



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PROF. DR. HAMKA

**PENGARUH VOLUME PERDAGANGAN SAHAM DAN
UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP *RETURN* SAHAM
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR
PADA INDEKS LQ45**

SKRIPSI
Sustrianah
1602025049

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
PROGRAM STUDI MANAJEMEN
JAKARTA
2020



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PROF DR HAMKA

**PENGARUH VOLUME PERDAGANGAN SAHAM DAN
UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP *RETURN* SAHAM
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR
PADA INDEKS LQ45**

SKRIPSI
Sustrianah
1602025049

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
PROGRAM STUDI MANAJEMEN
JAKARTA
2020

PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa Skripsi dengan judul **“PENGARUH VOLUME PERDAGANGAN SAHAM DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR PADA INDEKS LQ45 ”** merupakan hasil karya saya sendiri dan sepanjang pengetahuan dan keyakinan saya tidak mencantumkan tanpa pengakuan bahan-bahan yang telah dipublikasikan sebelumnya atau ditulis oleh orang lain, atau sebagai bahan yang pernah diajukan untuk gelar atau ijazah pada Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA atau perguruan tinggi lainnya. Semua sumber baik yang dikutip maupun dirujuk telah saya nyatakan dengan benar. Apabila ternyata di kemudian hari penulisan Skripsi ini merupakan plagiat atau penjiplakan terhadap karya orang lain, maka saya bersedia mempertanggungjawabkan sekaligus bersedia menerima sanksi berdasarkan aturan di Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.

Jakarta, 14 Agustus 2020

Yang Menyatakan,



(Sustrianah)

NIM 1602025049

PERSETUJUAN UJIAN SKRIPSI

JUDUL : **PENGARUH VOLUME PERDAGANGAN SAHAM DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP *RETURN* SAHAM PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR PADA INDEKS LQ45**



NAMA : **SUSTRIANAH**

NIM : **1602025049**

PROGRAM STUDI : **MANAJEMEN**

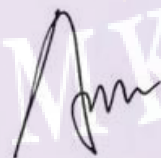
TAHUN AKADEMIK : **2020/2021**

Skripsi ini telah disetujui oleh pembimbing untuk diujikan dalam ujian skripsi :

Pembimbing I	Dr. Nendi Juhandi S.E., M.M.	
Pembimbing II	Dr. Yadi Nurhayadi, M.Si.	

Mengetahui,

Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA


Dr. Adityo Ari Wibowo, M.M.

PENGESAHAN SKRIPSI

Skripsi dengan judul:

PENGARUH VOLUME PERDAGANGAN SAHAM DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR PADA INDEKS LQ45

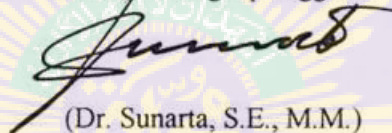
Yang disusun oleh:
Sustrianah
1602025049

Telah diperiksa dan dipertahankan di depan panitia ujian kesarjaan strata-satu (S1)
Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah

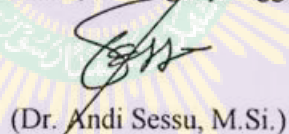
Prof. DR. HAMKA
Pada tanggal: 26 Agustus 2020

Tim penguji:

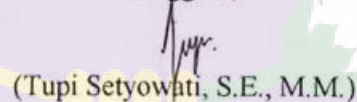
Ketua, merangkap anggota :


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

Sekretaris, merangkap anggota :


(Dr. Andi Sessu, M.Si.)

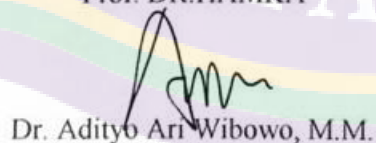
Anggota,

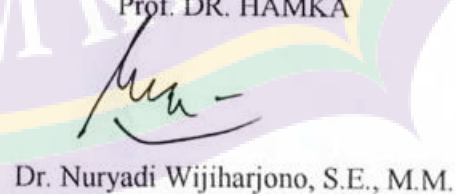

(Tupa Setyowati, S.E., M.M.)

Mengetahui,

Ketua Program Studi Manajemen
Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah
Prof. DR.HAMKA

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah
Prof. DR. HAMKA


Dr. Adityo Ari Wibowo, M.M.


Dr. Nuryadi Wijiharjono, S.E., M.M.

PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK
KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai sivitas akademik Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Sustrianah
NIM : 1602025049
Program Studi : Manajemen
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA
Jenis karya : Skripsi

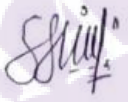
Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA Hak Bebas Royalti Noneklusif (*Non-exclusive Royalty Free-Right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul :

“PENGARUH VOLUME PERDAGANGAN SAHAM DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR PADA INDEKS LQ45”.

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneklusif ini Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA berhak menyimpan, mengalihmediakan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta
Pada tanggal : 1 Agustus 2020
Yang menyatakan,


Sustrianah
NIM. 1602025049

ABSTRAK**Sustrianah (1602025049)****PENGARUH VOLUME PERDAGANGAN SAHAM DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR PADA INDEKS LQ45**

Skripsi. Program Strata Satu Program studi Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA. 2020. Jakarta.

Kata kunci: Volume Perdagangan Saham, Ukuran Perusahaan, Return Saham

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh Volume Perdagangan Saham dan Ukuran Perusahaan Terhadap Return Saham Pada Perusahaan yang terdaftar pada Indeks LQ45. Dalam penelitian ini digunakan metode kuantitatif. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan yang terdaftar pada Indeks LQ45 periode 2015 - 2019. Pemilihan sampel menggunakan metode *Purposive Sampling*. Terdapat 9 perusahaan yang memenuhi kriteria sebagai sampel penelitian, sehingga data penelitian berjumlah 45 data. Teknik pengumpulan data yang dilakukan adalah telaah dokumen, data yang ditelaah adalah laporan keuangan tahunan (*Annual Report*), jurnal penelitian terdahulu dan literatur lain yang berkaitan dengan masalah penelitian. Teknik analisis data yang digunakan adalah analisis regresi linier berganda. Penelitian ini diolah dengan menggunakan perangkat lunak *IBM SPSS 24.0*. Hasil penelitian menunjukkan bahwa Volume Perdagangan Saham tidak berpengaruh terhadap Return Saham. Hasil ini dapat dibuktikan dengan nilai $-t_{hitung} < t_{tabel} = -2.018 < -1.588 < 2.018$ dengan nilai signifikansinya $0.120 > 0,05$ sehingga H_1 ditolak. Variabel Ukuran Perusahaan berpengaruh positif dan signifikan terhadap Return Saham. Hasil ini dapat dibuktikan dengan nilai $t_{hitung} > t_{tabel} = 2.080 > 2.018$ dengan nilai signifikansinya $0.044 < 0.05$ sehingga H_2 diterima. Hasil uji F menunjukkan bahwa Volume Perdagangan Saham dan Ukuran Perusahaan terhadap Return Saham berpengaruh secara simultan, hasil ini dapat dibuktikan dengan nilai $F_{hitung} > F_{tabel}$ yaitu $4.242 > 3.220$ dan signifikansi sebesar $0.021 < 0.05$ maka H_3 diterima. Hasil koefisien determinasi menunjukkan bahwa *Adjusted R Square* sebesar 0.168. Hal ini berarti kemampuan variabel independen dalam menjelaskan variasi variabel dependen adalah sebesar 16.8%, sedangkan 83.2% dijelaskan oleh variabel independen lain yang tidak dijelaskan dalam penelitian ini.

ABSTRACT

Sustrianah (1602025049)

“THE EFFECT OF TRADING VOLUME ACTIVITY AND FIRM SIZE ON STOCK RETURN OF COMPANIES LISTED IN LQ45 INDEX”.

The Thesis of Bachelor Degree Program. Management Major. Faculty of Economics and Business of Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA University. 2020. Jakarta

Keywords: Trading Volume Activity, Firm Size, Stock Return

This research aims to determine the effect of Trading Volume Activity and Firm Size on Stock Return of companies listed in LQ45 Index. In this research, the quantitative method is used. The population in this study is the company listed in LQ45 Index period 2015 - 2019. The samples selection uses a purposive sampling method. There are 9 companies that fulfill the criteria as research samples, so the research data amount 45 data. Data collection techniques carried out were document review, data reviewed were annual financial reports, previous research journals and other literature related to research problems. The data analysis technique used is multiple linier regression analysis. Data analysis using IBM SPSS statistic, 24.0 software. The results showed that partially the variable Trading Volume Activity has no significant effect on Stock Return. This result can be proven has value $t_{tabel} < t_{hitung} < t_{tabel} = -2.018 < -1.588 < 2.018$ and a significant value is $0.120 > 0.05$, so H_1 is rejected. The variable Firm Size has a positive and significant on Stock Return. This result can be proven has value $t_{hitung} > t_{tabel} = 2.080 > 2.018$ and significant value $0.044 < 0.05$, so H_2 is accepted. The results of the F test indicate that the Trading Volume Activity and Firm Size on Stock Return simultaneous influence, this result can be proven has value $F_{hitung} > F_{tabel}$ yaitu $4.242 > 3.220$ and significant value $0.021 < 0.05$, so H_3 is accepted. The result of the coefficient of determination indicate that the Adjusted R Square value of 0.168. This means that the ability of independent variables to explain the variation of the dependent variable is 16.8% while 83.2% is explained by other independent variables not explained in this research.

KATA PENGANTAR

Bismillahirrahmannirrahiim

Assalamu 'alaikum Warahmatullaahi Wabarakaatuh

Alhamdulillah puji dan syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh Volume Perdagangan Saham dan Ukuran Perusahaan Terhadap *Return* Saham Perusahaan Yang Terdaftar pada Indeks LQ45”. Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar sarjana ekonomi pada program Strata-1 Jurusan Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Muhammadiyah Prof. DR. Hamka.

Selama proses penyusunan proposal skripsi ini penulis mendapatkan banyak banyak sekali bimbingan, arahan, bantuan, pengetahuan dan dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu dalam kesempatan kali ini penulis mengucapkan terima kasih kepada yang terhormat :

1. Bapak Prof. Dr. H. Gunawan Suryoputro, M.Hum., Selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Prof. DR. Hamka.
2. Bapak Prof. Dr. Abd. Rahman A. Ghani, S.H., M.Pd, selaku Wakil Rektor I Universitas Muhammadiyah Prof. DR. Hamka.
3. Bapak Drs. Zamah Sari, M.Ag, selaku Wakil Rektor II Universitas Muhammadiyah Prof. DR. Hamka.
4. Ibu Dr. Lely Qodariah, M.Pd, selaku Wakil Rektor III Universitas Muhammadiyah Prof. DR. Hamka.
5. Bapak Dr. H. Bunyamin, M.Pd, selaku Wakil Rektor IV Universitas

Muhammadiyah Prof. DR. Hamka.

6. Bapak Nuryadi Wijiharjono SE., M.M selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
7. Bapak Zulpahmi SE., M.Si. selaku Wakil Dekan I Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
8. Bapak Dr. Sunarta SE., M.M selaku Wakil Dekan II Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
9. Bapak Tohirin S.H.I., M.Pd.I., selaku Wakil Dekan III Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
10. Bapak Dr. Adityo Ari Wibowo, M.M. selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
11. Bapak Dr. Nendi Juhandi, M.M Selaku pembimbing Skripsi I yang telah menyediakan waktu, memberikan saran, masukan, dan kritiknya untuk memberikan bimbingan kepada penulis dalam Menyusun skripsi ini.
12. Bapak Dr. Yadi Nurhayadi M.Si. Selaku pembimbing Skripsi II yang telah menyediakan waktu, memberikan saran, masukan, dan kritiknya untuk memberikan bimbingan kepada penulis dalam Menyusun skripsi ini.
13. Seluruh dosen pengajar beserta staf dan karyawan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA yang telah memberikan ilmunya dan bantuannya kepada penulis.
14. Kepada keluarga saya, khususnya kedua orangtua saya yang selalu memberikan semangat dan dukungan selama penulisan skripsi ini. Dan juga

kepada kedua kakak saya yang selalu memberikan dorongan semangat yang sangat luar biasa.

15. Teman serta sahabat yang senantiasa selalu hadir untuk memberikan dukungan dan memberikan semangat kepada penulis selama penulisan skripsi ini.

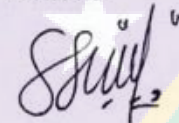
16. Teman seperjuangan Mahasiswa/i Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis UHAMKA.

Semoga Allah SWT memberikan balasan atas kebaikan kalian semua yang telah diberikan kepada penulis. Penulis menyadari bahwa masih terdapat banyak sekali kekurangan dalam penyusunan skripsi ini. Oleh karena itu, penulis senantiasa menanti kritik dan saran yang bersifat membangun dari semua pihak guna penyempurnaan penelitian lain kedepannya. Penulis sangat berharap skripsi ini dapat bermanfaat menambah wawasan serta ilmu pengetahuan bagi para pembaca.

Wassalamu'alaikum Warrahmatullahi Wabarrakatuh

Jakarta, 1 Juni 2020

Penulis



Sustrianah
(1602025049)

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
PERNYATAAN ORISINALITAS.....	ii
PERSETUJUAN UJIAN SKRIPSI	iii
PENGESAHAN SKRIPSI.....	iv
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS	v
ABSTRAK	vi
ABSTRACT	vii
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xv
DAFTAR GAMBAR.....	xvi
DAFTAR GAMBAR.....	xvii
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Permasalahan.....	7
1.2.1 Identifikasi Masalah.....	7
1.2.2 Pembahasan Masalah	7
1.2.3 Perumusan Masalah.....	8
1.3 Tujuan Penelitian	8
1.4 Manfaat Penelitian	9
1.4.1 Manfaat Teoritis.....	9
1.4.2 Manfaat Praktis.....	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Gambaran Penelitian Terdahulu.....	11
2.2 Tinjauan Pustaka	24
2.2.1 Saham.....	24
2.2.1.1 Pengertian Saham	24

2.2.1.2 Jenis Saham.....	25
2.2.1.3 Pengertian Return Saham	26
2.2.1.4 Metode Pengukuran Return Saham.....	26
2.2.2 Investasi.....	27
2.2.2.1 Pengertian Investasi	27
2.2.2.2 Tipe - Tipe Investasi	28
2.2.3 Pasar Modal.....	30
2.2.4 Volume Perdagangan Saham.....	31
2.2.4.1 Pengertian Volume Perdagangan Saham.....	31
2.2.4.2 Faktor Yang Mempengaruhi Volume Perdagangan Saham.....	32
2.2.5 Ukuran Perusahaan	34
2.2.5.1 Pengertian Ukuran Perusahaan	34
2.2.5.2 Klasifikasi Ukuran Perusahaan	34
2.2.5.3 Metode Pengukuran Ukuran Perusahaan.....	35
2.3 Kerangka Pemikiran Teoritis	36
2.3.1 Pengaruh Volume Perdagangan Saham Terhadap Return Saham	36
2.3.2 Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Return Saham.....	37
2.4 Rumusan Hipotesis	38
BAB III METODE PENELITIAN	
3.1 Metode Penelitian.....	39
3.2 Operasional Variabel.....	39
3.3 Populasi dan Sampel	41
3.3.1 Populasi Penelitian	41
3.3.2 Sampel Penelitian	43
3.4 Teknik Pengumpulan Data	44
3.4.1 Tempat dan Waktu Penelitian	44
3.4.2 Teknik Pengumpulan Data	44
3.5 Teknik Pengolahan dan Analisis Data	44
3.5.1 Analisis Manajemen Keuangan	45
3.5.2 Analisis Statistik Deskriptif	45

3.5.3 Analisis Regresi Linear Berganda	45
3.5.4 Analisis Koefisien Determinasi (R)	46
3.5.5 Analisis Koefisien Korelasi Parsial (R)	48
3.5.6 Analisis Koefisien Korelasi Ganda (R)	48
3.5.7 Uji Asumsi Klasik	49
3.5.7.1 Uji Normalitas	50
3.5.7.2 Uji Multikolinearitas	50
3.5.7.3 Uji Heteroskedastisitas	51
3.5.7.4 Uji Autokorelasi	52
3.5.8 Pengujian Hipotesis	52
3.5.8.1 Uji Parsial (uji t).....	53
3.5.8.2 Uji Simultan (uji- F).....	53
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	55
4.1.1 Sejarah Singkat Bursa Efek Indonesia	55
4.1.2 Gambaran Umum LQ45	56
4.1.3 Profil Singkat Perusahaan Sampel	56
4.2 Hasil Pengolahan Data dan Pembahasan	62
4.2.1 Analisis Manajemen Keuangan	62
4.2.2 Analisis Statistik Deskriptif	68
4.2.3 Analisis Regresi Linier Berganda	69
4.2.4 Analisis Analisis Koefisien Determinasi (R^2)	72
4.2.5 Analisis Koefisien Korelasi Parsial (R)	72
4.2.6 Analisis Koefisien Korelasi Ganda (R)	74
4.2.7 Uji Asumsi Klasik	74
4.2.8 Pengujian Hipotesis.....	79
4.3 Pembahasan Umum	80
4.3.1 Pengaruh Volume Perdagangan Saham Terhadap Return Saham.....	80
4.3.2 Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Return Saham	81

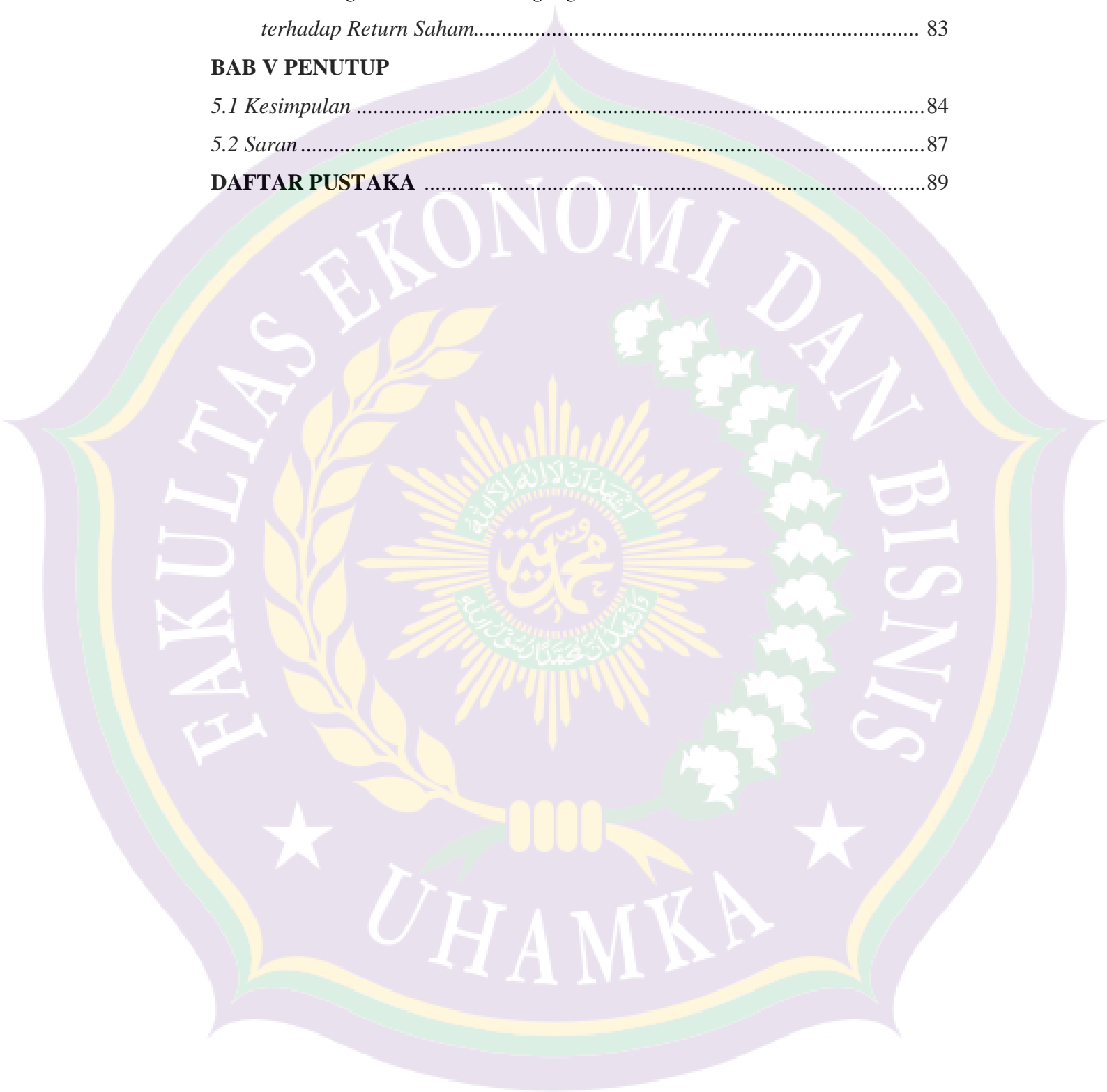
4.3.3 Pengaruh Volume Perdagangan Saham dan Ukuran Perusahaan terhadap Return Saham.....	83
--	----

BAB V PENUTUP

5.1 Kesimpulan	84
----------------------	----

5.2 Saran	87
-----------------	----

DAFTAR PUSTAKA	89
-----------------------------	----

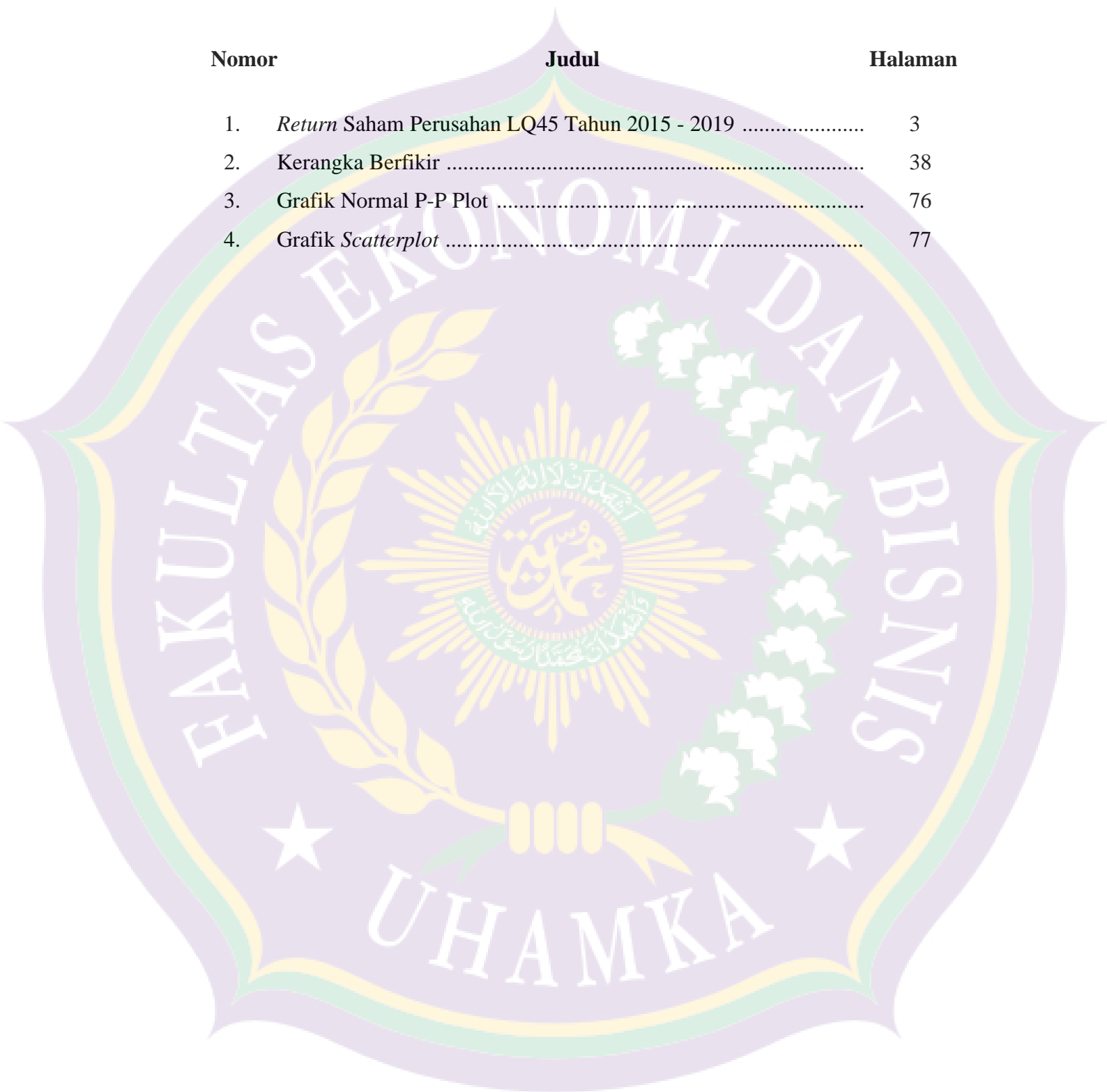


DAFTAR TABEL

Nomor	Judul	Halaman
1.	Ringkasan Penelitian Terdahulu	18
2.	Kriteria Ukuran Perusahaan	35
3.	Operasional Volume Perdagangan, Ukuran Perusahaan, dan <i>Return</i> Saham	40
4.	Daftar Populasi	42
5.	Daftar Sampel Perusahaan	44
6.	Pedoman Memberikan Interpretasi Koefisien Korelasi	49
7.	Hasil Perhitungan Volume Perdagangan Saham Perusahaan LQ45 Tahun 2015 - 2019	62
8.	Hasil Perhitungan Ukuran Perusahaan LQ45 Tahun 2015 - 2019	64
9.	Hasil Perhitungan <i>Return</i> Saham Perusahaan LQ45 Tahun 2015 - 2019 ..	66
10.	Hasil Analisis Statistik Deskriptif	68
11.	Hasil Analisis Linier Berganda	69
12.	Hasil Casewise Diagnostics	70
13.	Hasil Analisis Koefisien Determinasi	72
14.	Hasil Analisis Koefisien Korelasi Parsial X_1 terhadap Y	73
15.	Hasil Analisis Koefisien Korelasi Parsial X_2 terhadap Y	73
16.	Hasil Uji Normalitas	75
17.	Hasil Uji Autokorelasi	78
18.	Hasil Uji F	80

DAFTAR GAMBAR

Nomor	Judul	Halaman
1.	<i>Return Saham Perusahaan LQ45 Tahun 2015 - 2019</i>	3
2.	Kerangka Berfikir	38
3.	Grafik Normal P-P Plot	76
4.	Grafik <i>Scatterplot</i>	77



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Judul	Halaman
1.	Populasi Perusahaan Indeks LQ45 periode Agustus 2019.....	1/20
2.	Sampel Perusahaan Indeks LQ45 Periode 2015 - 2019	2/20
3.	Rekapitulasi Volume Perdagangan Saham Periode 2015 - 2019.....	3/20
4.	Rekapitulasi Ukuran Perusahaan Periode 2015 - 2019	4/20
5.	Rekapitulasi <i>Return</i> Saham Periode 2015 - 2019.....	5/20
6.	Hasil Output SPSS	7/20
7.	Tabel T <i>Statistics</i>	12/20
8.	Tabel F <i>Statistics</i>	13/20
9.	Tabel <i>Durbin Watson</i> (DW).....	14/20
10.	Surat Tugas.....	15/20
11.	Formulir Pengajuan Judul Proposal Skripsi	16/20
12.	Formulir Pengajuan Persetujuan Judul Proposal Skripsi	17/20
13.	Catatan Konsultasi Skripsi Pembimbing I (Satu).....	18/20
14.	Catatan Konsultasi Skripsi Pembimbing II (Dua).....	19/20
15.	Daftar Riwayat Hidup	20/20

BAB I PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

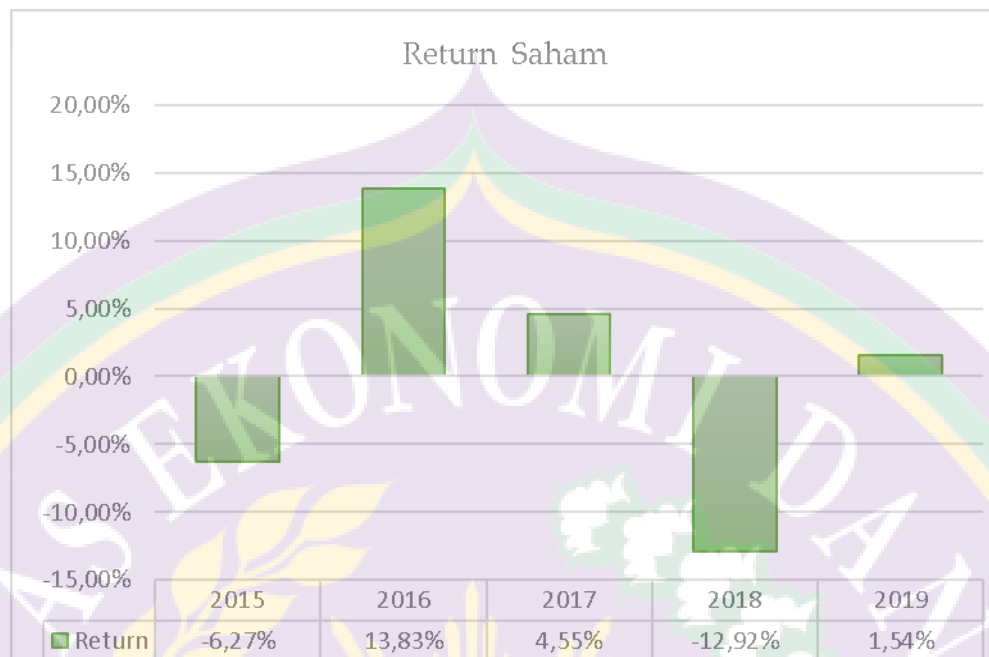
Tidak dapat dihindari bahwa kebutuhan hidup dari waktu ke waktu akan terus meningkat, baik kebutuhan jangka waktu pendek maupun dalam jangka panjang. Kebutuhan jangka pendek seperti kebutuhan makanan dan pakaian. Kebutuhan jangka panjang seperti rumah, pendidikan, kendaraan, dan lain sebagainya. Namun didalam kehidupan selalu mengandung unsur risiko, contohnya seperti risiko keuangan dan kesehatan. Kita tidak tahu kondisi keuangan kita ke depannya akan seperti apa, begitupun dengan kesehatan. Bisa saja saat ini kita dalam kondisi yang sehat, namun tidak tahu beberapa tahun lagi, bahkan beberapa bulan lagi kondisi kesehatan kita akan seperti apa.

Untuk mengatasi adanya risiko yang mungkin akan terjadi di kemudian hari, perlu adanya sebuah investasi sebagai cadangan dana dikemudian hari. Menabung di Bank saja tidak cukup dalam berinvestasi, karena apabila aset kita hanya disimpan di Bank, uang yang disimpan jumlahnya akan tetap sama bahkan bisa berkurang karena biaya administrasi yang ada. Salah satu investasi yang dapat menghasilkan atau dapat memberikan keuntungan dikemudian hari salah satunya adalah berinvestasi melalui pembelian saham di pasar modal.

Tujuan utama melakukan investasi di pasar modal selain sebagai cadangan dana, investor ingin mendapatkan *return* atau tingkat pengembalian atau keuntungan sebesar - besarnya dengan risiko yang kecil. Tidak bisa dipungkiri

bahwa investasi sangat diperlukan karena akan mendapatkan penghasilan tambahan sehingga dapat memenuhi kebutuhan hidup yang terus bertambah. Investasi adalah pengeluaran yang dilakukan untuk membeli aktiva riil saat ini yang bertujuan untuk mendapatkan keuntungan yang lebih besar dimasa mendatang (Putra dan Dana, 2016).

Sebagian besar penghasilan yang diperoleh akan dipergunakan untuk kegiatan konsumsi dalam rangka memenuhi kebutuhan primer, sekunder, maupun tersier. Akan tetapi, kebutuhan dimasa yang akan datang ataupun kebutuhan mendesak terkadang tidak dimasukkan dalam alokasi pengeluaran sebagai pengurangan penghasilan. Disinilah diperlukannya investasi untuk mengalokasikan sebagian penghasilan yang kita peroleh untuk memenuhi kebutuhan dimasa yang akan datang. Semakin tinggi *return* saham yang diharapkan dari suatu investasi, maka semakin besar pula resikonya (Andy Prasetyo, 2018). Berikut ini dilampirkan grafik perkembangan return saham perusahaan LQ45 tahun 2015 – 2019.



Diolah penulis, 2020

Gambar 1
Return Saham Perusahaan LQ45 Tahun 2015 – 2019

Gambar diatas merupakan grafik *return* saham tahun 2015 – 2019. Dari grafik diatas dapat dilihat bahwa *return* saham dari tahun ketahun mengalami fluktuatif. Di tahun 2015 *return* saham sebesar -6.27%. Pada tahun 2016 mengalami kenaikan drastis sebesar 20,10%. Namun pada tahun 2017 dan 2018 mengalami penurunan berturut - turut, yaitu sebesar 9,28% pada tahun 2017 dan 8,37% pada tahun 2018. Pada tahun 2019 kembali mengalami kenaikan sebesar 14,46%. Dari grafik diatas maka dapat diketahui bahwa *return* saham dari tahun ke tahun selalu mengalami perubahan. Artinya ada faktor yang mempengaruhi *return* saham.

Pasar modal menjadi alternatif dalam berinvestasi karena dapat mempertemukan antara investor (pihak yang memiliki kelebihan dana dengan emiten (pihak yang membutuhkan dana) dengan cara memperjual belikan

sekuritas seperti obligasi, saham, dan reksadana. Dengan kegiatan tersebut, alokasi penggunaan modal yang lebih efisien yaitu sektor yang menganggur ke sektor yang lebih produktif. Dilihat dari pengertian yang dijelaskan, dapat disimpulkan bahwa pasar modal memberikan fasilitas dalam hal penyaluran dana, yaitu dana dari pihak investor kepada emiten. Pasar modal berfungsi sebagai sarana alokasi dana yang produktif untuk memindahkan dana dari pemberi pinjaman (*leaders*) ke peminjam (*borrowers*) (Novia, 2019).

Untuk meminimalkan risiko, investor perlu memiliki informasi yang berkaitan dengan perkembangan saham agar ia dapat mengambil keputusan tentang saham perusahaan yang layak untuk dipilih. Apabila investor ingin mendapatkan *return* yang tinggi, ia harus dapat menganalisis laporan keuangan perusahaan dengan baik. Laporan keuangan merupakan sarana bagi investor untuk mengetahui posisi keuangan perusahaan dan bisa digunakan sebagai sarana dalam mengambil keputusan investasi yang tepat. Sebelum membuat keputusan investasi, investor memerlukan informasi yang berhubungan dengan emiten sehingga dapat melakukan pertimbangan dan analisa.

Salah satu faktor dalam mengambil keputusan investasi di pasar modal adalah dengan volume perdagangan saham. Volume perdagangan saham merupakan jumlah lembar saham yang diperdagangkan secara harian (Novia, 2019). Volume perdagangan yang besar menunjukkan bahwa saham sangat diminati oleh investor. Volume perdagangan saham adalah indikator yang digunakan untuk menunjukkan besarnya minat investor pada suatu saham. Semakin

besar jumlah volume perdagangan, berarti saham tersebut sering ditransaksikan (Hamdan dan Sri, 2016).

Volume perdagangan saham menggambarkan adanya kekuatan antara supply dan demand yang merupakan manifestasi dari tingkah laku investor. Dengan naiknya volume perdagangan maka keadaan pasar bisa dikatakan menguat, demikian pula sebaliknya (Puri dan A. Mulyo, 2013). Volume perdagangan merupakan salah satu indikator likuiditas saham atas informasi yang terdapat pada pasar modal. Volume perdagangan yang tinggi dianggap sebagai tanda pasar semakin bagus (Ariyani dan Zumrotun, 2017). Investor cenderung tertarik pada saham yang memberikan *return* tinggi walau berisiko (Ahmad dan Andhi, 2016).

Argumen diatas didukung oleh penelitian yang dilakukan Novia (2019), Erika (2018), Puri dan A. Mulyo (2013), dan Latif (2017) menyatakan bahwa Volume Perdagangan berpengaruh signifikan terhadap *Return* Saham. Sementara hasil yang berbeda dikemukakan oleh penelitian yang dilakukan oleh Ahmad Taslim (2016), Ariyani dan Zumrotun (2017), serta Gresna dan Mulyo (2016) menyebutkan bahwa Volume Perdagangan Saham tidak berpengaruh terhadap *Return* Saham.

Besar kecilnya perusahaan dapat mempengaruhi kemampuan perusahaan dalam menanggung risiko yang mungkin terjadi akibat dari situasi yang dihadapi perusahaan berkaitan dengan operasinya (Jundan, 2012 : 4). Untuk mengukur nilai ukuran perusahaan dapat diukur dengan menggunakan total aset, modal, atau penjualan perusahaan. Semakin besar ukuran atau skala perusahaan maka semakin mudah perusahaan untuk dipercaya kreditur dalam memperoleh sumber dana yang

besar. Sumber dana tersebut bisa digunakan perusahaan untuk lebih meningkatkan keuntungan perusahaan melalui ekspansi dan efisiensi (Rahima, 2019). Perusahaan yang berukuran besar cenderung memiliki aset yang stabil dari tahun ke tahun. Artinya perusahaan besar mampu mengelola keuangannya dengan baik. Ukuran perusahaan yang besar membuat investor tertarik dalam menanamkan modal ke perusahaan tersebut. Modal yang besar dapat membuat perusahaan meningkatkan tingkat produksi serta penjualan. Penjualan yang tinggi berpengaruh terhadap pendapatan atau keuntungan perusahaan dan akan berdampak besar terhadap pemberian *return* saham yang diberikan perusahaan kepada investor.

Argumen diatas didukung oleh penelitian yang dilakukan Siska dan Abdul (2015), Amaliya dan Erman (2019), Shodiq dan Isroah (2016), Nayeem Abdullah (2015), serta Rochim dan Nunung (2017) menyatakan bahwa Ukuran Perusahaan berpengaruh signifikan terhadap *Return* Saham. Sementara hasil yang berbeda dikemukakan oleh Andy Prasetyo (2018), Ida Ayu dan Ni Made (2019), serta Atika dan Lucia (2018) menyebutkan bahwa Ukuran Perusahaan tidak berpengaruh terhadap *Return* Saham.

Indeks LQ45 adalah indeks yang menggunakan 45 perusahaan yang dipilih berdasarkan pertimbangan likuiditas dan kapitalisasi pasar, dengan yang ditentukan oleh Bursa Efek Indonesia, yaitu perusahaan yang memiliki keadaan keuangan dan prospek pertumbuhan yang baik serta termasuk saham yang paling aktif diperdagangkan di BEI, dan merupakan saham unggulan yang dipilih sehingga lebih akurat dalam melakukan analisis. Peneliti akan mengambil sampel

perusahaan yang sahamnya terdaftar pada indeks LQ45 untuk menghindari pengambilan sampel yang berpotensi mengikutkan adanya saham tidur.

Dari berbagai pendapat dan hasil penelitian yang berbeda antar peneliti terdahululah yang menjadi dasar dilakukan penelitian ini, yaitu untuk menganalisis pengaruh volume perdagangan saham dan ukuran perusahaan terhadap *return* saham. Sehingga peneliti tertarik untuk mengembangkannya dengan judul **“Pengaruh Volume Perdagangan Saham dan Ukuran Perusahaan Terhadap *Return* Saham Perusahaan Yang Terdaftar pada Indeks LQ45”**.

1.2 Permasalahan

1.2.1 Identifikasi Masalah

Berdasarkan latar belakang masalah yang telah diuraikan diatas, maka penulis dapat mengidentifikasi beberapa permasalahan sebagai berikut:

1. Bagaimana Volume Perdagangan Saham perusahaan LQ45?
2. Bagaimana Ukuran Perusahaan perusahaan LQ45?
3. Bagaimana *Return* Saham perusahaan LQ45?
4. Apakah pengaruh Volume Perdagangan Saham terhadap *Return* Saham?
5. Apakah pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap *Return* Saham?
6. Apakah pengaruh Volume Perdagangan Saham dan Ukuran Perusahaan terhadap *Return* Saham?

1.2.2 Pembatasan Masalah

Untuk mendapatkan suatu pembahasan masalah yang lebih rinci, maka penulis membatasi masalah atau ruang lingkup dari masalah yang akan dibahas

yaitu Volume Perdagangan Saham, Ukuran Perusahaan dan *Return* saham pada perusahaan yang terdaftar di Indeks LQ45 tahun 2015 - 2019.

1.2.3 Perumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang yang telah diuraikan sebelumnya, maka pokok permasalahan yang terdapat dalam penelitian ini adalah :

1. Bagaimanakah pengaruh Volume Perdagangan Saham terhadap *return* saham perusahaan yang terdaftar pada Indeks LQ45?
2. Bagaimanakah pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap *return* saham perusahaan yang terdaftar pada Indeks LQ45?
3. Bagaimanakah pengaruh Volume Perdagangan Saham dan Ukuran Perusahaan terhadap *return* saham perusahaan yang terdaftar pada Indeks LQ45?

1.3 Tujuan Penelitian

Untuk dapat melaksanakan penelitian dengan baik dan mengenai sasaran, maka peneliti harus mempunyai tujuan penelitian. Adapun tujuan penelitian sebagai berikut :

1. Untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh volume perdagangan saham terhadap *return* saham.
2. Untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh ukuran perusahaan terhadap *return* saham.
3. Untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh volume perdagangan saham dan ukuran perusahaan terhadap *return* saham.

1.4 Manfaat Penelitian

Melalui penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat untuk berbagai pihak, yaitu sebagai berikut :

1.4.1 Manfaat Teoritis

Dapat memberikan tambahan teori tentang bagaimana pengaruh volume perdagangan saham dan ukuran perusahaan terhadap *return* saham perusahaan yang terdaftar pada Indeks LQ45.

1.4.2 Manfaat Praktis

1. Bagi penulis :

Dapat menanamkan wawasan dan pengetahuan yang dipelajari saat perkuliahan dengan melakukan penelitian secara langsung di bidang manajemen keuangan khususnya mendalami volume perdagangan saham, ukuran perusahaan, dan *return* saham.

2. Bagi para pelaku pasar dan perusahaan

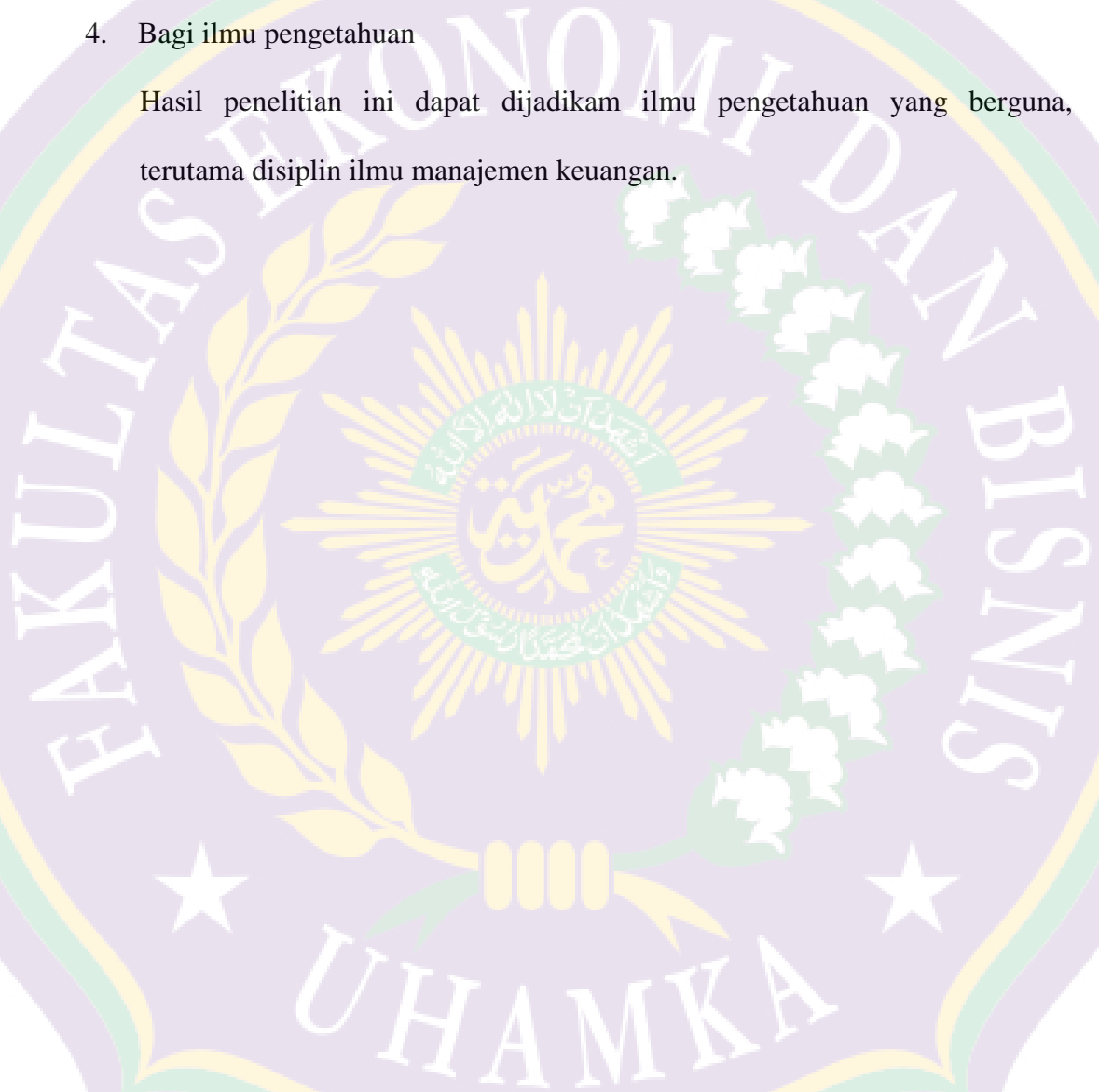
Bagi pelaku pasar, penelitian ini memberikan informasi serta referensi mengenai faktor yang mempengaruhi *return* saham agar dapat memilih strategi yang tepat dalam berinvestasi. Bagi perusahaan, hasil penelitian ini dapat memberikan informasi tentang besarnya pengaruh volume perdagangan saham dan ukuran perusahaan terhadap *return* saham perusahaan yang terdapat pada Indeks LQ45. Sehingga akan dapat dipergunakan untuk pengambilan keputusan dalam berinvestasi.

3. Bagi akademik

Hasil dalam penelitian ini dapat digunakan sebagai referensi dalam hal pengembangan ilmu dan informasi untuk penelitian sejenis dimasa mendatang yang dibutuhkan akademik.

4. Bagi ilmu pengetahuan

Hasil penelitian ini dapat dijadikan ilmu pengetahuan yang berguna, terutama disiplin ilmu manajemen keuangan.



DAFTAR PUSTAKA

- Abdullah, M. N., Parvez, K., Karim, T., & Tooheen, R. B. (2015). *The impact of financial leverage and market size on stock returns on the Dhaka stock exchange: Evidence from selected stocks in the manufacturing sector. International Journal of Economics, Finance and Management Sciences*, 3(1), 10-15.
- Adiwiratama, J. (2012). Pengaruh Informasi Laba, Arus Kas Dan *Size* Perusahaan Terhadap *Return* Saham (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di BEI). *Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Humanika*, 2(1).
- Ahmad, M. Idress, & Sarr, A. (2016). *Joint distribution of stock market returns and trading volume. Rev Integr Bus Res*, 5(3), 110-116.
- Aisah, A. N., & Mandala, K. (2016). Pengaruh *Return On Equity, Earning Per Share, Firm Size* Dan *Operating Cash Flow* Terhadap *Return* Saham. *E-Jurnal Manajemen*, 5(11).
- Alviansyah, M. R., Suzan, L., & Kurnia, K. (2018). Pengaruh Profitabilitas, *Leverage*, Dan Ukuran Perusahaan Terhadap *Return* Saham (Studi Kasus Pada Perusahaan Sektor Pertambangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Pada Tahun 2011–2015). *Eproceedings Of Management*, 5(1).
- Andriana, Siska, & Halim, A. (2016). Analisis Pengaruh Laba Akuntansi, Total Arus Kas dan *Size* Perusahaan Terhadap *Return* Saham Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Riset Mahasiswa Akuntansi*, 4(1).
- Anjani, J. R. D. (2016). Pengaruh Informasi Arus Kas, Laba Kotor, Ukuran Perusahaan, *Return On Asset (ROA)* Dan *Debt Equity Ratio (DER)* Terhadap *Return* Saham (Studi Empiris Pada Sektor Aneka Industri Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2012-2014) (Doctoral Dissertation, Universitas Muhammadiyah Surakarta).
- Arindia, Chikita. A., Handayani, S. R., & Rahayu, S. M. (2013). Analisis Rasio Keuangan dan Metode Economic Value Added (EVA) Sebagai Penilaian Kinerja Keuangan Perusahaan (Studi Pada Perusahaan Cement yang Termasuk dalam Saham Blue Chip yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2009-2011). *Jurnal Administrasi Bisnis*, 2(2), 208-116.
- Ayem, S., & Astuti, B. (2019). Pengaruh *Earning Per Share (EPS)*, *Leverage*, Ukuran Perusahaan, Dan *Tax Planning* Terhadap *Return* Saham Perusahaan (Studi Kasus Pada Perusahaan Sub Sektor Perbankan Yang Terdaftar Di

- Bursa Efek Indonesia Periode Waktu 2013-2017). *Akuntansi Dewantara*, 3(2), 89-105.
- Buana, Gresna, & Haryanto, M. (2016). Pengaruh Risiko Pasar, Nilai Tukar, Suku Bunga Dan Volume Perdagangan Terhadap *Return* Saham (Studi kasus pada perusahaan yang terdaftar dalam indeks LQ45). *Diponegoro Journal of Management*, 5(2), 217-230.
- Darmayanti, N. (2018). Pengaruh Laba Akuntansi, Komponen Arus Kas Dan Size Perusahaan Terhadap *Return* Saham (Study Kasus Perusahaan LQ-45 Di BEI Tahun 2013-2017). *J-Macc: Journal Of Management And Accounting*, 1(2), 139-152.
- Darwis, D. (2013). Pengaruh Volume Perdagangan Terhadap *Return* Saham LQ-45 Selama Bulan Ramadhan Di BEI.
- Dewi, B. S., Paramita, P. D., & Hartono, H. (2017). Pengaruh Laba Akuntansi, *Return On Assets*, Ukuran Perusahaan, *Earning Per Share* Dan *Price Book Value* Terhadap *Return* Saham (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2012-2015). *Journal Of Accounting*, 3(3).
- Dewi, Gusti Ayu Ketut Rencana Sari Dan Diota Pramesti Vijaya. (2017). *Investasi Dan Pasar Modal Indonesia*. Depok : Rajagrafindo Persada.
- Dewi, Ida, Ayu, Laksmi, dan Ni Made Dwi Ratnadi. (2019). Pengaruh Inflasi, Profitabilitas Dan Ukuran Perusahaan Pada *Return* Saham Perusahaan Terindeks LQ45. *E-Jurnal Akuntansi*: 1120-1143.
- Effendi, Erdianza, S., & Hermanto, S. B. (2017). Pengaruh Rasio Keuangan dan Volume Perdagangan terhadap *Return* Saham. *Jurnal Ilmu dan Riset Akuntansi (JIRA)*, 6(11).
- Ferdinand, Agusty. (2014). *Metode Penelitian Manajemen*. Semarang : Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Firmansyah, Hamdan, & Hadijono, Sri. (2016). Analisis Pengaruh Volume Perdagangan Saham terhadap *Return* Saham pada Perusahaan Peraih Penghargaan Annual Reporting Award (ARA) Tahun 2014. *Jurnal Ekonomi Akuntansi*, 1(01).
- Fitri, L. N., Supriyanto, A., & Andini, R. (2017). Pengaruh Laba Akuntansi, *Current Ratio*, *Return On Asset*, *Debt To Equity Ratio*, Dan Ukuran Perusahaan Terhadap *Return* Saham (Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor Pertambangan Sub Sektor Pertambangan Batubara Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2011-2015). *Journal Of Accounting*, 3(3).

- Ghozali, Imam. (2013). *Desain Penelitian Kuantitatif Dan Kualitatif*. Semarang : Yoga Pratama.
- Ginting, S. (2012). Analisis Pengaruh Pertumbuhan Arus Kas, Dan Profitabilitas Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan LQ-45 Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Wira Ekonomi Mikroskil: Jwem*, 2(1).
- Hadi, Nor. (2015). *Pasar Modal Edisi 2*. Yogyakarta : Graha Ilmu.
- Haris, M. A., & Sunyoto, Y. (2018). Analisis Pengaruh Total Arus Kas, Komponen Arus Kas, Laba Akuntansi. Terhadap *Return Saham* Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2016. *Jurnal Ekonomi Manajemen Akuntansi*, 25(44).
- Hidayat, Shodiq, N., & Isroah, I. (2016). Pengaruh karakteristik keuangan, ukuran perusahaan, dan inflasi terhadap *return*. *Jurnal Profita: Kajian Ilmu Akuntansi*, 4(6).
- Hutajulu, A. T., & Puspitasari, E. (2019). Analisis Pengaruh Capm Beta, *Firm Size*, *Book To Market Ratio*, Dan Momentum Terhadap *Return Saham*. *Jaf- Journal Of Accounting And Finance*, 3(2), 1-10.
- Indriastuti, Ariyani, & Nafiah, Z. (2017). Pengaruh Volume Perdagangan, Kurs dan Risiko Pasar terhadap *Return Saham*. *Jurnal Stie Semarang (Edisi Elektronik)*, 9(1), 57-66.
- Kosman, J. L., & Widjaja, I. (2018). Analisis Pengaruh Kinerja Perusahaan, Kebijakan Hutang, Ukuran Perusahaan, Dan Nilai Perusahaan Terhadap Tingkat Pengembalian Investasi Pada Perusahaan *Property* Dan *Real Estate* Yang Terdaftar Di BEI Periode 2014-2016. *Jurnal Manajemen Bisnis Dan Kewirausahaan*, 2(3).
- Kuncoro, Mudrajad (2018). *Metode Kuantitatif Edisi Kelima*. Yogyakarta : Unit Penerbit Dan Percetakan Sekolah Tinggi Ilmu Manajemen YKPN.
- Kurniawan, A. (2015). Analisis Pengaruh Volume Perdagangan Saham, Frekuensi Perdagangan Saham, Dan Hari Perdagangan Saham Terhadap *Return Saham* (Studi Kasus Pada Perusahaan Farmasi Yang Terdaftar Di BEI Periode 2011-2013) (Doctoral Dissertation, Universitas Negeri Semarang).
- Le, B., Sakchutchawarn, S., & Martin, S. (2018). *Firm size, price to book, and government ownership effects: evidence from stock markets in Vietnam. Price to Book, and Government Ownership Effects: Evidence from Stock Markets in Vietnam (July 16, 2018)*.

- Lupiyoadi, Rambat Dan Ridho Branulya Ikhsan. (2015). *Praktikum Metode Riset Bisnis*. Jakarta : Salemba Empat.
- M'muriungi, C. K., Muturi, W., & Oluoch, O. (2019). *Effect of firm characteristics on stock returns of non-financial listed companies in Kenya*. *International Journal of Business Management and Economic Research*, 10(2), 1561-1573.
- Nasution, Latif Z., & Sulisty, S. (2016). Pengaruh Volume Perdagangan Saham, Frekuensi Perdagangan Saham, Volatilitas Harga Saham, dan Kapitalsiasi Pasar terhadap *Return* Saham Perusahaan Makanan dan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Riset Mahasiswa Akuntansi*, 4(2).
- Novaliasari, Erika. (2014). Pengaruh Frekuensi Perdagangan Saham, Volume Perdagangan Saham Dan Kapitalisasi Pasar Terhadap *Return* Saham LQ45. Doctoral dissertation, STIE PERBANAS SURABAYA.
- Prasetyo, Andi, & Adi, S. W. (2018). *Pengaruh Kinerja Keuangan dan Ukuran Perusahaan Terhadap Return Saham (Studi Kasus Pada Perusahaan Sektor Property, Real Estate dan Konstruksi Bangunan yang Terdaftar di BEI Tahun 2013-2016)* (Doctoral dissertation, Universitas Muhammadiyah Surakarta).
- Pratiwi, T. W., & Putra, I. W. (2015). Pengaruh Rasio Keuangan, Ukuran Perusahaan, Arus Kas Aktivitas Operasi Pada *Return* Saham. *E-Jurnal Akuntansi*, 531-546.
- Priyastama, Romie. (2017). *Buku Sakti Kuasai SPSS Pengolahan Data & Analisa Data*. Yogyakarta : SRART UP.
- Puspitasari, P. D., Herawati, N. T., Ak, S., & Sulindawati, N. L. G. E. (2017). Pengaruh Ukuran Perusahaan, *Total Asset Turnover, Return On Asset, Current Ratio, Debt To Equity Ratio, Dan Earning Per Share* Terhadap *Return* Saham Syariah Pada Perusahaan Perdagangan, Jasa, Dan Investasi Yang Terdaftar Di Indonesia Sharia Stock Index (ISSI) Periode 2012-2015. *Jimat* (Jurnal Ilmiah Mahasiswa Akuntansi) Undiksha, 7(1).
- Puspitasari, P. D., Herawati, N. T., AK, S., & Sulindawati, N. L. G. E. (2017). Pengaruh Ukuran Perusahaan, *Total Asset Turnover, Return On Asset, Current Ratio, Debt To Equity Ratio, Dan Earning Per Share* Terhadap *Return* Saham Syariah Pada Perusahaan Perdagangan, Jasa, Dan Investasi Yang Terdaftar Di Indonesia Sharia Stock Index (ISSI) Periode 2012-2015. *JIMAT* (Jurnal Ilmiah Mahasiswa Akuntansi) Undiksha, 7(1).

- Putra, I. M. G. D., & Dana, I. M. (2016). Pengaruh Profitabilitas, *Leverage*, Likuiditas Dan Ukuran Perusahaan Terhadap *Return Saham* Perusahaan Farmasi Di BEI. *E-Jurnal Manajemen*, 5(11).
- Putra, I. N. S. A., & Budiasih, I. G. A. N. (2016). Pengaruh Produk Domestik Bruto Negara Indonesia, Ukuran Perusahaan Dan *Dividen Payout Ratio* Pada *Return Saham*. *E-Jurnal Akuntansi*, 283-310.
- Rahayu, A., Mahsuni, A. W., & Junaidi, J. (2019). Pengaruh Laba Bersih Dan Arus Kas Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Ilmiah Riset Akuntansi*, 8(09).
- Rahmawati, Novia. (2019). Pengaruh Frekuensi Perdagangan Saham, Volume Perdagangan Saham, Suku Bunga, Dan Kurs Terhadap *Return Saham* (Studi Kasus Pada Perusahaan Makanan Dan Minuman Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2016-2018). Doctoral Dissertation, Universitas Muhammadiyah Surakarta.
- Rizqiyana, Amaliya, & Arfianto, E. D. (2019). Pengaruh *Ambiguity*, *Market Risk Premium*, *Market to Book*, *Size*, dan Momentum terhadap *Return Saham* pada Perusahaan yang Terdaftar dalam Indeks LQ45 Periode 2017-2018. *Diponegoro Journal of Management*, 8(4), 70-79.
- Rochaety, Ety., Ratih Tresnati, Dan H. Abdul Madjid Latief. (2007). Metodologi Penelitian Bisnis Dengan Aplikasi SPSS. Jakarta : Mitra Wacana Media.
- Rochim, R., & Ghoniyah, N. (2017). *Analysis On The Effect of Current Ratio, Cashflow From Operation to Debt, Firm Size and Return on Equity on Stock Return*. *IJIBE (International Journal of Islamic Business Ethics)*, 2(3), 41-51.
- Roiyah, Maratur, & Priyadi, M. P. (2019). Pengaruh Profitabilitas, Ukuran Perusahaan Dan Good Corporate Governance Terhadap *Return Saham* Syariah. *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi (Jira)*, 8(6).
- Rokhmatussa'dyah, Ana Dan Suratman. (2009). Hukum Investasi & Pasar Modal. Jakarta : Sinar Grafika.
- Sugiarto, A. (2011). Analisa Pengaruh Beta, Size Perusahaan, Der Dan PBV Ratio Terhadap *Return Saham*. *Jurnal Dinamika Akuntansi*, 3(1).
- Tapa, A., & Hussin, M. (2016). *The Relationship Between Stock Return And Trading Volume In Malaysian Ace Market*. *International Journal Of Economics And Financial Issues*, 6(7s), 271-278.
- Taslim, Ahmad. (2015). Pengaruh Frekuensi Perdagangan Saham, Volume Perdagangan Saham, Kapitalisasi Pasar Dan Jumlah Hari Perdagangan Terhadap *Return Saham* (Studi Pada Saham Perusahaan Dagang Eceran Yang

Terdaftar Dalam Indeks Saham Syariah Indonesia Sebelumsampai Sesudah Bulan Ramadhan Periode 2012-2014). *Doctoral Dissertation, Universitas Negeri Semarang*.

Trisnawati, W. (2013). Pengaruh Arus Kas Operasi, Investasi Dan Pendanaan Serta Laba Bersih Terhadap *Return Saham*. *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi*, 1(1), 77-92.

Undang-Undang Republik Indonesia Nomor 20 Tahun 2008 Tentang Usaha Mikro, Kecil, Dan Menengah.

Widayanti, Puri, & Haryanto, A. M. (2013). Analisis Pengaruh Faktor Fundamental Dan Volume Perdagangan Terhadap *Return Saham* (Studi Kasus Pada Perusahaan *Real Estate And Property* Yang Terdaftar Di BEI Periode 2007-2010). *Diponegoro Journal Of Management*, 238-248.

Widodo. (2017). Metodologi Penelitian Populer & Praktis. Depok ; Rajagrafindo Persada.

Wijayanto, Andhi. (2016). Pengaruh Frekuensi Perdagangan Saham, Volume Perdagangan Saham, Kapitalisasi Pasar dan Jumlah Hari Perdagangan terhadap *Return Saham* (Studi pada Saham Perusahaan Dagang Eceran yang Terdaftar dalam Indeks Saham Syariah Indonesia Sebelum Sampai Sesudah Bul. *Management Analysis Journal*, 5(1).

Winter, J. S (2017). Pengaruh Realisasi Anggaran Belanja Pegawai, Belanja Barang Dan Belanja Modal Terhadap Penetapan Pagu Indikatif Di Lingkungan Kementerian Agama Kabupaten Banggai. *Katalogis*, 5(2).

Yocelyn, A., & Christiawan, Y. J. (2012). Analisis Pengaruh Perubahan Arus Kas Dan Laba Akuntansi Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan Berkapitalisasi Besar (Doctoral Dissertation, Petra Christian University).

Yuliarti, A., & Diyani, L. A. (2018). *The effect of firm size, financial ratios and cash flow on stock return*. *The Indonesian Accounting Review*, 8(2), 229-243.

Yusra, M. (2019). Pengaruh Frekuensi Perdagangan, *Trading Volume*, Nilai Kapitalisasi Pasar, Harga Saham, Dan *Trading Day* Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan Kosmetik Dan Keperluan Rumah Tangga Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 7(1), 65-74.

Sumber lain : www.idx.co.id