



**PENGARUH VOLUME PERDAGANGAN DAN
KAPITALISASI PASAR TERHADAP *RETURN* SAHAM
DENGAN HARGA SAHAM SEBAGAI VARIABEL
INTERVENING PADA PERUSAHAAN ENERGI
SUB SEKTOR BATU BARA YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2018-2022**

Skripsi

Disusun untuk Memperoleh Gelar Sarjana Manajemen

Disusun Oleh :

THIFAL PUTRI NABILAH 'ULAYYA
202011448

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



**PENGARUH VOLUME PERDAGANGAN DAN
KAPITALISASI PASAR TERHADAP *RETURN* SAHAM
DENGAN HARGA SAHAM SEBAGAI VARIABEL
INTERVENING PADA PERUSAHAAN ENERGI
SUB SEKTOR BATU BARA 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 :

THIIFAL PUTRI NABILAH 'ULAYYA
202011448

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

**PENGARUH VOLUME PERDAGANGAN DAN KAPITALISASI PASAR
TERHADAP RETURN SAHAM DENGAN HARGA SAHAM SEBAGAI
VARIABEL INTERVENING PADA PERUSAHAAN ENERGI SUB
SEKTOR BATU BARA YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA TAHUN 2018-2022**

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

Kudus, 2024

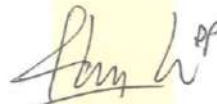
Pembimbing I



(Faridhatun Faidah, S.E., M.M)

NIDN. 0601099201

Pembimbing II



(Indah Dwi Prasetyaningrum, S.E., M.M)

NIDN. 0022038001

Mengetahui,
Ketua Program Studi Manajemen



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

NIDN. 0024037701

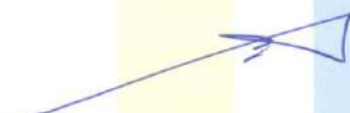
**PENGARUH VOLUME PERDAGANGAN DAN KAPITALISASI PASAR
TERHADAP RETURN SAHAM DENGAN HARGA SAHAM SEBAGAI
VARIABEL INTERVENING PADA PERUSAHAAN ENERGI SUB
SEKTOR BATU BARA YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA TAHUN 2018-2022**

Nama : Thifal Putri Nabilah 'Ulayya
NIM : 202011448
Program Studi : Manajemen

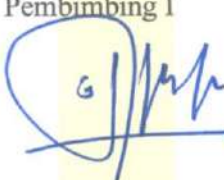
Skripsi ini telah disetujui dan dipertahankan dihadapan Tim Penguji Ujian Skripsi
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus

Kudus,2024

Mengetahui,
Ketua Program Studi Manajemen


(Noor Indah Rahmawati, S.E., M.M.)
NIDN. 0024037701

Pembimbing I

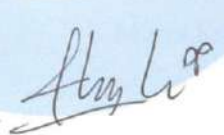

(Faridhatun Faidah, S.E., M.M.)
NIDN. 0601099201

Mengetahui,



(Dr. Kertati Sumekar, S.E., M.M.)
NIDN. 0616077304

Pembimbing II


(Indah Dwi Prasetyaningrum, S.E., M.M.)
NIDN. 0022038001

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Motto :

“Sesungguhnya beserta kesulitan ada kemudahan”

(QS. Al-Insyirah:6)

“Usaha dan do’a tergantung pada cita-cita: Manusia tiada memperoleh selain apa yang telah diusahakannya”

(Jalaluddin Rumi)

“Barang siapa menginginkan kebaikan di dunia ini, hendaklah ia mencapainya dengan ilmu. Barang siapa menginginkan kebaikan di akhirat, maka ia harus mencapainya dengan ilmu. Dan barang siapa menginginkan keduanya, hendaklah mencari ilmu”

(HR. Thabrani)

Persembahan :

1. Allah SWT
2. Orang tuaku
3. Adikku
4. Almamater Universitas
Muria Kudus

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah, puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya sehingga penulis diberikan kelancaran dalam menyelesaikan skripsi ini, meskipun masih jauh dari kata sempurna. Shalawat dan salam semoga tetap tercurahkan kepada junjungan kita Nabi Akhiruzzaman, Nabi agung Muhammad SAW yang telah menyampaikan wahyu Allah sebagai rahmat seluruh alam dan seluruh umat.

Skripsi yang berjudul “Pengaruh Volume Perdagangan dan Kapitalisasi Pasar terhadap *Return* Saham dengan Harga Saham sebagai Variabel Intervening pada Perusahaan Energi Sub Sektor Batu Bara yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2022” telah disusun oleh penulis sebagai salah satu syarat guna menyelesaikan pendidikan strata satu (S1) Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.

Berbagai tantangan dan rintangan datang silih berganti. Kerja keras dan ketekunan disertai do’a menjadi kekuatan penulis dalam menyelesaikan proses skripsi. Selain itu, bantuan berupa dukungan moril dan materiil dari berbagai pihak ikut membantu kelancaran langkah penulis. Terutama, penulis mengucapkan terima kasih kepada kedua orang tua tercinta Bapak Sueb dan Ibu Anisah yang telah memberikan dukungan, motivasi, do’a dan kasih sayang yang tiada henti. Serta adikku tercinta yang telah memberikan dukungan maupun do’a sehingga penulis diberikan kelancaran dalam menyelesaikan skripsi ini. Penulis juga mengucapkan terima kasih banyak kepada pihak-pihak yang terhormat:

1. Prof. Dr. Ir. Darsono, M.Si., selaku Rektor Universitas Muria Kudus.
2. Dr. Kertati Sumekar, S.E., M.M., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.
3. Noor Indah Rahmawati, S.E., M.M., selaku Ketua Program Studi Manajemen Universitas Muria Kudus.
4. Faridhatun Faidah, S.E., M.M., selaku Dosen Pembimbing I yang telah sabar membimbing dan memberikan arahan dengan baik dalam proses penyusunan skripsi.
5. Indah Dwi Prasetyaningrum, S.E., M.M., selaku Dosen Pembimbing II yang telah meluangkan waktunya untuk mengarahkan dan membimbing dengan baik dalam proses penyusunan skripsi.
6. Bapak dan Ibu Dosen Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus yang telah memberikan ilmu kepada penulis selama perkuliahan.
7. Seluruh staf dan pegawai Program Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus yang telah membantu dan bertugas dalam proses administrasi.
8. Teman-teman seperjuangan Program Studi Manajemen 2020 yang telah mengisi hari-hari penulis selama perkuliahan.
9. Teman-temanku (Kak Rosidah, Puji, Linda, Nasya, Dini, Widya, Mita) yang terus memberikan dukungan dan do'a kepada penulis.
10. Teman-teman KKN 23 Desa Golantepus, yang telah memberikan dukungan kepada penulis.

11. Serta semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu, yang telah berkontribusi dalam penyelesaian skripsi.

Atas segala kerja keras, pengorbanan dan bantuan yang telah diberikan, penulis hanya mampu mengucapkan terima kasih dan Jazakumullah Khairan Katsiran wa Jazakumullah Ahsanal Jaza (Semoga Allah SWT membalas kalian dengan banyak kebaikan dan semoga Allah SWT membalas kalian dengan balasan yang terbaik).

Penulis menyadari bahwa masih terdapat kekurangan, karena keterbatasan dan kemampuan penulis dalam penyusunan skripsi ini. Selain itu, penulis juga berharap dengan disusunnya skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi penulis dan pembaca.

Kudus, 2024

Penulis,

Thifal Putri Nabilah ‘Ulayya
202011448

**PENGARUH VOLUME PERDAGANGAN DAN KAPITALISASI PASAR
TERHADAP *RETURN* SAHAM DENGAN HARGA SAHAM SEBAGAI
VARIABEL INTERVENING PADA PERUSAHAAN ENERGI SUB
SEKTOR BATU BARA YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA TAHUN 2018-2022**

THIFAL PUTRI NABILAH 'ULAYYA
202011448

Pembimbing 1 : Faridhatun Faidah, SE,MM
2 : Indah Dwi Prasetyaningrum, S.E., M.M.

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

ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis Pengaruh Volume Perdagangan dan Kapitalisasi Pasar terhadap *Return* Saham dengan Harga Saham sebagai Variabel Intervening pada Perusahaan Energi Sub Sektor Batu Bara yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2018-2022. Pada penelitian menggunakan jenis penelitian kuantitatif. Populasi dalam penelitian sebanyak 43 perusahaan energi sub sektor batu bara yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Diperoleh sampel penelitian sebanyak 26 perusahaan. Pengambilan sampel dilakukan dengan teknik *purposive sampling*. Alat bantu yang digunakan dalam menganalisis data yaitu software *Smart PLS 3 (Partial Least Square)*. Berdasarkan hasil uji hipotesis, maka diperoleh kesimpulan variabel volume perdagangan berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham. Variabel kapitalisasi pasar tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Variabel volume perdagangan tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Variabel kapitalisasi pasar berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham. Variabel harga saham tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Volume perdagangan tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham melalui harga saham. Kapitalisasi pasar tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham melalui harga saham.

Kata kunci : Volume Perdagangan, Kapitalisasi Pasar, Harga Saham, *Return* Saham

**THE INFLUENCE OF TRADING VOLUME AND MARKET
CAPITALIZATION ON STOCK RETURNS WITH STOCK PRICE AS AN
INTERVENING VARIABLE IN COAL SUB SECTOR ENERGY
COMPANIES LISTED ON THE INDONESIAN STOCK EXCHANGE IN
2018-2022**

THIFAL PUTRI NABILAH 'ULAYYA
202011448

Pembimbing 1 : Faridhatun Faidah, SE,MM
2 : Indah Dwi Prasetyaningrum, S.E., M.M.

**MURIA KUDUS UNIVERSITY
FACULTY OF ECONOMICS AND BUSINESS
MANAGEMENT STUDY PROGRAM**

ABSTRACT

This research aims to analyze the influence of trading volume and market capitalization on stock returns with share prices as an intervening variable in energy companies in the coal sub-sector listed on the Indonesia Stock Exchange in 2018-2022. The research uses a quantitative type of research. The population in the study was 43 coal sub-sector energy companies listed on the Indonesia Stock Exchange. A research sample of 26 companies was obtained. Sampling was carried out using purposive sampling technique. The tool used to analyze the data is Smart PLS 3 (Partial Least Square) software. Based on the results of the hypothesis test, it was concluded that the trading volume variable had a positive and significant effect on stock returns. The market capitalization variable has no significant effect on stock returns. The partial trading volume variable does not have a significant effect on stock prices. The market capitalization variable has a positive and significant effect on stock prices. The stock price variable does not have a significant effect on stock returns. The trading volume variable does not have a significant effect on stock return through stock price. The market capitalization variable does not have significant effect on stock return through stock price.

Keyword : Trading Volume, Market Capitalization, Stock Price, Stock Return

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	iv
KATA PENGANTAR	v
ABSTRAKSI	viii
ABSTRACT	ix
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Ruang Lingkup	12
1.3 Perumusan Masalah	12
1.4 Tujuan Penelitian	14
1.5 Manfaat Penelitian	15
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	16
2.1 Landasan Teori	16
2.1.1 <i>Signalling Theory</i>	16
2.1.2 Pasar Modal	16
2.1.3 <i>Return Saham</i>	17
2.1.4 Volume Perdagangan	19
2.1.5 Kapitalisasi Pasar	20
2.1.6 Harga Saham	22
2.2 Tinjauan Penelitian Terdahulu	23
2.3 Pengaruh Antar Variabel	27
2.4 Kerangka Pemikiran Teoritis	30
2.5 Hipotesis	31

BAB III METODE PENELITIAN	33
3.1 Rancangan Penelitian.....	33
3.2 Variabel Penelitian.....	33
3.3 Definisi Operasional Variabel	34
3.4 Jenis dan Sumber Data.....	36
3.5 Populasi dan Sampel.....	37
3.6 Pengumpulan Data.....	40
3.7 Pengolahan Data	40
3.8 Analisis Data.....	41
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	43
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian.....	43
4.2 Penyajian Data	56
4.2.1 <i>Return Saham</i>	56
4.2.2 Volume Perdagangan	57
4.2.3 Kapitalisasi Pasar	59
4.2.4 Harga Saham	60
4.3 Analisis Data.....	61
4.3.1 Statistik Deskriptif.....	61
4.3.2 Analisis <i>Inner Model</i> (Model Struktural).....	63
4.3.3 Uji Hipotesis.....	65
4.4 Pembahasan Hasil Penelitian.....	69
4.4.1 Pengaruh Volume Perdagangan terhadap <i>Return Saham</i>	69
4.4.2 Pengaruh Kapitalisasi Pasar terhadap <i>Return Saham</i>	70
4.4.3 Pengaruh Volume Perdagangan terhadap Harga Saham.....	71
4.4.4 Pengaruh Kapitalisasi Pasar terhadap Harga Saham.....	72
4.4.5 Pengaruh Harga Saham terhadap <i>Return Saham</i>	73
4.4.6 Pengaruh Volume Perdagangan terhadap <i>Return Saham</i> melalui Harga Saham	73
4.4.7 Pengaruh Kapitalisasi Pasar terhadap <i>Return Saham</i> melalui Harga Saham	75

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	76
5.1 Kesimpulan.....	76
5.2 Saran	79
DAFTAR PUSTAKA.....	80
LAMPIRAN.....	85



DAFTAR TABEL

	Halaman
3.1 Data Populasi Penelitian	37
3.2 Sampel Penelitian.....	39
4.1 Pengelompokan Kapitalisasi Pasar Perusahaan Sub Sektor Batu Bara Tahun 2022	55
4.2 Data <i>Return</i> Saham Perusahaan Sub Sektor Batu Bara Tahun 2018-2022...	57
4.3 Data Volume Perdagangan Perusahaan Sub Sektor Batu Bara Tahun 2018- 2022.....	58
4.4 Data Kapitalisasi Pasar Perusahaan Sub Sektor Batu Bara Tahun 2018- 2022.....	59
4.5 Data Harga Saham Perusahaan Sub Sektor Batu Bara Tahun 2018-2022....	60
4.6 Statistik Deskriptif	61
4.7 R-Square.....	64
4.8 Q-Square	64
4.9 <i>Path Coefficient</i> (Koefisien Jalur).....	66
4.10 Efek Tidak Langsung Spesifik.....	68

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
1.1 Rata-Rata <i>Return</i> Saham dan Volume Perdagangan Perusahaan Sub Sektor Batu Bara Tahun 2018-2022	4
1.2 Rata-Rata Kapitalisasi Pasar Perusahaan Sub Sektor Batu Bara Tahun 2018-2022.....	8
1.3 Rata-Rata Harga Saham Perusahaan Sub Sektor Batu Bara Tahun 2018-2022	10
2.1 Pengaruh Volume Perdagangan dan Kapitalisasi Pasar Terhadap <i>Return</i> Saham Dengan Harga Saham Sebagai Variabel Intervening pada Perusahaan Energi Sub Sektor Batu Bara yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2022.....	31
4.1 <i>Inner Model</i> (Modal Struktural).....	64