

**PENGARUH FREKUENSI PERDAGANGAN, DEBT TO EQUITY
RATIO, KAPITALISASI PASAR, DAN TRADING DAY TERHADAP
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN INDUSTRI MEDIA DAN
ENTERTAINMENT YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA PERIODE 2021-2023**

SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Persyaratan Untuk Memperoleh Gelar Sarjana
(S1) Manajemen**



Oleh :

PRISKA KARINA PALE

2021120057

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS TRIBHUWANA TUNGGADewi
MALANG
2025**

LEMBAR PERSETUJUAN

PENGARUH FREKUENSI PERDAGANGAN, *DEBT TO EQUITY RATIO*, KAPITALISASI PASAR, DAN *TRADING DAY* TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN INDUSTRI MEDIA DAN *ENTERTAINMENT* YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2021-2023

SKRIPSI

Oleh :

PRISKA KARINA PALE

NIM. 2021120057

Disetujui oleh Dosen Pembimbing
Untuk Dipertahankan Didepan Tim Penguji
Pada tanggal : 28 Mei 2025

Dosen Pembimbing

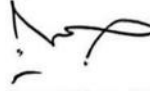
Utama,



(Dr. Ahmad Mukoffi, SE., MSA.)

Dosen Pembimbing

Pendamping,



(Imam Hidayat, SE., MM)

Mengetahui

Ketua Program Studi,



(Moh. Askhyanto, SE., MM)

NIDN. 0706119401

LEMBAR PENGESAHAN

PENGARUH FREKUENSI PERDAGANGAN, *DEBT TO EQUITY RATIO*, KAPITALISASI PASAR, DAN *TRADING DAY* TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN INDUSTRI MEDIA DAN *ENTERTAINMENT* YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2021-2023

SKRIPSI

Oleh :

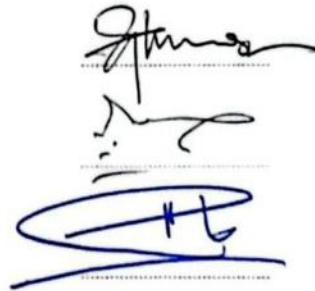
PRISKA KARINA PALE

NIM. 2021120057

Telah dipertahankan dihadapan dan telah diterima tim penguji skripsi
Fakultas Ekonomi Universitas Tribhuwana Tungadewi Malang

Tim Penguji :

1. Dr. Ahmad Mukoffi, SE., MSA.
2. Imam Hidayat, SE., MM
3. Warter Agustim, SE., MM



Mengesahkan

Dekan Fakultas Ekonomi



Dr. Widy Ti Hadiano, S.Sos., MM., M.AP
NIDN. 0706018002

LEMBAR PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : PRISKA KARINA PALE
NIM : 2021120057
Program Studi : Manajemen
Program : Sarjana
Judul : PENGARUH FREKUENSI PERDAGANGAN, *DEBT TO EQUITY RATIO*, KAPITALISASI PASAR, DAN *TRADING DAY* TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN INDUSTRI MEDIA DAN *ENTERTAINMENT* YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2021-2023

Menerangkan dengan sesungguhnya bahwa Laporan Skripsi yang saya tulis ini benar-benar tulisan saya, dan bukan merupakan plagiasi baik sebagian maupun seluruhnya.

Apabila di kemudian hari terbukti atau dapat dibuktikan bahwa Laporan Skripsi ini hasil plagiasi, baik sebagian maupun seluruhnya, maka saya bersedia menerima sanksi atas perbuatan tersebut sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Malang, 14 Juni 2025

Yang Membuat Pernyataan,



PRISKA KARINA PALE

NIM. 2021120057

MOTTO

In the Name Of Jesus Christ

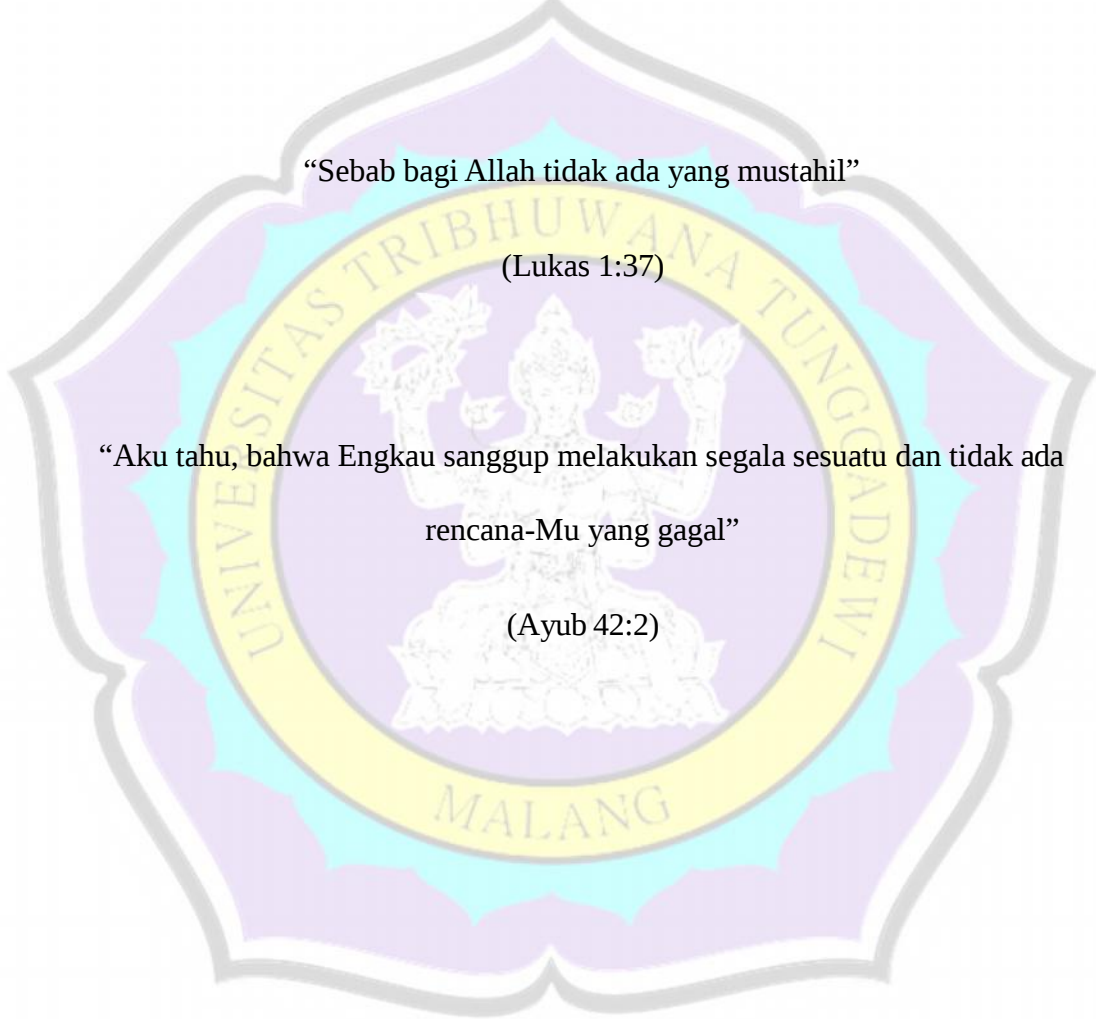
“Orang lain gak akan bisa paham struggle dan masa sulitnya kita yang mereka ingin tahu hanya bagian success stories. Berjuanglah untuk diri sendiri walaupun gak ada yang tepuk tangan. Kelak diri kita dimasa depan akan sangat bangga dengan apa yang kita perjuangkan hari ini, tetap berjuang ya!”

“Sebab bagi Allah tidak ada yang mustahil”

(Lukas 1:37)

“Aku tahu, bahwa Engkau sanggup melakukan segala sesuatu dan tidak ada rencana-Mu yang gagal”

(Ayub 42:2)



PERSEMBAHAAN

Puji syukur dan terima kasih kehadiran Tuhan Yang Maha Esa karena atas berkat, karunia, pertolongan, serta kesehatan sehingga akhirnya saya bisa menyelesaikan skripsi ini dengan baik walaupun adanya halangan dan hambatan selama proses penyelesaian skripsi ini.

Skripsi ini khusus saya persembahkan kepada:

1. Papah tercinta Rovinus Pale (Alm) terimakasih telah mengusahakan segalanya untuk anak bungsumu ini. Rasa sayang kepada beliau tidak pernah berkurang saat mengingat kejadian itu sampai saat ini pun masih tidak percaya, kini saya bisa berada ditahap ini sebagaimana perwujudan terakhir sebelum benar-benar pergi. Meskipun pada akhirnya harus melewati perjalanan ini tanpa ditemani beliau. Terimakasih untuk selalu mengajarkan tetap kuat dan sabar. Rasa iri dan rindu yang tak tersampaikan pelukan yang tak ada balasan sering membuat saya terjatuh tapi itu semua tidak mengurangi rasa bangga dan terimakasih atas kehidupan yang papah berikan.
2. Mama saya tersayang Theresia More salah satu orang yang menjadi tempat keluh kesah sekaligus menjadi tempat curhat saya, terimakasih banyak atas perjuangan dan doa yang sudah diberikan sampai detik ini, sehingga segala urusan yang anakmu lakukan mendapatkan kemudahan dan kelancaran. Terimakasih untuk semua nasehat, dukungan, motivasi serta alasan terkuat saya untuk bisa menyelesaikan skripsi ini.
3. Kakak kandung saya Maria Olivia Nona yang sudah banyak mengusahakan dan ikut serta dalam perjalanan pendidikan saya. Terimakasih atas segala

nasehat serta kasih sayang layaknya seorang ibu. Terimakasih sudah menjadi tempat berkeluh kesah, pendengar dan pemberi saran terbaik dalam hidup saya.

4. Terima kasih untuk teman-teman Manajemen Angkatan 2021 yang telah berperan banyak memberikan pengalaman dan pelajaran selama dibangku kuliah, *See you on top guys*.
5. Kepada sahabat- sahabat saya yaitu, Nita, Susan, Sumi, Iren, Anjeli, Andre, Fitri, Yuni, Marni yang selalu memberikan dukungan, do'a dan selalu memotivasi. Terima kasih banyak karena punya sahabat yang masih ngingetin dan kasih semangat buat mengerjakan skripsi adalah anugerah luar biasa.
6. Pemilik NIM 2021410066, *Thank you for being my support shoulder in my tough times*.
7. Terima kasih pula saya ucapkan kepada seluruh keluarga besar yang selama ini sudah banyak berkorban dan juga mendukung saya dalam bentuk doa serta support, kalian luar biasa. Tanpa kalian juga saya tidak akan bisa menjadi seperti sekarang ini. Saya tidak bisa membalas semua kebaikan kalian, hanya seuntai doa yang bisa saya panjatkan untuk mengiringi perjalanan hidup kalian dikemudian hari.

BIODATA DIRI



A. Identitas Diri

1. Nama Lengkap : Priska Karina Pale
2. Jenis Kelamin : Perempuan
3. Tempat/Tanggal Lahir : Pangkalan Bun/ 21 Mei 2003
4. Motto Hidup : “Sebab bagi Allah tidak ada yang mustahil”
(Lukas 1:37)
5. Cita-Cita : Pengusaha
6. E-mail : Priskakarina0021@gmail.com
7. No Telp : 085751581942
8. Perguruan Tinggi : Universitas Tribhuwana Tunggaladewi Malang
9. Fakultas : Ekonomi
10. Prodi : Manajemen

B. Riwayat Pendidikan

	SD	SMP	SMA	STRATA 1
Nama Institusi	SDN 2 Sidomulyo	SMPN 2 Pangkalan Banteng	SMAK Taruna Jaya Sampit	Universitas Tribhuwana Tunggaladewi Malang
Jurusan			IPA	Manajemen
Tahun Masuk-Lulus	2009-2015	2015-2018	2018-2021	2021-2025

KATA PENGANTAR

Puji Syukur Kepada Tuhan Yang Maha Esa atas berkat rahmat, hidayah, dan karunia-Nya kepada kita semua sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“Pengaruh Frekuensi Perdagangan, Debt To Equity Ratio, Kapitalisasi Pasar, Dan Trading Day Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Industri Media Dan Entertainment Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2021-2023”**. Skripsi ini merupakan salah satu syarat untuk menyusun skripsi dalam menyelesaikan program Sarjana (S1) dengan Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Tribhuwana Tunggadewi Malang. Pada kesempatan ini penulis mengucapkan terimakasih kepada pihak-pihak yang telah membantu dan memberikan dukungan sehingga penyusunan skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik:

1. Prof. Dr.Ir.Eko Handayanto, M.SC, selaku Rektor Universitas Tribhuwana Tunggadewi Malang yang telah memberikan kesempatan pada peneliti untuk menuntut ilmu di Universitas Tribhuwana Tunggadewi Malang sehingga dapat menyelesaikan pendidikan strata satu (S1).
2. Bapak Dr, Willy Try Hardianto, S.Sos., MM., M.AP selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Tribhuwana Tunggadewi Malang yang telah memberikan kesempatan pada peneliti untuk menempuh studi pada Fakultas Ekonomi.
3. Bapak Dr. Ahmad Mukoffi, S.E, M.SA, selaku Wakil Dekan Fakultas Ekonomi dan selaku dosen pembimbing 1 yang telah mengarah, membimbing, dan memberikan masukan kepada peneliti selama menyusun skripsi ini.
4. Bapak Moh. Askiyanto, SE,.MM, selaku ketua Program Studi Manajemen, Fakultas Ekonomi Universitas Tribhuwana Tunggadewi Malang yang memberikan kesempatan pada peneliti untuk melaksanakan penelitian dan penyusunan proposal skripsi.

5. Bapak imam hidayat, S.E., MM, selaku Dosen Pembimbing II yang telah meluangkan waktu untuk memberikan nasehat dan arahan untuk menyelesaikan Skripsi ini.
6. Seluruh Dosen Universitas Tribhuwana Tungadewi Malang yang telah memberikan ilmu pengetahuan, pengalaman dan inspirasi kepada peneliti.
7. Kedua orang tuaku tercinta, Bapak Rovinus Pale dan Mama Theresia More yang senantiasa memberikan memberikan motivasi dan dukungan sehingga terselesaikannya penulisan skripsi ini. Terimakasih atas segala pengorbanan, doa, semangat, dukungan dan tulus kasih sayang tanpa batas serta kepercayaan yang telah diberikan kepada penulis selama menuntut ilmu dan menyelesaikan tugas akhir ini. Semoga bapak dan mama sehat, panjang umur dan bahagia selalu.
8. Terakhir apresiasi sebesar-besarnya untuk diri saya sendiri. karena telah bertanggung jawab untuk menyelesaikan apa yang telah dimulai. Terimakasih karena telah berusaha dan tidak menyerah, serta senantiasa menikmati setiap prosesnya yang bisa dibilang tidak mudah. Terimakasih sudah bertahan .

Akhir kata penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna, sehingga penulis mengharapkan masukan dan saran yang membangun dari para pembaca demi perbaikan penulisan karya ilmiah penulis kedepannya.

Malang, Juni 2025

Priska Karina Pale

DAFTAR ISI

COVER	
HALAMAN JUDUL.....	i
LEMBAR PERSETUJUAN	i
LEMBAR PENGESAHAN.....	ii
LEMBAR PERNYATAAN.....	iii
MOTTO.....	iv
PERSEMBAHAAN	v
BIODATA DIRI.....	vii
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
ABSTRAK.....	xvi
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	6
1.3 Tujuan Penelitian	6
1.4 Manfaat Penelitian	7
1.5 Ruang Lingkup Penelitian	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	9
2.1 Penelitian Terdahulu.....	9
2.2 Frekuensi Perdagangan.....	14
2.2.1 Faktor-Faktor Frekuensi Perdagangan	15
2.2.2 Indikator Frekuensi Perdagangan.....	17
2.3 <i>Debt To Equity Ratio</i> (DER).....	17
2.3.1 Faktor-Faktor <i>Debt To Equity Ratio</i> (DER).....	18
2.3.2 Indikator <i>Debt To Equity Ratio</i> (DER)	20
2.4 Kapitalisasi Pasar	20
2.4.1 Jenis-Jenis Kapitalisasi Pasar	23
2.4.2 Faktor-Faktor Kapitalisasi Pasar	24

2.4.3 Indikator Kapitalisasi Pasar.....	25
2.5 <i>Trading Day</i>	26
2.5.1 Pengertian <i>Trading Day</i>	26
2.5.2 Jenis-Jenis <i>Trading Day</i>	28
2.5.3 Faktor-Faktor <i>Trading Day</i>	29
2.5.4 Indikator <i>Trading Day</i>	31
2.6 <i>Return Saham</i>	32
2.6.1 Jenis-Jenis <i>Return Saham</i>	33
2.6.2 Faktor-Faktor <i>Return Saham</i>	34
2.6.3 Indikator <i>Return Saham</i>	36
2.7 Kerangka Konsep.....	37
2.8 Hipotesis Penelitian.....	38
2.8.1 Pengaruh Frekuensi Perdagangan Terhadap <i>Return Saham</i>	38
2.8.2 Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	39
2.8.3 Pengaruh Kapitalisasi Pasar Terhadap <i>Return Saham</i>	40
2.8.4 Pengaruh <i>Trading Day</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	42
BAB III METODE PENELITIAN.....	43
3.1 Desain Penelitian.....	43
3.2 Jenis Penelitian.....	43
3.3 Lokasi dan Waktu Penelitian.....	44
3.4 Populasi dan Metode Pengambilan Sampel.....	45
3.4.1 Populasi.....	45
3.4.2 Metode Pengambilan Sampel.....	45
3.5 Metode Pengumpulan Data.....	46
3.6 Defenisi Operasional Variabel.....	47
3.6.1 Variabel Dependen.....	47
3.6.2 Variabel Independen.....	47
3.7 Metode Analisis Data.....	50
3.7.1 Uji Asumsi Klasik.....	51
3.7.2 Analisis Linear Berganda.....	52
3.7.3 Uji Hipotesis.....	53
3.7.4 Koefisien Determinasi (R^2).....	54

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	55
4.1 Hasil Penelitian	55
4.1.1 Gambaran Umum Lokasi Penelitian	55
4.1.2 Hasil Uji Asumsi Klasik.....	65
4.1.3 Analisis Regresi Linear Berganda.....	68
4.1.4 Uji Hipotesis.....	71
4.1.5 Koefisien Determinasi (R^2)	75
4.2 Pembahasan Hasil Penelitian	75
4.2.1 Pengaruh Frekuensi Perdagangan Terhadap <i>Return Saham</i>	75
4.2.2 Pengaruh <i>Debt To Equity Ratio</i> (DER) Terhadap <i>Return Saham</i>	77
4.2.3 Pengaruh Kapitalisasi Pasar Terhadap <i>Return Saham</i>	78
4.2.4 Pengaruh <i>Trading Day</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	79
4.2.5 Pengaruh Variabel Frekuensi Perdagangan, <i>Debt To Equity Ratio</i> , Kapitalisasi Pasar, Dan <i>Trading Day</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	80
BAB V PENUTUP	81
5.1 Kesimpulan	81
5.2 Saran	82
DAFTAR PUSTAKA	84
LAMPIRAN	90

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	9
Tabel 3.1 Daftar Perusahaan Sampel	46
Tabel 3.2 Identifikasi dan Definisi Operasional Variabel	49
Tabel 4.1 Hasil Uji Normalitas	66
Tabel 4.2 Uji Multikolinieritas	67
Tabel 4.3 Uji Autokorelasi	68
Tabel 4.4 Regresi Linier Berganda	69
Tabel 4.5 Hasil Uji Parsial (Uji-t)	72
Tabel 4.6 Hasil Uji Simultan (Uji-F)	74
Tabel 4.7 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	75



DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Konsep Penelitian.....	38
--	----



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Laporan Keuangan.....	90
Lampiran 2. Tabulasi Laporan Keuangan.....	114
Lampiran 3. Analisis Data	122

