



**PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER), VOLUME
PERDAGANGAN, FREKUENSI PERDAGANGAN DAN
KAPITALISASI PASAR TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA
PERUSAHAAN SUB SEKTOR KONSTRUKSI BANGUNAN
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
TAHUN 2018-2022**

Skripsi

Disusun untuk Memperoleh Gelar Sarjana Manajemen

Disusun Oleh :

AMELIYA FITRI DEVITA SARI
202011120

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MURIA KUDUS
2024**



**PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER), VOLUME
PERDAGANGAN, FREKUENSI PERDAGANGAN DAN
KAPITALISASI PASAR TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA
PERUSAHAAN SUB SEKTOR KONSTRUKSI BANGUNAN
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
TAHUN 2018-2022**

Skripsi ini diajukan sebagai salah satu syarat
untuk menyelesaikan jenjang pendidikan
Strata satu (S1) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muria Kudus

Oleh :

**AMELIYA FITRI DEVITA SARI
202011120**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MURIA KUDUS
TAHUN 2024**

**PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO (DER)*, VOLUME
PERDAGANGAN, FREKUENSI PERDAGANGAN DAN KAPTALISASI
PASAR TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN SUB
SEKTOR KONSTRUKSI BANGUNAN YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA TAHUN 2018-2022**

Nama : Ameliya Fitri Devita Sari

NIM : 202011120

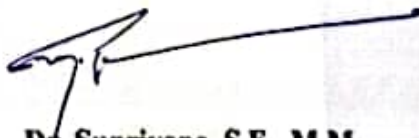
Program Studi : Manajemen

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

Kudus,

2024

Dosen Pembimbing I



Dr. Supriyono, S.E., M.M

NIDN. 0614037104

Dosen Pembimbing II



Agung Subono, S.E., M.Si

NIDN. 0520017602

Mengetahui,

Ketua Program Studi Manajemen



Noor Indah Rahmawati, S.E., M.M

NIDN. 0024037701

**PENGARUH DEBT TO EQUITY RATIO (DER), VOLUME
PERDAGANGAN, FREKUENSI PERDAGANGAN DAN KAPITALISASI
PASAR TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN SUB
SEKTOR KONSTRUKSI BANGUNAN YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA TAHUN 2018-2022**

Nama : Ameliya Fitri Devita Sari

NIM : 202011120

Program Studi : Manajemen

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


Kudus,

2024

Mengetahui,

Ketua Program Studi Manajemen

Pembimbing I


(Noor Indah Rahmawati, S.E., M.M)

NIDN. 0024037701

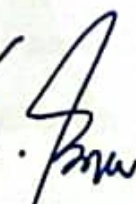

(Dr. Supriyono, S.E., M.M)

NIDN. 0614037104


Mengetahui

Pembimbing II




(Dr. Keriati Sumekar, S.E., M.M)

NIDN. 0616077304


(Agung Subono, S.E., M.Si)

NIDN. 0520017602

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Motto:

“Barang siapa bertakwa kepada Allah maka dia akan menjadikan jalan keluar baginya, dan memberinya rezeki dari jalan yang tidak ia sangka, dan barang siapa yang bertawakal kepada Allah maka cukuplah Allah baginya, sesungguhnya Allah melaksanakan kehendak-Nya, Dia telah menjadikan untuk setiap sesuatu kadarnya.”

-Q.S Ath-Thalaq ayat 2 dan 3-

Dan ketahuilah, sesungguhnya kemenangan itu beriringan dengan kesabaran. Jalan keluar beriringan dengan kesukaran dan sesudah kesulitan, pasti akan datang kemudahan.

-HR Tirmidzi-

Persembahan :

Skripsi ini penulis persembahkan untuk:

- 1) Diriku sendiri yang sudah berjuang sampai dititik ini
- 2) Support sistemku kedua orang tuaku tersayang
- 3) Teman hidupku yang aku sayangi
- 4) Sahabatku yang selalu ada untukku

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadirat Allah SWT, yang telah melimpahkan rahmat, hidayah, serta inayah-Nya kepada penulis, sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini dengan judul " Pengaruh *Debt to Equity Ratio* (DER), Volume Perdagangan, Frekuensi Perdagangan dan Kapitalisasi Pasar Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan Sub Sektor Konstruksi Bangunan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2022". Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana (S1) pada Program Studi Manajemen di Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Muria Kudus.

Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi tidak akan selesai tanpa adanya bimbingan, dukungan, bantuan, dan nasehat dari berbagai pihak. Maka, penulis menyampaikan terima kasih kepada:

1. Prof. Ir. Darsono, M.Si selaku Rektor Universitas Muria Kudus
2. Dr. Kertati Sumekar, S.E., M.M selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
3. Noor Indah Rahmawati, S.E., M.M selaku Ketua Program Studi Manajemen
4. Dr. Supriyono, S.E., M.M selaku Dosen Pembimbing pertama yang telah meluangkan waktu, bimbingan, perhatian selama menyelesaikan skripsi.
5. Agung Subono, S.E., M.Si selaku Dosen Pembimbing kedua yang telah meluangkan waktu, bimbingan, perhatian selama menyelesaikan skripsi.
6. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang telah memberikan bekal ilmu pengetahuan yang bermanfaat bagi penulis selama perkuliahan.

7. Kepada orang tua tercinta, saudara-saudaraku dan seluruh keluarga besar. Terima kasih ayah dan ibu yang telah memberikan dukungan, motivasi, semangat, kasih sayang, materi, do'a, dan waktu yang diberikan.
8. Kepada teman hidupku, terimakasih telah menjadi sahabat, mitra, dan pendukung yang luar biasa yang telah berada disejak awal hingga akhir perjalanan ini. Dukungan tanpa syarat, kesabaran dalam mendengarkan keluh kesah, serta semangat untuk terus maju menjadi penambah kekuatan dan motivasi saya.
9. Kepada teman-teman seperjuanganku Fadrik, Sevira, Nabila, Nella, Linda, Yasmin, Rosa, Siva, Arita, dan Gilar yang selalu memberikan support dan doa, menemani dari awal, bimbingan, seminar proposal, dan sidang skripsi.
10. Semua pihak yang membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi.

Dalam penyusunan skripsi ini, penulis berusaha semaksimal mungkin dengan kerendahan hati apabila terdapat kekurangan. Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan. Oleh karena itu, penulis sangat mengharapkan kritik dan saran yang membangun dari pembaca. Demikian penulis berharap semoga skripsi ini bermanfaat bagi pembaca.

Kudus, 2023
Penulis

Ameliya Fitri Devita Sari
202011120

**PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER), VOLUME
PERDAGANGAN, FREKUENSI PERDAGANGAN DAN KAPITALISASI
PASAR TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN SUB
SEKTOR KONSTRUKSI BANGUNAN YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA TAHUN 2018-2022**

AMELIYA FITRI DEVITA SARI
202011120

Pembimbing 1 : Dr. Supriyono, S.E., M.M
Pembimbing 2 : Agung Subono, S.E., M.Si

**UNIVERSITAS MURIA KUDUS
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
PROGRAM STUDI MANAJEMEN**

ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *Debt to Equity Ratio* (DER), volume perdagangan, frekuensi perdagangan dan kapitalisasi pasar terhadap *return* saham pada perusahaan sub sektor konstruksi bangunan yang terdaftar di Bursa efek Indonesia tahun 2018-2022. Populasi yang menjadi fokus penelitian adalah perusahaan sub sektor konstruksi bangunan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2018-2022. Metode yang digunakan dalam pengambilan sampel adalah metode *purposive sampling* sehingga didapatkan sebanyak sampel penelitian. Pengolahan dan pengujian terhadap variabel penelitian dilakukan dengan aplikasi statistik SPSS (*Statistical Package for the Social Sciences*) versi 25. Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial *Debt to Equity Ratio* (DER) berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *return* saham, volume perdagangan berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *return* saham, frekuensi perdagangan tidak berpengaruh terhadap *return* saham, dan kapitalisasi pasar berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham. Sedangkan secara simultan *Debt to Equity Ratio* (DER), volume perdagangan, frekuensi perdagangan, dan kapitalisasi pasar berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham.

Kata Kunci: *Debt to Equity Ratio* (DER), Volume Perdagangan, Frekuensi Perdagangan, Kapitalisasi Pasar, *Return* Saham.

THE INFLUENCE OF DEBT TO EQUITY RATIO (DER), TRADING VOLUME, TRADING FREQUENCY AND MARKET CAPITALIZATION ON STOCK RETURNS IN BUILDING CONSTRUCTION SUB-SECTOR COMPANIES LISTED ON THE INDONESIAN STOCK EXCHANGE 2018-2022

AMELIYA FITRI DEVITA SARI
202011120

Advisor 1 : Dr. Supriyono, S.E., M.M
Advisor 2 : Agung Subono, S.E., M.Si

MURIA KUDUS UNIVERSITY
FACULTY OF ECONOMICS AND BUSINESS
MANAGEMENT STUDY PROGRAM

ABSTRACT

This research aims to analyze the influence of Debt to Equity Ratio (DER), trading volume, trading frequency and market capitalization on stock returns in building construction sub-sector companies listed on the Indonesian Stock Exchange in 2018-2022. The population that is the focus of the research is building construction sub-sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2018-2022. The method used in sampling was a purposive sampling method so that as many research samples were obtained. Processing and testing of research variables was carried out using the statistical application SPSS (Statistical Package for the Social Sciences) version 25. The research results showed that partially the Debt to Equity Ratio (DER) had a negative and significant effect on stock returns, trading volume had a negative and significant effect on stock returns, trading frequency has no effect on stock return, and market capitalization has a positive and significant effect on stock returns. Meanwhile, simultaneously the Debt to Equity Ratio (DER), trading volume, trading frequency and market capitalization have a positive and significant effect on stock returns.

Keywords: Debt to Equity Ratio (DER), Trading Volume, Trading Frequency, Market Capitalization, Stock Returns

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
ABSTRAKSI.....	vii
<i>ABSTRACT</i>	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Ruang Lingkup.....	9
1.3 Perumusan Masalah.....	10
1.4 Tujuan Penelitian.....	12
1.5 Manfaat Penelitian.....	13
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	16
2.1 Landasan Teori.....	16
2.1.1 Teori Persinyalan (<i>Signaling Theory</i>).....	16
2.1.2 Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>).....	17
2.1.3 <i>Return Saham</i>	18
2.1.4 <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER).....	22
2.1.5 Volume Perdagangan.....	24
2.1.6 Frekuensi Perdagangan.....	25
2.1.7 Kapitalisasi pasar.....	26
2.2 Pengaruh Antar Variabel.....	28
2.2.1 Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) terhadap <i>Return Saham</i>	28
2.2.2 Pengaruh Volume Perdagangan terhadap <i>Return Saham</i>	29
2.2.3 Pengaruh Frekuensi Perdagangan terhadap <i>Return Saham</i>	30

2.2.4	Pengaruh Kapitalisasi Pasar terhadap <i>Return Saham</i>	31
2.2.5	Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER), Volume perdagangan, Frekuensi perdagangan dan Kapitalisasi pasar terhadap <i>Return</i> Saham	32
2.3	Penelitian Terdahulu	33
2.4	Kerangka Pemikiran Teoritis	41
2.5	Hipotesis Penelitian.....	41
BAB III METODE PENELITIAN.....		43
3.1	Rancangan Penelitian	43
3.2	Definisi Operasional Variabel.....	44
3.2.1	Variabel Dependen.....	44
3.2.2	Variabel Independen	44
3.3	Jenis dan Sumber Data	46
3.4	Populasi dan Sampel.....	47
3.4.1	Populasi	47
3.4.2	Sampel	48
3.5	Pengumpulan Data.....	50
3.6	Pengolahan Data	51
3.7	Analisis Data	51
3.7.1	Analisis Deskriptif.....	52
3.7.2	Uji Asumsi Klasik.....	52
3.7.3	Analisis Regresi Linier Berganda.....	55
3.7.4	Pengujian Hipotesis	56
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....		59
4.1	Gambaran Umum Objek Penelitian	59
4.1.1	PT Acset Indonusa Tbk	60
4.1.2	PT Adhi Karya (Persero) Tbk.....	60
4.1.3	PT Bukaka Teknik Utama Tbk	61
4.1.4	PT Indonesia Pondasi Raya Tbk.....	62
4.1.5	PT Jaya Konstruksi Manggala Prata.....	62
4.1.6	PT Nusa Raya Cipta Tbk	63

4.1.7	PT PP Presisi Tbk	64
4.1.8	PT PP (Persero) Tbk	64
4.1.9	PT Surya Semesta Internusa Tbk.....	65
4.1.10	PT Wijaya Karya Bangunan Gedung Tbk	66
4.1.11	PT Waskita Karya (Persero) Tbk	66
4.2	Penyajian Data.....	67
4.2.1	Return Saham (Y).....	67
4.2.2	<i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) (X1)	69
4.2.3	Volume Perdagangan (X2)	71
4.2.4	Frekuensi Perdagangan (X3)	73
4.2.5	Kapitalisasi Pasar (X4)	75
4.3	Analisis Data	78
4.3.1	Analisis Statistik Deskriptif.....	78
4.3.2	Uji Asumsi Klasik.....	79
4.3.3	Analisis Regresi Linier Berganda.....	83
4.3.4	Uji Hipotesis	85
4.4	Pembahasan	90
4.4.1	Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) terhadap <i>return</i> saham	90
4.4.2	Pengaruh volume perdagangan terhadap <i>return</i> saham.....	92
4.4.3	Pengaruh Frekuensi perdagangan terhadap <i>return</i> saham.....	93
4.4.4	Pengaruh kapitalisasi pasar terhadap <i>return</i> saham.....	94
4.4.5	Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER), volume perdagangan, frekuensi perdagangan, dan kapitalisasi pasar terhadap <i>return</i> saham.....	95
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....		96
5.1	Kesimpulan.....	96
5.2	Saran.....	97
DAFTAR PUSTAKA		99

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1. 1 Return Saham Perusahaan Sub Sektor Konstruksi Bangunan yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2022	3
Tabel 3. 1 Populasi dalam Penelitian	48
Tabel 3. 2 Prosedur Pemilihan Sampel Perusahaan Sub Sektor Konstruksi Bangunan	49
Tabel 3. 3 Nama Perusahaan Sampel Penelitian	50
Tabel 4. 1 Data Sampel Perusahaan Sub Sektor Konstruksi Bangunan	59
Tabel 4. 2 Data Sampel <i>Return</i> Saham Perusahaan Sub Sektor Konstruksi Bangunan Tahun 2018-2022	68
Tabel 4. 3 Data Sampel <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) Perusahaan Sub Sektor Konstruksi Bangunan Tahun 2018-2022	70
Tabel 4. 4 Data Sampel Volume Perdagangan Perusahaan Sub Sektor Konstruksi Bangunan Tahun 2018-2022	72
Tabel 4. 5 Data Sampel Frekuensi Perdagangan Perusahaan Sub Sektor Konstruksi Bangunan Tahun 2018-2022	74
Tabel 4. 6 Data Sampel Kapitalisasi Pasar Perusahaan Sub Sektor Konstruksi Bangunan Tahun 2018-2022	76
Tabel 4. 7 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	78
Tabel 4. 8 Hasil Uji Normalitas	80
Tabel 4. 9 Hasil Uji Heteroskedastisitas	81
Tabel 4. 10 Hasil Uji Autokorelasi	82
Tabel 4. 11 Hasil Uji Multikolinearitas	83
Tabel 4. 12 Hasil Uji Regresi Linier Berganda.....	84
Tabel 4. 13 Hasil Uji T.....	86
Tabel 4. 14 Hasil Uji F.....	88
Tabel 4. 15 Hasil Uji R^2	89

DAFTAR GAMBAR

Halaman

Gambar 1. Kerangka Pemikiran Teoritis..... 41

