

**PENGARUH *DIVIDEND PER SHARE, DIVIDEND YIELD, DEBT TO EQUITY RATIO, RETURN ON EQUITY* DAN INFLASI  
TERHADAP *VOLATILITAS RETURN SAHAM***  
(Studi Empiris pada Perusahaan Industri Manufaktur Yang Tercatat di  
Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2013)

***THE EFFECT OF DIVIDEND PER SHARE, DIVIDEND YIELD, DEBT TO EQUITY RATIO, RETURN ON EQUITY AND INFLATION  
VOLATILITY ON STOCK RETURNS***  
(Empericial Study On An Industrial Manufacturing Company Listed On The  
Indonesia Stock Exchange Period 2011-2013)



Disusun Oleh:

ARYA WIRATAMA

20090420071

FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA

2014

**SKRIPSI**

**PENGARUH *DIVIDEND PER SHARE, DIVIDEND YIELD, DEBT TO EQUITY RATIO, RETURN ON EQUITY* DAN INFLASI  
*TERHADAP VOLATILITAS RETURN SAHAM***  
(Studi Empiris pada Perusahaan Industri Manufaktur Yang Terdaftar di  
Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2013)

***THE EFFECT OF DIVIDEND PER SHARE, DIVIDEND YIELD, DEBT TO EQUITY RATIO, RETURN ON EQUITY AND INFLATION  
VOLATILITY ON STOCK RETURNS***  
(Empirical Study On An Industrial Manufacturing Company Listed On The  
Indonesia Stock Exchange Period 2011-2013)

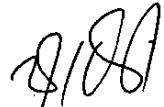
Diajukan oleh

**ARYA WIRATAMA**

20090420071

Telah disetujui Dosen Pembimbing

Pembimbing

  
**Harijanti Widiastuti, SE., M.Si., Akt**

**NIK: 143 070**

Tanggal : 19 Desember 2014

**SKRIPSI**

**PENGARUH *DIVIDEND PER SHARE, DIVIDEND YIELD, DEBT TO EQUITY RATIO, RETURN ON EQUITY* DAN INFLASI  
*TERHADAP VOLATILITAS RETURN SAHAM*  
(Studi Empiris pada Perusahaan Industri Manufaktur Yang Tercatat di  
Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2013)**

***THE EFFECT OF DIVIDEND PER SHARE, DIVIDEND YIELD, DEBT TO EQUITY RATIO, RETURN ON EQUITY AND INFLATION  
VOLATILITY ON STOCK RETURNS*  
(Empericial Study On An Industrial Manufacturing Company Listed On The  
Indonesia Stock Exchange Period 2011-2013)**

Diajukan Oleh  
ARYA WIRATAMA  
20090420071

Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan  
Dewan Penguji Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi  
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta  
Tanggal 19 Desember 2014

Yang terdiri dari

Dr. Suryo Pratolo, M.Si, Akt  
Ketua Tim Penguji

Ietje Nazarudin, SE, M.Si  
Anggota Tim Penguji

Harjanti Widiastuti, SE, M.Si, Akt  
Anggota Tim Penguji

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi  
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Dr. Nanto Prawoto, S.E., M.Si

## PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Arya Wiratama

Nomer Mahasiswa : 20090420071

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul : ***“PENGARUH **DIVIDEND PER SHARE, DIVIDEND YIELD, DEBT TO EQUITY RATIO, RETURN ON EQUITY** DAN INFLASI TERHADAP VOLATILITAS RETURN SAHAM”*** tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebut dalam Daftar Pustaka. Apabila ternyata dalam skripsi ini diketahui terdapat karya atau pendapat yang

... .. di lanjutkan

## MOTTO

*“Dan adanun oranσ-oranσ vanσ takut kenada kehesaran Tuhannya  
dan menahan diri dari keinoinan hawa nafsunva maka  
sesungguhnya surσalah temnat tinσqal(nya).”  
(Q.S. An-Nazia’at 40- 41).*

*“Oranσ cerdas bisa kalah karena keuletan oranσ bodoh”  
“The Intelligent people can lose because of the tenacity of the  
fools.”  
(Arya Wiratama)*

## *Halaman persembahan*

*“Ku persembahkan hasil karvaku ini buat  
kedua orang tuaku dan untuk  
Almamaterku”*

## Thanks too...

1. Allah SWT
2. Junjunganku Nabi Muhammad SAW
3. Buat kedua orang tuaku yang selalu tak henti-hentinya mendoakan aku, terimakasih Ayah Ibu (Yurnani & Asdiah)....
4. Terimakasih untuk Bapak Nano Prawoto selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
5. Untuk Kaprodi ku ibu Itje
6. Untuk DPS ku Bu Harjanti yang selalu dengan senang hati dan tidak pernah lelah dalam membimbingku hingga skripsi ini terselesaikan (terimakasih bu, jasamu tak akan kulupa sampai aku tua)
7. Buat adekku tersayang Indah Zuyla Astari SE. yang selalu mengingatkan kakaknya...
8. Buat kakak dan adekku (Tami, Randi, Gina).
9. Buat Fita Uswatun Chasana SE, terimakasih telah menemaniku selama ini dalam suka maupun duka...
10. Buat teman-teman seperjuangan 2009 semoga kalian sehat selalu
11. Buat Sahabat2 linglong (Aan,Asfar,frendi,pendi,yusron) terimakasih banyak telah support, akhirnya aku ikutin jejak kalian merangkul gelar SE. (kapan kita touring bareng lagi seperti dulu ^\_^)
12. Buat temen2 kos nyonya menir ^\_^
13. Buat temen2 kos komar, kangen kumpul bareng main kartu lg @\_@
14. Buat teman2 semuanya maaf tidak bisa menyebutkan satu

## INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *Devidend Per Share*(DPS), *Devidend yield* (DY), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Return On Equity*(ROE), dan Inflasi terhadap Volatilitas *Return* saham pada perusahaan Industri Manufaktur yang *listing* di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2011-2013. Dalam penelitian ini sampel berjumlah 100 perusahaan, sampel dipilih dengan menggunakan metode Purposive Sampling.

Metode yang digunakan dalam menganalisis data yaitu Regresi berganda dengan menggunakan program SPSS. Berdasarkan analisis yang telah dilakukan diperoleh hasil bahwa *Devidend Per Share*(DPS), *Devidend Yield*(DY), *Debt to Equity Ratio*(DER) dan Inflasi tidak berpengaruh terhadap Volatilitas *Return* saham. sedangkan *Return On Equity* (ROE) berpengaruh negative dan signifikan terhadap Volatilitas *Return* saham.

Kata Kunci : *Devidend Per Share, Devidend Yield, Debt to Equity Ratio, Return*



## KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan kemudahan, karunia dan rahmat dalam penulisan skripsi dengan judul "**PENGARUH DEVIDEN PER SHARE, DEVIDEND YIELD, DEBT TO EQUITY RATIO, REPTRUN ON EQUITY DAN INFLASI TERHADAP VOLATILITAS RETURN SAHAM**".

Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Penulis mengambil topik ini dengan harapan dapat memberikan masukan bagi calon investor maupun investor dalam mengambil keputusan investasi dan memberikan ide pengembangan bagi peneliti selanjutnya.

Penyelesaian skripsi ini tidak terlepas dari bimbingan dan dukungan berbagai pihak, oleh karena itu pada kesempatan ini penulis mengucapkan terimakasih kepada:

1. Bapak Dr. Nano Prawoto, S.E., M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Ibu Dr. Itje Nazaruddin S.E., M.Si., Akt. selaku Kepala Prodi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
3. Ibu Harjanti Widiastuti, SE., M.Si., Akt selaku Dosen Pembimbing yang dengan penuh kesabaran telah memberikan masukan dan bimbingan selama proses penyelesaian penyusunan skripsi ini.
4. Bapak Yurnani dan Ibu Asdiah selaku orangtua dari penulis serta saudara-saudaraku yang senantiasa memberikan dukungan, selalu memberikan semangat dan perhatian serta selalu mendoakan penulis hingga dapat menyelesaikan studi.
5. Seluruh Dosen Universitas Muhammadiyah Yogyakarta khususnya Dosen Fakultas Ekonomi jurusan Akuntansi yang telah memberikan ilmu dan pengetahuannya kepada penulis selama dibangku perkuliahan.

Sebagai kata akhir, kebenaran selalu milik Allah SWT sementara kesalahan selalu dari hambanya, penulis menyadari masih banyak kekurangan dalam skripsi ini. Oleh karena itu, kritik, saran, dan pengembangan penelitian selanjutnya sangat diperlukan untuk kedalaman karya tulis dengan topik ini.

Yogyakarta, 18 Desember 2014

Penulis

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN .....	iv
HALAMAN PERNYATAAN.....	v
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN .....	vi
HALAMAN THANK TO.....	vii
INTISARI .....	ix
ABSTRAK.....	x
KATA PENGANTAR.....	xi
DAFTAR ISI.....	iv
DAFTAR TABEL.....	vi
DAFTAR GAMBAR.....	vii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Penelitian.....	1
B. Rumusan Masalah.....	7
C. Tujuan Penelitian .....	7
D. Manfaat Penelitian .....	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA .....	9
A. Landasan Teori.....	9
1. Teori Pensinyalan (Signaling Theory).....	9
2. Teori EMH.....	11
3. <i>Volatilitas return saham</i> .....	11
4. <i>Dividend Per Share</i> .....	12
5. <i>Dividend Yield</i> .....	12
6. <i>Debt to Equity Ratio</i> .....	13
7. <i>Return On Equity</i> .....	14
8. <i>Inflasi</i> .....	14
B. Hasil Penelitian Terdahulu.....	17
C. Hipotesis.....	17
D. Model Penelitian .....	24
BAB III METODA PENELITIAN.....	26
A. Objek Penelitian.....	25
B. Jenis Data .....	25
C. Teknik Pengambilan Sampel .....	25
D. Teknik Pengumpul Data.....	26
E. Definisi Operasional Variabel Penelitian.....	27
a. Variabel Dependen.....	27
b. Variabel Independen .....	27
1. <i>Dividend Per Share</i> .....	28
2. <i>Dividend Yield</i> .....	28
3. <i>Debt to Equity Ratio</i> .....	29
4. <i>Return On Equity</i> .....	29
5. <i>Inflasi</i> .....	30
c. Uji Kualitas Data .....	30

	30
1. Uji Normalitas.....	31
2. Uji Autokorelasi.....	31
3. Uji Multikolinieritas .....	32
4. Uji Heteroskedastisitas .....	32
d. Uji Hipotesis dan Analisis Data .....	33
1. Uji Signifikan Parameter Individual .....	33
2. Uji Koefisien Determinasi .....	35
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....</b>	35
A. Gambaran Umum Obyek Penelitian .....	36
B. Hasil Pengujian Statistik Deskriptif.....	36
C. Uji Asumsi Klasik.....	36
1. Uji Normalitas Data .....	38
2. Uji Autokorelasi.....	38
3. Uji Multikolinieritas.....	49
4. Uji Heterokedastisitas.....	40
D. Hasil penelitian (Uji Hipotesa) .....	40
1. Uji Koefisien Determinasi .....	41
2. Uji Nilai t .....	42
a. Hasil Pengujian Hipotesis 1 .....	42
b. Hasil Pengujian Hipotesis 2 .....	42
c. Hasil Pengujian Hipotesis 3 .....	42
d. Hasil Pengujian Hipotesis 4 .....	43
e. Hasil Pengujian Hipotesis 5 .....	43
E. Pembahasan (Interprestasi) .....	43
1. <i>Dividend Per Share</i> terhadap Volatilitas <i>return</i> saham....	44
2. <i>Dividend Yield</i> terhadap Volatilitas <i>return</i> saham.....	45
3. <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap Volatilitas <i>return</i> Saham .	45
4. <i>Return On Equity</i> terhadap Volatilitas <i>return</i> Saham .....	46
5. <i>Inflasi</i> terhadap Volatilitas <i>return</i> Saham .....	46
<b>BAB V SIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN</b>	48
<b>PENELITIAN .....</b>	48
A. Simpulan .....	48
B. Saran.....	48
C. Keterbatasan Penelitian.....	49
<b>DAFTAR PUSTAKA</b>	
<b>LAMPIRAN</b>	

## DAFTAR TABEL

4.1. Proses Pengambilan Sampel .....	35
4.2. Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	36
4.3. Hasil Uji Normalitas .....	37
4.4. Hasil Uji Autokorelasi .....	38
4.5. Hasil Uji Multikolinieritas .....	39
4.6. Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	40
4.7. Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	41
4.8. Hasil Uji Nilai t.....	42
4.9. Ringkasan Hasil Pengujian Hipotesis	42

## DAFTAR GAMBAR

2.1 Model Penelitian

21