



**PENGARUH INFORMASI ARUS KAS, *DIVIDEN*  
*PAYOUT RATIO* , *ECONOMIC VALUE ADDED* ,  
*RETURN ON EQUITY* , DAN TOBINS Q  
TERHADAP VOLUME PERDAGANGAN  
SAHAM**

**(Studi Empiris Perusahaan Manufaktur yang  
Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014-  
2018)**

Oleh:

**INTAN MEI LESTARI**

NIM. 2016-12-197

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MURIA KUDUS  
TAHUN 2020**

HALAMAN PENGESAHAN

PENGARUH INFORMASI ARUS KAS, *DIVIDEN PAYOUT RATIO*,  
*ECONOMIC VALUE ADDED*, *RETURN ON EQUITY*, DAN TOBINS Q  
TERHADAP VOLUME PERDAGANGAN SAHAM  
(STUDI EMPIRIS PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI  
BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2014-2018)

Oleh:  
**INTAN MELI LESTARI**  
NIM. 2016-12-197

Skripsi ini telah disetujui dan dipertahankan dihadapan Tim Penguji  
Ujian Skripsi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.

Kudus, 11 Agustus 2020

Mengetahui,  
Ketua Program Studi Akuntansi



Sri Mulyani, SEI, M.Si  
NIDN. 0611018202

Pembimbing I



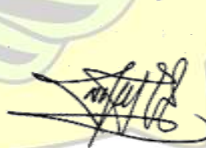
Nafi Inavati Zahro, SE, M.Si  
NIDN. 0603088501

Mengetahui,  
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Dr. H. Mochamad Edris, Drs. MM  
NIDN. 0618066201

Pembimbing II



Nanik Ermawati, SE, M.Si  
NIDN. 2116098601

## MOTTO DAN PERSEMBAHAN

### Moto:

“Allah tidak membebani seseorang melainkan sesuatu dengan kadar kesanggupannya.”

(Q.S. Al-Baqarah: 286)

“Maka sesungguhnya bersama kesulitan itu ada kemudahan. Sesungguhnya bersama kesulitan itu ada kemudahan.”

(Q.S. Al-Insyirah: 5-6)



### Persembahan:

Skripsi ini kupersembahkan untuk:

Allah SWT,

Keluarga tercinta, Dosen Pembimbing, Sahabat, dan teman-teman tercinta

HALAMAN PENGESAHAN


PENGARUH INFORMASI ARUS KAS, *DIVIDEN PAYOUT RATIO*,  
*ECONOMIC VALUE ADDED*, *RETURN ON EQUITY*, DAN TOBINS Q  
TERHADAP VOLUME PERDAGANGAN SAHAM  
(STUDI EMPIRIS PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI  
BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2014-2018)

Oleh:  
**INTAN MEI LESTARI**  
NIM. 2016-12-197

Skripsi ini telah disetujui dan dipertahankan dihadapan Tim Penguji  
Ujian Skripsi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.

Kudus, 11 Agustus 2020

Mengetahui,  
Ketua Program Studi Akuntansi

  
Sri Mulyani, SEI, M.Si  
NIDN. 0611018202


Pembimbing I

  
Nafi Inavati Zahro, SE., M.Si  
NIDN. 0603088501

Mengetahui,  
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

  
Dr. H. Mochamad Edris, Drs. MM  
NIDN. 0618066201

Pembimbing II

  
Nanik Ermawati, SE., M.Si  
NIDN. 2116098601

## PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi dengan judul “PENGARUH INFORMASI ARUS KAS, *DIVIDEN PAYOUT RATIO (DPR)*, *ECONOMIC VALUE ADDED (EVA)*, *RETURN ON EQUITY (ROE)*, DAN TOBINS Q TERHADAP VOLUME PERDAGANGAN SAHAM STUDI EMPIRIS PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2014-2018” adalah hasil tulisan saya sendiri, dan tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan gelar disuatu Perguruan Tinggi dan sepanjang sepengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang tertulis di acu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Kudus, 30 Juni 2020

Penyusun,

Intan Mei Lestari  
NIM.2016-12-197

## KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadirat Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat, taufik dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“Pengaruh Informasi Arus Kas, Dividen Payout Ratio (DPR), Economic Value Added (EVA), Return On Equity (ROE), dan Tobins Q Terhadap Volume Perdagangan Saham Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014-2018”**. Adapun maksud dari penyusunan skripsi ini adalah dalam rangka melengkapi ujian akhir dan sekaligus persyaratan untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi (SI) pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.

Penyusunan skripsi ini tentu tidak lepas dari bimbingan, bantuan serta dukungan dari berbagai pihak, oleh karena itu saya sebagai penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Allah SWT
2. Bapak Dr. H. Mochamad Edris, SE., MM selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus yang telah memberikan izin kepada penulis untuk mengadakan penelitian.
3. Ibu Sri Mulyani SEI., M.Si selaku ketua Program Studi Akuntansi.
4. Ibu Nafi' Inayati Zahro, SE., M.Si selaku Dosen Pembimbing I yang telah meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan dan arahan dalam penyusunan skripsi ini.

5. Ibu Nanik Ermawati, SE., M.Si selaku Dosen Pembimbing II yang telah meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan dan arahan dalam penyusunan skripsi ini.
6. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus yang telah memberikan ilmu pengetahuan selama penulis menuntut ilmu di Universitas Muria Kudus, serta seluruh staf dan karyawan Fakultas Ekonomi Muria Kudus yang telah membantu penulis selama menempuh studi.
7. Keluarga saya Bapak Syumari, Ibu Haryatun, dan kakak saya Purnawati yang telah memberikan dukungan, semangat, motivasi, fasilitas serta do'a yang tidak pernah putus untuk saya dalam proses penyusunan skripsi ini.
8. Erma Rianti, Dwi Retno Haryani, Faza Ulin Nihayah, Gilang purnama, Aprillia Dwi Ningrum, Maulida Khusnia, Abdul Rokhim, Farida Amelia, Indah Zuliana Thoibah, Yani Nurmala Asmawati dan teman-teman yang tidak bisa saya tuliskan, yang sudah banyak membantu dalam penyusunan skripsi ini dan yang selalu saya repotkan setiap hari.
9. Semua pihak yang juga tidak bisa saya sebutkan satu-persatu yang telah membantu dalam menyelesaikan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih terdapat kekurangan dikarenakan terbatasnya pengetahuan dan pengalaman yang dimiliki penulis. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik dan saran yang

membangun dari berbagai pihak. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi para pembaca dan semua pihak yang membutuhkan.

Kudus, 25 Juni 2020

Intan Mei Lestari





## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh informasi arus kas, *Dividen Payout Ratio (DPR)*, *Economic Value Added (EVA)*, *Return On Equity (ROE)*, dan Tobins Q terhadap volume perdagangan saham. Populasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2014-2018. Metode pengambilan sampel dengan menggunakan *purposive sampling* dengan memperoleh sampel 115 perusahaan. Metode statistik yang digunakan adalah analisis linier berganda dengan bantuan pengolahan menggunakan SPSS 23. Hasil pengujian telah dilakukan dalam penelitian ini menunjukkan bahwa informasi arus kas, *dividen payout ratio (DPR)*, *economic value added (EVA)*, *return on equity (ROE)*, dan Tobins Q berpengaruh positif terhadap volume perdagangan saham.

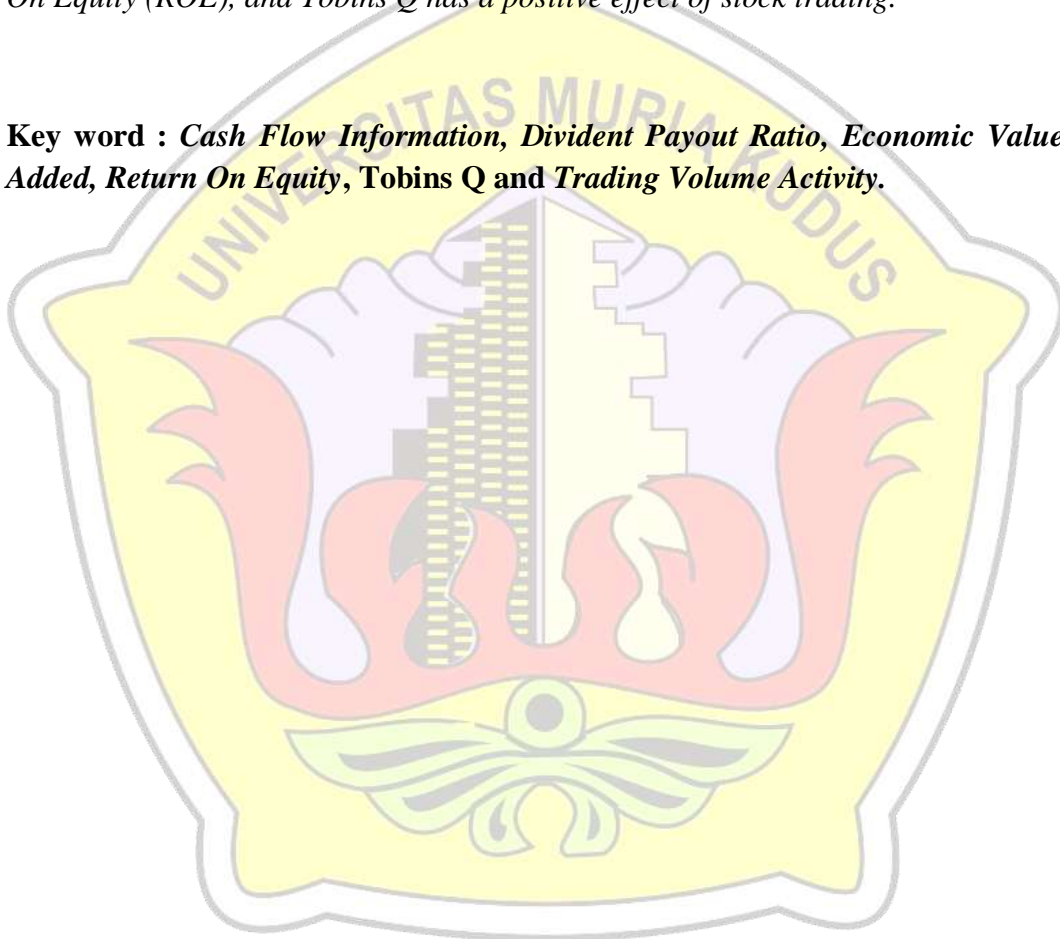
**Kata kunci :** Informasi Arus Kas, *Dividen Payout Ratio*, *Economic Value Added*, *Return On Equity*, Tobins Q dan Volume Perdagangan Saham



## ABSTRACT

*This study aims to examine the effect of cash flow information, Divident Payout Ratio (DPR), Economic Value Added (EVA), Reurn On Equiy (ROE), and Tobins Q on stock Trading Volume. The population used in this study is manufacturing companies lised on the Indonesia Stock Exchange in 2014-2018. The sampling method using purposive sampling to obtain a sample of 115 copanies. The statistical method used is multiple linear analysis with the help of processing using SPSS 23. The results of tests conduced in this study indicate that cash flow Information, Divident Payout Ratio (DPR), Economic Value Added (EVA), Return On Equity (ROE), and Tobins Q has a positive effect of stock trading.*

**Key word : Cash Flow Information, Divident Payout Ratio, Economic Value Added, Return On Equity, Tobins Q and Trading Volume Activity.**



## DAFTAR ISI

|  |                                     |
|--|-------------------------------------|
| HALAMAN JUDUL.....                                   | i                                   |
| HALAMAN PENGESAHAN.....                              | <b>Error! Bookmark not defined.</b> |
| MOTTO DAN PERSEMBAHAN .....                          | ii                                  |
| HALAMAN PENGESAHAN PENGUJI .....                     | <b>Error! Bookmark not defined.</b> |
| PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....                     | v                                   |
| KATA PENGANTAR .....                                 | vi                                  |
| ABSTRAK .....  | ix                                  |
| ABSTRACT .....                                       | x                                   |
| DAFTAR ISI.....                                      | xi                                  |
| DAFTAR TABEL.....                                    | xv                                  |
| DAFTAR GAMBAR .....                                  | xvi                                 |
| DAFTAR LAMPIRAN.....                                 | xvii                                |
| BAB I PENDAHULUAN .....                              | 1                                   |
| 1.1 Latar Belakang .....                             | 1                                   |
| 1.2 Ruang Lingkup .....                              | 8                                   |
| 1.3 Perumusan Masalah.....                           | 8                                   |
| 1.4 Tujuan Penelitian.....                           | 9                                   |
| 1.5 Kegunaan Penelitian.....                         | 9                                   |
| BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....                         | 11                                  |
| 2.1 Landasan Teori .....                             | 11                                  |
| 2.1.1 Teori Sinyal ( <i>Signalling Theory</i> )..... | 11                                  |
| 2.1.2 Volume Perdagangan Saham .....                 | 11                                  |
| 2.1.3 Informasi Arus Kas .....                       | 12                                  |
| 2.1.4 <i>Deviden Payout Ratio</i> (DPR) .....        | 13                                  |
| 2.1.5 <i>Economic Value Added</i> (EVA) .....        | 13                                  |
| 2.1.6 <i>Return On Equity</i> (ROE).....             | 14                                  |
| 2.1.7 Tobins Q.....                                  | 15                                  |
| 2.2 Hasil Penelitian Terdahulu .....                 | 16                                  |
| 2.3 Kerangka Pemikiran Teoritis.....                 | 19                                  |
| 2.4 Rumusan Hipotesis.....                           | 20                                  |

|                                |  |    |
|--------------------------------|--|----|
| 2.4.1                          | Informasi Arus Kas Terhadap Volume Perdagangan Saham .....                         | 20 |
| 2.4.2                          | Pengaruh <i>Deviden Payout Ratio (DPR)</i> terhadap volume perdagangan saham ..... | 22 |
| 2.4.3                          | Pengaruh <i>Economic Value Added (EVA)</i> terhadap volume perdagangan saham ..... | 24 |
| 2.4.4                          | Pengaruh <i>Return On Equity (ROE)</i> terhadap volume perdagangan saham.....      | 25 |
| 2.4.5                          | Pengaruh Tobins Q Terhadap Volume Perdagangan Saham .....                          | 26 |
| BAB III METODE PENELITIAN..... |  | 28 |
| 3.1                            | Rancangan Penelitian .....   | 28 |
| 3.2                            | Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....                                  | 28 |
| 3.2.1                          | Variabel Terikat (Dependent Variable).....   | 28 |
| 3.2.2                          | Variabel Bebas (Independent Variable).....   | 29 |
| 3.2.2.1                        | Informasi Arus Kas .....   | 29 |
| 3.2.2.2                        | <i>Deviden Payout Ratio (DPR)</i> .....  | 29 |
| 3.2.2.3                        | <i>Economic Value Added (EVA)</i> .....  | 30 |
| 3.2.2.4                        | <i>Return On Equity (ROE)</i> .....  | 31 |
| 3.2.2.5                        | Tobins Q.....  | 32 |
| 3.3                            | Jenis dan Sumber Data .....  | 33 |
| 3.4                            | Populasi dan Sampel .....  | 33 |
| 3.4.1                          | Populasi Data.....   | 33 |
| 3.4.2                          | Sampel Data .....  | 34 |
| 3.5                            | Pengumpulan Data .....   | 34 |
| 3.6                            | Pengolahan Data.....   | 35 |
| 3.7                            | Analisis Data .....  | 36 |
| 3.7.1                          | Uji Statistik Deskriptif .....   | 36 |
| 3.7.2                          | Uji Asusmsi Klasik.....  | 36 |
| 3.7.2.1                        | Uji Normalitas.....  | 36 |
| 3.7.2.2                        | Uji Multikolonieritas.....   | 37 |
| 3.7.2.3                        | Uji Autokorelasi .....   | 37 |
| 3.7.2.4                        | Uji Heteroskedastisitas.....   | 38 |

|  |  |    |
|--|--|----|
| 3.7.3  | Analisis Linier Berganda.....  | 38 |
| 3.7.4  | Uji Kelayakan Model .....  | 39 |
| 3.7.4.1                                      | Uji Determinasi ( $R^2$ ) .....  | 39 |
| 3.7.4.2                                      | Uji Parsial F.....   | 39 |
| 3.7.4.3                                      | Uji Signifikan Parameter Individual (Uji Statistik t) .....                        | 40 |
| BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN ..... |  | 41 |
| 4.1  | Gambaran Umum dan Objek Penelitian.....  | 41 |
| 4.2  | Analisis Data .....  | 42 |
| 4.2.1  | Analisis Statistik Deskriptif .....  | 42 |
| 4.2.2  | Uji Asumsi Klasik .....  | 44 |
| 4.2.2.1                                      | Uji Normalitas.....  | 44 |
| 4.2.2.2                                      | Uji Multikolonieritas.....   | 46 |
| 4.2.2.3                                      | Uji Autokorelasi.....  | 47 |
| 4.2.2.4                                      | Uji Heteroskedastisitas.....   | 47 |
| 4.2.3  | Analisis Regresi Linier Berganda .....   | 48 |
| 4.2.4  | Uji Hipotesis.....   | 50 |
| 4.2.4.1                                      | Uji Determinasi ( $R^2$ ) .....  | 50 |
| 4.2.4.2                                      | Uji Parsial F.....   | 51 |
| 4.2.4.3                                      | Uji Signifikan Parameter Individual (Uji Statistik t) .....                        | 52 |
| 4.3  | Pembahasan.....  | 55 |
| 4.3.1  | Pengaruh Informasi Arus Kas terhadap Volume Perdagangan Saham.....                 | 55 |
| 4.3.2  | Pengaruh <i>Dividen Payout Ratio</i> (DPR) terhadap Volume Perdagangan Saham ..... | 57 |
| 4.3.3  | Pengaruh <i>Economic Value Added</i> (EVA) terhadap Volume Perdagangan Saham ..... | 59 |
| 4.3.4  | Pengaruh <i>Return On Equity</i> (ROE) terhadap Volume Perdagangan Saham.....      | 60 |
| 4.3.5  | Pengaruh Tobins Q terhadap Volume Perdagangan Saham.....                           | 61 |

|                                  |    |
|----------------------------------|----|
| BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....  | 62 |
| 5.1 Kesimpulan.....              | 62 |
| 5.2 Keterbatasan Penelitian..... | 63 |
| 5.3 Saran.....                   | 63 |
| DAFTAR PUSTAKA .....             | 65 |
| LAMPIRAN.....                    | 69 |



## DAFTAR TABEL

|   |    |
|---|----|
| Tabel 2.1 Hasil Penelitian Terdahulu.....                         | 16 |
| Tabel 3.1 Pengambilan Keputusan Autokorelasi.....                 | 37 |
| Tabel 4.1 Proses pengambilan sampel.....                          | 41 |
| Tabel 4.2 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....                     | 42 |
| Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas Sebelum Transform $\ln(k-x)$ ..... | 45 |
| Tabel 4.4 Hasil Uji Normalitas Setelah Transform $\ln(k-x)$ ..... | 45 |
| Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolinieritas.....                        | 46 |
| Tabel 4.6 Hasil Uji Autokorelasi.....                             | 47 |
| Tabel 4.7 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....                      | 48 |
| Tabel 4.8 Hasil Uji Analisis Regresi Linier Berganda.....         | 49 |
| Tabel 4.9 Hasil Uji Koefisien Determinasi.....                    | 51 |
| Tabel 4. 10 Uji Parsial F.....                                    | 51 |
| Tabel 4. 11 Hasil Uji Statistik t.....                            | 52 |

## DAFTAR GAMBAR

|  |    |
|--|----|
| Gambar 1.1 Fenomena PT Bursa Efek Indonesia .....      | 2  |
| Gambar 1.2 Fenomena PT Akhasa Wira International ..... | 3  |
| Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran Teoritis .....           | 20 |





## DAFTAR LAMPIRAN

|   |     |
|---|-----|
| Lampiran 1 Daftar Sampel yang digunakan pada Perusahaan Manufaktur Tahun 2014-2018..... | 70  |
| Lampiran 2 Daftar pemilihan kriteria perusahaan manufaktur periode 2014-2018. ....      | 74  |
| Lampiran 3 Data Perhitungan Variabel.....   | 79  |
| Lampiran 4 Hasil Output SPSS.....   | 100 |
| Lampiran 5 Tabel Durbin -Watson (DW) $\alpha = 0,05$ .....                              | 104 |

