

**PENGARUH KEBIJAKAN DIVIDEN, VOLUME PERDAGANGAN  
SAHAM DAN LEVERAGE PERUSAHAAN TERHADAP RETURN  
SAHAM PADA INDUSTRI KERAMIK, KACA DAN PORSELIN YANG  
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

**SKRIPSI**

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Mendapatkan Gelar Sarjana  
Program Studi Manajemen pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis**

**OLEH :**

**DEFINA SELVIA**

**15 151 0181**



**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

**UNIVERSITAS BINA DARMA**

**PALEMBANG**

**2019**

**PENGARUH KEBIJAKAN DIVIDEN, VOLUME PERDAGANGAN  
SAHAM DAN LEVERAGE PERUSAHAAN TERHADAP RETURN  
SAHAM PADA INDUSTRI KERAMIK, KACA DAN PORSELIN YANG  
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

**SKRIPSI**

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Mendapatkan Gelar Sarjana  
Program Studi Manajemen pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis**

**OLEH :**

**DEFINA SELVIA**

**15 151 0181**



**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

**UNIVERSITAS BINA DARMA**

**PALEMBANG**

**2019**

**HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI**

**PENGARUH KEBIJAKAN DIVIDEN, VOLUME PERDAGANGAN  
SAHAM DAN LEVERAGE PERUSAHAAN TERHADAP RETURN  
SAHAM PADA INDUSTRI KERAMIK, KACA DAN PORSELIN YANG  
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

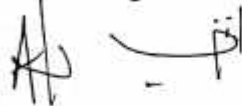
**DEFINA SELVIA**

**151510181**

**Telah Diterima Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Mendapatkan Gelar Strata  
Satu (S1) Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis**

**Palembang, September 2019  
Program Studi Manajemen  
Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Bina Darma**

**Pembimbing**



**Dr. Abdul Basyith, SE., M.Si.**

**Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis**



**Universitas Bina Darma**

**Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Dr. Muji Gunarto, S.Si., M.Si.**

## HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi ini berjudul "PENGARUH KEBLIJAKAN DIVIDEN, VOLUME PERDAGANGAN SAHAM DAN LEVERAGE PERUSAHAAN TERHADAP RETURN SAHAM PADA INDUSTRI KERAMIK, KACA DAN PORSELIN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA", telah dipertahankan di depan komisi penguji pada Hari Sabtu, tanggal 7 September 2019 dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima.

### KOMISI PENGUJI

- |                                |         |  |
|--------------------------------|---------|--|
| 1. Dr. Abdul Basyith, SE.,M.Si | Ketua   |   |
| 2. Dr. Dina Mellita, SE.,M.Ec  | Anggota |  |
| 3. Fitriasuri, S.E.,Ak.,M.M    | Anggota |  |

Palembang, September 2019  
Program Studi Manajemen  
Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Bina Darma



Dr. Dina Mellita, SE.,M.Ec.

## SURAT PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Defina Selvia

Nim : 151510181

Dengan ini menyatakan bahwa :

1. Skripsi ini adalah asli dan belum diajukan untuk mendapatkan gelar sarjana di Universitas Bina Darma atau diperguruan tinggi lain;
2. Skripsi ini murni gagasan, rumusan dan penelitian saya sendiri dengan arahan tim pembimbing;
3. Di dalam skripsi ini tidak terdapat karya atau pendapat yang ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali secara tertulis dengan jelas dikutip dengan mencantumkan nama pengarang dan memasukkan ke dalam daftar rujukan;
4. Saya bersedia skripsi yang saya hasilkan ini dicek keasliannya menggunakan plagiarism checker serta diunggah ke internet, sehingga dapat diakses publik secara daring;
5. Surat pernyataan ini saya tulis dengan sungguh-sungguh dan apabila terbukti melakukan penyimpangan atau ketidakbenaran dalam pernyataan ini, saya bersedia menerima sanksi sesuai dengan peraturan dan perundang-undangan yang berlaku.

Demikian surat pernyataan ini saya buat agar dapat di pergunakan sebagaimana mestinya.

Palembang, September 2019  
Yang membuat pernyataan,



*Defina Selvia*  
Defina Selvia

Nim:151510181

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh kebijakan dividen, volume perdagangan saham dan *leverage* perusahaan terhadap *return* saham pada industri keramik, kaca dan porselin yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2014-2018. Penelitian ini menggunakan jenis data kuantitatif, objek penelitian ini adalah perusahaan industri keramik, kaca dan porselin yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2014-2018. Sampel dalam penelitian ini diperoleh dengan menggunakan metode purposive sampling, berdasarkan kriteria yang ada, di ambil 6 perusahaan yang menjadi sampel dalam penelitian ini selama periode 2014-2018. Teknik analisis data yang digunakan adalah analisis regresi linier berganda. Analisis menunjukkan bahwa data yang digunakan dalam penelitian ini telah memenuhi asumsi klasik, yang meliputi : data terdistribusi normal, tidak ada gejala multikolinearitas, tidak ada gejala heteroskedastisitas, tidak ada gejala autokorelasi. Berdasarkan hasil penelitian diketahui bahwa Kebijakan dividen yang dikur dengan dividend payout ratio (DPR) secara parsial berpengaruh positif namun tidak signifikan terhadap return saham. Volume perdagangan saham yang diukur dengan trading volume activity secara parsial berpengaruh negatif namun tidak signifikan terhadap return saham. Leverage perusahaan yang diukur dengan *debt to equity ratio* secara parsial berpengaruh positif namun tidak signifikan terhadap return saham pada industri keramik, kaca dan porselin yang terdaftar di bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2014-2018. Tiga variabel yang digunakan dalam penelitian ini secara simultan tidak berpengaruh terhadap return saham dengan kemampuan prediksi tiga variabel sebesar 15,1%.

**Kata Kunci :** *Dividend Payout Ratio (DPR)*, *Trading Volume Activity (TVA)*, *Debt to Equity Ratio (DER)* dan *Return* saham

## ABSTRACT

*This study aims to examine the effect of dividend policy, stock trading volume and corporate leverage on stock returns in the ceramics, glass and porcelain industries listed on the Indonesia Stock Exchange in the period 2014-2018. This study uses quantitative data types, the object of this study is the ceramic, glass and porcelain industry companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2014-2018. The sample in this study was obtained using a purposive sampling method, based on existing criteria, six companies were taken as samples in this study during the 2014-2018 period. The data analysis technique used is multiple linear regression analysis. The analysis shows that the data used in this study have met the classical assumptions, which include: normally distributed data, no symptoms of multicollinearity, no symptoms of heteroscedasticity, no symptoms of autocorrelation. Based on the results of the study note that the dividend policy which is deducted by the dividend payout ratio (DPR) partially has a positive but not significant effect on stock returns. Stock trading volume as measured by trading volume activity partially has a negative but not significant effect on stock returns. Company leverage as measured by the debt to equity ratio partially has a positive but not significant effect on stock returns in the ceramics, glass and porcelain industries listed on the Indonesia Stock Exchange (BEI) for the 2014-2018 period. Three variables used in this study simultaneously had no effect on stock returns with the prediction ability of three variables of 15.1%.*

***Keywords: Dividend Payout Ratio (DPR), Trading Volume Activity (TVA), Debt to Equity Ratio (DER) and stock Return***

## MOTTO DAN PERSEMBAHAN

### **Motto :**

- **Jangan menunda, waktu terus berjalan. Lakukanlah yang terbaik.**
- **Keberhasilan akan diraih dengan cara belajar.**
- **Hari ini berjuang, besok raih kemenangan.**
- **Selama ada keyakinan, semua akan menjadi mungkin**
- **Karna hasil tidak akan mengkhianati usaha**

### **Ku Persembahkan Untuk :**

- **Alm.Papa dan Mama (Supriyatna dan Mistrawati) tercinta yang telah memberikan doa,bantuan,saran,dukungan dan semangat.**
- **Kakak Sepri Chandra dan Adik Fadli Maulana sebagai saudara kandung yang telah selalu memberi dukungan.**
- **Sahabat dan teman-teman seperjuanganku angkatan 2015 (Ezy,Dhea,Shelvi,Pyan, Nyoman, Rizka, Ibeng, Romi, Gebby, Yandi, Pomade).**
- **Uiversitas Bina Darma Palembang yang selalu jadi kebanggan.**
- **Dosen Universitas Bina Darma yang saya sayangi.**
- **Almamaterku yang kuhormati.**



## **RIWAYAT HIDUP**

### **A. DATA PERSONAL**

1. Nama : Defina Selvia
2. Tempat/Tanggal Lahir : Bukittinggi, 17 Desember 1994
3. Jenis Kelamin : Perempuan
4. Status : Belum Menikah
5. Agama : Islam
6. Alamat : Jl.Sultan M Mansyur no 774 Palembang
7. Email : [cecelvia17@gmail.com](mailto:cecelvia17@gmail.com)
8. Telp/No Hp : 085374611237
9. Kewarganegaraan : Indonesia
10. Golongan Darah : A

### **B. PENDIDIKAN FORMAL**

1. TK : TK Pembina Bukittinggi (2000-2001)
2. SD : SDN 10 Bukittinggi (2001-2007)
3. SMP : SMPN 3 Bukittinggi (2007-2010)
4. SMA : SMAN 3 Lubuk Basung (2011-2014)
5. Universitas : Universitas Bina Darma (2015-2019)

### **C. PENGALAMAN ORGANISASI**

1. POLSIS (Polisi Siswa) (2014)
2. Peserta Kunjungan industri ke PT.Indofood TBK (2016)
3. Peserta Kuliah Umum “Kepemimpinan di era Vuca (2018)
4. Peserta Acara Talk Show (2018)
5. Peserta Table Manner Training (2017)
6. Peserta Entrepreneur Fair Bina Darma (2017)
7. Peserta Cambridge English (KET) (2017)
8. Peserta Career Coaching Training (2019)

Demikian Riwayat Hidup ini saya buat dengan sebenar-benarnya

Saya yang menyatakan

Defina Selvia

## KATA PENGANTAR

Puji dan syukur pada ALLAH SWT, karena atas berkat rahmat dan karunia-Nya penulis dapat menyelesaikan Skripsi yang berjudul **“PENGARUH KEBIJAKAN DIVIDEN, VOLUME PERDAGANGAN SAHAM DAN LEVERAGE PERUSAHAAN TERHADAP RETURN SAHAM PADA INDUSTRI KERAMIK, KACA DAN PORSELIN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA”**

Skripsi ini sebagai salah satu syarat untuk mendapatkan gelar Strata Satu (S1) pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Bina Darma Palembang. Banyak sekali hikmah yang dapat penulis peroleh dalam penyusunan Skripsi ini, hanya dengan izin ALLAH SWT, maka penulis dapat melewati hambatan ataupun kendala tanpa mengabaikan daya dan upaya serta bantuan dari semua pihak. Pada kesempatan ini penulis banyak mengucapkan terima kasih kepada :

1. **Dr. Sunda Ariana, M.Pd., M.M.**, selaku Rektor Universitas Bina Darma Palembang.
2. **Dr. Muji Gunarto, S.Si., M.Si.**, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Bina Darma Palembang.
3. **Dr. Dina Mellita, S.E., M.Ec.**, selaku Ketua Program Studi Manajemen Universitas Bina Darma.
4. **Dr. Abdul Basyith, S.E., M.Si.**, selaku Dosen Pembimbing yang telah meluangkan waktu serta sabar memberikan bimbingan dan pengarahan dalam penyusunan skripsi ini.

5. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Bina Drama Palembang.
6. Seluruh Staf Dosen dan Karyawan Universitas Bina Darma Palembang.
7. Alm papaku tercinta dan Mamaku tercinta,yang telah menguatkan aku,yang selalu mendoakan dan membantu secara materi dan motivasinya dalam penyusunan skripsi ini, demi harapan papa lah aku kuat melanjutkan kuliah ini.
8. Abang dan adekku yang selalu memberikan semangat dalam menyelesaikan skripsi ini
9. Sahabatku Onyet Squad ( Dhea, Shelvi, Pyan,Nyoman ) terimakasih atas semangat dan motivasinya.
9. Sahabatku Okelek Squad (Rizka,Ibeng,Gebby,Romi,Yandi,pomade) makasih atas semangat dan motivasinya.
- 10.Semua sahabat dan teman teman pejuang skripsi yang aku sayangi
11. Semua pihak yang terlibat dan tidak dapat penulis sebutkan satu persatu, semoga Allah SWT memberikan kesehatan dan kesejahteraan atas segala kebaikan yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan proposal ini

Sebagai akhir kata, penulis berharap semoga Skripsi ini dapat berguna bagi pembaca, khususnya bagi dunia pendidikan pada umumnya.

Palembang, September 2019

Defina Selvia

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN DEPAN</b> .....	<b>i</b>
<b>HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI</b> .....	Error! Bookmark not defined.
<b>HALAMAN PENGESAHAN</b> .....	Error! Bookmark not defined.
<b>SURAT PERNYATAAN</b> .....	Error! Bookmark not defined.
<b>ABSTRAK</b> .....	<b>iv</b>
<b>ABSTRACT</b> .....	<b>vi</b>
<b>MOTTO DAN PERSEMBAHAN</b> .....	<b>vii</b>
<b>RIWAYAT HIDUP</b> .....	<b>viii</b>
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	<b>x</b>
<b>DAFTAR ISI</b> .....	<b>xii</b>
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	<b>xvi</b>
<b>DAFTAR GRAFIK</b> .....	<b>xvii</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	<b>xviii</b>
<b>BAB IPENDAHULUAN</b> .....	Error! Bookmark not defined.
<b>1.1 Latar Belakang</b> .....	<b>1</b>
<b>1.2 Rumusan Masalah</b> .....	
Error! Bookmark not defined.	
<b>1.3 Batasan Masalah</b> .....	
Error! Bookmark not defined.	

**1.4 Tujuan Penelitian .....**

Error! Bookmark not defined.

**1.5 Manfaat Penelitian ..... 11**

**1.6 Sistematika Penulisan .....**

Error! Bookmark not defined.

**BAB II TINJAUAN PUSTAKA .....**

Error! Bookmark not defined.

**2.1 Return Saham .....**

Error! Bookmark not defined.

**2.1.1 Pengertian *return* saham .....**

Error! Bookmark not defined.

**2.1.2 Faktor-faktor yang mempengaruhi *return* saham .....**

Error! Bookmark not defined.

**2.2 Kebijakan Dividen .....**

Error! Bookmark not defined.

**2.2.1 Pengertian Dividen .....**

Error! Bookmark not defined.

**2.2.2 Jenis-Jenis Dividen .....**

Error! Bookmark not defined.

**2.2.3 Pengertian Kebijakan Dividen .....**

Error! Bookmark not defined.

**2.2.4 Teori Kebijakan Dividen .....**

Error! Bookmark not defined.

2.2.5	<b>Kebijaksanaan Pembayaran Dividen .....</b>	
		Error! Bookmark not defined.
2.3	<b>Volume Perdagangan Saham .....</b>	
		Error! Bookmark not defined.
2.3.1	<b>Pengertian Volume Perdagangan Saham .....</b>	
		Error! Bookmark not defined.
2.4	<b>LeveragePerusahaan .....</b>	
		Error! Bookmark not defined.
2.4.1	<b>Pengertian <i>Leverage</i> .....</b>	
		Error! Bookmark not defined.
2.4.2	<b>Jenis-Jenis Leverage Perusahaan .....</b>	
		Error! Bookmark not defined.
2.5	<b>Penelitian Terdahulu .....</b>	
		Error! Bookmark not defined.
2.6	<b>Kerangka Berpikir .....</b>	
		Error! Bookmark not defined.
2.6.1	<b>Pengaruh Kebijakan Dividen Terhadap <i>Return Saham</i> .....</b>	Error!
		Bookmark not defined.
2.6.2	<b>Pengaruh Volume Perdagangan Saham Terhadap <i>Return Saham</i> .....</b>	
		Error! Bookmark not defined.
2.6.3	<b>Pengaruh <i>Leverage</i> Terhadap <i>Return Saham</i> .....</b>	Error! Bookmark not defined.
		defined.
2.7	<b>Paradigma Penelitian .....</b>	Error! Bookmark not defined.
2.8	<b>Hipotesis Penelitian .....</b>	Error! Bookmark not defined.

<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>3.1 Populasi dan Sampel .....</b>	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>3.1.1 Populasi .....</b>	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>3.1.2 Sampel .....</b>	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>3.2 Sumber Data .....</b>	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>3.2.1 Sumber Data.....</b>	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>3.2.2 Teknik Pengumpulan Data .....</b>	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>3.3 Variabel Penelitian .....</b>	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>3.3.1 Variabel Independen (Bebas X) .....</b>	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>3.3.2 Variabel Dependen ( Terikat Y) .....</b>	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>3.4 Definisi Operasional Variabel .....</b>	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>3.4.1 Return Saham .....</b>	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>3.4.2 Kebijakan Dividen .....</b>	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>3.4.3 Volume Perdagangan Saham .....</b>	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>3.4.4 Leverage Perusahaan .....</b>	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>3.5 Metode Analisis Data .....</b>	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>3.5.1 Uji Normalitas Data .....</b>	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>3.5.2 Model Persamaan Regresi.....</b>	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>3.5.3 Uji Asumsi Klasik .....</b>	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>3.6 Pengujian Hipotesis Penelitian.....</b>	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>3.6.1 Uji Model Persamaan Regresi Keseluruhan.....</b>	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
	defined.



3.6.2	Uji Koefisien Regresi (Uji statistik t).....	Error! Bookmark not defined.
3.6.3	Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	Error! Bookmark not defined.
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>		
4.1	Deskripsi Data Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
4.2	Deskripsi Variabel Penelitian .....	Error! Bookmark not defined.
4.2.1	Variabel Independen.....	Error! Bookmark not defined.
4.2.2	Variabel Dependen .....	Error! Bookmark not defined.
4.3	Statistik Deskriptif.....	Error! Bookmark not defined.
4.3.1	Uji Normalitas Data .....	Error! Bookmark not defined.
4.3.2	Model Persamaan Regresi.....	Error! Bookmark not defined.
4.3.3	Uji Asumsi Klasik .....	Error! Bookmark not defined.
4.3.4	Pengujian Hipotesis .....	Error! Bookmark not defined.
4.4	Pembahasan.....	Error! Bookmark not defined.
4.4.1	Pengaruh <i>Dividend Payout Ratio (DPR)</i> terhadap <i>Return Saham</i> .	Error! Bookmark not defined.
4.4.2	Pengaruh <i>Trading Volume Activity</i> terhadap <i>Return Saham</i> .....	Error! Bookmark not defined.
4.4.3	Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap <i>Return saham</i> .....	Error! Bookmark not defined.
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN .....</b>		
5.1	Kesimpulan.....	Error! Bookmark not defined.
5.2	Saran .....	Error! Bookmark not defined.

**DAFTAR PUSTAKA** .....Error! Bookmark not defined.

**LAMPIRAN**.....Error! Bookmark not defined.

### **DAFTAR TABEL**

Tabel 3.1 Sampel Penelitian.....	38
Tabel 4.1 Variabel Dividend Payout Ratio.....	50
Tabel 4.2 Variabel Trading Volume Activity.....	51
Tabel 4.3 Variabel Debt to Equity Ratio.....	53
Tabel 4.4 Variabel Return Saham.....	54
Tabel 4.5 Descriptive Statistics.....	56
Tabel 4.6 Hasil Uji Normalitas.....	58
Tabel 4.7 Hasil Uji Normalitas.....	59
Tabel 4.8 Hasil Model Persamaan Regresi.....	60
Tabel 4.9 Hasil Uji Multikolinieritas.....	62
Tabel 4.10 Hasil Uji Heterokedastisitas.....	63
Tabel 4.11 Hasil Uji Autokorelasi.....	64
Tabel 4.12 Hasil Uji Model Persamaan Regresi Keseluruhan (anova).....	66
Tabel 4.13 Hasil Koefisien Regresi Uji t.....	67
Tabel 4.14 Hasil Koefisien Determinasi R <sup>2</sup> .....	69

## DAFTAR GRAFIK

Grafik 1 Return Saham Perusahaan ARNA dan AMFG..... **Error! Bookmark not defined.**

Grafik 2 Dividend Payout Ratio perusahaan ARNA dan AMFG ..**Error! Bookmark not defined.**

Grafik 3 Trading Volume Activity perusahaan ARNA dan AMFG .....**Error! Bookmark not defined.**

Grafik 4 Debt to Equity Ratio perusahaan ARNA dan AMFG .....**Error! Bookmark not defined.**

Grafik 5 Paradigma penelitian .....**Error! Bookmark not defined.**

## **DAFTAR LAMPIRAN**

- Lampiran 1 : Data Excel Penelitian
- Lampiran 2 : Data Hasil SPSS
- Lampiran 3 : SK Pembimbing
- Lampiran 4 : Surat Keterangan Lulus Proposal
- Lampiran 5 : Surat Keterangan Lulus Komprehensif
- Lampiran 6 : Formulir Perbaikan Proposal
- Lampiran 7 : Formulir Perbaikan Komprehensif
- Lampiran 8 : Lembar Konsultasi Proposal
- Lampiran 9 : Lembar Konsultasi Komprehensif
- Lampiran 10 : Formulir Permohonan Judul Skripsi
- Lampiran 11 : Kartu Peserta Seminar Proposal
- Lampiran 12 : Formulir Kelayakan Penjilidan