

**PENGARUH DIVIDEND PER SHARE DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM  
TERHADAP HARGA SAHAM PADA SUB SEKTOR JALAN TOL, BANDARA DAN  
PELABUHAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE  
2010-2018**

**ABSTRAK**

Harga saham merupakan salah satu faktor yang mempengaruhi kodisi perusahaan dan selalu mengalami fluktuatif setiap tahunnya. Faktor-faktor yang mempengaruhi perubahan harga saham beberapa diantaranya yaitu *dividend per share* dan volume perdagangan saham. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh *dividend per share* dan volume perdagangan saham terhadap harga saham. Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode *purposif sampling* dengan kriteria yang telah ditentukan. Analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis regresi data panel. Pengujian hipotesis dilakukan dengan menggunakan uji t dan uji F. Berdasarkan hasil penelitian ini secara parsial *dividend per share* berpengaruh signifikan dan volume perdagangan saham tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Secara simultan *dividend per share* dan volume perdagangan saham berpengaruh signifikan terhadap harga saham pada sub sektor jalan tol, bandara dan pelabuhan yang terdaftar di BEI periode 2010-2018.

**Kata kunci:** Harga Saham, *Divided Per Share*, Volume Perdagangan Saham.

**THE EFFECT OF DIVIDEND PER SHARE AND STOCK VOLUME ON STOCK  
PRICE ON TOLL ROAD, AIRPORT AND PORT LOCATION REGISTERED IN  
INDONESIA STOCK EXCHANGE (BEI) PERIOD 2010-2018**

**ABSTRACT**

Stock price is one of the factors that influence the company's condition and always fluctuates every year. Some factors that influence changes in stock prices are dividend per share and stock trading volume. The purpose of this study is to determine the effect of dividend per share and trading volume of shares on stock prices. The method used in this research is purposive sampling method with predetermined criteria. The analysis used in this study is panel data regression analysis. Hypothesis testing is done by using the t test and F test. Based on the results of this study partially dividend per share has a significant effect and stock trading volume does not have a significant effect on stock prices. Simultaneously, dividend per share and stock trading volume have a significant effect on share prices in the toll road, airport and port sub-sectors listed on the Indonesia Stock Exchange in the period 2010-2018.

**Keywords:** Stock Prices, Divided Per Share, Stock Trading Volume.

## KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur penulis panjatkan kehadirat ALLAH SWT, karena atas limpahan kasih sayang dan karunia-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Pengaruh Dividend Per Share dan Volume Perdagangan Saham Terhadap Harga Saham Pada Sub Sektor Jalan Tol, Bandara dan Pelabuhan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2010 – 2018”**

Penulis menyadari bahwa selama proses hingga terselesaiannya skripsi ini banyak mendapatkan kontribusi dari berbagai pihak. Pada kesempatan ini, izinkanlah peneliti untuk mengucapkan rasa terima kasih yang tak terhingga kepada, Ayahanda, Ibunda, Kakak serta Adik yang dengan doa dan cinta, kesabaran, dan pengorbanannya kepada peneliti dalam mencapai sebuah cita, harapan dan kebaikan demi masa depan. Skripsi ini juga peneliti dedikasikan untuk Ayahanda dan Ibunda tercinta. Tidak lupa peneliti ucapan terima kasih kepada ibu R Aryanti Ratnawati, SE.,M.Si, selaku dosen pembimbing yang telah memberikan motivasi dan arahan sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi ini.

Pada kesempatan ini pula, peneliti mengucapkan terim kasih kepada :

1. Bapak Dr. H. Asep Effendi, SE. MSi., PIA., CfrA., CRBC selaku Rektor Universitas Sangga Buana YPKP Bandung
2. Bapak Dr. Ir. Didin Kusdian, MT. Selaku Wakil Rektor I Universitas Sangga Buana YPKP Bandung.
3. Ibu Memi Sulaksni, SE.,MSi., selaku Wakil Rektor II Universitas Sangga Buana YPKP Bandung.
4. Bapak Dr. Deni Nurdyana Hadimin, Drs.,MSi., selaku Wakil Rektor III Universitas Sangga Buana YPKP Bandung.

5. Bapak Bambang Susanto, SE. M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sangga Buana YPKP Bandung.
6. Ibu R Aryanti Ratnawati, SE.,M.Si. selaku Wakil Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sangga Buana YPKP Bandung.
7. Ibu Fitria Lilyana SE., M.Si Selaku Ketua Program Studi Jurusan S1 Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Sangga Buana YPKP Bandung yang telah membantu serta memberi saran dan masukan kepada peneliti, sehingga selesaiya skripsi ini.
8. Ibu Ine selaku Dosen Wali selama menempuh perkuliahan di Universitas Sangga Buana YPKP Bandung
9. Segenap staf Pengajar Universitas Sangga Buana YPKP Bandung yang telah memberikan bekal ilmu selama masa perkuliahan.
10. Seluruh karyawan Universitas Sangga Buana YPKP Bandung yang telah memberikan suasana perkuliahan yang nyaman.
11. Ayahanda tercinta Sarka, Ibunda tersayang Natiwen, Kakak Muhamad Sanuri dan Dartono, serta Adik saya Siman dan Shevta Junio, yang sangat berjasa dalam kehidupan saya dan selalu memberi doa, dorongan, semangat dan penuh dengan kasih sayang serta kesabarannya menunggu selesainya skripsi ini.
12. Untuk sahabat tercinta Kristin Nuryani dan Amalia Suci Damayanti terima kasih atas pengertian, nasihat, dukungan dan semangatnya dengan setulus hati.
13. Untuk teman pejuang skripsi Fitrah Auliana terima kasih atas bantuan, doa, semangat, bertukar informasi, pendapat, saran, semangat juangnya dan yang sudah bersama-sama melalui keluh kesah, susah, dan senang bareng dalam menyusun skripsi ini.
14. Serta teman-teman angkatan 2015 jurusan S1 Manajemen yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu, terima kasih atas kebersamaan yang telah kita buat selama menempuh perkuliahan ini.

Penulis menyadari bahwa dalam skripsi ini masih terdapat banyak kekurangan, baik dalam bentuk maupun isi. Oleh karena itu, penulis sangat menghargai adanya saran dan kritikan dari semua pihak yang bersifat membangun guna menyempurnakan skripsi ini. Akhir kata, penulis berharap semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi penulis maupun pembaca.

Bandung, 20 Agustus 2019

Penulis

Dartuti

## DAFTAR ISI

LEMBAR PENGESAHAN .....	i
LEMBAR PERNYATAAN .....	ii
ABSTRAK .....	iii
KATA PENGANTAR .....	iv
DAFTAR ISI .....	vii
DAFTAR TABEL .....	xi
DAFTAR GAMBAR .....	xii
DAFTAR GRAFIK .....	xiii
BAB I PENDAHULUAN .....	1
1.1 Latar Belakang Penelitian .....	1
1.2 Identifikasi Masalah .....	6
1.3 Pembatasan Masalah .....	6
1.4 Perumusan Masalah .....	7
1.5 Maksud dan Tujuan Penelitian .....	7
1.5.1 Maksud Penelitian .....	7
1.5.2 Tujuan Penelitian .....	8
1.6 Kegunaan Penelitian .....	8
1.5.1 Kegunaan Teoritis .....	8
1.5.2 Kegunaan Praktis .....	9
1.5 Lokasi dan Waktu Penelitian .....	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA .....	11
2.1 Teori dan Konsep .....	11
2.1.1 Pasar Modal .....	11
2.1.1.1 Pengertian Pasar Modal .....	11
2.1.1.2 Fungsi Pasar Modal .....	11

2.1.1.3 Jenis-Jenis Pasar Modal .....	14
2.1.1.4 Manfaat Pasar Modal .....	14
2.1.2 Saham .....	15
2.1.2.1 Pengertian Saham .....	15
2.1.2.2 Jenis-Jenis Saham .....	16
2.1.3 Harga Saham .....	17
2.1.3.1 Pengertian Harga Saham .....	17
2.1.4 Dividen .....	17
2.1.4.1 Pengertian Dividen .....	17
2.1.4.2 Dividen Per Share .....	18
2.1.4.3 Jenis Dividen Berdasarkan Tahun Buku .....	19
2.1.4.4 Jenis Dividen Berdasarkan Pembayaran .....	20
2.1.5 Volume Perdagangan Saham .....	20
2.1.5.1 Pengertian Volume Perdagangan Saham .....	20
2.2 Kerangka Pemikiran dan Hipotesis .....	22
2.3.1 Landasan Teori .....	22
2.3.2 Paradigma Penelitian .....	25
2.3.3 Penelitian Terdahulu .....	25
2.3.4 Hipotesis .....	26
<b>BAB III OBJEK DAN METODE PENELITIAN .....</b>	<b>29</b>
3.1 Desain Penelitian .....	29
3.2 Jenis dan Sumber Data Penelitian .....	30
3.2.1 Jenis Data .....	30
3.2.2 Sumber Data .....	31
3.3 Teknik Pengumpulan Data .....	31
3.4 Populasi Dan Sampel .....	32
3.4.1 Populasi .....	32

3.4.2 Sampel .....	32
3.5 Definisi dan Operasional Variabel .....	33
3.5.1 Definisi Variabel Penelitian .....	33
3.5.2 Operasional Variabel .....	34
3.6 Metode Analisis data .....	35
3.6.1 Analisis Statistik Deskriptif .....	36
3.6.2 Analisis Regresi Data panel .....	36
3.6.3 Estimasi Model Data panel .....	39
3.6.4 Pemilihan Model Data panel .....	41
3.6.5 Uji Asumsi Klasik .....	43
3.6.6 Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	46
3.7 Uji Hipotesis .....	46
3.7.1 Uji Secara Parsial (uji t) .....	47
3.7.2 Uji Secara Simultan (uji F) .....	47
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....	49
4.1 Hasil Penelitian .....	49
4.1.1 Deskripsi Data .....	49
4.1.2 Analisis Deskriptif .....	49
4.1.2.1 Perkembangan <i>Dividend Per Share</i> .....	49
4.1.2.2 Perkembangan Volume Perdagangan Saham .....	53
4.1.2.3 Perkembangan Harga Saham .....	57
4.2 Estimasi Regresi Data Panel .....	60
4.2.1 Pemilihan Model Terbaik .....	60
4.2.1.1 Pemilihan Model menggunakan Uji Chow .....	60
4.2.1.2 Pemilihan Model menggunakan Uji Hausman .....	61
4.2.2 Model yang terpilih .....	62
4.2.2.1 <i>Fixed Effect Model</i> .....	62

4.3	Uji Asumsi Klasik .....	63
4.3.1	Uji Normalitas .....	63
4.3.2	Uji Multikolonieritas .....	65
4.3.3	Uji Heteroskedastisitas .....	65
4.3.4	Uji Autokorelasi .....	66
4.4	Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	67
4.5	Pengujian Hipotesis .....	68
4.5.1	Pengujian Secara Parsial (Uji t) .....	68
4.5.2	Pengujian Secara Simultan (Uji F) .....	70
4.6	Pembahasan .....	71
4.6.1	Pengaruh Dividend Per Share terhadap Harga Saham .....	71
4.6.2	Pengaruh Volume Perdagangan Saham terhadap Harga Saham ..	72
4.6.1	Pengaruh Dividend Per Share dan Volume Perdagangan Saham terhadap Harga Saham .....	73
BAB V	KESIMPULAN DAN SARAN .....	74
5.1	Kesimpulan .....	74
5.2	Saran .....	77
DAFTAR PUSTAKA .....	78	

## **DAFTAR TABEL**

Tabel 1.1	Waktu Penelitian .....	10
Tabel 2.1	Penelitian Terdahulu .....	25
Tabel 3.1	Desain Penelitian .....	30
Tabel 3.2	Operasionalisasi Variabel .....	34
Tabel 3.3	Pengukuran Autokorelasi .....	45
Tabel 4.1	<i>Dividen Per Share</i> .....	50
Tabel 4.2	Volume Perdagangan Saham .....	54
Tabel 4.3	Harga Saham .....	57
Tabel 4.4	Uji Chow .....	60
Tabel 4.5	Uji Hausman .....	61
Tabel 4.6	Fixed Effect Model .....	62
Tabel 4.7	Uji Multikolonieritas .....	65
Tabel 4.8	Uji Heteroskedastisitas .....	65
Tabel 4.9	Uji Autokorelasi .....	66
Tabel 4.10	Koefisien Determinasi .....	67
Tabel 4.11	Uji Secara Parsial (uji t) .....	68
Tabel 4.12	Uji Secara Simultan (uji F) .....	70

## **DAFTAR GAMBAR**

Gambar 2.1	Paradigma Pemikiran .....	25
Gambar 4.1	Uji Normalitas .....	64

## **DAFTAR GRAFIK**

Grafik 1.1	Perkembangan DPS, Volume Perdagangan dan Harga Saham .....	4
Grafik 4.1	<i>Dividend Per Share</i> Periode 2010-2018 .....	51
Grafik 4.2	Volume Perdagangan Saham Periode 2010-2018 .....	55
Grafik 4.3	Harga Saham Periode 2010-2018 .....	58