

**ANALISIS PENGARUH *CAPITAL GAIN*, *PRICE EARNING RATIO* DAN PEMBAGIAN DIVIDEN TERHADAP VOLUME PERDAGANGAN SAHAM PADA BANK UMUM DI BURSA EFEK INDONESIA**

**ASLI**  
JURUSAN MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI UNSRI 27/03/2021



Skripsi Oleh :  
**DWI ONDIANA**  
01011381821030  
Manajemen

*Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Meraih Gelar  
Sarjana Ekonomi*

**KEMENTERIAN PENDIDIKAN DAN KEBUDAYAAN  
UNIVERSITAS SRIWIJAYA  
FAKULTAS EKONOMI  
2021**

**LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF**

**ANALISIS PENGARUH *CAPITAL GAIN*, *PRICE EARNING RATIO* DAN  
PEMBAGIAN DIVIDEN TERHADAP VOLUME PERDAGANGAN  
SAHAM PADA BANK UMUM DI BURSA EFEK INDONESIA**

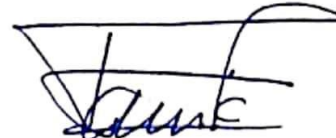
Disusun oleh :

Nama : Dwi Ondiana  
Nim : 01011381821030  
Fakultas : Ekonomi  
Jurusan : Manajemen  
Bidang Kajian/Konsentrasi : Manajemen Keuangan

Disetujui untuk digunakan dalam ujian komprehensif.

Tanggal Persetujuan

Dosen Pembimbing  
Ketua



Tanggal : 4 November 2020

H. Taufik, S.E., M.B.A  
NIP. 196709031999031001

Anggota



Tanggal : 9 November 2020

Drs. H. Umar Hamdan, A.J., M.B.A  
NIP. 1671090907500006

**LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI**

**ANALISIS PENGARUH *CAPITAL GAIN*, *PRICE EARNING RATIO* DAN  
PEMBAGIAN DIVIDEN TERHADAP VOLUME PERDAGANGAN  
SAHAM PADA BANK UMUM DI BURSA EFEK INDONESIA**

Disusun oleh :

Nama : Dwi Ondiana  
Nim : 01011381821030  
Fakultas : Ekonomi  
Jurusan : Manajemen  
Bidang Kajian/Konsentrasi : Manajemen Keuangan

Telah diuji dalam ujian komprehensif pada Selasa, 22 Desember 2020 dan telah memenuhi syarat untuk diterima.

Panitia Ujian Komprehensif  
Palembang, Februari 2021

**Ketua**



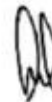
H. Taufik, S.E., M.B.A  
NIP. 196709031999031001

**Anggota**



Drs. H. Umar Hamdan, A.J., M.B.A  
NIP. 1671090907500006

**Anggota**



Reza Ghasarma, S.E., M.M., M.B.A  
NIP. 198309302009121002

**Mengetahui,  
Ketua Jurusan Manajemen**



Isni Andriana, S.E., M.Fin., Ph.D  
NIP. 197509011999032001

## SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Dwi Ondiana  
NIM : 01011381821030  
Jurusan : Manajemen  
Bidang kajian / konsentrasi : Manajemen Keuangan  
Fakultas : Ekonomi

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul :

**“ANALISIS PENGARUH *CAPITAL GAIN*, *PRICE EARNING RATIO* DAN  
PEMBAGIAN DIVIDEN TERHADAP VOLUME PERDAGANGAN  
SAHAM PADA BANK UMUM DI BURSA EFEK INDONESIA”.**

Pembimbing :

Ketua : H. Taufik, S.E., M.B.A  
Anggota : Drs. H. Umar Hamdan, A.J., M.B.A  
Tanggal Ujian : 22 Desember 2020

Adalah benar hasil karya Saya sendiri. Dalam skripsi ini tidak ada kutipan hasil karya orang lain yang tidak disebutkan sumbernya.

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, dan apabila pernyataan saya ini tidak benae dikemudian hari, saya bersedia dicabut predikat kelulusan dan gelar kesarjanaan.

Palembang, Februari 2021

Pembuat Pernyataan



Dwi Ondiana

NIM. 01011381821030

## **MOTTO DAN PERSEMBAHAN**

"Jika kamu tidak mengejar apa yang kamu inginkan, maka kamu tidak akan mendapatkannya. Jika kamu tidak bertanya maka jawabannya adalah tidak. Jika kamu tidak melangkah maju, kamu akan tetap berada di tempat yang sama."

– Nora Roberts -

Skripsi Ini Saya Persembahkan Kepada :  
Semua Keluarga Tercinta  
Almamater Universitas Sriwijaya

## KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Allah SWT atas rahmat dan karunia-Nya sehingga saya dapat menyelesaikan penelitian proposal skripsi ini yang berjudul "**Analisis Pengaruh *Capital Gain*, *Price Earning Ratio* dan Pembagian Dividen Terhadap Volume Perdagangan Saham Pada Bank Umum di Bursa Efek Indonesia**". Skripsi ini adalah untuk memenuhi salah satu syarat kelulusan dalam meraih gelar Sarjana Ekonomi program Strata Satu (S1) Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.

Skripsi ini membahas tentang pengaruh *Capital Gain*, *Price Earning Ratio* dan Pembagian Dividen Terhadap Volume Perdagangan Saham. Peneliti menyadari bahwa masih terdapat kesalahan dan kekurangan didalamnya. Untuk itu diharapkan kritik dan saran sehingga dapat lebih baik untuk penelitian di masa yang akan datang. Demikian, semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca.

Palembang, Februari 2021



Dwi Ondiana

NIM. 01011381821030

## UCAPAN TERIMAKASIH

Alhamdulillah puji dan syukur penulis panjatkan kehadirat Allah Subhanallahu Wa Ta'allah dan Rasulullah Salallahu 'Alaihi Wassalam, karena penulis dapat menyelesaikan skripsi ini tepat waktunya walaupun saat ini dunia dalam situasi pandemic Covid-19. Penulis menyadari bahwa penulisan skripsi ini tidak akan berjalan dengan baik dan lancar tanpa bantuan, bimbingan, dan dukungan dari berbagai pihak. Untuk itulah pada kesempatan ini, penulis menyampaikan rasa terimakasih yang sebesar-besarnya kepada semua pihak yang telah membantu secara langsung maupun tidak langsung dalam penyusunan skripsi ini. Secara khusus penulis mengucapkan terimakasih kepada semua pihak terutama :

1. Yth. Bapak H. Taufik, S.E., M.B.A. selaku dosen pembimbing skripsi I, yang telah banyak membimbing dan meluangkan waktu yang bermanfaat sehingga skripsi ini dapat selesai dengan tepat waktu.
2. Yth. Bapak. Drs. H. Umar Hamdan AJ, M.B.A selaku dosen pembimbing skripsi II yang telah banyak membimbing dan meluangkan waktu yang bermanfaat sehingga skripsi ini dapat selesai dengan tepat waktu.
3. Yth. Bapak Reza Ghasarma, S.E., M.M., M.B.A selaku dosen penguji proposal skripsi dan komprehensif yang telah memberikan saran dalam penulisan skripsi ini.
4. Yth. Ibu Isnri Andriana, S.E., M.Fin., Ph.D Ketua Jurusan Manajemen Universitas Negeri Sriwijaya Palembang
5. Yth. Sekretaris jurusan Bapak Dr. Kemas M. Husni Thamrin, S.E., M.M
6. Yth. Prof. Dr. Taufiq, S.E., M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya
7. Yth. Rektor Prof. Dr. Ir. H. Anis Saggaf, MSCE
8. Kepada seluruh Dosen dan Pegawai Fakultas Ekonomi khususnya Jurusan Manajemen, yang sangat berjasa dalam membentuk pemahaman dan pola pikir saya terhadap manajemen sebagai ilmu.
9. Kedua orang tua tercinta, Bapak Marwi dan Ibu Masnah yang selalu memberikan dukungan moril maupun materil dan selalu mendoakanku.

10. Saudari perempuanku Ria Maulina dan Nurul Amma, terimakasih atas perhatian, cinta kasih dan doanya.
11. Teman kesayangan Agus, Mutia, Riski, Serly, dan Sofia, terimakasih untuk dukungan, doa, serta berbagai kisah dan cerita indahny.
12. Teman-teman Manajemen Angkatan tahun 2018, terimakasih atas pengalaman dan cerita selama mengikuti perkuliahan.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan. Oleh karena ini, penulis mengharapkan saran dan kritik yang dapat membangun demi penulisan yang lebih baik di masa akan datang. Penulis juga berharap agar laporan akhir ini bermanfaat bagi semua pihak yang membutuhkan.

Palembang, Februari 2021



Dwi Ondiana

NIM. 01011381821030



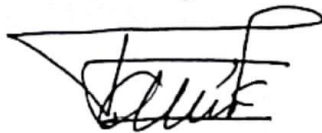
## ABSTRAK

### ANALISIS PENGARUH *CAPITAL GAIN*, *PRICE EARNING RATIO* DAN PEMBAGIAN DIVIDEN TERHADAP VOLUME PERDAGANGAN SAHAM PADA BANK UMUM DI BURSA EFEK INDONESIA

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *capital gain*, *per earning ratio* dan pembagian dividen terhadap volume perdagangan saham. Penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif yang berdata sekunder. Data yang dibutuhkan mengenai *capital gain*, *per earning ratio*, pembagian dividen, serta volume perdagangan saham bank-bank umum yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2016-2019. Data ini diperoleh dari *Indonesian Capital Market Directory* (ICMD) dan dari laporan keuangan tahunan di situs Bursa Efek. Alat analisis yang digunakan adalah uji asumsi klasik dan regresi linier berganda, sedangkan teknik pengambilan sampelnya adalah *purposive sampling*, sehingga dari 32 bank umum yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia hanya 8 bank saja yang memenuhi syarat untuk dijadikan sampel. Hasil menunjukkan bahwa dari tiga variabel independen hanya variabel *capital gain* dan dividen yang berpengaruh terhadap volume perdagangan saham, sedangkan *per earning ratio* tidak berpengaruh terhadap volume perdagangan saham. Ini bisa terjadi karena informasi yang terkandung dalam pengumuman *per earning ratio* 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*, *Per Earning Ratio*, *Dividen*, *Volume Perdagangan Saham*

Pembimbing I



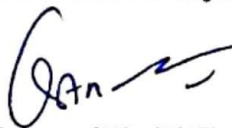
H. Taufik, S.E., M.B.A  
NIP. 196709031999031001

Pembimbing II



Drs. H. Umar Hamdan, A.J., M.B.A  
NIP. 1671090907500006

Mengetahui,  
Ketua Jurusan Manajemen



Isni Andriana, S.E., M.Fin., Ph.D  
NIP. 197509011999032001

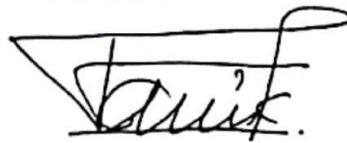
## ABSTRACT

### **ANALYSIS OF THE EFFECT OF CAPITAL GAIN, PRICE EARNING RATIO AND DISTRIBUTION DIVIDEND DISTRIBUTION ON THE STOCK TRADE VOLUME AT COMMERCIAL BANKS ON THE BURSA EFEK INDONESIA**

*This research aims to find out the effect of the capital gain, per earning ratio 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, per earning ratio, the distribution of dividend, and shares traded volume in the finance firms that listed in BEI on 2016-2019. The data collected from Indonesian Capital Market Directory (ICDM) and the report of finance yearbook in the site of Bursa Efek Indonesia. The instrument of analysis use classic assumption experiment and multiple linear regression. The technique of collecting sampling is purposive sampling, so that from 32 listed commercial banks of Bursa Efek Indonesia only 8 banks can fulfill the requirement become sample. The result of this research shows that from three independent variables, only capital gain and dividend variables has influence to the stock trade volume. It happens because there is no positive response from investors to the information from the announcement about per earning ratio, 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, Per Earning Ratio, Dividend Distribution, Shares Traded Volume**

Advisor I



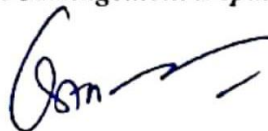
**H. Taufik, S.E., M.B.A**  
NIP. 196709031999031001

Advisor II



**Drs. H. Umar Hamdan, A.J., M.B.A**  
NIP. 1671090907500006

*Acknowledged by,  
Head of The Management Department*



**Isni Andriana, S.E., M.Fin., Ph.D**  
NIP. 197509011999032001

## SURAT PERNYATAAN ABSTRAK

Kami dosen pembimbing skripsi menyatakan bahwa Abstrak Skripsi dalam Bahasa Inggris dari mahasiswa :

Nama : Dwi Ondiana  
Nim : 01011381821030  
Fakultas : Ekonomi  
Jurusan : Manajemen  
Bidang Kajian : Manajemen Keuangan  
Judul Skripsi : **ANALISIS PENGARUH *CAPITAL GAIN, PRICE EARNING RATIO* DAN PEMBAGIAN DIVIDEN TERHADAP VOLUME PERDAGANGAN SAHAM PADA BANK UMUM DI BURSA EFEK INDONESIA**

Telah kami periksa penulisan, *grammar*, maupun susunan *tenses* nya dan kami setuju untuk ditempatkan pada lembar abstrak.

Pembimbing Skripsi

Ketua



H. Taufik, S.E., M.B.A.  
NIP. 196709031999031001

Anggota



Drs. H. Umar Hamdan, A.J., M.B.A.  
NIP. 1671090907500006

## DAFTAR RIWAYAT HIDUP



Nama : Dwi Ondiana  
NIM : 01011381821030  
Tempat/Tanggal lahir : Palembang, 05 Februari 1996  
Alamat : Desa Tanjung Kemala Barat Kec.  
Martapura Kab. Ogan Komerling  
Ulu Timur

Agama : Islam  
Jenis kelamin : Perempuan  
Status : Belum Menikah  
Kewarganegaraan : Indonesia  
Email : [dwiondiana@gmail.com](mailto:dwiondiana@gmail.com)  
IPK : 3,52  
Predikat : Sangat Memuaskan

### PENDIDIKAN FORMAL

Tahun 2000-2001 : TK Pertiwi Martapura  
Tahun 2001-2007 : SD Negeri 08 Martapura  
Tahun 2007-2010 : SMP Negeri 02 Martapura  
Tahun 2010-2013 : SMA Negeri 03 Martapura  
Tahun 2013-2016 : D3 Perbankan Syariah Universitas Islam Negeri Raden  
Fatah Palembang  
Tahun 2018-2020 : S1 Ekonomi Universitas Sriwijaya

## DAFTAR ISI

<b>LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF .....</b>	<b>i</b>
<b>LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI .....</b>	<b>ii</b>
<b>SURAT INTEGRASI KARYA ILMIAH .....</b>	<b>iii</b>
<b>MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....</b>	<b>iv</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>v</b>
<b>UCAPAN TERIMAKASIH.....</b>	<b>vi</b>
<b>ABSTRAK .....</b>	<b>viii</b>
<b>ABSTRACT .....</b>	<b>ix</b>
<b>SURAT PERNYATAAN ABSTRAK.....</b>	<b>x</b>
<b>RIWAYAT HIDUP .....</b>	<b>xi</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>xii</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>xv</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>xvi</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	<b>xvii</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
1.1. Latar Belakang .....	1
1.2. Perumusan Masalah .....	5
1.3. Tujuan Penelitian .....	5
1.4. Manfaat Penelitian .....	6
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....</b>	<b>7</b>
2.1. Landasan Teori.....	7
2.1.1. <i>Capital Gain</i> .....	7
2.1.2. <i>Price Earning Ratio</i> .....	8
2.1.3. Dividen.....	9
2.1.4. Volume Perdagangan Saham .....	11
2.1.5. Teori Kebijakan Dividen.....	12
2.1.6. <i>Signaling Theory</i> .....	14
2.1.7. Teori Efisiensi Pasar Modal.....	19

2.2. Hubungan Antar Variabel .....	23
2.2.1. Hubungan <i>Capital Gain</i> Dengan Volume Perdagangan Saham .	23
2.2.2. Hubungan <i>Price Earning Ratio</i> Dengan Volume Perdagangan Saham .....	24
2.2.3. Hubungan Dividen Dengan Volume Perdagangan Saham .....	26
2.3. Penelitian Terdahulu .....	27
2.4. Kerangka Pemikiran.....	31
2.5. Hipotesis .....	32
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>33</b>
3.1. Ruang Lingkup Penelitian.....	33
3.2. Rancangan Penelitian.....	34
3.3. Jenis dan Sumber Data.....	34
3.3.1. Jenis Data .....	34
3.3.2. Sumber Data.....	35
3.4. Teknik Pengumpulan Data.....	35
3.5. Populasi Dan Sampel .....	36
3.5.1 Populasi.....	36
3.5.2. Sampel.....	36
3.6. Teknis Analisis.....	38
3.7. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	44
3.7.1. <i>Capital Gain</i> .....	44
3.7.2. Dividen.....	44
3.7.3. <i>Per Earning Ratio</i> .....	45
3.7.4. Volume Perdagangan Saham .....	45
<b>BAB VI PEMBAHASAN.....</b>	<b>46</b>
4.1. Hasil Penelitian .....	46
4.1.1. Uji Normalitas .....	47
4.1.2. Uji Heteroskedastisitas.....	48
4.1.3. Uji Multikolinieritas.....	49
4.1.4. Uji Autokorelasi .....	49
4.1.5. Uji Parsial (Uji t) .....	50

4.1.6. Uji Simultan (Uji F) .....	51
4.1.7. Uji Determinasi ( $R^2$ ) .....	52
4.2. Pembahasan Hasil Penelitian .....	53
4.2.1. Pengaruh <i>Capital Gain</i> Terhadap Volume Perdagangan Saham	53
4.2.2. Pengaruh <i>Per Earning Ratio</i> Terhadap Volume Perdagangan Saham .....	55
4.2.3. Pengaruh Dividen Terhadap Volume Perdagangan Saham .....	57
4.3. Implikasi Hasil Penelitian .....	59
4.3.1. Implikasi Teoritis .....	59
4.3.2. Implikasi Praktis .....	60
<b>BAB V KESIMPULAN .....</b>	<b>61</b>
5.1. Kesimpulan .....	61
5.2. Saran .....	62
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>63</b>

## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1.....	27
Tabel 3.1.....	37
Tabel 4.1.....	49
Tabel 4.2 .....	49
Tabel 4.3.....	50
Tabel 4.4.....	51
Tabel 4.5.....	52
Tabel 4.6.....	58



## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1.1 .....	2
Gambar 1.2 .....	2
Gambar 2.1 .....	23
Gambar 2.2 .....	31
Gambar 4.1 .....	47
Gambar 4.2.....	48

## DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran Hasil Analisis Data Keuangan Bank .....	
Lampiran Hasil Analisis Regresi Linear Berganda .....	

# **BAB I**

## **PENDAHULUAN**

### **1.1. Latar Belakang**

Salah satu cara dalam mendapat modal perusahaan yaitu mengeluarkan saham (*go public*). Saham merupakan satuan nilai atau pembukuan berbentuk kepemilikan perusahaan tersebut. Saham mengindikasikan bila perusahaannya bisa dimiliki oleh setiap orang/pihak melalui kepemilikan saham yang ditawarkan oleh perusahaan. Investasi dalam bentuk saham semakin populer. Investasi ini menjanjikan imbalan (*return* saham) pada para pemegang sahamnya.

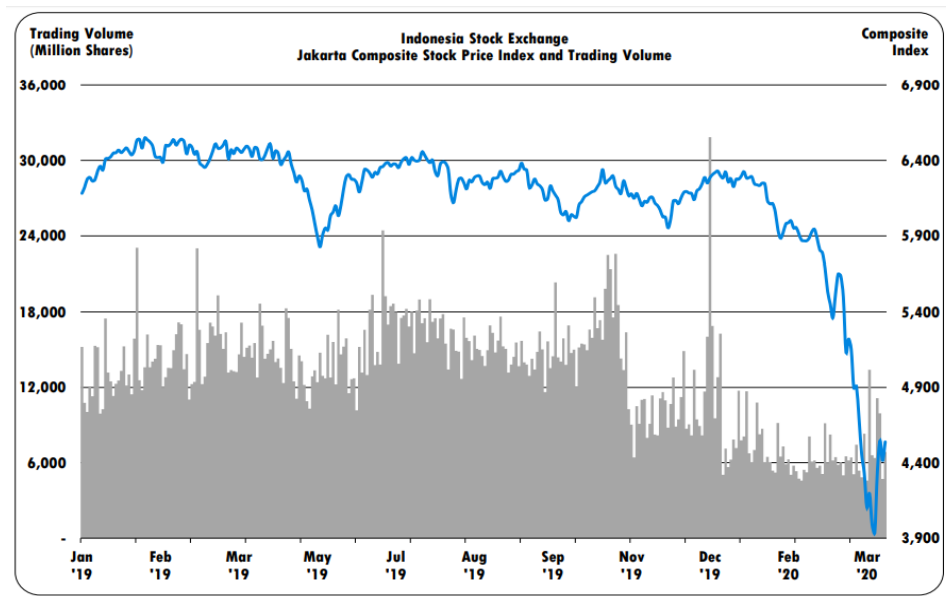
Pada umumnya, ada dua keuntungan yang akan diterima oleh para pemegang saham. Keuntungan tersebut bisa berupa *capital gain* dan deviden. *Capital gain* ialah keuntungan didapat melalui selisih harga jualnya dengan harga belinya (selisih positif) atau kelebihan harga jualnya dari harga belinya. Jika deviden ialah keuntungann didapat para investor dari laba yang dihasilkan perusahaan. Pada dasarnya, keuntungan yang diperoleh akan berimbang pada jumlah penjualan yang meningkat. Sehingga dapat ditarik kesimpulannya bila keuntungannya didapat melalui hasil investasi yang berupa *capital gain* dan pembagian deviden maka akan menaikkan volume perdagangan sahamnya (likuiditas saham).

Setiap investor yang melakukan investasi di pasar modal mengharapkan keuntungan dari dana yang ditanamkan. Ada investor yang mempunyai tujuan untuk memperoleh deviden dan ada pula yang mengharapkan mendapatkan *capital gain* yaitu selisih antara harga investasi sekarang dengan harga periode yang lalu. Kekuatan analisis ini akan memberikan informasi kepada investor tentang waktu yang tepat membeli saham tertentu dan kapan menjual saham atau keluar dari pasar. Informasi laporan keuangan menggambarkan perkembangan perusahaan.

Dalam melakukan analisis fundamental pada tingkatan perusahaan, investor harus mendasarkan kerangka pikir dalam komponen *Price Earning Ratio*. PER merupakan rasio atau perbandingan antara harga saham terhadap earning perusahaan. Perusahaan yang diharapkan akan tumbuh tinggi mempunyai PER yang tinggi, sebaliknya perusahaan yang diharapkan mempunyai pertumbuhan yang rendah dianggap lebih berisiko sehingga akan mempunyai PER yang rendah. Dapat diartikan pula bahwa PER merupakan variable yang menggambarkan psikologis pasar, yaitu berupa ekspektasi serta persepsi pasar terhadap suatu saham. Hal ini dapat kita lihat saat suatu saham harganya justru turun saat laba perusahaan cenderung naik, atau sebaliknya.

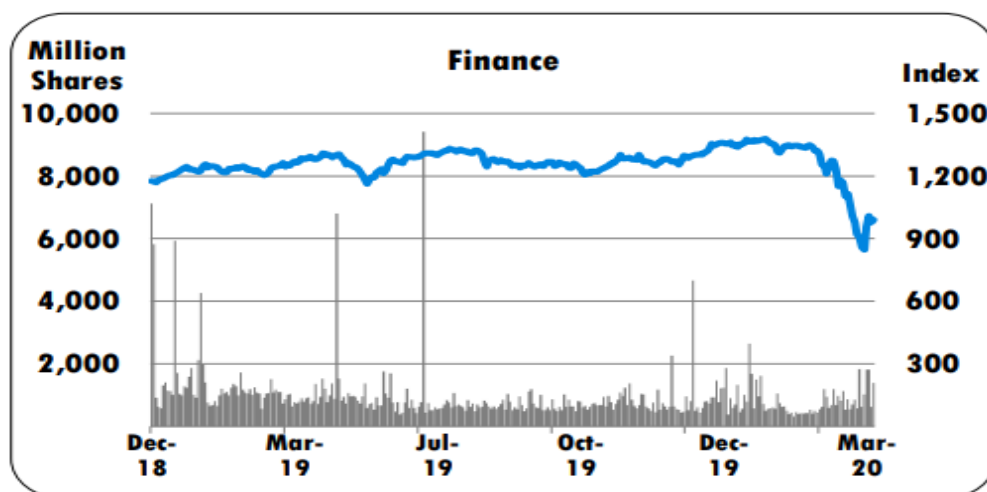
Volume perdagangan merupakan hal yang penting bagi investor karena menggambarkan tingkat likuiditas suatu saham. Semakin besar volume transaksi, maka semakin cepat dan semakin mudah sebuah saham diperjualbelikan. Volume perdagangan menggambarkan reaksi pasar secara langsung. Volume perdagangan menunjukkan banyaknya lembar saham yang ditransaksikan selama periode waktu

tertentu. Makin banyak lembar saham yang ditransaksikan menunjukkan optimisme pasar terhadap sebuah saham.



Sumber : Ringkasan Perdagangan Di BEI

**Gambar 1.1 Kondisi Volume Perdagangan Saham**



Sumber : Ringkasan Perdagangan Di BEI

**Gambar 1.2 Kondisi Keuangan**

Penelitian tentang reaksi pasar terhadap pengumuman informasi yang diterbitkan perusahaan telah dilakukan berulang kali. Diantaranya yaitu penelitian yang dilakukan oleh Timoteo Zagonel (2018) menemukan bahwa perubahan dalam undang-undang memiliki pengaruh yang signifikan terhadap pembayaran dividen. Juga, perusahaan tidak mengikuti rasio pembayaran target, tetapi dividen cukup tergantung pada pembayaran masa lalu. Pembayaran dividen dipengaruhi oleh hak suara saham, privatisasi dan dividen dikurangkan. Perubahan regulasi yang mengurangi masalah keagenan di antara pemegang saham berpengaruh positif rasio pembayaran.

Razaz Felimban, dkk (2018) menemukan bahwa Hasil dari pemeriksaan volume perdagangan abnormal menyoroti isi informasi dari Pengumuman dividen yang terutama tercermin dalam perubahan volume perdagangan. Signifikan meningkat di volume perdagangan abnormal. Ini diamati dalam sampel penuh dan dalam semua sub-sampel. Sebagai volume perdagangan adalah indikator yang baik dari perilaku investor, dalam kasus ini pengumuman dividen cenderung menyampaikan informasi yang baru dan berharga kepada para investor. Karena investor jelas informasi pribadi mereka, mereka merespon dengan cara yang berbeda terhadap informasi dan ini akan mengakibatkan peningkatan volume perdagangan terhadap perubahan dividen.

Yung-Ho Chang, dkk (2017) yang menemukan bahwa variabel rata-rata pergerakan panjang secara positif terkait dengan ukuran dan volume perdagangan. Setelah mengoreksi bias Snooping data, variabel rata-rata pergerakan panjang dengan lebih lama rata-rata pergerakan mengungguli dengan rata-rata pergerakan

pendek. Bukti menunjukkan bahwa informasi ukuran dan volume bertanggung jawab untuk proyeksi tren.

Dari hasil penelitian diatas peneliti tertarik untuk melakukan penelitian tentang variabel independen yaitu *capital gain* dan dividen. Serta dengan tambahan satu variabel independen lagi berupa *Price Earning Ratio*, apakah hasilnya berpengaruh atau tidak terhadap volume perdagangan saham. Sehingga judul penelitian ini adalah “**Analisis Pengaruh *Capital Gain*, *Price Earning Ratio* dan Pembagian Dividen Terhadap Volume Perdagangan Saham Pada Bank Umum di Bursa Efek Indonesia**”.

## **1.2. Perumusan Masalah**

1. Adakah pengaruh antara variabel *capital gain*, *price earning ratio* dan pembagian dividen terhadap volume perdagangan saham secara parsial?
2. Apakah variabel *capital gain*, *price earning ratio* dan dividen secara simultan berpengaruh terhadap volume perdagangan saham?

## **1.3. Tujuan Penelitian**

1. Untuk mengetahui pengaruh secara parsial antara variabel *capital gain*, *price earning ratio* dan dividen terhadap volume perdagangan saham.

2. Untuk mengetahui pengaruh secara simultan variabel *capital gain*, *price earning ratio* dan dividen secara mempengaruhi volume perdagangan saham.

#### **1.4. Manfaat Penelitian**

1. Instansi

Bahan pertimbangan mempertahankan kelangsungan perusahaan dalam membagikan deviden serta menjadi bahan informasi bagi akan melaksanakan perdagangan.

2. Penulis

Menjadi sarana informasi meningkatkan pengetahuan mengenai *capital gain*, deviden dan volume perdagangan saham.

3. Akademik

Penelitian ini berkontribusi jadi bahan referensi dan *literature* tentang *capital gain*, deviden dan volume perdagangan saham, sehingga dapat bermanfaat bagi penelitian.



## DAFTAR PUSTAKA

- Amrulloh, dkk. 2019. *Analisis Dampak Pengumuman Dividen Terhadap Perubahan Harga, Abnormal Return, Dan Volume Perdagangan Saham Sebelum Dan Sesudah Pembagian Dividen Bank Pembangunan Daerah Jawa Timur Tbk Tahun 2015-2017*. Riset: Jurnal Aplikasi Ekonomi, Akuntansi dan Bisnis Vol. 1 No. 1.
- Arifin, Zaenal. 2005. *Teori Keuangan dan Pasar Modal*. Yogyakarta: Ekonosia. hal. 11.
- Borges, Maria Rosa. 2009. *A model of stock price adjustment after dividends*. Journal of Economic Studies. Vol. 36 Iss 5 pp. 508 – 521.
- Budisantoso, Totok. 2006. *Bank dan Lembaga Keuangan Lain Edisi 2*. Jakarta: Salemba Empat.
- Chang, Yung-Ho, dkk. 2017. *Size, Trading Volume, and the Profitability of Technical Trading*. International Journal of Managerial Finance. Volume 13 Issue 4.
- Chen, Jian & Strange, Roger. (2005). The Determinants of Capital Structure: Evidence from Chinese Listed Companies. *Economic Change and Restructuring*. 38. 11-35. 10.1007/s10644-005-4521-7.
- Ciptaningsih. 2010. *Analisis Pengaruh Harga Saham*. Jakarta: Renika Cipta.
- Desiana, Lidia. 2018. *Analisis Laporan Keuangan : teori dan Pemahaman Materi*. Palembang: Noer Fikri.
- Darmaji dan Fakhruddin. 2012. *Pasar Modal di Indonesia*. Yogyakarta: Gava Media.
- Felimban, Razaz, dkk. 2018. *The impact of dividend announcements on share price and trading volume: empirical evidence from the Gulf Cooperation Council (GCC) countries*. Journal of Economic Studies. Volume 45 Issue 2.
- Ghozali, Imam. (2011). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 19 (edisi kelima.)* Semarang: Universitas Diponegoro.
- Hoque, J., Hossain, A., & Hossain, K. (2014). Impact Of Capital Structure Policy On Value Of The Firm A Study On Some Selected Corporate Manufacturing Firms Under Dhaka Stock Exchange. *Ecoforum Journal*, 3 (2), 9.
- Jeff Whitworth. 2010. *Accrued capital gains and ex-dividend day pricing*. Managerial Finance. Vol. 36 Iss 8 pp. 680 - 702.

- <https://www.idx.co.id/data-pasar/laporan-statistik/ringkasan-performaperusahaan-tercatat/>. (Diakses pada 09 September 2020).
- Kasmir, 2013. "Analisis Laporan Keuangan". Edisi 1. Cetakan Ke-6. Jakarta: Rajawali Pers
- Kane Marcus, Bodie. 2018. *Manajemen portofolio dan Investasi*. Edisi Kedelapan. Yogyakarta: BPFPE.
- Kim, Kyung Soon, dkk. 2017. *Differential informativeness of analyst reports by investor types: evidence from the Korean stock market*. Managerial Finance, Vol. 43 Issue: 5.
- Lightner, Teresa. 2016. "An analysis of dividend and capital gains tax rate differentials and their effect on the structure of corporate payouts". In *Advances in Taxation*. Volume 18, 29–51.
- Nasarudin, Irsan, dkk. 2006. *Aspek Hukum Pasar Modal*. Jakarta: Kencana Preneda Media Group.
- Omran, Eric Girard Mohammed. 2009. *On the relationship between trading volume and stock price volatility in CASE*. International Journal of Managerial Finance. Vol. 5 Iss 1 pp. 110 – 134.
- Pestonji, C. and Wichitsathian, S. (2019), "The Impacts of Working Capital Policy on Firms' Performances: An Empirical Study on Thai Listed Companies in Production Sector", *Asia-Pacific Contemporary Finance and Development (International Symposia in Economic Theory and Econometrics, Vol. 26)*, Emerald Publishing Limited, pp. 39-51.
- Putra, I. G. W. R., and Ida B. P. Sedana. "Capital Structure as a Mediation Variable: Profitability and Liquidity on Company Value in Real Estate Companies in Indonesia Stock Exchange." *International Research Journal of Management, IT and Social Sciences*, vol. 6, no. 4, Jul. 2019, pp. 62-72.
- Retno M.E.L dan Putri Permatasari. *Studi Terhadap Pembagian Dividen Dan Dampaknya Terhadap Harga Saham Perusahaan-Perusahaan yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2014*. JIAFE (Jurnal Ilmiah Akuntansi Fakultas Ekonomi). Volume 2 No. 1 Tahun 2016 Edisi 2, Hal. 69-85
- Sugiyono. (2017). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D*. Bandung : Alfabeta, CV.
- Wang, Sin-Chong. 2017. "Size, Trading Volume, and the Profitability of Technical Trading". International Journal of Managerial Finance. Volume 13 Issue 4.

- Velnampy, T dan J.A. Niresh. 2012. The Relationship between Capital Structure and Profitability. *Global Journal of Management and Business Research*. Vol 12 Issue 13 2012. pp. 66-74.
- Yasa, I Gede Ari Sucipta. 2013. Teori Struktur Modal. (online), (<http://igedearisucipta.blogspot.com/2013/teori-struktur-modal.htm>)
- Zagonel, Timote. 2018. *Taxation, corporate governance and dividend policy in Brazil*. *Management Journal*. Volume: 53 Issue: 3 to Volume: 55 Issue: 1.
- Zhang, Jeff Whitworth Yi. 2010. *Accrued capital gains and ex-dividend day pricing*. *Managerial Finance*. Vol. 36 Iss 8 pp. 680 – 702