock Returns And Reputation*. Metode penelitian yang digunakan adalah *purposive* sampling dengan jumlah sampel sebanyak 15 perusahaan yang terdaftar dalam indeks sri kehati. Berdasarkan hasil pengujian hipotesis

¹⁹ Euis Amalia, Keryumi Kim, "Dividend Reputation, dividend yield And Stock Returns In Korea," *Journal Of Derivatives And Quantitative Studies* 29, No. 1 (2020): h. 56-67

periode 2017-2019 menunjukkan bahwa secara parsial *profitabilitas* berpengaruh signifikan terhadap keputusan investasi, sedangkan pertumbuhan pasar dan tingkat risiko tidak berpengaruh signifikan terhadap keputusan investasi. Hasil penelitian menjadi bahan pertimbangan dalam memahami keputusan investasi terkait isu keberlanjutan, khususnya indeks sri kehati.²⁰ Perbedaan penelitian ini terletak pada subjek penelitian, dua objek, sedangkan persamaannya terletak pada satu objek penelitiannya.

5. Deбри Ton Mario Hutasoit, Nagian Toni, Yeni Ariesa (2022), dalam jurnal *Effect Of Loan To Deposit Ratio, Capital Adequacy Ratio, Return On Equity, And Dividend payout ratio On Stock Prices With Bank Indonesia Interest Rates As Moderating Variables In Banking Companies On The Indonesia Stock Exchange*. Metode penelitian yang digunakan adalah menggunakan data sekunder berupa laporan keuangan perusahaan perbankan yang terdaftar di bursa efek indonesia periode 2017-2020. Hasil penelitian menunjukkan tidak terdapat pengaruh *loan to deposit ratio, capital adequacy ratio, dan dividend payout ratio* terhadap harga saham terdapat pengaruh *return on equity* terhadap harga saham, maka suku bunga bank indonesia tidak dapat memoderasi pengaruh *loan to deposit ratio, capital adequacy ratio, return on equity, dan dividend payout ratio*

²⁰ Vicly Gunawan Lumingkewas And Kartika Nuringsih, “Analyzing Of Investment Decisions In The Sri Kehati Index” 2, No. 3 (2024): 261–69.

terhadap harga saham.²¹ Perbedaan penelitian ini terletak pada subjek penelitian, tiga objek penelitiannya, sedangkan persamaannya terletak pada satu objek penelitiannya.

6. Nenden Hendayani, Adi Mursalin, Loso Judijanto, Ngurah Pandji Mertha Agung Durya, Naiyun Untung Utama (2023), dalam jurnal *Analysis Of The Influence Of Dividend payout ratio, Investment Opportunity Set And Return On Asset On The Value Of Manufacturing Companies*. Metode penelitian yang digunakan adalah kuantitatif menggunakan data sekunder untuk pengumpulan datanya. Hasil pengujian yang telah dilakukan menggunakan model regresi yaitu nilai perusahaan dipengaruhi oleh leverage. Nilai perusahaan tidak dipengaruhi oleh roa. Ios memengaruhi nilai perusahaan. Rasio pembayaran *dividend* memengaruhi nilai bisnis. Perbedaan penelitian ini terletak pada dua subjek penelitian, dan objek penelitian, sedangkan persamaannya pada satu subjek penelitiannya. Tingkat akurasi dari penelitian ini akan lebih akurat ²² Perbedaan penelitian ini terletak pada subjek penelitian, dua objek, sedangkan persamaannya terletak pada satu objek penelitiannya.

²¹ Deбри Ton Mario Hutasoit, Nagian Toni, And Yeni Ariesa, “*Effect Of Loan To Deposit Ratio, Capital Adequacy Ratio, Return On Equity, And Dividend Payout Ratio On Stock Prices With Bank Indonesia Interest Rates As Moderating Variables In Banking Companies On The Indonesia Stock Exchange*,” *International Journal Of Socal And Management Studies* 3, No. 3 (2022): 137–49

²² Nenden Hendayani Et Al., “*Analysis Of The Influence Of Dividend Payout Ratio, Investment Opportunity Set And Return On Asset On The Value Of Manufacturing Companies*,” *Jemsi (Jurnal Ekonomi, Manajemen, Dan Akuntansi)* 9, No. 6 (2023): 2558–63.

7. Christina Heti Tri Rahmawati (2020), dalam jurnal *The Profitability, Firm's Size, Dividend payout ratio And Firm's Value: Capital Structalian Biure Intervention*. Metode penelitian yang digunakan adalah kuantitatif menggunakan data sekunder untuk pengumpulan datanya. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *profitabilitas* memiliki pengaruh negatif signifikan terhadap struktur modal, sedangkan ukuran perusahaan dan rasio *dividend* tidak signifikan. Keempat variabel (*profitabilitas*, ukuran perusahaan, rasio *dividend*, dan struktur modal) secara positif signifikan memengaruhi nilai perusahaan. Perbedaan penelitian ini terletak pada dua subjek penelitian, dan objek penelitian, sedangkan persamannya pada satu subjek penelitiannya.²³ Perbedaan penelitian ini terletak pada subjek penelitian, dua objek penelitian, sedangkan persamaannya terletak pada satu objek penelitian.
8. M Refsin Alfarisi (2025), dalam judul skripsi pengaruh *Dividend payout ratio, Earning Volatility, Cash Holding, Dan Price Earning Ratio (PER)* Terhadap *stock price volatility*. Penelitian ini menggunakan data sekunder yang diperoleh dari laporan keuangan perusahaan. Teknik analisis data menggunakan analisis regresi data panel dengan bantuan *EViews*. Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial *price earning ratio* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *stock price volatility*.

²³ Christina Heti Tri Rahmawati, "The Profitability, Firm's Size, Dividend Payout Ratio And Firm's Value: Capital Structure Intervention," *Jurnal Ekonomi Bisnis Dan Kewirausahaan* 9, No. 3 (2020): 218

Sedangkan, *dividend payout ratio*, *earning volatility*, dan *cash holding* tidak berpengaruh terhadap *stock price volatility*.²⁴ Perbedaan penelitian ini terletak pada subjek penelitian, sedangkan persamaannya terletak pada dua objek penelitiannya.

9. Suci Rahmawati (2023) dalam judul thesis Pengaruh *Dividend payout ratio*, *Earning Volatility*, Dan *Debt To Equity Ratio* Terhadap *stock price volatility* (Studi Pada Perusahaan Indeks LQ45 Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2022). Penelitian ini menggunakan metode kuantitatif dengan objek penelitian perusahaan indeks LQ45 yang terdaftar di bursa efek indonesia tahun 2019 – 2022. Berdasarkan hasil penelitian secara simultan menunjukkan bahwa rasio pembayaran *dividend*, *volatilitas* laba, dan rasio utang terhadap ekuitas tidak berpengaruh terhadap *stock price volatility*. Secara parsial, rasio pembayaran *dividend* memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap *Stock Price Volatility*, sedangkan *volatilitas* laba dan rasio utang terhadap ekuitas tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap *stock price volatility*.²⁵ Perbedaan penelitian ini terletak pada subjek penelitian, sedangkan persamaannya terletak pada dua objek penelitiannya.

²⁴ M Refsin Alfarisi, 'Pengaruh *Dividend Payout Ratio*, *Earning Volatility*, *Cash Holding*, Dan *Price Earning Ratio (Per)* Terhadap *Stock price volatility*' (Uin Suska Riau, 2025). h.99

²⁵ Suci Rahmawati, 'Thesis Pengaruh *Dividend Payout Ratio*, *Earning Volatility*, Dan *Debt To Equity Ratio* Terhadap *Stock price volatility* (Studi Pada Perusahaan Indeks Lq45 Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2022).' (Pembangunan Jaya University, 2023).

10. Chusnul Chotimah (2025) dalam judul *Pengaruh Profitabilitas, Earning Volatility, Dan Dividend Payout Terhadap stock price volatility Pada Sektor Energi Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2020-2022*. Penelitian ini menggunakan metode kuantitatif menggunakan data sekunder yang terdaftar di BEI. Hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel *profitabilitas* dan *dividend payout* secara parsial berpengaruh negatif yang signifikan terhadap *stock price volatility* pada perusahaan sektor energi yang terdaftar di BEI, sedangkan *earning volatility* secara parsial tidak memiliki pengaruh terhadap *stock price volatility* pada perusahaan sektor energi yang terdaftar di BEI.²⁶ Perbedaan penelitian ini terletak pada subjek penelitian, sedangkan persamaannya terletak pada dua objek penelitiannya.
11. Deo Valeryan, Gita Desyana, Khristina Yunita (2024) dalam jurnal pengaruh *Dividend payout ratio, earning volatility Dan Tingkat Suku Bunga Terhadap Stock price volatility BEI30*. Metode penelitian menggunakan pendekatan kuantitatif, dengan data sekunder yang diambil dari laporan keuangan perusahaan dan sumber lainnya dianalisis dengan teknik purposive sampling. Hasil dari penelitian menunjukkan bahwa *dividend payout ratio* berpengaruh signifikan terhadap *Stock Price Volatility*, sementara variabel *dividend payout ratio, earning volatility* dan tingkat suku bunga secara simultan tidak memiliki pengaruh signifikan

²⁶ Chusnul Chotimah, 'Pengaruh Profitabilitas, Earning Volatility, Dan Dividend Payout Terhadap Stock Price Volatility Pada Sektor Energi Yang Terdaftar Di Bei Tahun 2020-2022', *Politeknik Negeri Bali*, Table 10, 2024, 4-6

terhadap *stock price volatility*.²⁷ Perbedaan penelitian ini terletak pada subjek penelitian, sedangkan persamaannya terletak pada dua objek penelitiannya.

12. Viki Saputra, Yuhelmi (2024) dalam jurnal Pengaruh *Leverage, Earning Volatility*, Dan Ukuran Perusahaan Terhadap *stock price volatility*. Metode penelitian menggunakan pendekatan kuantitatif. Hasil dari penelitian menunjukkan bahwa *leverage* berpengaruh positif terhadap *stock price volatility* pada perusahaan subsektor industri barang konsumsi. *Earning volatility* berpengaruh positif terhadap *stock price volatility* pada perusahaan subsektor industri barang konsumsi. Ukuran perusahaan berpengaruh negatif terhadap *stock price volatility* pada perusahaan subsektor industri barang konsumsi.²⁸ Perbedaan penelitian ini terletak pada subjek penelitian, dua objek penelitian sedangkan persamaannya terletak pada satu objek penelitiannya.
13. Siti Asriyah (2022), dalam Pengaruh Volume Perdagangan, *dividend yield* Dan Firm Size Terhadap *Stock Price Volatility*: Studi Pada Perusahaan Subsektor Makanan Dan Minuman Yang Terdaftar Di BEI Periode 2017-2021. Metode analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis regresi linier

²⁷ Deo Valeryan, Gita Desyana, And Khristina Yunita, 'Pengaruh *Dividend Payout Ratio, Earning Volatility, Dan Tingkat Suku Bunga Terhadap Stock price volatility IDX30*', Ekoma: Jurnal Ekonomi, Manajemen, Akuntansi, 03.6 (2024), 733–735

²⁸ Tryana Pipit Mulyah, Dyah Aminatun, Sukma Septian Nasution, Tommy Hastomo, Setiana Sri Wahyuni Sitepu, 'Pengaruh *Leverage, Earning Volatility, Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Stock price volatility Pada Perusahaan Subsektor Industri Barang Konsumsi Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2020-2023*', Journal Geej, 7.2 (2020), 1.

berganda, uji asumsi klasik, uji t, uji f dan koefisien determinasi r square (R^2). Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa secara parsial volume perdagangan saham berpengaruh positif signifikan terhadap *stock price volatility* dengan nilai sig 0,005, *dividend yield* berpengaruh negative tidak signifikan terhadap *stock price volatility* dengan nilai sig 0,109, sedangkan *firm size* berpengaruh negatif signifikan terhadap *stock price volatility* dengan nilai sig 0,028. Sedangkan secara simultan volume perdagangan saham, *dividend yield* dan *firm size* berpengaruh signifikan terhadap *stock price volatility* dengan nilai sig 0,031. Dan untuk hasil uji r square koefisien determinasi nilai adjusted R^2 adalah 0,109.²⁹ Perbedaan penelitian ini terletak pada subjek penelitian, sedangkan persamaannya terletak pada satu objek penelitiannya.

G. Sistematika Penulisan

Sistematika penulisan yang digunakan dalam penulisan ini adalah sebagai berikut :

BAB I PENDAHULUAN

Pada bagian pendahuluan ini menguraikan tentang latar belakang masalah, batasan masalah, rumusan masalah, tujuan penelitian, kegunaan penelitian, penelitian terdahulu, dan sistematika penulisan.

BAB II KAJIAN TEORI DAN KERANGKA BERPIKIR

²⁹ Siti Asriyah, 'Pengaruh Volume Perdagangan, *dividend yield* Dan *Firm Size* Terhadap *Stock price volatility* : Studi Pada Perusahaan Subsektor Makanan Dan Minuman Yang Terdaftar Di Bei Periode 2017-2021', Prosiding Seminar Nasional Unimus, 5 (2022), h.370–375

Pada bagian kajian teori dan kerangka berfikir ini menguraikan tentang bacaan dan kajian penelitian terhadap karya atau teori dari berbagai referensi terkait dengan substansi penelitian. Kajian teori berisi tentang teori-teori yang dibutuhkan dalam penelitian yaitu tentang *stock price volatility*, *dividend yield*, *dividend payout ratio*, dan *earning volatilitas* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada indeks Sri Kehati dari tahun 2020-2024.

BAB III METODOLOGI PENELITIAN

Pada bagian metode penelitian ini menguraikan tentang metode penelitian yang terdiri dari jenis dan pendekatan penelitian, waktu dan lokasi penelitian, populasi dan teknik pengambilan sampel, sumber data dan teknik pengumpulan data, variabel dan definisi operasional, serta teknik analisis data.

BAB IV HASIL PENELITIAN

Pada bagian ini menguraikan tentang analisis data, sistematika perhitungan dan pembahasan.

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

Pada bagian ini berisi mengenai penutup dari penelitian yang terdiri dari kesimpulan yang dikemukakan serta berisi saran dari hasil penelitian.