

**PENGARUH VOLUME PERDAGANGAN, UKURAN
PERUSAHAAN, DAN *GROSS DOMESTIC PRODUCT* TERHADAP
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR ENERGI**

(Studi Kasus Pada Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2023)

SKRIPSI



Nama : Syaeful Aziz
NIM : 43121010226

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCUBUANA
JAKARTA
2025**

**PENGARUH VOLUME PERDAGANGAN, UKURAN
PERUSAHAAN, DAN *GROSS DOMESTIC PRODUCT* TERHADAP
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR ENERGI**

(Studi Kasus Pada Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2023)

Skripsi Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh Gelar Sarjana
Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi Manajemen Universitas
Mercu Buana Jakarta



Nama : Syaeful Aziz

NIM : 43121010226

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCUBUANA
JAKARTA
2025**

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Syaeful Aziz

: 43121010226

Program Studi : Manajemen

Saya mengonfirmasi bahwa saya menulis artikel ini sendiri. Jika saya menggunakan ide dari karya orang lain, saya akan mencantumkan sumbernya sebagaimana diwajibkan. Saya juga memahami bahwa saya akan dihukum jika artikel ini terbukti mengandung plagiarisme.

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya,

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta, 22 Agustus 2025



Syaeful Aziz

	BIRO PERPUSTAKAAN UNIVERSITAS MERCU BUANA	
---	--	---

No.Dokumen	1-1-3.4.11.00	Distribusi					
Tgl. Efektif	25 September 2024						

SURAT KETERANGAN HASIL UJI TURNITIN

Nama : SYAEFUL AZIZ
NIM : 43121010226
Fakultas / Program Studi : FEB / Manajemen
Jenis : Skripsi
Judul Tugas Akhir : PENGARUH VOLUME PERDAGANGAN, UKURAN PERUSAHAAN, DAN GROSS DOMESTIC PRODUCT TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR ENERGI (Studi Kasus Pada Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2023)
Hasil Pengecekan Turnitin : 25%

Telah dilakukan pengecekan Similarity menggunakan aplikasi **Turnitin** dengan hasil presentase kemiripan sebesar **25%** dan dinyatakan memenuhi syarat untuk mengajukan sidang tugas akhir sesuai dengan ketentuan yang berlaku di Universitas Mercu Buana. Hasil uji Turnitin terlampir.

Demikian surat keterangan ini dibuat dan digunakan sebagaimana mestinya.

UNIVERSITAS
 MERCU BUANA

Jakarta, 25 July 2025
Kepala Biro Perpustakaan



Muhammad Arif Budiyanto, M.Hum

Ket: Surat keterangan ini sebagai salah satu syarat untuk pendaftaran sidang Skripsi.

2025/Juli/25/0000000226/Muhammad Arif Budiyanto, M.Hum

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Syaeful Aziz
NIM : 43121010226
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : PENGARUH VOLUME PERDAGANGAN, UKURAN PERUSAHAAN, DAN GROSS DOMESTIC PRODUCT TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR ENERGI (Studi Kasus Pada Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2023)
Tanggal Sidang : 07 Agustus 2025

Disahkan oleh :

Pembimbing



Riska Rosdiana, S.E., M.Si

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi S1 Manajemen



Dr. Nurul Hidayah, M.Si., Ak., CA



Dudi Permana, Ph.D

LPTA-08255394



Scan QR or [click here](#) to
Verification

ABSTRAK

Seberapa baik kinerja perusahaan di setiap industri memengaruhi pertumbuhan ekonomi suatu negara. Sektor energi adalah salah satu industri yang sangat membantu pertumbuhan ekonomi. Namun saat ini, sektor energi tidak banyak tumbuh, yang merugikan keuntungan perusahaan dan dapat menurunkan *return* saham bagi investor. Studi ini bertujuan untuk mengetahui bagaimana Volume Perdagangan, Ukuran Perusahaan, dan Produk Domestik Bruto memengaruhi Pengembalian Saham di perusahaan energi. Studi ini mengamati semua 12 perusahaan energi yang bekerja dengan batu bara, minyak, dan gas. Studi ini menggunakan purposive sampling untuk memilih perusahaan mana yang akan dipelajari. Studi ini menggunakan angka dan metode deskriptif untuk menganalisis data. Studi ini menggunakan EViews 12 sebagai alat analisisnya. Hasilnya menunjukkan bahwa: 1) volume perdagangan membantu *return* saham, 2) ukuran perusahaan membantu *return* saham, 3) produk domestik bruto membantu *return* saham, dan 4) volume perdagangan, ukuran perusahaan, dan produk domestik bruto bersama-sama membantu *return* saham.

Kata kunci: Volume Perdagangan, Ukuran Perusahaan, Gross Domestic Product, dan *Return* Saham.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

ABSTRACT

How well companies do in each industry affects a country's economic growth. The energy sector is one industry that greatly helps economic growth. But right now, the energy sector isn't growing much, which hurts company profits and could lower stock returns for investors. This study aims to find out how Trading Volume, Company Size, and Gross Domestic Product affect Stock Returns in energy companies. The study looks at all 12 energy companies that work with coal, oil, and gas. The study uses purposive sampling to pick which companies to study. This study uses numbers and a descriptive method to analyze the data. The study uses EViews 12 as its analysis tool. The results show that: 1) trading volume helps stock returns, 2) company size helps stock returns, 3) gross domestic product helps stock returns, and 4) trading volume, company size, and gross domestic product together help stock returns.

Keywords: *Trading Volume, Company Size, Gross Domestic Product, and Stock Returns.*



KATA PENGANTAR

Alhamdulillah, puji dan syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT atas rahmat serta kurnia-Nya yang tiada henti. Tanpa pertolongan-Nya, penulis tidak akan mampu menyelesaikan skripsi ini. Setiap kesempatan, kemudahan, dan juga kekuatan yang diberikan oleh-Nya menjadi suatu anugerah yang luar biasa.

Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat dalam mendapatkan gelar Sarjana¹ pada Program studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana Jakarta. Proses penyusunan skripsi, penulis menyadari bahwasannya banyak sekali dukungan, bimbingan, bantuan serta motivasi yang diterima oleh penulis dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dengan penuh rasa syukur, penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada seluruh pihak yang, khususnya kepada dosen pembimbing dan teman, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “Pengaruh Volume Perdagangan, Ukuran Perusahaan, Dan *Gross Domestic Product* Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan Sektor Energi (Studi Kasus Pada Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2023).”.

Penulis menyadari dalam penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis ingin berterima kasih pada 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. Nurul Hidayah, M.Si, Ak selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis,

Universitas Mercu Buana.

3. Bapak Dudi Permana, Ph.D, selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana
4. Bapak Eri Marlapa, MM. Selaku Sekretaris Program Studi S1 Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
5. Riska Rosdiana S.E., M.Si Selaku dosen pembimbing skripsi saya yang sangat baik hati kepada mahasiswa bimbingannya. Yang juga sudah memberikan saran, waktu, bimbingan, support, pengetahuan, dan nasehat – nasehat yang sangat bermanfaat demi terselesaikannya skripsi ini.
6. Para dosen di FEB Universitas Mercu Buana yang dengan dedikasinya dan keikhlasan segala ilmu yang dimilikinya untuk diberikan kepada kami. Semoga di hadapan Allah SWT menjadi amal jariyah Bapak/ibu. Amiin Yarabbal Alamiin.
7. Bapak dan Ibu di bagian Administrasi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana, yang dengan penuh kesabaran dan keikhlasan bersedia membantu segala urusan administrasi selama penulis kuliah.
8. Teristimewa kedua orang tua tercinta, seluruh rekan S1 Manajemen yang telah memberikan semangat, doa, dukungan moral, material yang tiada henti- hentinya kepada penulis serta memberikan banyak inspirasi dalam menyelesaikan skripsi ini.
9. Yesi Febriyanti S.Par, yang telah hadir sebagai pasangan setia dan selalu ada menjadi penyemangat dalam proses penyelesaian penelitian ini.

Penulis menyadari sebagai manusia biasa, bahwa penulisan proposal penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan serta

pengalaman. Dengan ini peneliti mengharapkan saran dan kritik membangun demi kesempurnaan dan perbaikan sehingga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi pembaca, serta dapat di kembangkan lagi lebih lanjut.



DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
SURAT PERNYATAAN KARYA DIRI SENDIRI	ii
LEMBAR HASIL PENGECEKAN PLAGIASI	iii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	iv
ABSTRAK	v
ABSTRACT	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR GRAFIK	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah	12
C. Tujuan Penelitian	13
D. Kontribusi Penelitian.....	13
BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS.....	16
A. Kajian Pustaka.....	16
1. Teori Signal	16
2. Teori <i>Arbitrage Pricing Theory</i> (APT)	18
3. <i>Return Saham</i>	19

4.	Volume Perdagangan	21
5.	Ukuran Perusahaan.....	23
6.	<i>Gross Domestic Product</i>	26
B.	Kajian Penelitian Terdahulu.....	27
C.	Pengembangan Hipotesis	45
1.	Hubungan Volume Perdagangan terhadap <i>Return Saham</i>	45
2.	Hubungan Ukuran Perusahaan terhadap <i>Return Saham</i>	46
3.	Hubungan <i>Gross Domestic Product</i> terhadap <i>Return Saham</i>	47
BAB III		49
METODE PENELITIAN		49
A.	Waktu dan Tempat Penelitian	49
B.	Desain Penelitian.....	49
C.	Definisi dan Operasional Variabel.....	49
1.	Definisi Variabel	50
2.	Operasional Variabel	52
D.	Skala Pengukuran Variabel	53
E.	Populasi dan Sampel.....	53
1.	Populasi	53
2.	Sampel	54
F.	Metode Pengumpulan Data.....	55
G.	Metode Analisis Data	56
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN		66
A.	Gambaran Umum Objek Penelitian	66
B.	Analisis Data	69

C. Pembahasan Hasil Penelitian	82
BAB V PENUTUP.....	89
A. Kesimpulan	89
B. Saran.....	90
DAFTAR PUSTAKA.....	92
LAMPIRAN.....	106



DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1. Kajian Penelitian Terdahulu.....	27
Tabel 3. 1. Operasional Variabel.....	52
Tabel 4. 1. Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	70
Tabel 4. 2. Hasil Pengujian F test (Chow Test) – <i>Fixed Effect Model</i>	72
Tabel 4. 3. Hasil Uji Hausman	75
Tabel 4. 4. Hasil Uji Lagrange Multiplier.....	77
Tabel 4. 5. Hasil Pemilihan Model Panel.....	77
Tabel 4. 6. Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	78
Tabel 4. 7. Hasil Uji T (Uji Parsial).....	80



DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1. Kerangka Pemikiran Penelitian.....	48
---	----



DAFTAR GRAFIK

Grafik 1. 1. Kinerja Indeks Sektor Secara Ytd (Januari Hingga Mei) Tahun 2023.....	4
Grafik 1. 2. Rata-rata <i>Return</i> Saham perusahaan Energi	5
Grafik 1. 3. Penurunan Laba Perusahaan Sektor Energi	7



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Data Penelitian.....	106
Lampiran 2 Rekapitulasi Data Penelitian.....	119
Lampiran 3 Hasil Pengujian.....	121
Lampiran 4. Hasil Statistik Deskripti.....	121
Lampiran 5. Hasil Pengujian Chow	122
Lampiran 6. Hasil Pengujian Hausman.....	122
Lampiran 7. Hasil pengujian Lagrange Multiplier.....	122
Lampiran 8. Hasil Pengujian F Statistik, R square dan Durbin Watson	123
Lampiran 9. Hasil Pengujian Parsial.....	123

