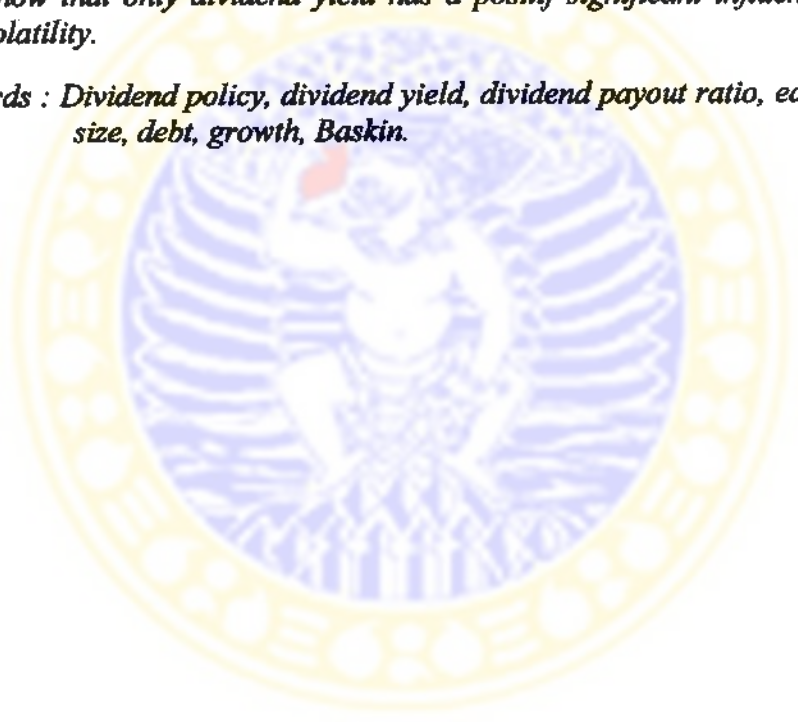


ABSTRAC

This study aims to analyze the effect of dividend policy to share price volatility in non-finance companies listed on Indonesia Stock Exchange. The indicators of dividend policy are dividend yield (DY) and dividend payout ratio (DP). Other indicator also use in this study, where the factors guessed have any influence both on dividend policy and share price volatility. The indicator that are earning volatility, size, debt, and growth. Share price volatility in this study measured by Baskin method. Documentary data (secondary) from financial statements every companies is used in this study. This study's population is non-finance companies that listed on Indonesia Stock Exchange from 2005-2013. The sampling method used was purposive sampling, in which there are 45 companies included based on the criteria. Multiple regression is used as the method of analysis. The result in this study show that only dividend yield has a positive significant influence to the share price volatility.

Keywords : Dividend policy, dividend yield, dividend payout ratio, earning volatility, size, debt, growth, Baskin.



ABSTRAK

Penelitian ini memiliki tujuan menganalisa pengaruh kebijakan dividen terhadap volatilitas harga saham perusahaan non-keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Indikator kebijakan dividen adalah *dividend yield* (DY) dan *dividend payout ratio* (DP). Indikator lain juga digunakan dalam analisis ini, dimana faktor tersebut diduga memiliki pengaruh terhadap kebijakan dividen dan volatilitas harga saham. Indikator tersebut meliputi volatilitas laba perusahaan, ukuran perusahaan, hutang, dan pertumbuhan perusahaan. Volatilitas harga saham dalam penelitian ini menggunakan metode Baskin. Data yang digunakan merupakan data skunder atau data dokumenter dari laporan keuangan dan *annual report* masing-masing perusahaan. Populasi penelitian ini meliputi perusahaan publik non-keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2005-2013. Metode pengambilan sample yang digunakan adalah *purposive sampling*, dimana terdapat 45 perusahaan yang masuk dalam kriteria penelitian ini. Metode analisis yang digunakan adalah Regresi Linear Berganda. Hasil penelitian menunjukkan bahwa hanya variabel *dividend yield* yang memiliki pengaruh positif signifikan. Semakin tinggi *dividend yield* maka volatilitas harga saham juga meningkat, dan berlaku sebaliknya.

Kata kunci : kebijakan dividen, *dividend yield*, *dividend payout ratio*, laba perusahaan, ukuran perusahaan, hutang, pertumbuhan perusahaan, Baskin.