

**PENGARUH BETA AKUNTANSI, *MARKET TO BOOK VALUE*, UKURAN  
PERUSAHAAN TERHADAP RETURN SAHAM AKTUAL PADA  
PERUSAHAAN SEKTOR PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA  
EFEK INDONESIA PERIODE 2023-2025**



**JEVANI NATALIA DAMMA**  
**22190027**

**SKRIPSI**

**Diajukan Kepada Fakultas Ekonomi**

**Untuk Memenuhi Sebagian Dari Persyaratan-Persyaratan**

**Untuk Mencapai Gelar Sarjana Akuntansi**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI**

**FAKULTAS EKONOMI**

**UNIVERSITAS KRISTEN ARTHA WACANA**

**2026**

**LEMBAR PENGESAHAN**

**PENGARUH BETA AKUNTANSI, *MARKET TO BOOK VALUE*, UKURAN  
PERUSAHAAN TERHADAP RETURN SAHAM AKTUAL PADA  
PERUSAHAAN SEKTOR PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA  
EFEK INDONESIA PERIODE 2023-2025**



**JEVANI NATALIA DAMMA**  
**22190027**

**Menyetujui**

**Pembimbing I**

**Dr. Christian D. Manu, SE., M.Sc., Ak**  
**NUPTK.5660763664131352**

**Pembimbing II**

**Dr. Jems A. Zacharias, SE., M.Si**  
**NUPTK.9535766667130243**

**Mengesahkan**

**Dekan Fakultas Ekonomi**



**Dr. Christian D. Manu, SE., M.Sc., Ak**  
**NUPTK.5660763664131352**

**Ketua Program Studi Akuntansi**

**Herny Constantia Fanggidae, SE., M.Ak**  
**NUPTK. 3540769670230282**

**SKRIPSI**  
**PENGARUH BETA AKUNTANSI, *MARKET TO BOOK VALUE*, UKURAN**  
**PERUSAHAAN TERHADAP RETURN SAHAM AKTUAL PADA**  
**PERUSAHAAN SEKTOR PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA**  
**EFEK INDONESIA PERIODE 2023-2025**

Telah dipersiapkan dan disusun oleh :

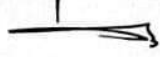
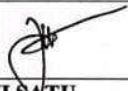


**JEVANI NATALIA DAMMA**  
**22190027**

Telah dipertahankan didepan dewan penguji

Pada tanggal : 05 Agustus 2026

**SUSUNAN DEWAN SKRIPSI**

|                        |                                           |                                                                                       |
|------------------------|-------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Penguji Utama</b>   | <b>Dr.Angela M. Minggu, SE.,M.Si.,Ak</b>  |   |
| <b>Penguji Anggota</b> | <b>Herny C. Fanggidae, SE.,M.Ak</b>       |  |
| <b>Pembimbing I</b>    | <b>Dr.Christian D. Manu, SE.,M.Sc.,Ak</b> |   |
| <b>Pembimbing II</b>   | <b>Dr.Jems A. Zacharias, SE.,M.Si</b>     |   |

**SKRIPSI INI TELAH DITERIMA SEBAGAI SALAH SATU**  
**PERSYARATAN UNTUK MEMPEROLEH GELAR SARJANA**  
**AKUNTANSI**

**Dekan Fakultas Ekonomi**

  
**Dr.Christian D. Manu, SE.,M.Sc.,Ak**  
NUPTK.5660763664131352

**Ketua Program Studi Akuntansi**

  
**Herny Constantia Fanggidae, SE.,M.Ak**  
NUPTK. 3540769670230282



**UNIVERSITAS KRISTEN ARTHA WACANA  
FAKULTAS EKONOMI**

Jl. Adisucipto No. 147 Oesapa, Kota Kupang 85228, NTT - Indonesia  
Telp. 0380-881584 - WA +6282146935252 - Website: <http://www.ukaw.ac.id/>  
e-mail: [ukawfe25@gmail.com](mailto:ukawfe25@gmail.com)

---

**PERNYATAAN UJIAN SKRIPSI**

---

Yang Bertanda Tangan Dibawah Ini :

Nama : Jevani Natalia Damma

NIM : 22190027

Program Studi : Akuntansi

Dengan ini menyatakan bahwa skripsi yang saya buat dengan judul : **Pengaruh Beta Akuntansi, Market To Book Value, Ukuran Perusahaan terhadap Return Saham Aktual pada Perusahaan Sektor Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2023-2025** . yang diusulkan dalam skema penelitian skripsi untuk tahun akademik 2025/2026 bersifat original dan belum pernah diteliti oleh peneliti lain/peneliti sebelumnya.

Bilamana di kemudian hari ditemukan ketidak sesuaian dengan pernyataan ini, maka saya bersedia dituntut dan proses sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sesungguhnya dan sebenar-benarnya

Kupang, 28 Juli 2026

Mengetahui  
Dekan

  
Dr. Christian D. Manu, SE., M.Sc., Ak  
NUPTR: 5660763664131352

Yang Menyatakan  
Mahasiswa,



Jevani Natalia Damma  
NIM. 22190027



**UNIVERSITAS KRISTEN ARTHA WACANA**  
**FAKULTAS EKONOMI**

Jl. Adisucipto No. 147 Oesapa, Kota Kupang 85228, NTT - Indonesia  
Telp. 0380-881584 - WA +6282146935252 - Website: <http://www.ukaw.ac.id/>  
e-mail: [ukawfe25@gmail.com](mailto:ukawfe25@gmail.com)

**BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI**

Pada Hari Rabu Tanggal Lima Bulan Delapan Tahun Dua Ribu Dua Puluh Enam, Telah Dilaksanakan Ujian Skripsi Terhadap Mahasiswa S1 Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Kristen Artha Wacana.

Nama : Jevani Natalia Damma  
Tempat Tanggal Lahir : Omba Rade, 23 Desember 2004  
NIM : 22190027  
Fakultas : Ekonomi  
Judul Skripsi : Pengaruh Beta Akuntansi, *Market to Book Value*, Ukuran Perusahaan terhadap Return Saham Akrual pada Perusahaan Sektor Perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2023-2025

Yang telah dibimbing Oleh:

Pembimbing I : Dr. Christian D. Manu, S.E., M.Sc., Ak

Pembimbing II : Dr. Jems A. Zacharias, S.E., M.Si

Dengan hasil sebagai berikut:

Dinyatakan : LULUS \*) Dengan Nilai : ...74,8...

Huruf Mutu : ...B+...

Rekapitulasi Nilai Hasil Ujian Skripsi Sebagai Berikut:

| Nama Penguji                           | Status Penguji | SKOR        | Nilai       |
|----------------------------------------|----------------|-------------|-------------|
| Dr. Angela M. Minggu, S.E., M.Si., Ak  | Ketua          | 74 X 40%    | 29.6        |
| Herny C. Faggidae, S.E., M.Ak          | Anggota        | 74 X 20%    | 14.8        |
| Dr. Christian D. Manu, S.E., M.Sc., Ak | Anggota        | 76 X 20%    | 15.2        |
| Dr. Jems A. Zacharias, S.E., M.Si      | Anggota        | 76 X 20%    | 15.2        |
| <b>Jumlah Nilai Akhir</b>              |                | <b>100%</b> | <b>74,8</b> |

Kupang, 5 Agustus 2026  
Dekan Fakultas Ekonomi

Dr. Christian D. Manu, S.E., M.Sc., Ak  
NUPTK: 5660763664131352

## **MOTO**

**Kerjakan apa yang menjadi tugasmu dengan sungguh-sungguh,  
dan percayakan hasilnya kepada Tuhan**

**serakanlah perbuatanmu kepada Tuhan  
maka terlaksanalah segala rencanamu**

**Amsal 16:3**

**Apapun juga yang kamu perbuat  
perbuatlah dengan segenap hatimu seperti  
untuk Tuhan dan bukan untuk manusia**

**Kolose 3:23**

## **PERSEMBAHAN**

Dengan penuh rasa syukur dan kerendahan hati, skripsi ini penulis persembahkan dengan penuh rasa bangga dan cinta yang tulus kepada orang-orang terkasih yang telah mendukung penulis dengan caranya masing-masing:

1. Tuhan Yesus Kristus, penulis mengucapkan syukur dan terimakasih yang oleh kasih, penyertaan, hikmat, kesehatan, kekuatan, serta berkat yang senantiasa Tuhan limpahkan dalam kehidupan penulis, sehingga penulis mampu menyelesaikan skripsi ini dengan baik. Terimakasih karena Tuhan tidak pernah membiarkan penulis berjalan sendiri, melainkan selalu membuka jalan dan membuat segala sesuatu yang terasa mustahil bagi penulis menjadi mungkin, melalui setiap proses dalam penyusunan skripsi ini hingga pada selesainya.
2. Kedua orang tua tercinta, Bapak Alex Damma dan Mama Adriana Dangu Ngindi, penulis mengucapkan terimakasih yang sebesar-besarnya atas setiap kasih sayang, doa, pengorbanan, perhatian, dukungan dan kerja keras yang tidak pernah berhenti diberikan kepada penulis. Terimakasih telah menjadi tempat penulis pulang dan sumber semangat dalam setiap keadaan. Skripsi ini menjadi salah satu bentuk kecil dari rasa terima kasih penulis atas segala sesuatu yang telah diberikan. Semoga pencapaian ini dapat menjadi kebahagiaan dan kebanggaan bagi Mama dan Papa.
3. Saudara-saudari penulis : Erlinda Damma, Talita Damma, Kak Dila, Keponakan Iven, Dino, Inka, serta seluruh keluarga besar yang tidak dapat penulis sebutkan namanya satu persatu, terimakasih atas setiap dukungan, perhatian, semangat dan

doa kepada penulis selama menjalani proses perkuliahan hingga menyelesaikan skripsi ini. Terimakasih telah menjadi bagian dari perjalanan ini dan selalu memberikan warna dalam setiap proses yang penulis jalani.

4. Sahabat-sahabat tercinta, Feby, Putry, Betsy, Mersi, Jeny, Yuthi, akuntansi kelas A, dan angkatan 2022, yang telah menjadi tempat berbagi, saling mendukung, dan memberikan semangat selama menempuh perkuliahan.
5. Kepada pemilik Nim 2210030158, penulis mengucapkan terima kasih atas setiap waktu, doa, dukungan, semangat dan juga tempat berbagi cerita, berkuluh kesah, serta selalu mengingatkan penulis untuk tetap kuat dan menyelesaikan apa yang telah di mulai. Terima kasih karena sudah menjadi bagian dari perjalanan dan pencapaian ini.
6. Untuk diriku sendiri, terima kasih karena telah bertahan, terus berjuang, dan tidak memilih menyerah meskipun perjalanan ini tidak selalu mudah. Terima kasih atas setiap usaha, air mata, doa, kegagalan, pembelajaran, dan keberanian untuk terus melangkah. Semua proses yang telah dilalui telah membentuk pribadi yang lebih kuat, lebih sabar, dan lebih dewasa. Skripsi ini bukan sekadar akhir dari sebuah perjalanan akademik, tetapi juga menjadi bukti bahwa kerja keras, ketekunan, dan iman akan selalu membawa seseorang pada tujuan yang telah direncanakan Tuhan. Untuk hari-hari yang masih penuh dengan rahasia itu mari kita bertemu dengan hal-hal baik yang menanti dan kiranya disetiap perjalanan itu selalu ada Tuhan yang menjadi utama dan terutama.

7. Kepada almamater tercinta Universitas Kristen Artha Wacana, yang telah menjadi tempat penulis menimba ilmu, mengembangkan diri, dan membentuk karakter hingga menyelesaikan perkuliahan ini.

Kiranya karya sederhana ini tidak hanya menjadi syarat untuk memperoleh gelar sarjana, tetapi juga menjadi awal dari perjalanan baru untuk terus belajar, berkarya, mengabdikan, dan menjadi berkat bagi keluarga, masyarakat, serta kemuliaan nama Tuhan.

## KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan ke hadirat Tuhan Yesus Kristus atas segala kasih karunia, penyertaan, hikmat, kekuatan, dan berkat-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Pengaruh Beta Akuntansi, *Market to Book Value*, dan Ukuran Perusahaan terhadap Return Saham Aktual pada Perusahaan Sektor Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2023–2025”**. dengan baik. Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi pada Program Studi Akuntansi.

Proses penyusunan skripsi ini tidak terlepas dari berbagai tantangan dan hambatan. Namun, berkat penyertaan Tuhan serta bantuan, dukungan, doa, dan motivasi dari berbagai pihak, penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan rasa hormat dan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Prof. Dr. Ir. Godlief F. Neonufa, MT. selaku Rektor Universitas Kristen Artha Wacana.
2. Bapak Dr. Christian D. Manu, SE.,M.Sc.,Ak. Selaku Dekan Fakultas Ekonomi
3. Bapak Drs. Robert Alex Serang, M.Si. selaku wakil Dekan Fakultas Ekonomi
4. Ibu Herny Constantia Fanggidae, SE.,M.Ak. selaku Ketua Program Studi Akuntansi
5. Bapak Dr. Jems Arison Zacharias, SE.,M.Si. selaku dosen Penasehat Akademik sekaligus Pembimbing II yang telah meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran untuk memberikan bimbingan, arahan, kritik, serta saran yang sangat berharga sehingga skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik.

6. Bapak Dr. Christian D. Manu, SE.,M.Sc.,Ak. Selaku dosen Pembimbing I (utama) yang telah meluangkan waktu dan tenaga untuk memberikan bimbingan dan arahan selama penyusunan skripsi sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
7. Segenap Dosen dan Pegawai di lingkungan Program Studi Akuntansi yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu namanya yang telah memberikan ilmu pengeathuan, pengalaman, dan motivasi kepada penulis selama menjalani perkuliahan.

Penulis

Jevani Natalia Damma

## DAFTAR ISI

|                                          |     |
|------------------------------------------|-----|
| LEMBAR PENGESAHAN .....                  | i   |
| LEMBAR PERNYATAAN UJIAN SKRIPSI .....    | iii |
| BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI .....         | iv  |
| MOTO .....                               | v   |
| PERSEMBAHAN .....                        | vi  |
| KATA PENGANTAR.....                      | ix  |
| DAFTAR ISI .....                         | xi  |
| DAFTAR GAMBAR.....                       | xiv |
| DAFTAR TABEL .....                       | xv  |
| ABSTRAK .....                            | xvi |
| BAB I PENDAHULUAN .....                  | 1   |
| 1.1. Latar Belakang.....                 | 1   |
| 1.2. Masalah Penelitian.....             | 6   |
| 1.3. Persoalan Penelitian.....           | 7   |
| 1.4. Tujuan dan Manfaat Penelitian.....  | 7   |
| BAB II TINJAUAN PUSTAKA .....            | 9   |
| 2.1. Landasan Teori .....                | 9   |
| 2.1.1. Teori Pasar Efisien .....         | 9   |
| 2.1.2. CAPM.....                         | 10  |
| 2.1.3. <i>Signaling Theory</i> .....     | 12  |
| 2.1.4. <i>Agency Theory</i> .....        | 12  |
| 2.1.5. Return saham Aktual .....         | 14  |
| 2.1.6. Beta Akuntansi .....              | 18  |
| 2.1.7. <i>Market to Book Value</i> ..... | 19  |

|                                                          |    |
|----------------------------------------------------------|----|
| 2.1.8. Ukuran Perusahaan .....                           | 21 |
| 2.2. Konsep Penelitian .....                             | 22 |
| 2.2.1. Return Saham Aktual .....                         | 22 |
| 2.2.2. Beta Akuntansi .....                              | 22 |
| 2.2.3. <i>Market to Book Value</i> .....                 | 23 |
| 2.2.4. Ukuran Perusahaan .....                           | 23 |
| 2.3. Hipotesis dan Kerangka Dasar Penelitian .....       | 24 |
| 2.3.1. Hipotesis .....                                   | 24 |
| 2.3.2. Kerangka Berpikir .....                           | 31 |
| BAB III METODE PENELITIAN .....                          | 34 |
| 3.1. Populasi dan Sampel.....                            | 34 |
| 3.2. Teknik Pemilihan Sampel.....                        | 34 |
| 3.3. Teknik Pengumpulan Data .....                       | 36 |
| 3.4. Indikator Empirik dan Skala Pengukuran Konsep ..... | 36 |
| 3.5. Teknik Analisis Data .....                          | 37 |
| 3.5.1. Analisis Pendahuluan .....                        | 37 |
| 3.5.2. Analisis Lanjutan.....                            | 39 |
| BAB IV ANALISIS DAN BAHASAN HASIL ANALISIS .....         | 43 |
| 4.1. Gambaran Objek Penelitian.....                      | 43 |
| 4.2. Analisis Pendahuluan .....                          | 45 |
| 4.2.1. Return Saham Aktual .....                         | 45 |
| 4.2.2. Beta Akuntansi .....                              | 48 |
| 4.2.3. <i>Market to Book Value</i> .....                 | 51 |
| 4.2.4. Ukuran Perusahaan.....                            | 54 |
| 4.2.5. Statistik Deskriptif.....                         | 57 |

|                                                                                |    |
|--------------------------------------------------------------------------------|----|
| 4.3. Analisis Lanjutan .....                                                   | 59 |
| 4.3.1. Uji Asumsi Klasik .....                                                 | 59 |
| 4.3.2. Hasil Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....                         | 63 |
| 4.3.3. Hasil Uji T (Parsial).....                                              | 64 |
| 4.3.4. Hasil Analisis Regresi Linear Berganda.....                             | 65 |
| 4.4. Bahasan Hasil Analisis .....                                              | 67 |
| 4.4.1. Pengaruh Beta Akuntansi terhadap Return saham aktual.....               | 67 |
| 4.4.2. Pengaruh <i>Market to Book Value</i> terhadap Return saham aktual ..... | 68 |
| 4.4.3. Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap Return saham aktual .....           | 68 |
| BAB V PENUTUP .....                                                            | 70 |
| 5.1. Kesimpulan .....                                                          | 70 |
| 5.2. Implikasi Teoritis.....                                                   | 71 |
| 5.3. Implikasi Terapan .....                                                   | 71 |
| DAFTAR PUSTAKA.....                                                            | 73 |
| LAMPIRAN .....                                                                 | 78 |

## DAFTAR GAMBAR

|                                     |    |
|-------------------------------------|----|
| Gambar 2.1. Kerangka Berpikir ..... | 33 |
|-------------------------------------|----|

## DAFTAR TABEL

|                                                                                                                                             |    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Tabel 3.1. Kriteria Pemilihan Sampel .....                                                                                                  | 35 |
| Tabel 3.2. Variabel, Indikator, Skala .....                                                                                                 | 36 |
| Tabel 4.1. Perusahaan Sektor Perbankan .....                                                                                                | 44 |
| Tabel 4.2. Data Return Saham Aktual Berdasarkan Harga Saham Periode Sekarang dibandingkan dengan Harga Saham Periode Sebelumnya .....       | 45 |
| Tabel 4.3. Data Beta Akuntansi Berdasarkan Laba Tahun t dibandingkan dengan Laba Tahun t-1 .....                                            | 48 |
| Tabel 4.4. Data <i>Market to Book Value</i> Berdasarkan Harga Pasar Per sLembar Saham dibandingkan dengan Nilai Buku Per Lembar Saham ..... | 51 |
| Tabel 4.5. Data Ukuran Perusahaan Berdasarkan Indikator Total Aset yang diukur dengan Logaritma Natural .....                               | 55 |
| Tabel 4.6. Hasil Uji Statistik Deskriptif .....                                                                                             | 58 |
| Tabel 4.7. Hasil Uji Normalitas (Kolmogorov-Smirnov) .....                                                                                  | 60 |
| Tabel 4.8. Hasil Uji Heteroskedastisitas (Uji Glejser) .....                                                                                | 61 |
| Tabel 4.9. Hasil Uji Multikolinearitas .....                                                                                                | 62 |
| Tabel 4.10. Hasil Uji Autokorelasi .....                                                                                                    | 63 |
| Tabel 4.11. Hasil Uji Koefisien Determinasi (R <sup>2</sup> ) .....                                                                         | 63 |
| Tabel 4.12. Hasil Uji T .....                                                                                                               | 64 |