

**PENGARUH STRUKTUR MODAL, VOLUME
PERDAGANGAN SAHAM DAN KAPITALISASI PASAR
TERHADAP RETURN SAHAM**

SKRIPSI



Ditulis Oleh :

MUHAMMAD ADRIAN
NIM. 211011200281

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PAMULANG
TANGERANG SELATAN
2025**

**PENGARUH STRUKTUR MODAL, VOLUME
PERDAGANGAN SAHAM DAN KAPITALISASI PASAR
TERHADAP RETURN SAHAM**

SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Meraih Gelar Sarjana Akuntansi



Ditulis Oleh :

MUHAMMAD ADRIAN
NIM. 211011200281

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PAMULANG
TANGERANG SELATAN**

2025

LEMBAR MOTTO

*"Ashhadu an lā ilāha illallāh, wa ashhadu anna Muhammadar rasūlullāh."
(Aku bersaksi bahwa tidak ada Tuhan selain Allah, dan aku bersaksi bahwa Nabi Muhammad adalah utusan Allah.)*

(Al-Qur'an dan Hadis Nabi Muhammad SAW)

LEMBAR PERSETUJUAN

**PENGARUH STRUKTUR MODAL, VOLUME
PERDAGANGAN SAHAM DAN KAPITALISASI PASAR
TERHADAP RETURN SAHAM**

Oleh

MUHAMMAD ADRIAN
NIM. 211011200281

Skripsi telah disetujui untuk diajukan kepada majelis penguji skripsi
Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Pamulang, pada tanggal 29 April 2025

Menyetujui
Pembimbing Skripsi,

Mengetahui
Ketua Program Studi Akuntansi,


Fina Ratnasari, S.E., M.Ak.
NIDN: 0403129201


Dr. H. Satripto, S.E., M.Ak.
NIDN: 0415047303

LEMBAR PENGESAHAN

**PENGARUH STRUKTUR MODAL, VOLUME
PERDAGANGAN SAHAM DAN KAPITALISASI PASAR
TERHADAP RETURN SAHAM**

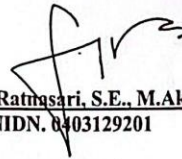
Oleh

MUHAMMAD ADRIAN

NIM. 211011200281

Skripsi telah dipertahankan di majelis penguji skripsi,
Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Pamulang, pada tanggal 25 Juli 2025 dan dinyatakan
LULUS.

Pembimbing Skripsi



Fina Ratnasari, S.E., M.Ak.
NIDN. 0403129201

Menyetujui

Penguji I,



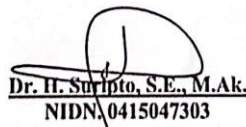
Zulfa Rosharlanti, S.E., M.Ak.
NIDN. 0401038804

Penguji II,



Riska Damayanti, S.E., M.Ak.
NIDN. 0407098605

Ketua Program Studi Akuntansi,



Dr. H. Sutripto, S.E., M.Ak.
NIDN. 0415047303

LEMBAR PERNYATAAN

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Muhammad Adrian

NIM : 211011200281

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Program Studi : Akuntansi

Konsentrasi : Keuangan

Judul Skripsi : Pengaruh Struktur Modal, Volume Perdagangan Saham
dan Kapitalisasi Pasar Terhadap Return Saham

Dengan ini menyatakan bahwa:

1. Skripsi ini ditulis dengan penuh tanggung jawab dan benar-benar hasil penelitian pribadi;
2. Skripsi ini bukan hasil plagiat atau menyalin dari skripsi orang lain;
3. Setiap kutipan, saduran dan atau pernyataan yang terdapat di dalam Skripsi ini, merupakan rujukan yang disebutkan jelas sumbernya dan dicantumkan dalam daftar pustaka;
4. Apabila di kemudian hari, terbukti ada pelanggaran mengenai keaslian skripsi ini, maka saya siap menerima sanksi sesuai dengan peraturan yang berlaku.

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenar-benarnya, dan dapat dipertanggung jawabkan.

Pamulang, 29 April 2025



MUHAMMAD ADRIAN
NIM. 211011200281

v

v

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

Nama	: Muhammad Adrian
Tempat, Tanggal Lahir	: Jakarta, 03 Juli 2003
Jenis Kelamin	: Pria
Agama	: Islam
Kebangsaan	: Warga Negara Indonesia
Status	: Belum Menikah
Alamat	: Jalan Rawajati Barat No 3 Kalibata, Jakarta Selatan
Telepon:	: 085173043235
Email	: Hambaberdosa24434@gmail.com
Riwayat Pendidikan	: 1. SDN Cilandak Barat 06 Pagi (2009-2014) 2. SMPN 182 Jakarta (2015-2017) 3. SMAN 20 Jakarta (2018-2021) 4. Universitas Pamulang (2021- Sekarang) 5. Universitas Indraprasta PGRI (2022- Sekarang)



Demikian daftar riwayat hidup ini saya buat dengan sebenar-benarnya.

Pamulang, 29 April 2025

MUHAMMAD ADRIAN

NIM. 211011200281

LEMBAR PERSEMBAHAN

Alhamdulillah puji syukur kepada Allah SWT, yang telah memberikan nikmat yang sangat luar biasa memberi saya kekuatan, membekali saya dengan ilmu pengetahuan. Atas segala perjuangan saya hingga titik ini, saya persembahkan teruntuk orang-orang hebat yang selalu menjadi penyemangat, menjadi alasan saya kuat sehingga bisa menyelesaikan skripsi ini.

1. Untuk yang tercinta ketiga orang tua saya Bapak Hj. Hurman, Ibu Hj. Syukrowati dan Ibu Trianingsih yang menjadi pedoman dan motivator terbaik sehingga saya bisa menyelesaikan skripsi ini. Saya ucapkan terimakasih dan doa sebanyak-banyaknya kepada ketiga orang tua saya yang selalu mendukung saya dan juga menyemangati saya hingga akhir kuliah saya.
2. Untuk Calon istriku Umayah wanita paling cantik sedunia yang telah menemaniku dan membantuku sampai skripsi selesai
3. Untuk teman-teman seperjuangan diperkuliahan terimakasih sudah menemani penulis selama menjalani perkuliahan ini dan terimakasih sudah memberikan pertemanan yang sehat. Tanpa bantuan, dukungan dan doa yang kalian berikan perjalanan ini akan sangat berat untuk dilalui.

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh Struktur Modal, Volume Perdagangan Saham, dan Kapitalisasi Pasar terhadap Return Saham. Jenis penelitian ini menggunakan penelitian kuantitatif. Sumber data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder dengan teknik analisa data yang digunakan regresi data panel dengan *time series* 5 (lima) tahun yaitu periode 2019-2023 dan 47 (empat puluh tujuh) perusahaan subsektor perbankan. Metode analisis yang digunakan dalam penelitian ini yaitu Analisis Statistik Deskriptif, Uji Asumsi Klasik, Uji Model Regresi Data Panel, Uji Hipotesis yang menggunakan *Eviews* 12. Hasil Penelitian ini menunjukkan struktur modal secara parsial berpengaruh terhadap return saham. Secara simultan struktur modal, volume perdagangan saham dan kapitalisasi pasar secara bersama-sama berpengaruh terhadap return saham. Adapun hasil uji koefisien determinasi menunjukkan hasil tingkat ratio saat ini sebesar 33.57%. sedangkan 66.43 % dipengaruhi oleh faktor lain yang tidak dibahas dalam penelitian ini.

Kata kunci: Struktur Modal, Volume Perdagangan Saham, Kapitalisasi Pasar, Return Saham

ABSTRACT

This study aims to examine the effect of Capital Structure, Stock Trading Volume, and Market Capitalization on Stock Returns. This research employs a quantitative approach. The data used in this study are secondary data, analyzed using panel data regression with a five-year time series spanning from 2019 to 2023, involving 47 companies in the banking sub-sector. The analytical methods applied include Descriptive Statistical Analysis, Classical Assumption Testing, Panel Data Regression Model Testing, and Hypothesis Testing using EViews 12. The results of this study indicate that capital structure has a partial effect on stock returns. Simultaneously, capital structure, stock trading volume, and market capitalization collectively have a significant effect on stock returns. Furthermore, the coefficient of determination test shows that the current ratio level is 33.57%, while the remaining 66.43% is influenced by other factors not examined in this study.

Keywords: *Capital Structure, Stock Trading Volume, Market Capitalization, Stock Return*

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah, puji syukur saya panjatkan kepada Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya, sehingga saya dapat menyelesaikan Skripsi ini. Skripsi ini yang berjudul “Pengaruh Struktur Modal, Volume Perdagangan Saham dan Kapitalisasi Pasar Terhadap Return Saham”. Penulisan skripsi ini dilakukan dalam rangka sebagai syarat meraih gelar sarjana akuntansi, pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pamulang.

Saya menyadari tanpa bantuan, bimbingan, dan dorongan dari berbagai pihak, dari masa perkuliahan sampai penyusunan skripsi ini, sangatlah sulit bagi saya untuk menyelesaikan proposal skripsi ini. Pada kesempatan ini saya ingin menghaturkan rasa hormat dan terimakasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Almarhum Bapak Dr. (H.C.). Drs. H. Darsono, selaku Ketua Yayasan Sasmita Jaya yang telah mewujudkan mimpi-mimpi anak bangsa dengan memelopori adanya pendidikan dengan biaya terjangkau dan berkualitas.
2. Bapak Dr. Pranoto, M.M., sebagai Ketua Yayasan Sasmita Jaya.
3. Bapak Dr. E. Nurzaman, AM., M.M., M.Si., selaku Rektor Universitas Pamulang yang telah berupaya keras menjadikan Universitas Pamulang semakin berkualitas.
4. Bapak Dr. H. Endang Ruhiyat, S.E., M.M., CSRA, CMA., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pamulang yang telah memajukan Fakultas Ekonomi menjadi semakin baik
5. Bapak Dr. H. Suropto, S.E., M.Ak. selaku Ketua Program Studi Akuntansi Keuangan yang senantiasa sabar memberikan pengarahan.
6. Ibu Fina Ratnasari, S.E., M.Ak. selaku dosen pembimbing yang telah sabar dalam memberikan arahan serta bimbingan kepada penulis selama proses penyelesaian skripsi ini.
7. Ibu Zulfa Rosharlianti, S.E., M.Ak. dan Ibu Riska Damayanti, S.E., M.Ak. selaku dosen penguji yang telah memberikan waktu, penilaian serta masukan berharga untuk penyempurnaan penelitian ini.

8. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi Akuntansi Keuangan yang telah memberikan ilmu yang bermanfaat.
9. Bapak dan Ibu jajaran staf Universitas Pamulang, yang telah membantu memperlancar upaya saya dalam menyelesaikan studi di Universitas Pamulang.
10. Semua pihak yang telah membantu kelancaran skripsi ini yang tidak bisa disebutkan namanya satu per satu. Terimakasih atas dorongan, motivasi, bantuan, dan doa yang telah diberikan.
11. Ketiga orang tuaku yang telah mendukung dan membantu diriku
12. Umayah calon istriku yang paling cantik sedunia yang telah menemaniku.
13. Windah Basudara yang menemaniku mengerjakan skripsi ini sampai selesai.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini masih jauh dari yang diharapkan. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun. Penulis berharap skripsi ini dapat berguna bagi para pembaca dan dunia ilmu pengetahuan.

Pamulang, 30 Juli 2025

Penulis,

MUHAMMAD ADRIAN

NIM. 211011200281

DAFTAR ISI

<u>JUDUL</u>	i
LEMBAR MOTTO	ii
LEMBAR PERSETUJUAN	Error! Bookmark not defined.
LEMBAR PENGESAHAN	Error! Bookmark not defined.
LEMBAR PERNYATAAN	Error! Bookmark not defined.
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	vi
LEMBAR PERSEMBAHAN	vii
ABSTRAK	viii
ABSTRACT	ix
KATA PENGANTAR	x
DAFTAR ISI	xii
DAFTAR TABEL	xvi
DAFTAR GAMBAR	xvii
DAFTAR LAMPIRAN	xviii
BAB I PENDAHULUAN	Error! Bookmark not defined.
1.1 Latar Belakang Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
1.2 Rumusan Masalah	Error! Bookmark not defined.
1.3 Tujuan Penelitian	Error! Bookmark not defined.
1.4 Manfaat Penelitian	Error! Bookmark not defined.
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	Error! Bookmark not defined.
2.1 Landasan Teori.....	Error! Bookmark not defined.
2.1.1 <i>Grand Theory</i>	Error! Bookmark not defined.
2.1.2 <i>Signaling Theory</i>	Error! Bookmark not defined.
2.1.3 <i>Trade-off Theory</i>	Error! Bookmark not defined.
2.1.4 Return Saham	Error! Bookmark not defined.
2.1.5 Struktur Modal.....	Error! Bookmark not defined.
2.1.6 Volume Perdagangan.....	Error! Bookmark not defined.
2.1.7 Kapitalisasi Pasar	Error! Bookmark not defined.
2.2 Penelitian Terdahulu.....	Error! Bookmark not defined.

2.3 Kerangka Berpikir	Error! Bookmark not defined.
2.4 Pengembangan Hipotesis	Error! Bookmark not defined.
2.4.1 Pengaruh Struktur Modal, Volume Perdagangan Saham Dan Kapitalisasi Pasar Terhadap Return Saham	Error! Bookmark not defined.
2.4.2 Pengaruh Struktur Modal Terhadap Return Saham	Error! Bookmark not defined.
2.4.3 Pengaruh Volume Perdagangan Saham Terhadap Return Saham	Error! Bookmark not defined.
2.4.4 Pengaruh Kapitalisasi Pasar Terhadap Return Saham ...	Error! Bookmark not defined.
BAB III METODE PENELITIAN	Error! Bookmark not defined.
3.1 Jenis Penelitian	Error! Bookmark not defined.
3.2 Tempat dan Waktu Penelitian	Error! Bookmark not defined.
3.2.1 Tempat Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
3.2.2 Waktu Penelitian	Error! Bookmark not defined.
3.3 Operasional Variabel Penelitian....	Error! Bookmark not defined.
3.3.1 Variabel Penelitian	Error! Bookmark not defined.
3.3.2 Definisi Variabel	Error! Bookmark not defined.
3.4 Populasi dan Sampel	Error! Bookmark not defined.
3.4.1 Populasi	Error! Bookmark not defined.
3.4.2 Sampel.....	Error! Bookmark not defined.
3.5 Teknik Pengumpulan Data.....	Error! Bookmark not defined.
3.5.1 Sumber Data	Error! Bookmark not defined.
3.6 Teknik Analisis Data	Error! Bookmark not defined.
3.6.1 Analisis Statistik Deskriptif...	Error! Bookmark not defined.
3.6.2 Analisis Regresi Data Panel...	Error! Bookmark not defined.
3.6.3 Pemilihan Model Estimasi Regresi Data Panel	Error! Bookmark not defined.
3.6.4 Uji Pemilihan Analisis Regresi Data Panel ..	Error! Bookmark not defined.
3.6.5 Uji Asumsi Klasik	Error! Bookmark not defined.

3.6.6 Uji Regresi Data Panel	Error! Bookmark not defined.
3.6.7 Uji Hipotesis	Error! Bookmark not defined.
3.6.8 Uji Koefisien Determinasi (R^2)	Error! Bookmark not defined.
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN...	Error! Bookmark not defined.
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	Error! Bookmark not defined.
4.2 Deskripsi Sampel	Error! Bookmark not defined.
4.3 Hasil Analisis <i>Statistik Deskriptif</i> ..	Error! Bookmark not defined.
4.4 Hasil Penelitian	Error! Bookmark not defined.
4.4.1 Hasil Pengujian Metode Regresi Data Panel.....	Error! Bookmark not defined.
4.4.2 Hasil Pemilihan Model Regresi Data Panel	Error! Bookmark not defined.
4.4.3 Hasil Uji Asumsi Klasik	Error! Bookmark not defined.
4.4.4 Hasil Pengujian Model Regresi Berganda...	Error! Bookmark not defined.
4.4.5 Hasil Pengujian Hipotesis	Error! Bookmark not defined.
4.4.6 Hasil Pengujian Koefisien Determinasi (R^2)	Error! Bookmark not defined.
4.5 Pembahasan Penelitian	Error! Bookmark not defined.
4.5.1 Pengaruh Struktur Modal, Volume Perdagangan Saham Dan Kapitalisasi Pasar Terhadap Return Saham	Error! Bookmark not defined.
4.5.2 Pengaruh Struktur Modal Terhadap Return Saham	Error! Bookmark not defined.
4.5.3 Pengaruh Volume Perdagangan Saham Terhadap Return Saham	Error! Bookmark not defined.
4.5.4 Pengaruh Kapitalisasi Pasar Terhadap Return Saham ...	Error! Bookmark not defined.
BAB V PENUTUP.....	Error! Bookmark not defined.
5.1 Kesimpulan.....	Error! Bookmark not defined.

5.2 Keterbatasan Penelitian	Error! Bookmark not defined.
5.3 Saran.....	Error! Bookmark not defined.
DAFTAR PUSTAKA	Error! Bookmark not defined.
LAMPIRAN	Error! Bookmark not defined.

DAFTAR TABEL

Halaman

Tabel 2.1 Hasil Penelitian Terdahulu.....	Error! Bookmark not defined.
Tabel 3.1 Waktu Penelitian	Error! Bookmark not defined.
Tabel 3.2 Operasional Variabel	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.1 Hasil Kriteria Pemilihan Sampel Penelitian	Error! Bookmark not defined.
Table 4.2 Hasil Daftar Sampel Perusahaan Setelah Pengurangan Outlier	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.3 Hasil Analisis Deskriptif.....	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.4 Hasil <i>Common Effect Model</i> (CEM)	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.5 Hasil <i>Fixed Effect Model</i> (FEM).....	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.6 Hasil <i>Random Effect Model</i> (REM)	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.7 Hasil Uji <i>Chow</i>	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.8 Hasil Uji <i>Hausman</i>	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.9 Perbandingan Pemilihan Model	Error! Bookmark not defined.
Table 4.10 Hasil Uji <i>Multikolinearitas</i>	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.11 Hasil Uji <i>Heteroskedastisitas</i>	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.12 Hasil Uji <i>Autokorelasi</i>	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.13 Hasil Pengujian Model Regresi Berganda	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.14 Hasil Pengujian Hipotesis Secara Simultan (Uji F)	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.15 Hasil Pengujian Hipotesis Secara Parsial (Uji t)	Error! Bookmark not defined.
Table 4.16 Hasil Pengujian <i>Koefisien Determinasi</i> (R^2)	Error! Bookmark not defined.

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1.1 Penurunan Harga Saham Sub-Sektor Perbankan	Error! Bookmark not defined.
Gambar 2.1 Kerangka Berpikir	Error! Bookmark not defined.
Gambar 4.1 Hasil Kurva Histogram.....	68

DAFTAR LAMPIRAN

Halaman

Lampiran 1 Tabel Populasi	Error! Bookmark not defined.
Lampiran 2 Lanjutan Populasi.....	Error! Bookmark not defined.
Lampiran 3 Sampel	Error! Bookmark not defined.
Lampiran 4 Lanjutan Sampel	Error! Bookmark not defined.
Lampiran 5 Sampel Setelah Outlier	Error! Bookmark not defined.
Lampiran 6 Data Penelitian Y	Error! Bookmark not defined.
Lampiran 7 Data Penelitian Variabel Y- Lanjutan	Error! Bookmark not defined.
Lampiran 8 Data Penelitian Variabel X1	Error! Bookmark not defined.
Lampiran 9 Data Penelitian Variabel X1 Lanjutan	Error! Bookmark not defined.
Lampiran 10 Data Penelitian Variabel X2	Error! Bookmark not defined.
Lampiran 11 Data Penelitian Variabel X2- LANJUTAN	Error! Bookmark not defined.
Lampiran 12 Data Penelitian Variabel X3	Error! Bookmark not defined.
Lampiran 13 Tabel Statistik Deskriptif.....	Error! Bookmark not defined.
Lampiran 14 Tabel CEM	Error! Bookmark not defined.
Lampiran 15 Tabel FEM	Error! Bookmark not defined.
Lampiran 16 Tabel REM	Error! Bookmark not defined.
Lampiran 17 Hasil Pemilihan Model Regresi	Error! Bookmark not defined.
Lampiran 18 Hasil Uji Asumsi Klasik.....	Error! Bookmark not defined.
Lampiran 19 Hasil Uji Hipotesis Uji t, Uji F, Koefisien Determinasi.....	Error! Bookmark not defined.
Lampiran 20 Daftar Tabel Chi-Square Uji Chow 0.05	Error! Bookmark not defined.
Lampiran 21 Daftar Tabel Chi-Square Uji Hausman 0.05	Error! Bookmark not defined.
Lampiran 22 Tabel Distribusi t Uji Parsial 0.05....	Error! Bookmark not defined.
Lampiran 23 Tabel Distribusi F Uji Simultan Df 1=3 Df 2=136	Error! Bookmark not defined.

Lampiran 24 Sertifikat Pengabdian Kepada Masyarakat **Error! Bookmark not defined.**

Lampiran 25 Seminar Nasional **Error! Bookmark not defined.**

Lampiran 26 Seminar Internasional..... **Error! Bookmark not defined.**

Lampiran 27 Surat Tugas **Error! Bookmark not defined.**

Lampiran 28 Surat Konsultasi Bimbingan **Error! Bookmark not defined.**

Lampiran 29 Surat Bebas Pustaka **Error! Bookmark not defined.**

Lampiran 30 Sertifikat PKKMB..... **Error! Bookmark not defined.**

Lampiran 31 Sertifikat LSP..... **Error! Bookmark not defined.**

Lampiran 32 Sertifikat Toefl..... **Error! Bookmark not defined.**

Lampiran 33 Hasil Uji Turnitin **Error! Bookmark not defined.**

Lampiran 34 Hasil Uji Turnitin-2 **Error! Bookmark not defined.**

Lampiran 35 Hasil Uji Turnitin-3..... **Error! Bookmark not defined.**

Lampiran 36 Hasil Uji Turnitin-4..... **Error! Bookmark not defined.**

Lampiran 37 Hasil Uji Turnitin-5..... **Error! Bookmark not defined.**