

**ANALISIS PENGARUH *CAPITAL GAIN* DAN PEMBAGIAN DIVIDEN  
TERHADAP VOLUME PERDAGANGAN SAHAM  
(Studi Kasus pada Perusahaan Keuangan  
yang Terdaftar di BEI Tahun 2009-2012)**



**SKRIPSI**

Disusun untuk Memenuhi Tugas dan Syarat-Syarat guna Memperoleh  
Gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen pada Fakultas Ekonomi  
Universitas Muhammadiyah Surakarta

Disusun oleh:

**DODIK SUBIYANTO**

**B100110035**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA**

**2015**

## HALAMAN PENGESAHAN

Yang bertandatangan di bawah ini telah membaca skripsi dengan judul:

**ANALISIS PENGARUH *CAPITAL GAIN* DAN PEMBAGIAN DIVIDEN  
TERHADAP VOLUME PERDAGANGAN SAHAM (Studi Kasus pada  
Perusahaan Keuangan yang Terdaftar di BEI Tahun 2009-2012)**

Yang ditulis oleh:


**DODIK SUBIYANTO**

**B 100 110 035**

Penandatanganan berpendapat bahwa skripsi tersebut telah memenuhi syarat untuk diterima.

Surakarta, 30 Januari 2015

Pembimbing,




(Drs. Sri Padmantyo, MBA.)

Mengetahuui

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Muhammadiyah Surakarta



  
(Drs. H. Triyono, S.E., M.Si)



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Jl. A. Yani Tromol Pos 1 Pabelan Kartosuro Telp. (0271) 717417 Surakarta 57102

### PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : **Dodik Subiyanto**

NIRM : **11.6.106.02016.500035**

Jurusan : **Manajemen**

Judul Skripsi : **Analisis Pengaruh Capital Gain dan Pembagian Dividen terhadap Volume Perdagangan Saham (Studi Kasus pada Perusahaan Keuangan yang Terdaftar di BEI Tahun 2009-2012)**

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri, kecuali kutipan-kutipan dan ringkasan-ringkasan yang semuanya yang telah saya jelaskan sumbernya. Apabila dikemudian hari terbukti dan atau dapat dibuktikan bahwa skripsi ini hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan Bisnis dan atau gelar dan ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta, 30 Januari 2015

Yang membuat pernyataan,

**Dodik Subiyanto**

## **MOTTO**

Allah mengangkat orang-orang beriman diantara kamu dan juga orang-orang yang  
dikaruniai ilmu pengetahuan hingga beberapa derajat

(Al Mujadalah: 11)

Barang siapa yang menempuh jalan untuk mencari suatu ilmu. Niscaya Allah  
memudahkannya ke jalan menuju surga

(HR. Turmudzi)

Ilmu itu bukan yang dihafal, tetapi yang memberi manfaat

(Imam Syafi'i)

Bila kamu tak tahan penatnya belajar, maka kamu akan menanggung perihnya  
kebodohan

(Imam Syafi'i)

Keberhasilan adalah saat engkau tak pernah menyerah mengejar citamu

(Habib Naufal bin Muhammad Al 'Aydrus)

## **PERSEMBAHAN**

Dengan kerendahan hati, penulis persembahkan karya kecil ini spesial untuk:

1. Allah SWT yang telah memberikan semua nikmat terkhusus nikmat ilmu.
2. Baginda Nabi Muhammad SAW yang merupakan tokoh idola dan panutan hidup terbaik bagi manusia. Semoga sholawat serta salam selalu tercurahkan pada beliau, keluarga, sahabat, dan para pengikutnya hingga hari kemudian.
3. Ibu dan ayah yang selalu mencurahkan kasih sayang, dukungan, serta untaian doa tanpa hentinya atas setiap langkahku.
4. Adikku Nazuani Rohmatul Agustina yang keceriaan dan kebawelannya selalu bisa memotivasi dan mewarnai hidupku.
5. Keluarga besar yang selalu memberi dukungan.
6. Habib Naufal bin Muhammad Al 'Aydrus (pimpinan majelis ilmu dan dzikir Ar Raudhah) dan Habib Syekh bin Abdul Qodir Assegaf (pimpinan majlis Ahbaabul Musthofa) yang selalu memberikan wejangan spiritual dan doanya untuk menjalani hidup dengan baik dan benar.
7. Teman-teman kampus angkatan 2011 terkhusus untuk Ayub Soelaiman, Huda K. Maulana, Agus Hidayat, Luqman A.P., Wahyu Nugroho, Arief Wahyu, Siti Khotimah, Anita Margawati, Ratih D, Rina D.H., dan Nekat D.W.
8. Teman-teman Nevada yang selalu menemani hari-hariku di tanah rantau ini.
9. Calon pendamping hidupku beserta keturunannya yang masih di tangan Allah.
10. Almamaterku tercinta.

## ABSTRAK

Tujuan penelitian ini untuk mengetahui pengaruh *capital gain* dan pembagian dividen terhadap volume perdagangan saham. Penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif yang berdata sekunder dan panel. Data yang dibutuhkan mengenai *capital gain*, pembagian dividen, serta volume perdagangan saham perusahaan-perusahaan keuangan yang terdaftar di BEI tahun 2009-2012. Data ini diperoleh dari *Indonesian Capital Market Directory* (ICMD) dan dari laporan keuangan tahunan di situs Bursa Efek Indonesia maupun *Indonesian Central Securities Depository*. Alat analisis yang digunakan adalah uji asumsi klasik dan regresi linier berganda, sedangkan teknik pengambilan sampelnya adalah *purposive sampling*, sehingga dari 72 perusahaan keuangan hanya 8 perusahaan saja yang memenuhi syarat untuk dijadikan sampel.

Hasil menunjukkan bahwa dari dua variabel independen hanya variabel *capital gain* saja yang berpengaruh terhadap volume perdagangan saham. Ini bisa terjadi karena informasi yang terkandung dalam pengumuman pembagian dividen tidak direspon positif oleh investor, investor tidak menangkap sinyal, atau informasi tersebut dianggap tidak akan menambah keuntungan sedikitpun, sehingga tidak terdapat perubahan berarti pada aktifitas perdagangan saham.

Kata kunci: *capital gain*, pembagian dividen, volume perdagangan saham

## **ABSTRACT**

*This research aims to find out the effect of the capital gain and the distribution of dividend to the stock trade volume. The type of this research is quantitative research with secondary data and panel. The data needed are about capital gain, the distribution of dividend, and shares traded volume in the finance firms that listed in BEI on 2009-2012. The data collected from Indonesian Capital Market Directory (ICDM) and the report of finance yearbook in the site of Bursa Efek Indonesia although Indonesian Central Securities Depository. The instrument of analysis use classic assumption experiment and multiple linear regression. The technique of collecting sampling is purposive sampling, so that from 72 finance firms only 8 firms can fulfill the requirement become sample.*

*The result of this research shows that from two independent variables, only capital gain variable has influence to the stock trade volume. It happens because there is no positive response from investors to the information from the announcement about dividend distribution, the investors do not arrest the signal, or they assume that there are no increasing profits and absolutely there is no change on the stock trade activities.*

*Keyword: capital gain, dividend distribution, shares traded volume*

## KATA PENGANTAR

*Assalamualaikum Wr. Wb.*

Alhamdulillahirobbil'alamin, segala puji bagi Allah, Rabb semesta alam yang telah memberikan kemudahan dan kelancaran kepada penulis, sehingga penelitian yang berjudul "**ANALISIS PENGARUH CAPITAL GAIN DAN PEMBAGIAN DIVIDEN TERHADAP VOLUME PERDAGANGAN SAHAM (Studi Kasus pada Perusahaan Keuangan yang Terdaftar di BEI Tahun 2009-2012)**" dapat penulis selesaikan. Sholawat serta salam juga tidak lupa penulis panjatkan kepada baginda Nabi Muhammad SAW yang selalu penulis nanti syafaatnya.

Skripsi ini disusun untuk melengkapi salah satu syarat meraih gelar Sarjana Strata Satu (S1) Ekonomi dan Bisnis jurusan manajemen Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Kesuksesan penulisan skripsi ini tidak terlepas dari bantuan berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis ucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Dr Triyono, S.E.,M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Bapak Dr. Anton Agus Setyawan, S.E.,M.Si., selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
3. Drs. Sri Padmanty, MBA. selaku pembimbing skripsi yang telah memberikan bimbingan dan pengarahan dengan penuh kesabaran serta kebijaksanaan sampai kelarnya penulisan skripsi ini.



4. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang telah memberikan ilmunya kepada penulis selama masa studi.
5. Ibu dan bapak yang telah memberikan bantuan materil dan moril, sehingga penulis dapat menyelesaikan pendidikan S1 dengan kelarnya penulisan skripsi ini.
6. Semua pihak yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu.

Dengan selesainya penyusunan skripsi ini, penulis berharap penelitian ini dapat berkontribusi baik bagi perkembangan ilmu pengetahuan. Penulis juga menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna. Kritik dan saran yang bersifat membangun senantiasa penulis harapkan demi memperluas wawasan penulis.

***Wassalamu'alaikum Wr. Wb.***

Surakarta, 30 Januari 2015

Penulis,

**Dodik Subiyanto**

## DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN .....	ii
HALAMAN KEASLIAN SKRIPSI .....	iii
MOTTO.....	iv
PERSEMBAHAN.....	v
ABSTRAKSI .....	vi
KATA PENGANTAR .....	viii
DAFTAR ISI .....	ix
DAFTAR TABEL .....	xii
DAFTAR GAMBAR .....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN .....	xiv
BAB 1 PENDAHULUAN .....	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Perumusan Masalah.....	3
C. Tujuan Penelitian .....	3
D. Manfaat Penelitian .....	4
E. Sistematika Penulisan Skripsi .....	4
BAB II TINJAUAN PUSTAKA .....	6
A. Tinjauan Teori.....	6
B. Kerangka Pemikiran .....	16

C. Penelitian Terdahulu .....	16
D. Hipotesis .....	18
BAB III METODE PENELITIAN .....	19
A. Jenis Penelitian.....	19
B. Definisi Operasioanal dan Pengukuran Variabel .....	19
C. Data dan Sumber Data .....	20
D. Metode Pengumpulan Data .....	21
E. Desain Pengambilan Sampel .....	21
F. Metode Analisis Data .....	23
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....	28
A. Sejarah Singkat Perusahaan .....	28
B. Analisis Data .....	34
C. Hasil dan Pembahasan .....	36
BAB V PENUTUP .....	45
A. Simpulan .....	45
B. Keterbatasan Penelitian.....	46
C. Saran .....	46
DAFTAR PUSTAKA .....	47

## DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Nama Perusahaan .....	22
Tabel 4.1 Nilai ln Volume Perdagangan Saham .....	34
Tabel 4.2 Nilai Capital Gain .....	35
Tabel 4.3 Nilai Dividen Per Lembar Saham .....	36
Tabel 4.4 Hasil Uji Normalitas .....	37
Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolinieritas .....	38
Tabel 4.6 Hasil Uji Otokorelasi .....	38
Tabel 4.7 Hasil Uji Heterokedastisitas .....	39
Tabel 4.8 Hasil Uji Regresi Linier Berganda .....	40
Tabel 4.6 Hasil Uji $R^2$ .....	41
Tabel 4.7 Hasil Uji F .....	44

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran .....	22
-------------------------------------	----

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data Sampel dan Variabel Penelitian .....	49
Lampiran 2 Hasil Uji Asumsi Klasik .....	50
Lampiran 3 Hasil Uji Regresi Linier Berganda, Uji $t$ , dan Uji $f$ .....	52