

**PENGARUH FREKUENSI PERDAGANGAN, VOLUME
PERDAGANGAN, DAN KAPITALISASI PASAR TERHADAP
RETURN SAHAM DENGAN HARGA SAHAM SEBAGAI
VARIABEL MODERASI**

(Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek
Indonesia Periode 2015-2020)

SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Akademik Guna Memperoleh Gelar Sarjana
Ekonomi Jurusan Akuntansi



Oleh :

KHARISMA INDAH PERMATA RIDWAN

NIM: 20170411034112

**UNIVERSITAS CENDERAWASIH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI
2021**

HALAMAN PENGESAHAN PEMBIMBING

Judul : Pengaruh Frekuensi Perdagangan, Volume Perdagangan, dan Kapitalisasi Pasar Terhadap *Return* Saham Dengan Harga Saham Sebagai Variabel Moderating (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2020)

Nama : KHARISMA INDAH PERMATA RIDWAN

Nim : 20170411034112

Menyetujui, 30 Juni 2021

TIM PEMBIMBING

Pembimbing I



Hastutie Noor Andriati, SE., M.SI., Ak., CA

NIP: 197311282008122002

Pembimbing II



Pascalina Van Sweet Sesa, SE., M. Acc.,

NIP: 198904282019032020

HALAMAN PENGESAHAN

JUDUL: Pengaruh Frekuensi Perdagangan, Volume Perdagangan, Dan Kapitalisasi Pasar Terhadap *Return* Saham Dengan Harga Saham Sebagai Variabel Moderasi (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2020)

NAMA: KHARISMA INDAH PERMATA RIDWAN

NIM : 20170411034112

MENYETUJUI TIM PENGUJI:

1. Hastutie N. Andriati, SE., M.Si. Ak., CA (Ketua) (.....) 
NIP: 197311282008122002
2. Pascalina Van Sweet Sesa, SE., M. Acc (Anggota) ()
NIP: 198904282019032020
3. Dr. Meinarni Asnawi, SE., M.Si. CBV., CMA (Anggota) (.....)
NIP: 196403311989022001
4. Linda Y. Hutadjulu, SE., M.Si., Ak., CA (Anggota) ()
NIP: 19830717200642028
5. Ulfah Rizky Muslimin, S. ST., M.Si (Anggota) ()
NIP: 199205042020122024

Telah diajukan pada tanggal : 13 Juli 2021

Ketua Program Studi Akuntansi

Fakultas Ekonomi Dan Bisnis

Universitas Cendrawasih


Dr. Syaikhul Falah., SE., M.Si

NIP. 197602122001121004

LEMBAR PERNYATAAN

Yang Bertanda Tangan Di Bawah Ini:

Nama : Kharisma Indah Permata Ridwan

Nim : 20170411034112

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Jurusan : Akuntansi

Dengan ini menyatakan bahwa skripsi yang saya susun dengan judul:

**PENGARUH FREKUENSI PERDAGANGAN, VOLUME
PERDAGANGAN, DAN KAPITALISASI PASAR TERHADAP *RETURN*
SAHAM DENGAN HARGA SAHAM SEBAGAI VARIABEL MODERASI**

(Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek
Indonesia Periode 2015-2020)

Penelitian ini merupakan hasil karya saya sendiri dan bukan plagiat dari skripsi atau jurnal orang lain. Apabila di kemudian hari pernyataan saya tidak sesuai, maka saya bersedia menerima sanksi akademis yang berlaku (dicabut predikat kelulusan dan gelar sarjananya). demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, untuk dapat dipergunakan bilamana diperlukan.

Jayapura, 30 Juni 2021

Pembuat Pernyataan

KHARISMA INDAH PERMATA R

NIM. 20170411034112

RIWAYAT HIDUP

Identitas Pribadi

Nama Lengkap : Kharisma Indah Permata Ridwan
Tempat, Tanggal Lahir : Nabire, 03-10-1999
Status : Belum Menikah
Alamat : Waena Perumnas 3
Nomor Telepon : 082198813604
E-Mail : rismaindah310@gmail.com

Riwayat Pendidikan

2005-2011 : SD INPRES SANOKA 1 NABIRE
2011-2014 : SMP NEGERI 1 NABIRE
2014-2017 : SMA NEGERI 1 NABIRE

MOTTO

Cukuplah Allah menjadi penolong kami dan Allah adalah sebaik-baiknya pelindung kami (QS. Ali Imran: 73)

Terkadang kita diuji bukan untuk menunjukkan kelemahan kita, tetapi untuk menemukan kekuatan kita

ABSTRAK

Dalam melakukan sebuah transaksi di pasar modal, seorang investor memiliki tujuan untuk menghasilkan keuntungan yang diharapkan berupa *return*. *Return* merupakan keuntungan yang diperoleh dari selisih penjualan dan pembelian di pasar modal. Sehingga investor membutuhkan informasi tentang kelangsungan perusahaan tersebut. Investor perlu melihat faktor apa saja yang dapat mempermudah investor dalam menghasilkan *return* yang optimal, faktor tersebut berupa frekuensi perdagangan saham yang aktif, volume perdagangan yang besar, dan kapitalisasi pasar yang besar dan harga saham yang sering berfluktuatif. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis berapa besar pengaruh frekuensi perdagangan, volume perdagangan, dan kapitalisasi pasar terhadap *return* saham dengan harga saham sebagai variabel moderasi pada perusahaan manufaktur periode terbaru 2015 s/d 2020.

Penelitian ini memakai data sekunder yang diperoleh dari Bursa Efek Indonesia dan www.idx.co.id serta yahoo *finance*. Teknik pengambilan sampel pada penelitian ini menggunakan *purposive sampling*. Jumlah sampel perusahaan yang diperoleh sebanyak 23 perusahaan dengan 138 pengamatan. Metode analisis yang digunakan adalah analisis regresi linear berganda dan analisis regresi moderasi. Dengan bantuan program SPSS IBM 26.

Dari penelitian ini dapat diperoleh hasil bahwa variabel frekuensi perdagangan tidak berpengaruh terhadap *return* saham, volume perdagangan tidak berpengaruh terhadap *return* saham, dan kapitalisasi pasar berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham. Dengan besarnya koefisien determinasi sebesar 0,039 (3,9%) sisanya 97,1% dipengaruhi faktor diluar penelitian ini. Namun pada uji regresi moderasi interaksi antara frekuensi perdagangan dengan harga saham tidak berpengaruh dan tidak memperkuat frekuensi perdagangan dalam menghasilkan *return* saham, interaksi volume perdagangan dengan harga saham berpengaruh positif dan signifikan dan menunjukkan bahwa harga saham memperkuat hubungan volume perdagangan terhadap *return* saham. Dan interaksi kapitalisasi pasar dengan harga saham tidak berpengaruh dan tidak memperkuat hubungan dalam menghasilkan *return* saham. Dengan koefisien determinasi 0,062 (6,2%) yang berarti 6,2% *return* dipengaruhi variabel bebas dan moderasi yang dipakai penelitian ini, namun sisanya 94,8% dapat dijelaskan variabel lain yang tidak diajukan dalam penelitian ini.

Kata Kunci: *Return* Saham, Frekuensi Perdagangan, Volume Perdagangan, Kapitalisasi Pasar, Dan Harga Saham.

KATA PENGANTAR

Bismillahirrahmanirrahim puji syukur kehadiran Tuhan yang maha esa, karena atas rahmat dan berkat yang senantiasa diberikan-nya kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan penyusunan skripsi dengan judul **“Pengaruh Frekuensi Perdagangan, Volume Perdagangan, Dan Kapitalisasi Pasar Terhadap *Return* Saham Dengan Harga Saham Sebagai Variabel Moderasi” (Studi Kasus Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Selama Periode Penelitian 2015-2020)**. Sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar S1 dalam pendidikan akuntansi di Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Cendrawasih. Penulis menyadari, bahwa masih banyak kekurangan yang terdapat dalam penelitian proposal ini sehingga dibutuhkan saran dan kritik dari pembaca.

Peneliti tidak mampu menyelesaikan skripsi ini tanpa adanya doa, bimbingan, bantuan, dan dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis dengan tulus mengucapkan terima kasih kepada:

1. Rektor universitas cendrawasih, bapak Dr. Ir. Apolo Safanpo, ST.,MT. atas kesempatan yang diberikan kepada penulis untuk menempuh pendidikan di Universitas Cendrawasih.
2. Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Cendrawasih, bapak Dr. Mesak Ick, SE.,M.Si beserta para pembantu Dekan atas bimbingan serta arahannya.

3. Bapak Dr. Syaikhul Falah, SE.,M.Si selaku ketua program Studi S1 Akuntansi atas bimbingan serta arahnya kepada penulis selama masa studi.
4. Ibu Sylvia Christina Daat, SE.,M.Sc,Ak.,CA selaku ketua jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Cendrawasih atas bimbingan dan arahnya.
5. Ibu Mariolin Ance Sanggenafa, SE.,M.SA selaku Dosen Wali yang telah memberikan arahan, dorongan, semangat, bimbingan, dan saran kepada penulis.
6. Ibu Hastutie Noor Andriati, SE.,M.Si., Ak.,C selaku dosen pembimbing I yang telah meluangkan waktu di tengah-tengah kesibukan beliau, memberikan pengarahan, masukan dan juga bimbingan sehingga penulis dapat menyelesaikan proposal skripsi ini sampai dengan selesai.
7. Ibu Pascalina Van Sweet Sesa, SE., M. Acc., selaku dosen pembimbing II yang telah meluangkan waktu di tengah-tengah kesibukan beliau, memberikan pengarahan, masukan dan juga bimbingan sehingga penulis dapat menyelesaikan proposal skripsi ini sampai dengan selesai.
8. Seluruh dosen Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Cendrawasih yang telah memberikan berbagai ilmu, terutama ilmu bidang akuntansi.
9. Kedua orang tua tercinta Bapak Ridwan dan Mama Hasma saya yang selalu berdiri di belakang untuk memberi *support* dan tidak pernah berhenti mendoakan dan memberi semangat, serta kaka Mariyah Ulfah dan adik-

adiku Tari, Chairil, dan Arif yang selalu memberikan doa dan semangat tiada henti dalam menyelesaikan penulisan skripsi ini.

10. Untuk diri saya sendiri, terimakasih sampai saat ini masih sanggup berjuang dan tidak pernah menyerah dalam menyelesaikan skripsi ini.

11. Fadilan Afrizah yang selalu memberikan semangat, dukungan dan memberi *support* dalam penyelesaian skripsi ini.

12. Untuk sahabat saya Eka, Nikita, Rida, Fika, dan Inggrit yang selalu memberi dukungan via online satu sama lain dalam penyelesaian skripsi ini.

13. Untuk sahabat grup Toma Irma, Hani, Ulfa, Nober, dan Arman yang ada dalam susah senang dalam penyelesaian skripsi ini.

14. Untuk seluruh teman-teman seperjuangan Akuntansi Angkatan 2017.

Penulis sadar dalam penulisan skripsi ini masih terdapat kesalahan dan kekurangan. Oleh karena itu, penulis berharap bagi setiap para pembaca skripsi ini untuk dapat memaklumi dan memberikan saran dan kritik yang menjadi pembelajaran serta penyemangat bagi penulis untuk membuat skripsi yang lebih baik lagi nantinya.

Jayapura, 30 Juni 2021

Kharisma Indah Permata Ridwan

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
LEMBAR PERNYATAAN.....	iv
RIWAYAT HIDUP.....	v
MOTO.....	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GAMBAR.....	xv
BAB 1 PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	6
1.3 Tujuan Penelitian.....	7
1.4 Manfaat Penelitian.....	8
1.5 Sistematika Penelitian.....	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	11
2.1 Signaling Theory.....	11
2.2 Saham.....	12
2.3 Harga Saham.....	13

2.4 <i>Return</i> Saham.....	16
2.5 Frekuensi Perdagangan.....	17
2.6 Volume Perdagangan.....	18
2.7 Kapitalisasi Pasar.....	20
2.8 Penelitian Terdahulu.....	21
2.9 Pengembangan Hipotesis.....	24
BAB III METODE PENELITIAN.....	29
3.1 Jenis Penelitian.....	29
3.2 Populasi Dan Sampel.....	29
3.3 Jenis Data Dan Sumber Data.....	31
3.4 Teknik Pengumpulan Data.....	31
3.5 Variabel Penelitian.....	32
3.6 Definisi Operasional Variabel.....	33
3.7 Teknik Analisis Data.....	38
3.7.1 Uji Statistik Deskriptif.....	38
3.7.2 Uji Asumsi Klasik.....	38
3.7.2.1 Uji Normalitas.....	39
3.7.2.2 Uji Multikolinieritas.....	39
3.7.2.3 Uji Heteroskedastisitas.....	40
3.7.2.4 Uji Autokorelasi.....	41
3.7.3 Pengujian Hipotesis.....	42
3.7.3.1 Uji T.....	42
3.7.3.2 Uji F.....	43
3.7.3.3 Uji Determinasi.....	44
3.7.4 Analisis Regresi Linier Berganda.....	44
3.7.5 Analisis Regresi Moderasi.....	45
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	54
4.1 Deskripsi Objek Penelitian.....	54
4.2 Uji Deskriptif.....	55

4.3 Uji Asumsi Klasik.....	57
4.3.1 Uji Normalitas.....	57
4.3.2 Uji Multikolinearitas.....	60
4.3.3 Uji Heterokedastisitas.....	61
4.3.4 Uji Autokorelasi.....	62
4.4 Pengujian Hipotesis.....	63
4.4.1 Analisis Regresi Linear Berganda.....	63
4.4.2 Pengujian Secara Parsial (Uji T).....	65
4.4.3 Pengujian Secara Simultan (Uji F).....	66
4.4.4 Koefisien Determinasi.....	67
4.4.5 Analisis Regresi Moderasi.....	68
4.4.6 Pengujian Secara Parsial (Uji T)	70
4.4.7 Pengujian Secara Simultan (Uji F)	70
4.4.8 Koefisien Determinasi.....	71
BAB V PENUTUP	77
1.1 Kesimpulan	77
1.2 Keterbatasan	79
1.3 Saran	80
DAFTAR PUSTAKA.....	48
LAMPIRAN.....	50

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Daftar Perkembangan Sektor Industri Manufaktur.....	3
Tabel 3.1 Daftar Kriteria Sampel Perusahaan Dalam Penelitian.....	38
Tabel 3.2 Daftar Nama Perusahaan Sampel.....	39
Tabel 3.3 Variabel Penelitian, Pengertian dan Definisi Operasional.....	45
Tabel 4.1 Seleksi Sampel.....	55
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif.....	57
Tabel 4.3 Hasil One Sampel Kolmogrov-Smirnov Test.....	60
Tabel 4.4 Hasil Uji Multikolonieritas.....	61
Tabel 4.5 Hasil Uji Heterokedastisitas.....	63
Tabel 4.6 Hasil Uji Autokorelasi.....	63
Tabel 4.7 Hasil Uji Regresi Linear Berganda.....	64
Tabel 4.8 Hasil Uji Statisti t.....	66
Tabel 4.9 Hasil Uji Statistik F.....	68
Tabel 4.10 Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	68
Tabel 4.11 Hasil Uji Regresi Moderasi.....	69
Tabel 4.11 Hasil Uji Regrsi Moderasi Uji t.....	69
Tabel 4.12 Hasil Uji Regresi Moderasi Uji F.....	71
Tabel 4.13 Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	72

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Model Penelitian.....	33
Gambar 4.1 Grafik Histogram.....	59
Gambar 4.2 Grafik P-P Plot.....	59
Gambar 4.3 Grafik Scatterplot.....	62