

SKRIPSI

**PENGARUH KEBIJAKAN DIVIDEN, VOLUME PERDAGANGAN
SAHAM, *LEVERAGE* DAN VOLATILITAS LABA TERHADAP
VOLATILITAS HARGA SAHAM**

**(Studi Empiris terhadap Perusahaan Sub-Sektor Perbankan yang tercatat di
Bursa Efek Indonesia periode Tahun 2020-2024)**



Diajukan Untuk Melengkapi Persyaratan Dalam Memperoleh Gelar Sarjana
Manajemen

Oleh:

BOBY FEBRIANUS

NIM : 2110312110010

PROGRAM STUDI : MANAJEMEN

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS LAMBUNG MANGKURAT
BANJARMASIN**

2025

LEMBAR LEGALITAS

**PENGARUH KEBIJAKAN DIVIDEN, VOLUME PERDAGANGAN
SAHAM, *LEVERAGE* DAN VOLATILITAS LABA TERHADAP
VOLATILITAS HARGA SAHAM**

**(Studi Empiris terhadap Perusahaan Sub-Sektor Perbankan yang tercatat di
Bursa Efek Indonesia periode Tahun 2020-2024)**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Boby Febrianus

NIM: 2110312110010

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal 14 Juli 2025 dan
Dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima

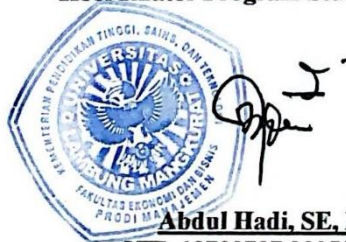
Pembimbing



DR. Fifi Swandari, SE, M.Si
NIP. 19710228 200801 2 013

Mengetahui,

Koordinator Program Studi Manajemen



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

LEMBAR PENGESAHAN UJIAN SKRIPSI

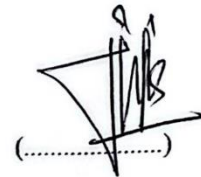
UNIVERSITAS LAMBUNG MANGKURAT

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Nama : Bobby Febrianus
NIM : 2110312110010
Program Studi : Manajemen
Judul Skripsi : Pengaruh Kebijakan Dividen, Volume Perdagangan Saham, *Leverage* Dan Volatilitas Laba Terhadap Volatilitas Harga Saham (Studi Empiris Terhadap Perusahaan Sub-Sektor Perbankan Yang Tercatat Di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2020-2024)

Tim Penguji

Pembimbing : DR. Fifi Swandari, SE, M.Si



(.....)

Penguji I : Abdul Hadi, SE, M.Si

Penguji II : Redawati, SE, M.Fin

LEMBAR BERITA ACARA PERBAIKAN SKRIPSI

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

Nama : Bobby Febrianus
NIM : 2110312320036
Jurusan : S1 Manajemen
Judul Skripsi : Pengaruh Kebijakan Dividen, Volume Perdagangan Saham, *Leverage* Dan Volatilitas Laba Terhadap Volatilitas Harga Saham (Studi Empiris Terhadap Perusahaan Sub-Sektor Perbankan Yang Tercatat Di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2020-2024)
Mata Kuliah Pokok : Manajemen Keuangan
Hari, Tanggal : Senin, 14 Juli 2025
Tempat : Ruang Ujian 1
Waktu Ujian : 08.00 – 10.00 WITA

Disetujui oleh Dosen Pembimbing.

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

Banjarmasin, 15 Juli 2025

Mahasiswa



Bobby Febrianus
2110312110010

Pembimbing



DR. Fifi Swandari, SE, M.Si
NIP. 19710228 200801 2 013

Mengetahui,

Koordinator Program Studi Manajemen



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

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 dikemudian hari ternyata pernyataan saya ini tidak benar, maka saya bersedia menerima akibat hukum dari ketidakbenaran pernyataan tersebut.

Banjarmasin, 15 Juli 2025

Yang membuat pernyataan,



Boby Febranus
2110312110010

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur saya panjatkan ke hadirat Tuhan Yang Maha Esa, karena atas kasih karunia dan penyertaan-Nya, sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul: “Pengaruh Kebijakan Dividen, Volume Perdagangan Saham, *Leverage* dan Volatilitas Laba Terhadap Volatilitas Harga Saham.” Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Manajemen pada Jurusan Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Lambung Mangkurat.

Penulis menyadari bahwa tersusunnya skripsi ini tidak lepas dari dukungan, doa, dan bantuan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dengan penuh rasa hormat dan terima kasih yang tulus, saya menyampaikan terima kasih yang tak terhingga kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Ahmad Yunani, SE, M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat
2. Bapak Abdul Hadi, SE., M. Si selaku Koordinator Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat
3. Ibu Dr. Fifi Swandari, SE., M.Si. selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan waktu dan pikiran dalam memberikan bimbingan kepada penulis khususnya pada skripsi ini.
4. Bapak Abdul Hadi, SE., M.Si. selaku penguji 1 dan Ibu Redawati, SE., M.Fin. selaku penguji 2 yang telah meluangkan waktu serta pikiran dalam memberikan bimbingan kepada penulis dalam penyusunan skripsi ini.
5. Bapak Prof. Dr. Ahmad, S.E., M.Si, selaku dosen pembimbing akademik

6. Seluruh Dosen dan Staf Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu yang telah banyak membantu memberikan bimbingan dan terima kasih atas segala ilmu dan pengarahan yang telah diberikan kepada penulis.
7. Pahlawan dan panutanku, Bapak Wanan Lami, terima kasih untuk selalu berjuang dan selalu mengusahakan yang terbaik untuk kehidupan penulis, beliau memang tidak sempat merasakan pendidikan sampai bangku perkuliahan, namun beliau mampu mendidik penulis, memotivasi, memberikan dukungan hingga penulis mampu menyelesaikan pendidikan sampai sarjana.
8. Pintu surgaku, Ibu Benteria, terima kasih telah melahirkan dan membesarkan penulis, beliau tiada henti-hentinya memberikan kasih sayang dengan penuh cinta dan selalu memberikan motivasi yang disertakan dengan doa hingga penulis mampu menyelesaikan pendidikan sampai sarjana.
9. Beben dan Binno, kakak dan adik terkasih yang selalu memberikan semangat serta menjadi motivasi penulis dalam pengerjaan skripsi ini.
10. Sahabat-sahabat penulis Rahmat Wiranda, Muhammad Imam Junaidi dan Muhammad Fajerien yang telah menjadi teman berbagi cerita, teman ngopi, tempat bertukar pikiran, serta sumber semangat selama masa penyusunan skripsi ini. Terima kasih atas pertemanan yang tulus dan kebersamaan yang begitu berarti selama masa perkuliahan.

11. Kepada teman-teman seperjuangan angkatan 2021.
12. Bobby Febrianus, ya! diri saya sendiri. Apresiasi sebesar-besarnya yang telah berjuang untuk menyelesaikan apa yang telah dimulai. Sulit bisa bertahan dititik ini, terima kasih untuk tetap hidup dan merayakan dirimu sendiri, walaupun sering kali putus asa atas apa yang sedang diusahakan. Tetaplah jadi manusia yang mau berusaha dan andalkanlah Tuhan dalam setiap perkara hidupmu. Tanpa penyertaan Tuhan dirimu bukanlah apa-apa, berdoa dan berusahalah terus. Ingat Filipi 4:13 dan Yeremia 29:1.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna, dan banyak kekurangan, karena itu dengan kerendahan hati, Penulis mengharapkan kritik maupun saran yang membangun dari pembaca Skripsi ini, menjadi bahan evaluasi terhadap Penulis dan kiranya Skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca.

Banjarmasin, 15 Juli 2025

Penulis



Bobby Febrianus

ABSTRACT

Boby Febrianus (2025), *The Effect of Dividend Policy, Trading Volume, Leverage, and Earnings Volatility on Stock Price Volatility of Banking Sub-Sector Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange for the Period 2020–2024.*
Advisor: Dr. Fifi Swandari, SE, M.Si

This study aims to determine and analyze the effect of Dividend Policy, Trading Volume, Leverage, and Earnings Volatility on Stock Price Volatility of Banking Sub-Sector Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2020–2024.

This research uses a quantitative method. The population in this study consists of 47 banking sub-sector companies listed on the IDX during the 2020–2024 period. The sampling technique used in this study is purposive sampling based on specific criteria, resulting in a total of 12 companies as research samples. The data analysis technique employed is multiple linear regression analysis using the IBM SPSS version 25.

The results of this study show that Dividend Policy does not have a significant effect on Stock Price Volatility. Trading Volume has a positive and significant effect on Stock Price Volatility. Leverage does not have a significant effect on Stock Price Volatility. Earnings Volatility does not have a significant effect on Stock Price Volatility.

Keywords: *Stock Price Volatility, Dividend Policy, Trading Volume, Leverage, Earnings Volatility.*

ABSTRAKSI

Boby Febrianus (2025), Pengaruh Kebijakan Dividen, Volume Perdagangan Saham, *Leverage*, dan Volatilitas Laba terhadap Volatilitas Harga Saham pada Perusahaan Sub-sektor Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2020–2024.

Pembimbing: Dr. Fifi Swandari, SE, M.Si

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh Kebijakan Dividen, Volume Perdagangan Saham, *Leverage*, dan Volatilitas Laba terhadap Volatilitas Harga Saham pada perusahaan sub-sektor perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2020–2024.

Penelitian ini menggunakan metode kuantitatif. Populasi dalam penelitian ini adalah 47 perusahaan sub-sektor perbankan yang terdaftar di BEI pada periode 2020–2024. Teknik pengambilan sampel yang digunakan adalah *purposive sampling* dengan kriteria tertentu sehingga diperoleh sebanyak 12 perusahaan sebagai sampel penelitian. Teknik analisis data yang digunakan adalah analisis regresi linear berganda melalui program IBM SPSS versi 25.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa kebijakan dividen tidak berpengaruh signifikan terhadap volatilitas harga saham. Volume perdagangan saham berpengaruh positif signifikan terhadap volatilitas harga saham. *Leverage* tidak berpengaruh signifikan terhadap volatilitas harga saham. Volatilitas laba tidak berpengaruh signifikan terhadap volatilitas harga saham.

Kata Kunci: Volatilitas Harga Saham, Kebijakan Dividen, Volume Perdagangan Saham, *Leverage*, Volatilitas Laba.

DAFTAR ISI

LEMBAR LEGALITAS	ii
LEMBAR PENGESAHAN UJIAN SKRIPSI.....	iii
LEMBAR BERITA ACARA PERBAIKAN SKRIPSI.....	iv
PERNYATAAN ORISINALITAS	v
KATA PENGANTAR	vi
ABSTRACT.....	ix
ABSTRAK	x
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	10
1.3 Tujuan Penelitian	10
1.4 Manfaat Penelitian	11
1.5 Sistematika Pembahasan	12
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	14
2.1 Landasan Teori.....	14
2.1.1 Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>).....	14
2.1.2 Saham.....	15
2.1.3 Harga Saham.....	16
2.1.4 Volatilitas Harga Saham	17
2.1.5 Kebijakan Dividen	19
2.1.6 Volume Perdagangan Saham	25
2.1.7 <i>Leverage</i>	26
2.1.8 Volatilitas Laba.....	29
2.2 Penelitian terdahulu.....	31
BAB III KERANGKA KONSEPTUAL DAN HIPOTESIS PENELITIAN.....	37
3.1 Kerangka Konseptual	37

3.2	Hipotesis Penelitian	41
3.2.1	Pengaruh Kebijakan Dividen terhadap Volatilitas Harga Saham	41
3.2.2	Pengaruh Volume Perdagangan Saham terhadap Volatilitas Harga Saham	42
3.2.3	Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap Volatilitas Harga Saham	43
3.2.4	Pengaruh Volatilitas Laba terhadap Volatilitas Harga Saham.....	44
BAB IV METODE PENELITIAN		46
4.1	Ruang Lingkup Penelitian.....	46
4.2	Jenis Penelitian.....	46
4.3	Unit Analisis	46
4.4	Populasi dan sampel.....	47
4.4.1	Populasi.....	47
4.4.2	Sampel	47
4.5	Variabel dan Definisi Operasional	49
4.5.1	Variabel Dependen	49
4.5.2	Variabel Independen	50
4.6	Teknik pengumpulan data	54
4.7	Teknik Analisis Data.....	54
4.7.1	Statistik Deskriptif	54
4.7.2	Uji Asumsi Klasik.....	55
4.7.3	Analisis Regresi Linear Berganda	58
4.7.4	Uji Hipotesis	58
BAB V HASIL PENELITIAN DAN ANALISIS.....		61
5.1	Gambaran Umum Objek Penelitian	61
5.1.1	PT Bank Central Asia Tbk.....	61
5.1.2	PT Bank Republik Indonesia (Persero) Tbk	62
5.1.3	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	63
5.1.4	PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	63
5.1.5	PT Bank CIMB Niaga Tbk	64
5.1.6	PT Bank Pembangunan Daerah Jawa Timur Tbk.....	64
5.1.7	PT Bank BTPN Syariah Tbk	65
5.1.8	PT Bank Pembangunan Daerah Jawa Barat dan Banten Tbk.....	65

5.1.9	PT Bank Danamon Indonesia Tbk.....	66
5.1.10	PT Bank Maybank Indonesia Tbk	66
5.1.11	PT Bank Mega Tbk.....	67
5.1.12	PT Bank Woori Saudara Indonesia 1906 Tbk	67
5.2	Hasil dan analisis	68
5.2.1	Analisis Statistik Deskriptif.....	68
5.2.2	Uji Asumsi Klasik.....	71
5.2.3	Analisis Regresi Linear Berganda.....	75
5.2.4	Uji Hipotesis	77
5.3	Pembahasan Hasil Penelitian	81
5.3.1	Pengaruh Kebijakan Dividen terhadap Volatilitas Harga Saham.....	81
5.3.2	Pengaruh Volume Perdagangan saham terhadap Volatilitas Harga Saham	82
5.3.3	Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap Volatilitas Harga Saham	83
5.3.4	Pengaruh Volatilitas Laba terhadap Volatilitas Harga Saham.....	85
5.4	Implikasi Hasil Penelitian	86
5.4.1	Implikasi Teoritis	86
5.4.2	Implikasi praktis	89
5.5	Keterbatasan Penelitian.....	91
BAB VI PENUTUP		92
6.1	Kesimpulan	92
6.2	Saran.....	94
DAFTAR PUSTAKA		96
LAMPIRAN.....		101

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian terdahulu.....	31
Tabel 4.1 Kriteria Sampel	48
Tabel 4.2 Daftar Sampel.....	48
Tabel 4.3 Definisi operasional variabel.....	53
Tabel 4.4 Durbin Watson (DW test).....	57
Tabel 5.1 Hasil Statistik Deskriptif	68
Tabel 5.2 Hasil Uji Normalitas.....	71
Tabel 5.3 Hasil Uji Normalitas setelah outlier	72
Tabel 5.4 Hasil Uji Multikolinearitas.....	73
Tabel 5.5 Hasil Uji Heteroskedastisitas	74
Tabel 5.6 Hasil Uji Autokorelasi.....	75
Tabel 5.7 Uji Regresi Linear berganda.....	76
Tabel 5.7 Hasil Uji F	78
Tabel 5.8 Hasil Uji T	78
Tabel 5.9 Hasil Koefesien Determinasi.....	80

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Penurunan Harga Saham emiten Perbankan Periode April 2024	3
Gambar 1.2 Rata-rata harga saham perbankan terdaftar BEI 2020-2024	4
Gambar 3.1 Kerangka Konseptual	40

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar Sampel Dan Data.....	102
Lampiran 2. Deskriptif Analisis	103
Lampiran 3. Uji Asumsi Klasik.....	104
Lampiran 4. Uji Regresi Linear Berganda	106
Lampiran 5. Uji F	106
Lampiran 6. Uji T.....	106
Lampiran 7. Uji Koefesien Determinasi	107