

**PENGARUH VOLUME PERDAGANGAN SAHAM, *LEVERAGE*, DAN
KEBIJAKAN DIVIDEN TERHADAP VOLATILITAS HARGA SAHAM
(Studi Empiris pada Perusahaan Sektor Teknologi yang Terdaftar
di Bursa Efek Indonesia Periode 2019-2023)**

SKRIPSI

Diajukan untuk Memenuhi Sebagian dari Syarat Memperoleh
Gelar Sarjana Ekonomi Program Studi Manajemen



Oleh

DEDE RISMAWATI

20210510378

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS KUNINGAN**

2025

LEMBAR PENGESAHAN

**PENGARUH VOLUME PERDAGANGAN SAHAM, *LEVERAGE*, DAN
KEBIJAKAN DIVIDEN TERHADAP VOLATILITAS HARGA SAHAM
(Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor Teknologi Yang Terdaftar
Di Bursa Efek Indonesia Periode 2019-2023)**

Disusun Oleh:

DEDE RISMAWATI

20210510378

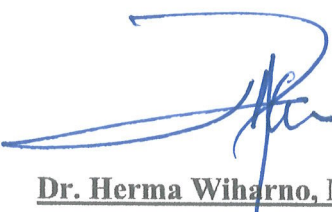
Telah berhasil mempertahankan skripsinya pada tanggal 14 Juni 2025 di hadapan Dewan Penguji. Skripsi ini disahkan sebagai bagian persyaratan untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Kuningan.

Susunan Dewan Penguji:

Penguji I,

Penguji II

Penguji III,



Dr. Herma Wiharno, M.Si.

NIP. 196607121992031002



Dr. Dadang Suhardi, S.E., M.M.

NIK. 41038111400



Yasir Maulana, S.E., M.S.M.

NIK. 410109810237

LEMBAR PERSETUJUAN

**PENGARUH VOLUME PERDAGANGAN SAHAM, *LEVERAGE*, DAN
KEBIJAKAN DIVIDEN TERHADAP VOLATILITAS HARGA SAHAM
(Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor Teknologi Yang Terdaftar
Di Bursa Efek Indonesia Periode 2019-2023)**

Disusun Oleh:

DEDE RISMAWATI

20210510378

DISETUJUI OLEH PEMBIMBING:

Kuningan, Juni 2025

Dosen Pembimbing I,

Dosen Pembimbing II,



Prof. Dr. H. Disman, M.S.

NIP. 195902091984121001



Yasir Maulana, S.E., M.S.M.

NIK. 410109810237

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Kepala Program Studi Manajemen



Dr. H. Lili Karmela F, S.E., M.Si.

NIK. 41038971054



Dr. Rina Masruroh, S.E., M.E.Sy.

NIK. 41038091296

PERNYATAAN OTENTISITAS

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi dengan judul **“Pengaruh Volume Perdagangan Saham, *Leverage*, dan Kebijakan Dividen Terhadap Volatilitas Harga Saham (Studi Empiris pada Perusahaan Sektor Teknologi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2019-2023)”** ini beserta dengan seluruh isinya adalah benar-benar karya saya sendiri, dan tidak ada penjiplakan atau pengutipan dengan cara-cara yang tidak sesuai dengan etika keilmuan yang berlaku dalam masyarakat keilmuan. Atas pernyataan ini, saya siap menanggung risiko/sanksi yang dijatuhkan kepada saya apabila dikemudian hari ditemukan adanya pelanggaran terhadap etika keilmuan karya saya atau ada pihak lain yang memberikan klaim terhadap keaslian karya saya ini.

Kuningan, Mei 2025



Dede Rismawati

20210510378

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO

“Apa yang memang ditakdirkan untukmu, pasti akan menjadi milikmu, bahkan jika itu berada dibawah dua gunung, dan apa yang yang memang tidak ditakdirkan untukmu, tidak akan pernah menjadi milikmu bahkan jika itu tepat diantara dua bibirmu”. (H.R Imam Al Ghazali)

“Sebaik-baiknya manusia adalah manusia yang bermanfaat bagi manusia lain”

PERSEMBAHAN

Skripsi ini adalah persembahan kecil sebagai tanda bukti sayang dan cinta yang tiada terhingga kepada kedua orang tua tercinta, Bapak Oyo dan Ibu Aisah yang telah melahirkan, merawat, membimbing, dan melindungi dengan tulus serta penuh keikhlasan, mencurahkan segala kasih sayang dan cintanya, serta yang senantiasa mendoakan, dan memberikan semangat dan juga dukungan sepenuh hati.

Karya ini juga saya persembahkan kepada seluruh keluarga tercinta yaitu kakak dan keponakan saya yang selalu menjadi penyemangat terbaik, selalu memberikan semangat dan dukungan baik moril maupun materil. Tak lupa dipersembahkan kepada diri sendiri, terima kasih telah bertahan sejauh ini, dan tidak pernah berhenti berusaha dan berdoa untuk menyelesaikan skripsi ini.

ABSTRAK

DEDE RISMAWATI, 20210510378, "**Pengaruh Volume Perdagangan Saham, *Leverage*, dan Kebijakan Dividen terhadap Volatilitas Harga Saham (Studi Empiris pada Perusahaan Sektor Teknologi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2019-2023)**". Program Studi Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Kuningan. Dibimbing oleh Prof. Dr. H. Disman, M.S. dan Yasir Maulana, S.E., M.S.M.

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh volume perdagangan saham, *leverage*, dan kebijakan dividen terhadap volatilitas harga saham pada perusahaan sektor teknologi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2019-2023. Penelitian ini menggunakan metode analisis deskriptif dan verifikatif dengan pendekatan kuantitatif. Populasi dalam penelitian ini mencakup 44 perusahaan sektor teknologi yang terdaftar di BEI selama periode 2019-2023. Sampel penelitian dipilih menggunakan teknik *purposive sampling*, sehingga diperoleh 12 perusahaan yang memenuhi kriteria penelitian. Teknik pengumpulan data dilakukan melalui studi dokumentasi. Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara simultan volume perdagangan saham, *leverage*, dan kebijakan dividen berpengaruh terhadap volatilitas harga saham, dan secara parsial, volume perdagangan saham, *leverage*, dan kebijakan dividen memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap volatilitas harga saham.

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

ABSTRACT

DEDE RISMAWATI, 20210510378, "*The Effect of Stock Trading Volume, Leverage, and Dividend Policy on Stock Price Volatility (An Empirical Study on Technology Sector Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2019-2023 Period)*". Management Study Program, Faculty of Economics and Business, Universitas Kuningan. Supervised by Prof. Dr. H. Disman, M.S. and Yasir Maulana, S.E., M.S.M.

This study analyzes the effect of stock trading volume, leverage, and dividend policy on stock price volatility in technology sector companies listed on the Indonesian Stock Exchange (IDX) for 2019-2023. This study uses descriptive and verification analysis methods with a quantitative approach. The population in this study includes 44 technology sector companies listed on the IDX during the 2019-2023 period. The research sample was selected using a purposive sampling technique so that 12 companies that met the research criteria were obtained. The data collection technique was carried out through documentation studies. The survey results show that simultaneously, stock trading volume, leverage, and dividend policy had an effect on stock price volatility, and partially, stock trading volume, leverage, and dividend policy had a positive and significant impact on stock price volatility.

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

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT atas rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Pengaruh Volume Perdagangan Saham, *Leverage*, dan Kebijakan Dividen Terhadap Volatilitas Harga Saham (Studi Empiris pada Perusahaan Sektor Teknologi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2019-2023)”**. Selanjutnya saya ucapkan terimakasih kepada keluarga yang telah menjadi motivasi bagi penulis, tak lupa kepada dosen pembimbing yang telah memberikan bimbingan dan arahnya terhadap penulis, rekan-rekan seperjuangan, dan semua pihak yang telah membantu dalam proses penyusunan skripsi ini, baik secara langsung maupun tidak langsung.

Penulis sangat menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih banyak kekurangan baik dari kelalaian maupun keterbatasan penulis. Maka dari itu penulis memohon maaf atas segala kesalahan ataupun kekurangan dalam penyusunan skripsi ini. Penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun dari semua pihak. Akhir kata, penulis berharap kiranya skripsi ini dapat bermanfaat untuk kita semua.

Kuningan, Mei 2025

Penulis

Dede Rismawati

20210510378

DAFTAR ISI

LEMBAR PENGESAHAN

LEMBAR PERSETUJUAN

PERNYATAAN OTENTISITAS

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

ABSTRAK i

ABSTRACT ii

KATA PENGANTAR..... iii

DAFTAR ISI..... iv

DAFTAR TABEL..... viii

DAFTAR GAMBAR..... ix

DAFTAR GRAFIKx

DAFTAR LAMPIRAN xi

BAB I PENDAHULUAN.....1

1.1 Latar Belakang 1

1.2 Rumusan Masalah..... 8

1.3 Tujuan Penelitian 8

1.4 Manfaat Penelitian 9

1.4.1 Manfaat Teoritis 9

1.4.2 Manfaat Praktis 9

BAB II LANDASAN TEORI, KERANGKA BERPIKIR, DAN HIPOTESIS

.....**10**

2.1 Landasan Teori..... 10

2.1.1 Grand Theory 10

2.1.1.1 Teori Pemegang Saham (Shareholder Theory)..... 10

2.1.2 Middle Theory..... 10

2.1.2.1 Teori Sinyal (Signaling Theory) 10

2.1.2.2 Information Asymmetry Theory 11

2.1.3 Applied Theory 11

2.1.3.1 Teori Analisis Rasio Keuangan 11

2.1.3.2	Dividend Irrelevance Theory	12
2.1.4	Investasi.....	12
2.1.4.1	Pengertian Investasi	12
2.1.4.2	Bentuk Investasi.....	13
2.1.5	Pasar Modal	14
2.1.5	Saham.....	15
2.1.5.1	Pengertian Saham.....	15
2.1.5.2	Jenis-Jenis Saham	16
2.1.6	Harga Saham	17
2.1.7	Volatilitas Harga Saham.....	18
2.1.7.1	Pengertian Volatilitas Harga Saham	18
2.1.7.2	Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Volatilitas Harga Saham	20
2.1.7.3	Indikator Volatilitas Harga Saham.....	21
2.1.8	Volume Perdagangan Saham	22
2.1.8.1	Pengertian Volume Perdagangan Saham	22
2.1.8.2	Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Volume Perdagangan Saham	23
2.1.8.3	Indikator Volume Perdagangan Saham.....	23
2.1.9	Leverage	24
2.1.9.1	Pengertian Leverage.....	24
2.1.9.2	Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Leverage	25
2.1.9.3	Indikator Leverage	25
2.1.10	Kebijakan Dividen.....	27
2.1.10.1	Pengertian Kebijakan Dividen	27
2.1.10.2	Faktor Yang Mempengaruhi kebijakan Dividen.....	27
2.1.10.3	Indikator Kebijakan Dividen.....	28
2.1.11	Hubungan Antar Variabel	30
2.1.11.1	Hubungan Volume Perdagangan Saham, Leverage, dan Kebijakan Dividen terhadap Volatilitas Harga Saham.....	30

2.1.11.2	Hubungan Volume Perdagangan Saham terhadap Volatilitas Harga Saham.....	30
2.1.11.3	Hubungan Leverage terhadap Volatilitas Harga Saham	31
2.1.11.4	Hubungan Kebijakan Dividen terhadap Volatilitas Harga Saham	31
2.1.12	Penelitian Terdahulu	32
2.2	Kerangka Berpikir.....	47
2.2.1	Pengaruh Volume Perdagangan Saham, Leverage, dan Kebijakan Dividen Terhadap Volatilitas Harga Saham	47
2.2.2	Pengaruh Volume Perdagangan Saham Terhadap Volatilitas Harga Saham	48
2.2.3	Pengaruh Leverage Terhadap Volatilitas Harga Saham	48
2.2.4	Pengaruh Kebijakan Dividen Terhadap Volatilitas Harga Saham	49
2.3	Hipotesis	50
BAB III METODE PENELITIAN		52
3.1	Metode Penelitian	52
3.2	Operasionalisasi Variabel	53
3.2.1	Variabel Terikat (Dependen).....	53
3.2.2	Variabel Bebas (Independen).....	53
3.3	Populasi dan Sampel Penelitian	55
3.3.1	Populasi	55
3.3.2	Sampel.....	56
3.4	Jenis Data dan Sumber Data	58
3.4.1	Jenis Data	58
3.4.2	Sumber Data.....	58
3.5	Teknik Pengumpulan Data.....	59
3.6	Teknik Uji Analisis.....	59
3.6.1	Analisis Deskriptif.....	59
3.6.2	Analisis Verifikatif.....	61
3.6.2.1	Uji Asumsi Klasik.....	61
3.6.2.2	Analisis Regresi Data Panel.....	63

3.6.2.3	Uji Model Regresi Data Panel	65
3.6.2.4	Analisis Koefisien Determinasi R^2	67
3.6.2.5	Uji Hipotesis	67
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....		70
4.1	Hasil Penelitian	70
4.1.1	Gambaran Umum Perusahaan	70
4.1.2	Analisis Deskriptif.....	72
4.1.2.1	Volatilitas Harga Saham	72
4.1.2.2	Volume Perdagangan Saham	76
4.1.2.3	<i>Leverage</i>	80
4.1.2.4	Kebijakan Dividen	84
4.1.3	Analisis Verifikatif.....	88
4.1.3.1	Uji Asumsi Klasik.....	88
4.1.3.2	Analisi Regresi Data Panel	92
4.1.3.3	Uji Pemilihan Model Regresi Data Panel	97
4.1.3.4	Interpretasi Model	101
4.1.3.5	Koefisien Determinasi.....	102
4.1.3.6	Uji Hipotesis	103
4.2	Pembahasan.....	106
4.2.1	Pengaruh Volume Perdagangan Saham, <i>Leverage</i> , dan Kebijakan Dividen Terhadap Volatilitas Harga Saham	106
4.2.2	Pengaruh Volume Perdagangan Saham Terhadap Volatilitas Harga Saham	107
4.2.3	Pengaruh <i>Leverage</i> Terhadap Volatilitas Harga Saham	108
4.2.4	Pengaruh Kebijakan Dividen Terhadap Volatilitas Harga Saham ...	109
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN		111
5.1	Kesimpulan	111
5.2	Saran.....	112
DAFTAR PUSTAKA.....		113

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	32
Tabel 3.1 Operasionalisasi Variabel	54
Tabel 3.2 Populasi Penelitian.....	55
Tabel 3.3 Kriteria Sampel Penelitian	57
Tabel 3.4 Sampel Penelitian.....	57
Tabel 4.1 Gambaran Umum Perusahaan.....	70
Tabel 4.2 Data Volatilitas Harga Saham Sektor Teknologi Periode (2019-2023)	73
Tabel 4.3 Analisis Deskriptif Volatilitas Harga Saham	75
Tabel 4.4 Hasil Perhitungan Volume Perdagangan Saham Sektor Teknologi Periode (2019-2023).....	77
Tabel 4.5 Analisis Deskriptif Volume Perdagangan Saham.....	80
Tabel 4.6 Hasil Rasio Leverage Sektor Teknologi Periode (2019-2023).....	81
Tabel 4.7 Analisis Deskriptif Leverage	84
Tabel 4.8 Hasil Perhitungan Dividend Payout Ratio Sektor Teknologi	85
Tabel 4.9 Analisis Deskriptif Kebijakan Dividen	87
Tabel 4.10 Uji Multikolinearitas	90
Tabel 4.11 Uji Autokorelasi.....	91
Tabel 4.12 Uji Heteroskedastisitas.....	92
Tabel 4.13 Hasil Model Regresi Common Effect.....	93
Tabel 4.14 Hasil Model Regresi Fixed Effect.....	94
Tabel 4.15 Hasil Model Regresi Random Effect	96
Tabel 4.16 Hasil Uji Chow.....	98
Tabel 4.17 Hasil Uji Hausman.....	99
Tabel 4.18 Hasil Uji Langrange Multiplier.....	100
Tabel 4.19 Hasil Common Effect Model	101
Tabel 4.20 Koefisien Determinasi.....	102
Tabel 4.21 Hasil Uji f.....	103
Tabel 4.22 Hasil Uji t.....	104

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Paradigma Penelitian.....	50
Gambar 4.1 Uji Normalitas	89

DAFTAR GRAFIK

Grafik 1.1 Fluktuasi Harga Saham Perusahaan Sektor Teknologi Periode 2019-2023.....	4
Grafik 4.1 Volatilitas Harga Saham Periode (2019-2023).....	75
Grafik 4.2 Volume Perdagangan Saham Sektor Teknologi Periode (2019-2023)	79
Grafik 4.3 Rasio Leverage Sektor Teknologi Periode (2019-2023)	83
Grafik 4.4 Kebijakan Dividen Sektor Teknologi Periode (2019-2023).....	87

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran I : Surat Pengantar Bimbingan Skripsi
Surat Permohonan Izin Penelitian
Berita Acara Bimbingan Skripsi
Transkrip Aktivitas Kemahasiswaan
- Lampiran II : Tabulasi Data Penelitian
Laporan Keuangan Perusahaan Sektor Teknologi (2019-2023)
- Lampiran III : Hasil Output Eviews 12
Tabel F (Taraf Signifikansi 0,05)
Tabel t (Taraf Signifikansi 0,05)
- Lampiran IV : Daftar Riwayat Hidup