

**Pengaruh Volume Perdagangan, Frekuensi Perdagangan dan Kapitalisasi
Pasar Terhadap Harga Saham Sebelum dan Sesudah Pandemi Covid-19**

**(Studi Empiris Pada Emiten Sektor Farmasi yang Terdaftar
di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2021)**

SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh
Gelar Sarjana Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi Dan Bisnis
Program Studi Akuntansi Universitas Mercu Buana Bekasi**



**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**
Nama : Rika Arrofi
NIM : 43218320037

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
BEKASI**

2022

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Rika Arrofi
NIM : 43218320037
Program Studi : S1 Akuntansi
Judul Skripsi : Pengaruh Volume Perdagangan, Frekuensi Perdagangan dan Kapitalisasi Pasar Terhadap Harga Saham Sebelum dan Sesudah Pandemi Covid-19
Tanggal Sidang : 23 Desember 2022

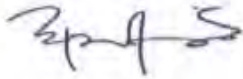
Disahkan oleh :

Pembimbing



Dr. Siti Choiriah, S.E., M.M

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Dr. Erna Sofriana Imaningsih, M.Si.

Ketua Program Studi S1 Akuntansi



Dr. Hari Setiyawati, Ak., M.Si., CA

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

LPTA 01232027



Please Scan QRCode to Verify

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Rika Arrofi
NIM : 43218320037
Program Studi : Akuntansi

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri apabila saya mengutip dari hasil karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

UNIVERSITAS
MERCU BULANA

Bekasi, 23 Desember 2022



Rika Arrofi

NIM: 43218320037

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadirat Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“Pengaruh Volume Perdagangan, Frekuensi Perdagangan dan Kapitalisasi Pasar Terhadap Harga Saham Sebelum dan Sesudah Pandemi Covid-19 (Studi Empiris pada Emiten Sektor Farmasi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2021)”**. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak, khususnya kepada Ibu Dr. Siti Choiriah S.E., M.M selaku dosen pembimbing yang telah memberikan waktu, saran, bimbingan, motivasi, arahan, dan nasehat-nasehat yang bermanfaat hingga skripsi ini selesai. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis ingin berterima kasih kepada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Andi Adriansyah, M.Eng, selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Ibu Dr. Erna Sofriana Imaningsih, M.Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
3. Ibu Dr. Hari Setiyawati, M.Si, Ak., CA., selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
4. Bapak Dr. Muhyarsyah, M.Si., selaku Sekretaris Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana Kampus Kranggan.

5. Seluruh Bapak/Ibu Dosen dan staf pengajar Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang telah memberikan segala ilmu yang dimilikinya selama proses perkuliahan sehingga penulis dapat menyelesaikan studi di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
6. Kedua orang tua tercinta, Bapak dan Mama, adik-adikku tersayang serta keluarga besar di Jakarta yang telah memberikan doa, semangat, dukungan moral dan material, perhatian, kasih sayang dan inspirasi yang tidak ternilai harganya.
7. Kepada sahabat-sahabatku Reni Indriyani, Riska Ramadhanti dan Iznia Azyati yang telah memberikan masukan, memotivasi, menemani, mengajari, dan mendengarkan dalam menyelesaikan skripsi ini.
8. Seluruh teman-teman seperjuangan S1 Akuntansi angkatan 2018 yang tidak dapat disebutkan namanya satu persatu, terimakasih atas kebersamaannya dalam memberikan motivasi dan suka dukanya selama menuntut ilmu di Universitas Mercu Buana.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa penyusunan skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan dikarenakan keterbatasan pengalaman dan pengetahuan yang dimiliki. Oleh karena itu, penulis sangat mengharapkan segala bentuk masukan, saran dan kritikan yang membangun demi memperbaiki skripsi ini. Dengan segala ketulusan dan kerendahan hati, penulis mohon maaf apabila terdapat kesalahan dalam skripsi ini. Akhir kata, semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi penulis dan pembaca pada umumnya.

Bekasi, 23 Desember 2022



Rika Arrofi

DAFTAR ISI

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	i
SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI	ii
ABSTRAK	iii
ABSTRACT	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR GAMBAR	x
DAFTAR LAMPIRAN	xi
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Rumusan Masalah Penelitian.....	9
C. Tujuan dan Kontribusi Penelitian	9
BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS	11
A. Kajian Pustaka	11
1. Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>)	11
2. Harga Saham	13
3. Volume Perdagangan	19
4. Frekuensi Perdagangan	22
5. Kapitalisasi Pasar	24
6. Penelitian Terdahulu	26
B. Rerangka Pemikiran.....	32
C. Hipotesis	37
BAB III METODE PENELITIAN	38
A. Jenis Penelitian.....	38
B. Definisi Operasionalisasi dan Pengukuran Variabel.....	39
a. Variabel Dependen	39
b. Variabel Independen	39
C. Populasi dan Sampel Penelitian	42
D. Metode Pengumpulan Data.....	44
E. Metode Analisis Data.....	45
1. Statistik Deskriptif.....	45

2. Uji Asumsi Klasik	46
3. Uji Hipotesis.....	51
4. Uji Beda (T Berpasangan).....	53
5. Uji Analisis Regresi Linear Berganda.....	55
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	56
A. Gambaran Umum.....	56
B. Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	57
C. Hasil Uji Asumsi Klasik.....	61
1. Uji Normalitas	61
2. Uji Multikolinearitas	63
3. Uji Heteroskedastisitas.....	64
4. Uji Autokorelasi	65
C. Hasil Uji Hipotesis.....	68
1. Uji Signifikansi Simultan (Uji F).....	68
2. Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik t).....	69
3. Koefisien Determinasi (R^2).....	70
D. Hasil Uji Beda (T Berpasangan).....	71
E. Hasil Uji Analisis Regresi Linear Berganda.....	74
F. Pembahasan Hasil Penelitian.....	75
1. Pengaruh Volume Perdagangan Terhadap Harga Saham Sebelum dan Sesudah Pandemi Covid-19	76
2. Pengaruh Frekuensi Perdagangan Terhadap Harga Saham Sebelum dan Sesudah Pandemi Covid-19	77
3. Pengaruh Kapitalisasi Pasar Terhadap Harga Saham Sebelum dan Sesudah Pandemi Covid-19	78
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	80
A. Kesimpulan	80
B. Saran	81
DAFTAR PUSTAKA.....	83
LAMPIRAN.....	86

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Daftar Penelitian Sebelumnya	27
Tabel 3. 1 Operasionalisasi & Pengukuran Variabel	41
Tabel 3. 2 Rincian Sampel Penelitian	43
Tabel 3. 3 Daftar Sampel Penelitian	44
Tabel 3. 4 Ketentuan Pengambilan Keputusan Autokorelasi	50
Tabel 4. 1 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	57
Tabel 4. 2 Hasil Uji Normalitas	61
Tabel 4. 3 Hasil Uji Multikolinearitas	63
Tabel 4. 4 Hasil Uji Glejser	65
Tabel 4. 5 Hasil Uji Autokorelasi	66
Tabel 4. 6 Hasil Uji Autokorelasi Durbin-Watson	67
Tabel 4. 7 Hasil Uji Cochran Orcutt	67
Tabel 4. 8 Hasil Uji Autokorelasi Cochran Orcutt.....	68
Tabel 4. 9 Hasil Uji Uji F.....	68
Tabel 4. 10 Hasil Uji Statistik t.....	69
Tabel 4. 11 Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	71
Tabel 4. 12 Hasil Uji Wilcoxon Signed Rank Test.....	72
Tabel 4. 13 Rangkuman Hasil Pengujian Hipotesis.....	75

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR GAMBAR

1. 1 Perkembangan Harga Saham Sub Sektor Farmasi dan Jasa Kesehatan	4
2. 1 Rerangka Pemikiran.....	37
4. 1 P-P Plot	62
4. 2 Hasil Grafik Scatterplot	64



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Uji Statistik Deskriptif.....	86
Lampiran 2 Hasil Outlier Volume Perdagangan.....	86
Lampiran 3 Hasil Outlier Frekuensi Perdagangan.....	87
Lampiran 4 Hasil Outlier Kapitalisasi Pasar.....	87
Lampiran 5 Hasil Outlier Harga Saham.....	88
Lampiran 6 Uji Normalitas.....	88
Lampiran 7 Uji Multikolinearitas.....	89
Lampiran 8 Uji Glejser.....	89
Lampiran 9 Uji Autokorelasi Durbin-Watson.....	89
Lampiran 10 Uji Cochrane Orcutt.....	90
Lampiran 11 Uji F.....	90
Lampiran 12 Uji Statistik t.....	90
Lampiran 13 Uji Koefisien Determinasi.....	91
Lampiran 14 Uji Wilcoxon Signed Rank Test.....	91

UNIVERSITAS
MERCU BUANA