

**SKRIPSI**

**PENGARUH *DIVIDEND PAYOUT RATIO, DIVIDEND YIELD, DEBT TO EQUITY RATIO, RETURN ON EQUITY* DAN VOLATILITAS SAHAM  
TERHADAP *RETURN SAHAM***

**(Studi Pada Perusahaan Subsektor *Oil, Gas & Coal* yang Terdaftar di BEI  
2021-2023)**



Diajukan untuk Memenuhi Sebagai Persyaratan dalam Memperoleh Gelar Sarjana  
Manajemen

**DISUSUN OLEH:**

**MUHAMMAD HUSIN HAIKAL**

**NIM: 2110312310016**

**PROGRAM STUDI S1 MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS LAMBUNG MANGKURAT  
BANJARMASIN**

**2025**

**LEMBAR LEGALITAS**

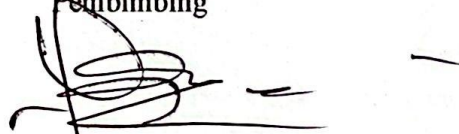
**PENGARUH *DIVIDEND PAYOUT RATIO, DIVIDEND YIELD, DEBT TO EQUITY RATIO, RETURN ON EQUITY* DAN VOLATILITAS SAHAM TERHADAP *RETURN SAHAM***

**(Studi Pada Perusahaan Subsektor *Oil, Gas & Coal* yang Terdaftar di BEI 2021-2023)**

**Yang dipersiapkan dan disusun oleh :**  
Muhammad Husin Haikal  
2110312310016

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal 14 Mei 2025  
Dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima

Pembimbing



Fahmi Roy Dalimunthe, SE, MM., Ak., CA  
NIP. 19700305 200501 1 003

Penguji 1



Abdul Hadi, SE., M.Si.  
NIP. 19700707 200501 1 001

Penguji 2



Doni Stadi, S.Si., M.Si.  
NIP. 19760713 200604 1 001

Mengetahui

Koordinator Program Studi Manajemen



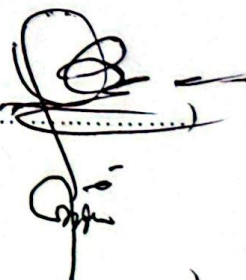
Abdul Hadi, SE., M.Si.  
NIP. 19700707 200501 1 001

**LEMBAR PENGESAHAN UJIAN SKRIPSI  
UNIVERSITAS LAMBUNG MANGKURAT  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

Nama : Muhammad Husin Haikal  
NIM : 2110312310016  
Jurusan/Program Studi : Manajemen  
Judul Skripsi : Pengaruh *Dividend Payout Ratio, Dividend Yield, Debt to Equity Ratio, Return on Equity* dan Volatilitas Saham terhadap *Return Saham*. (Studi Pada Perusahaan Subsektor *Oil, Gas & Coal* yang Terdaftar di BEI 2021-2023)  
Mata Kuliah Pokok : Manajemen Keuangan  
Ujian Dilaksanakan : Rabu, 14 Mei 2025


**Tim Penguji**

Pembimbing : Fahmi Roy Dalimunthe, SE, MM.,  
Ak., CA.



(.....)

Penguji I : Abdul Hadi, SE., M.Si.



(.....)

Penguji II : Doni Stiadi, S.Si., M.Si.



(.....)

## BERITA ACARA PERBAIKAN SKRIPSI

Berdasarkan hasil ujian yang telah dilaksanakan oleh mahasiswa Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat:


Nama : Muhammad Husin Haikal  
NIM : 2110312310016  
Jurusan/Program Studi : Manajemen  
Judul Skripsi : Pengaruh *Dividend Payout Ratio*, *Dividend Yield*, *Debt to Equity Ratio*, *Return on Equity*, dan Volatilitas Saham terhadap *Return Saham* (Studi Pada Perusahaan Subsektor *Oil, Gas & Coal* yang Terdaftar di BEI 2021-2023)  
Mata Kuliah Pokok : Manajemen Keuangan  
Ujian Dilaksanakan : Rabu, 14 Mei 2025  
Waktu Ujian : 14:00 WITA

Dengan ini telah melakukan perbaikan skripsi berdasarkan saran dari Tim Penguji:

No.	Nama	Keterangan	Tanda Tangan
1.	Fahmi Roy Dalimunthe, SE, MM., Ak., CA.	Pembimbing	1. 
2.	Abdul Hadi, SE., M.Si.	Penguji I	2. 
3.	Doni Stiadi, S.Si., M.Si.	Penguji II	3. 


Dengan demikian berita acara perbaikan skripsi yang telah mendapatkan persetujuan dari Tim Penguji

Mengetahui  
Koordinator Program Studi Manajemen

  
Abdul Hadi, SE., M.Si.  
NIP. 19700707 200501 1 001

Banjarmasin, 14 Mei 2025

Mahasiswa

  
Muhammad Husin Haikal  
2110312310016

## SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya yang bertanda tangan dibawah ini menyatakan dengan sesungguhnya, bahwa Skripsi ini merupakan hasil penelitian yang telah saya lakukan. Segala kutipan dan bantuan dari berbagai sumber telah diungkapkan sebagaimana mestinya. Skripsi ini belum pernah dipublikasikan untuk keperluan lain oleh siapapun juga. Apabila di kemudian hari ternyata pernyataan saya ini tidak benar, maka saya bersedia menerima akibat hukum dari ketidakbenaran pernyataan tersebut.

Banjarmasin, 7 Mei 2025

Yang membuat pernyataan



Muhammad Husin Haikal

NIM. 2110312310016

## KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur penulis panjatkan ke hadirat Allah SWT atas segala limpahan rahmat, hidayah, dan karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan proposal skripsi yang berjudul “Pengaruh *Dividend Payout Ratio*, *Dividend Yield*, *Debt to Equity Ratio*, *Return on Equity*, dan Volatilitas Saham terhadap *Return Saham* (Studi Pada Perusahaan Subsektor *Oil, Gas & Coal* yang Terdaftar di BEI 2021-2023)”. Proposal ini disusun sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan program studi S1 Manajemen pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Lambung Mangkurat, Banjarmasin, serta sebagai langkah awal dalam proses memperoleh gelar Sarjana Manajemen.

Dalam proses penyusunan proposal ini, penulis mendapatkan banyak dukungan, bimbingan, serta masukan yang sangat berarti dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis menyampaikan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Ahmad Yunani, S.E., M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat.
2. Bapak Abdul Hadi, SE, M.Si selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Lambung Mangkurat. Sekaligus Dosen Pembimbing Akademik.
3. Bapak Fahmi Roy Dhalimunthe, SE, MM, Ak, Ca selaku Dosen Pembimbing yang telah membantu dalam menyusun dan mencari solusi dari permasalahan yang dihadapi penulis dalam penyusunan skripsi ini.
4. Bapak Abdul Hadi, SE, M.Si, selaku Dosen Penguji I, yang dengan penuh perhatian telah memberikan masukan dan saran dalam penyusunan penelitian saya.

5. Bapak Doni Stiadi, S.Si, M.Si selaku Dosen Penguji II, yang telah memberikan masukan dan saran yang membangun dalam penelitian saya.
6. Seluruh Dosen Pengajar di lingkungan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat yang telah mendidik, membimbing dan memberikan ilmu yang bermanfaat untuk penulis.
7. Orang tua dan adik yang selalu memberikan kasih sayang, doa, dan dukungannya yang tidak dapat diungkapkan dengan kata-kata.
8. Seluruh teman-teman seperjuangan kuliah hingga skripsi. Terima kasih banyak telah sama-sama berjuang.

Penulis menyadari bahwa proposal skripsi ini masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu, saran dan masukan yang membangun sangat diharapkan. Semoga proposal ini dapat memberikan manfaat dan kontribusi bagi pengembangan ilmu di bidang yang penulis teliti. Akhir kata penulis berharap skripsi ini dapat memberikan manfaat kepada semua pihak.

Banjarmasin, 18 April 2025

Penulis



Muhammad Husin Haikal

## **ABSTRACT**

**Muhammad Husin Haikal (2025). *The Effect of Dividend Payout Ratio, Dividend Yield, Debt to Equity Ratio, Return on Equity, and Stock Volatility on Stock Returns (Study on Oil, Gas, & Coal Subsector Companies Listed on the IDX during the period 2021 to 2023.* Advisor: Fahmi Roy Dhalimunthe, SE, MM, Ak.**

*This study aims to examine and analyze the effect of the Dividend Payout Ratio, Dividend Yield, Debt to Equity Ratio, Return on Equity, and Stock Volatility on Stock Returns in oil, gas & coal subsector companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) during the 2021–2023 period. The independent variables in this study are the Dividend Payout Ratio, Dividend Yield, Debt to Equity Ratio, Return on Equity, and Stock Volatility, while the dependent variable is Stock Returns.*

*The population of this study includes all companies in the oil, gas & coal subsector listed on the IDX, totaling 82 companies. The sampling technique used was purposive sampling, based on specific criteria, resulting in 18 companies as the research sample. The data analysis method employed in this study is multiple linear regression analysis.*

*The results indicate that the Dividend Payout Ratio has a positive and significant effect on Stock Returns. Meanwhile, the Dividend Yield, Debt to Equity Ratio, Return on Equity, and Stock Volatility do not have a significant effect on Stock Returns.*

**Keywords:** *Stock Return, Dividend Payout Ratio, Dividend Yield, Debt to Equity Ratio, Return on Equity, Stock Volatility*

## ABSTRAK

**Muhammad Husin Haikal (2025). Pengaruh *Dividend Payout Ratio*, *Dividend Yield*, *Debt to Equity Ratio*, *Return on Equity*, dan Volatilitas Saham terhadap *Return Saham* Studi Pada Perusahaan Subsektor *Oil, Gas & Coal* yang Terdaftar di BEI 2021-2023).** Pembimbing: Fahmi Roy Dhalimunthe, SE, MM, Ak.

Penelitian ini bertujuan untuk menguji dan menganalisis pengaruh *Dividend Payout Ratio*, *Dividend Yield*, *Debt to Equity Ratio*, *Return on Equity*, serta *Volatilitas Saham* terhadap *Return Saham* pada perusahaan subsektor *Oil, Gas & Coal* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2021–2023. Variabel independen dalam penelitian ini adalah *Dividend Payout Ratio*, *Dividend Yield*, *Debt to Equity Ratio*, *Return on Equity*, dan Volatilitas Saham. Sedangkan variabel dependen yang digunakan adalah *Return Saham*.

Populasi dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan subsektor *Oil, Gas & Coal* yang terdaftar di BEI sebanyak 82 perusahaan. Pengambilan sampel menggunakan teknik *purposive sampling*, yaitu berdasarkan kriteria tertentu sehingga diperoleh sebanyak 18 perusahaan sebagai sampel. Teknik analisis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis regresi linier berganda.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa *Dividend Payout Ratio* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *Return Saham*. Sedangkan *Dividend Yield*, *Debt to Equity Ratio*, *Return on Equity*, dan Volatilitas Saham tidak berpengaruh signifikan terhadap *Return Saham*.

**Kata Kunci:** *Return Saham*, *Dividend Payout Ratio*, *Dividend Yield*, *Debt to Equity*, *Return on Equity*, Volatilitas Saham

## DAFTAR ISI

LEMBAR LEGALITAS .....	ii
LEMBAR PENGESAHAN UJIAN SKRIPSI .....	iii
BERITA ACARA PERBAIKAN SKRIPSI .....	iv
SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS .....	v
KATA PENGANTAR .....	vi
<i>ABSTRACT</i> .....	viii
ABSTRAK .....	ix
DAFTAR ISI .....	x
DAFTAR GAMBAR .....	xiii
DAFTAR TABEL .....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN .....	xv
BAB I PENDAHULUAN .....	1
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	9
1.3 Tujuan Penelitian .....	10
1.4 Manfaat Penelitian .....	11
1.5 Sistematika Penulisan .....	12
BAB II TINJAUAN PUSTAKA .....	14
2.1 Landasan Teori .....	14
2.1.1 Teori Sinyal ( <i>Signalling Theory</i> ) .....	14
2.1.2 Pasar Modal .....	15
2.1.3 Investasi .....	17
2.1.4 Saham .....	19
2.1.5 <i>Return Saham</i> .....	20
2.1.6 <i>Dividend Payout Ratio (DPR)</i> .....	21
2.1.7 <i>Dividend Yield</i> .....	22
2.1.8 <i>Debt to Equity Ratio (DER)</i> .....	23
2.1.9 <i>Return on Equity (ROE)</i> .....	24
2.1.10 Volatilitas Saham .....	24
2.2 Hasil Penelitian Sebelumnya .....	26
BAB III KERANGKA KONSEPTUAL DAN HIPOTESIS .....	38

3.1 Kerangka Konseptual .....	38
3.2 Hipotesis Penelitian.....	40
3.2.1 Pengaruh <i>Dividend Payout Ratio</i> (DPR) terhadap <i>Return Saham</i> ..	40
3.2.2 Pengaruh <i>Dividend Yield</i> (DY) terhadap <i>Return Saham</i> .....	41
3.2.3 Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) terhadap <i>Return Saham</i> .....	42
3.2.4 Pengaruh <i>Return on Equity</i> (ROE) terhadap <i>Return Saham</i> .....	42
3.2.5 Pengaruh Volatilitas Saham terhadap <i>Return Saham</i> .....	43
BAB IV METODE PENELITIAN .....	45
4.1 Ruang Lingkup Penelitian.....	45
4.2 Jenis Penelitian.....	45
4.3 Unit Analisis.....	45
4.4 Populasi dan Sampel .....	45
4.4.1 Populasi.....	45
4.4.2 Sampel.....	46
4.5 Variabel dan Definisi Operasional Variabel .....	48
4.5.1 Variabel Bebas (Independent Variabel).....	48
4.5.2 Variabel Terikat (Dependen Variabel) .....	51
4.6 Teknik Pengumpulan Data .....	51
4.7 Teknik Analisis Data .....	52
4.7.1 Analisis Statistik Deskriptif .....	52
4.7.2 Uji Asumsi Klasik .....	52
4.7.3 Analisis Linier Berganda.....	54
4.7.4 Uji Hipotesis .....	55
BAB V HASIL PENELITIAN DAN ANALISIS.....	57
5.1 Gambaran Umum Objek Penelitian .....	57
5.2 Hasil dan Analisis.....	71
5.2.1 Statistik Deskriptif .....	71
5.2.2 Uji Asumsi Klasik .....	76
5.2.3 Analisis Regresi Linier Berganda .....	80
5.2.4 Uji Hipotesis .....	82
5.2.5 Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	84
5.2.6 Pembahasan Hasil Penelitian .....	85
5.2.7 Implikasi Penelitian.....	94
5.2.8 Keterbatasan Penelitian.....	96

BAB VI KESIMPULAN DAN SARAN .....	97
6.1 Kesimpulan .....	97
6.2 Saran.....	98
DAFTAR PUSTAKA .....	100
LAMPIRAN.....	105

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Perkembangan Harga <i>Oil, Gas, &amp; Coal</i> Dunia Periode 2020-2023 ..	2
Gambar 1. 2 Rata-rata Harga Saham Subsektor Oil, Gas, & Coal 2021-2023 .....	4
Gambar 3. 1 Kerangka Konseptual .....	40

## DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu.....	26
Tabel 4. 1 Kriteria Pemilihan Sampel .....	46
Tabel 4. 2 Daftar Perusahaan yang Memenuhi Kriteria Sampel.....	47
Tabel 4. 3 Tingkat Autokorelasi (Durbin-Watson).....	54
Tabel 5. 1 Hasil Analisis Deskriptif Data.....	71
Tabel 5. 2 Hasil Uji Normalitas.....	76
Tabel 5. 3 Hasil Uji Normalitas setelah Outlier .....	77
Tabel 5. 4 Hasil Uji Multikolinearitas.....	78
Tabel 5. 5 Hasil Uji Heterokedastisitas .....	79
Tabel 5. 6 Hasil Uji Autokorelasi.....	80
Tabel 5. 7 Hasil Uji Regresi Linier Berganda .....	80
Tabel 5. 8 Hasil Uji F .....	82
Tabel 5. 9 Hasil Uji t .....	83
Tabel 5. 10 Hasil Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	84

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data Variabel Penelitian .....	105
Lampiran 2 Hasil Output SPSS .....	107