

**PENGARUH FREKUENSI PERDAGANGAN, RASIO
KEUANGAN DAN KAPITALISASI PASAR TERHADAP
RETURN SAHAM SYARIAH**

MUHAMAD SAFITRI RUSWANDI

1706617060



*Mencerdaskan &
Memartabatkan Bangsa*

**Skripsi ini Disusun Sebagai Salah Satu Persyaratan Untuk Memperoleh
Gelar Sarjana Akuntansi pada Fakultas Ekonomi Universitas Negeri
Jakarta**

**PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA
2022**

***THE EFFECT OF TRADING FREQUENCY, FINANCIAL
RATIO, AND MARKET CAPITALIZATION ON SHARIA STOCK
RETURN***

MUHAMAD SAFITRI RUSWANDI

1706617060



*Mencerdaskan &
Memartabatkan Bangsa*

*This Skripsi Compiled as One of The Requirements for Obtaining a Bachelor
Degree of Accounting in Faculty of Economics Universitas Negeri Jakarta*

STUDY PROGRAM OF S1 ACCOUNTING

FACULTY OF ECONOMICS

STATE UNIVERSITY OF JAKARTA

2022

ABSTRAK

MUHAMAD SAFITRI RUSWANDI, 2022: Pengaruh Frekuensi Perdagangan, Rasio Keuangan, dan Kapitalisasi Pasar terhadap *Return Saham Syariah*. Fakultas Ekonomi. Universitas Negeri Jakarta. 2022.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh frekuensi perdagangan, rasio keuangan, dan kapitalisasi pasar terhadap *return* saham syariah. Variabel bebas yang digunakan dalam penelitian ini adalah frekuensi perdagangan saham, *earning per share*, *return on equity*, *debt to equity ratio*, dan kapitalisasi pasar. Variabel terikat yang digunakan dalam penelitian ini adalah *return* saham. Penelitian ini menggunakan data sekunder yaitu laporan keuangan dan laporan tahunan perusahaan yang terdaftar dalam indeks Jakarta Islamic Index (JII) di Bursa Efek Indonesia periode 2016-2019 (100 observasi). Metode pengambilan sampel yang digunakan dalam penelitian ini yaitu metode *purposive sampling*. Penelitian ini menggunakan metode analisis data panel yang diolah menggunakan aplikasi EViews 12. Hasil penelitian menunjukkan bahwa frekuensi perdagangan tidak berpengaruh terhadap *return* saham syariah. *Earning per share* tidak berpengaruh terhadap *return* saham syariah. *Return on equity* tidak berpengaruh terhadap *return* saham syariah. *Debt to equity ratio* tidak berpengaruh terhadap *return* saham syariah. Kapitalisasi pasar berpengaruh positif terhadap *return* saham syariah.

Kata kunci: *Return Saham Syariah*, Frekuensi Perdagangan, Rasio Keuangan, *Earning Per Share*, *Return On Equity*, *Debt to Equity Ratio*, Kapitalisasi Pasar

ABSTRACT

MUHAMAD SAFITRI RUSWANDI, 2022: *The Effect of Trading Frequency, Financial Ratios, and Market Capitalization on Sharia Stock Returns. Faculty of Economics. The State University of Jakarta. 2022.*

This study aims to determine the effect of trading frequency, financial ratios, and market capitalization on sharia stock returns. The independent variables used in this study are stock trading frequency, earnings per share, return on equity, debt to equity ratio, and market capitalization. The dependent variable used in this study is stock returns. This study uses secondary data, namely financial statements and annual reports of companies listed in the Jakarta Islamic Index (JII) index on the Indonesia Stock Exchange for the 2016-2019 period (100 observations). The sampling method used in this research is the purposive sampling method. This study uses the panel data analysis method which is processed using the EViews 12 application. The results show that trading frequency does not affect on sharia stock returns. Earning per share does not affect on sharia stock returns. Return on equity does not affect on sharia stock returns. The debt to equity ratio does not affect on sharia stock returns. Market capitalization has a positive effect on sharia stock returns.

Keywords: Sharia Stock Return, Trading Frequency, Financial Ratios, Earning Per Share, Return On Equity, Debt to Equity Ratio, Market Capitalization

LEMBAR PERSETUJUAN PUBLIKASI



KEMENTERIAN PENDIDIKAN DAN KEBUDAYAAN
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA
UPT PERPUSTAKAAN
Jalan Rawamangun Muka Jakarta 13220
Telepon/Faksimili: 021-4894221
Laman: lib.unj.ac.id

LEMBAR PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai sivitas akademika Universitas Negeri Jakarta, yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : Muhamad Safitri Ruswandi
NIM : 1706617060
Fakultas/Prodi : Ekonomi/Akuntansi
Alamat email : muhamadsr98@yahoo.com

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada UPT Perpustakaan Universitas Negeri Jakarta, Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif atas karya ilmiah:

Skripsi Tesis Disertasi Lain-lain (.....)

yang berjudul :

Pengaruh Frekuensi Perdagangan, Rasio Keuangan dan Kapitalisasi Pasar Terhadap
Return Saham Syariah

Dengan Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif ini UPT Perpustakaan Universitas Negeri Jakarta berhak menyimpan, mengalihmediakan, mengelolanya dalam bentuk pangkalan data (*database*), mendistribusikannya, dan menampilkan/mempublikasikannya di internet atau media lain secara *fulltext* untuk kepentingan akademis tanpa perlu meminta ijin dari saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan atau penerbit yang bersangkutan.

Saya bersedia untuk menanggung secara pribadi, tanpa melibatkan pihak Perpustakaan Universitas Negeri Jakarta, segala bentuk tuntutan hukum yang timbul atas pelanggaran Hak Cipta dalam karya ilmiah saya ini.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 18 Februari 2022

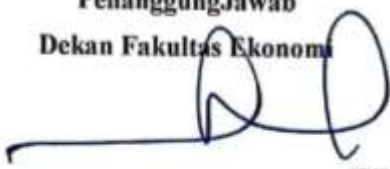

Penulis







(Muhamad Safitri Ruswandi)
nama dan tanda tangan

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Penanggung Jawab
Dekan Fakultas Ekonomi


Dr. Ari Saptono, SE., M.Pd 
NIP. 197207152001121001

No	Nama	Tanda Tangan	Tanggal
1	Dr. Rida Prihatni, SE, M.Si NIP. 197604252001122002 (Ketua Penguji)		03/02/2022
2	Dr. I Gusti Ketut Agung Ulupui, SE., M.Si, AK, CA NIP. 196612131993032003 (Penguji 1)	 	02/02/2022
3	Petrolis Nusa Perdana, M.Acc NIP. 198003202014041001 (Penguji 2)		14-2-2022
4	Adam Zakaria, M.Ak, Ph.D NIP. 197504212008011011 (Pembimbing 1)		15/02/2022
5	Diena Noviarini, MMSi NIP. 197511152008122002 (Pembimbing 2)		16/02/2022

Nama : Muhamad Safitri Ruswandi
No. Registrasi : 1706617060
Program Studi : S1 Akuntansi
Tanggal Lulus : 19 Januari 2022

Catatan : - diketik dengan huruf times new roman ukuran 12
- dibuat rangkap lima tanda tangan asli dengan bolpoint warna biru

PERNYATAAN ORISINALITAS

Dengan ini saya menyatakan:

1. Skripsi ini merupakan karya asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik sarjana, baik di Universitas Negeri Jakarta maupun di Perguruan Tinggi lain.
2. Skripsi ini belum pernah dipublikasikan, kecuali secara tertulis dengan jelas tercantum sebagai acuan dalam naskah dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan ketidakbenaran, saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh, serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di Universitas Negeri Jakarta.

Jakarta, 4 Januari 2022

Yang Membuat Pernyataan



Muhamad Safitri Ruswandi

1706617060

LEMBAR MOTO DAN PERSEMBAHAN

“Dan bahwasanya seorang manusia tiada memperoleh selain apa yang telah diusahakannya. Dan bahwasanya usaha itu kelak akan diperlihatkan (kepadanya)”.

(QS. An-Najm: 39-40)

Perjalanan hidup dapat mengajarkan kita untuk terus berproses hingga dapat melalui kehidupan dengan kuat dan yakin untuk bisa mencapai sebuah tujuan.

Memiliki keyakinan dan keinginan yang kuat untuk terus berkembang menjadi kunci untuk mencapai sebuah impian.

-Muhamad Safitri Ruswandi-

Skripsi ini saya persembahkan untuk keluarga terutama kedua orang tua yang selalu menjadi penyemangat dikala lemah. Juga untuk sahabat peneliti dan orang-orang yang selalu memberikan dukungan hingga sampai saat ini.

KATA PENGANTAR

Puji syukur peneliti panjatkan kehadirat Allah SWT atas limpahan rahmat dan karunia-Nya sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh Frekuensi Perdagangan, Rasio Keuangan, dan Kapitalisasi Pasar Terhadap *Return* Saham Syariah” ini. Penulisan skripsi ini dimaksudkan untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi pada Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta. Shalawat dan salam senantiasa tercurahkan kepada Nabi Besar Muhammad SAW yang telah membawa kita dari zaman jahiliyah ke zaman yang terang-benderang.

Dalam proses penyusunan skripsi ini, penulis mendapatkan dukungan dan bantuan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, peneliti ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Keluarga tercinta, Bapak, Mama, Aa, dan Adik Kembarku. Terima kasih untuk setiap doa, kasih sayang, dan dukungan yang tak pernah putus diberikan kepada peneliti selama ini.
2. Dr. Ari Saptono, S.E., M.Pd selaku Dekan Fakultas Ekonomi, Universitas Negeri Jakarta.
3. Dr. I Gusti Ketut Agung Ulupui, S.E., M.Si, Ak, CA selaku Koordinator Program Studi S1 Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Negeri Jakarta.

4. Adam Zakaria, M.Ak., Ph.D selaku dosen pembimbing I yang selalu memberikan masukan, dukungan, semangat, dan motivasi dalam proses penyusunan skripsi ini.
5. Diena Noviarini, S.E., M.Si selalu dosen pembimbing II yang juga selalu memberikan dukungan dan semangat selama proses penyusunan skripsi.
6. Seluruh dosen Universitas Negeri Jakarta khususnya seluruh dosen pada Fakultas Ekonomi yang telah memberikan ilmu selama masa perkuliahan.
7. Keluarga Besar BEM Prodi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta khususnya BPH BEMP Akuntansi FE UNJ 2019 serta Departemen Humas & Teknologi 2019 yang telah memberikan cerita dan pengalaman berharga selama masa perkuliahan.
8. Teman-teman GenBI Jakarta yang telah memberikan kesempatan bagi peneliti untuk dapat berkembang bersama.
9. Teman-teman S1 Akuntansi A 2017 (Tika, Wisnu, Absyir, Mustop, Affandy, Satrio, dan yang lainnya) yang telah memberikan dukungan dan motivasi satu sama lain selama masa perkuliahan.
10. Keluarga dan kerabat lainnya yang tidak dapat disebutkan satu persatu namun memiliki pengaruh yang positif bagi peneliti selama ini.

Dengan ini peneliti berharap semoga Allah SWT memberikan imbalan yang setimpal pada mereka yang telah memberikan bantuan dan dapat menjadikan semua bantuan ini sebagai ibadah.

Peneliti menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini terdapat banyak kekurangan karena keterbatasan pengetahuan dan pengalaman. Oleh karena itu, kritik dan saran sangat diharapkan sebagai masukan bagi peneliti agar dapat menjadi lebih baik. Semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat digunakan sebagai tambahan informasi bagi semua pihak yang membutuhkan.

Jakarta, Desember 2021

Peneliti



DAFTAR ISI

ABSTRAK	i
ABSTRACT	ii
LEMBAR PERSETUJUAN PUBLIKASI	iii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	iv
PERNYATAAN ORISINALITAS.....	v
LEMBAR MOTO DAN PERSEMBAHAN.....	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Pertanyaan Penelitian	13
C. Tujuan Penelitian.....	14
D. Manfaat Penelitian.....	15
BAB II KAJIAN PUSTAKA	17
A. Teori Pendukung	17
1. Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>).....	17
2. Teori Hipotesis Pasar Efisien	19
3. Saham Syariah	21
4. <i>Return</i> Saham	23
5. Frekuensi Perdagangan Saham.....	25
6. Rasio Keuangan.....	26
7. Kapitalisasi Pasar	28
B. Kerangka Teori dan Pengembangan Hipotesis	29
1. Penelitian Relevan	29
2. Kerangka Teoritik dan Hipotesis.....	47
3. Perumusan Hipotesis	57

BAB III METODE PENELITIAN	59
A. Unit Analisis, Populasi, dan Sampel	59
1. Unit Analisis	59
2. Populasi	59
3. Sampel	59
B. Teknik Pengumpulan Data	61
C. Operasionalisasi Variabel	61
1. Variabel Terikat (<i>Dependent Variable</i>)	62
2. Variabel Bebas (<i>Independent Variable</i>)	63
D. Teknik Analisis	66
1. Analisis Statistik Deskriptif	66
2. Uji Pemilihan Model	67
3. Uji Asumsi Klasik	70
4. Metode Analisis	73
5. Uji Hipotesis	74
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	77
A. Statistik Deskriptif	77
B. Uji Asumsi Klasik	81
C. Hasil Regresi Data Panel	91
D. Uji Hipotesis	92
E. Pembahasan	98
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	107
A. Kesimpulan	107
B. Implikasi	109
C. Keterbatasan Penelitian	111
D. Rekomendasi Bagi Penelitian Selanjutnya	112
DAFTAR PUSTAKA	113
LAMPIRAN-LAMPIRAN	117
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	150

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Hasil Penelitian Terdahulu.....	35
Tabel 3. 1 Kriteria Pemilihan Sampel.....	60
Tabel 3. 2 Kriteria Pengambilan Keputusan Uji Autokorelasi	72
Tabel 4. 1 Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	77
Tabel 4. 2 Hasil Uji Chow Sebelum Transformasi dan Outlier	82
Tabel 4. 3 Hasil Uji Hausman Sebelum Transformasi dan Outlier.....	82
Tabel 4. 4 Hasil Uji Lagrange Multiplier Sebelum Transformasi dan Outlier	83
Tabel 4. 5 Hasil Uji Chow Setelah Transformasi dan Outlier	84
Tabel 4. 6 Hasil Uji Lagrange Multiplier Setelah Transformasi dan Outlier.....	85
Tabel 4. 7 Jumlah Sampel Setelah Transformasi dan Outlier.....	87
Tabel 4. 8 Hasil Uji Multikolinearitas.....	89
Tabel 4. 9 Hasil Uji Heteroskedastisitas	90
Tabel 4. 10 Hasil Uji Autokorelasi	91
Tabel 4. 11 Hasil Regresi Data Panel.....	92

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Perkembangan Saham Syariah	4
Gambar 1. 2 Perkembangan Harga Saham Pada <i>Jakarta Islamic Index</i> (JII).....	6
Gambar 2. 1 Kerangka Konseptual	57
Gambar 4. 1 Hasil Uji Normalitas Sebelum Transformasi dan <i>Outlier</i>	86
Gambar 4. 2 Hasil Uji Normalitas Setelah Transformasi dan <i>Outlier</i>	88



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1: Sampel Perusahaan	118
Lampiran 2: Kriteria Pemilihan Sampel	119
Lampiran 3: Daftar Sampel Observasi Sebelum Transformasi dan <i>Outlier</i>	122
Lampiran 4: Data Variabel <i>Return</i> Saham	132
Lampiran 5: Daftar Sampel Observasi Setelah Transformasi dan <i>Outlier</i>	136
Lampiran 6: Hasil Uji <i>Chow</i> Pada Pemilihan Model Regresi	142
Lampiran 7: Hasil Uji <i>Lagrange Multiplier</i> Pada Pemilihan Model Regresi	143
Lampiran 8: Hasil Uji Normalitas Data	144
Lampiran 9: Hasil Uji Multikolinearitas	145
Lampiran 10: Hasil Uji Heteroskedastisitas	146
Lampiran 11: Hasil Uji Autokorelasi	147
Lampiran 12: Hasil Regresi Data Panel	148