

BAB VI

PENUTUP

A. Kesimpulan

Berdasarkan hasil analisis dan pembahasan pada bab sebelumnya pada penelitian tentang pengaruh kebijakan dividen, *earning volatility* dan volume perdagangan saham dengan regresi data panel terhadap volatilitas harga saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2016-2019 dengan regresi data panel dapat disimpulkan sebagai berikut:

1. Kebijakan dividen yang diproksikan oleh *dividend payout ratio* tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap volatilitas harga saham. Dividen yang menurun tidak selalu menunjukkan penurunan yang sangat pesat pada harga saham perusahaan yang bersangkutan begitu pula sebaliknya. Maka dari itu, dividen tidak berpengaruh pada volatilitas harga saham..
2. *Earning volatility* memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap volatilitas harga saham. Perusahaan yang memiliki tingkat laba yang tidak stabil dalam periode tertentu dianggap sebagai perusahaan yang memiliki volatilitas tinggi. Hal ini disebabkan oleh fluktuasi laba perusahaan yang tinggi dan sulit untuk memprediksi laba yang diperoleh perusahaan itu sendiri.

3. Volume perdagangan saham tidak berpengaruh pada volatilitas harga saham. Produk yang dihasilkan perusahaan manufaktur ialah produk yang sering dibutuhkan konsumen dan juga salah satu industri yang membantu perekonomian negara. Maka sebab itu besar kesilnya volume perdagangan saham pada perusahaan manufaktur tidak berpengaruh pada volatilitas harga saham.
4. Secara simultan, pada penelitian ini hanya *earning volatility* yang memiliki pengaruh positif dan signifikan. Kedua variabel lain yaitu kebijakan dividen dan volume perdagangan saham tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap volatilitas harga saham.

B. Saran

Berdasarkan hasil penelitian yang telah dilakukan, maka saran yang dapat diberikan agar bisa membantu dan bermanfaat bagi pihak yang bersangkutan dalam penelitian ini seperti menambah variabel penelitian, tahun penelitian, kriteria sampel yang lebih beragam dan sebagainya.

1. Untuk Almamater

Sebagai bahan referensi mahasiswa IAIN Tulungagung di masa yang akan datang, sebagai referensi pembendaharaan perpustakaan IAIN Tulungagung, sebagai referensi varibel-

variabel penelitian yang berhubungan dengan penelitian ini dan sebagai tambahan wawasan mahasiswa dalam memahami investasi saham di pasar modal Indonesia.

2. Untuk perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia diharapkan bisa memberikan kontribusi sebagai referensi untuk perusahaan. Perusahaan dapat mengembangkan lagi kinerjanya untuk menarik lebih banyak lagi agar investor berminat menanam modalnya di perusahaan tersebut.

3. Untuk Penelitian Selanjutnya

Penelitian ini bisa sebagai tambahan informasi, tambahan referensi dan tambahan literatur bagi para peneliti baru yang akan mengkaji penelitian dengan tema yang sama. Berdasarkan hasil penelitian ini diharapkan penelitian selanjutnya dapat memperbarui lagi dengan menambahkan variabel penelitian, tahun penelitian, kriteria sampel yang lebih beragam sesuai dengan kebutuhan penelitian agar nanti mungkin dapat lebih dalam lagi serta menemukan fakta baru yang mungkin akan terjadi di masa yang akan datang.