

**PENGARUH *RETURN ON EQUITY*, *DIVIDEND PAYOUT RATIO*
DAN LABA AKUNTANSI TERHADAP *RETURN* SAHAM DENGAN
KEPEMILIKAN MANAJERIAL SEBAGAI VARIABLE MODERASI
(Sektor Keuangan yang Terdaftar di BEI Tahun 2019-2023)**

SKRIPSI



Oleh:

Victor Pramudita Putra

21013010084/FEB/EA

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL
"VETERAN" JAWA TIMUR**

2025

**PENGARUH *RETURN ON EQUITY*, *DIVIDEND PAYOUT RATIO*
DAN LABA AKUNTANSI TERHADAP *RETURN SAHAM* DENGAN
KEPEMILIKAN MANAJERIAL SEBAGAI VARIABLE MODERASI
(Sektor Keuangan yang Terdaftar di BEI Tahun 2019-2023)**

SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan
Dalam Memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi**



Oleh:

Victor Pramudita Putra

21013010084/FEB/EA

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL

"VETERAN" JAWA TIMUR

2025

SKRIPSI

**PENGARUH *RETURN ON EQUITY*, *DIVIDEND PAYOUT RATIO*
DAN LABA AKUNTANSI TERHADAP *RETURN SAHAM* DENGAN
KEPEMILIKAN MANAJERIAL SEBAGAI VARIABLE MODERASI
(Sektor Keuangan yang Terdaftar di BEI Tahun 2019-2023)**

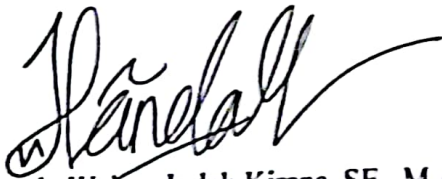
Yang Diajukan

Victor Pramudita Putra

21013010084/FEB/EA

Telah disetujui untuk ujian skripsi oleh

Pembimbing utama



Nanda Wahyu Indah Kirana, SE., M.Ak
NIP. 20219930329233

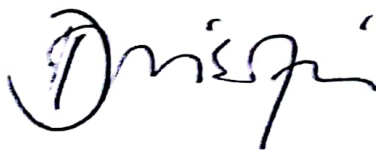
Tanggal :

Mengetahui

Wakil Dekan I

Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jawa Timur



Prof. Dr. Dra. Ec. Dwi Suhartini, M.Aks.
NIP. 196812151994032001

SKRIPSI

**PENGARUH *RETURN ON EQUITY*, *DIVIDEND PAYOUT RATIO*
DAN LABA AKUNTANSI TERHADAP *RETURN SAHAM* DENGAN
KEPEMILIKAN MANAJERIAL SEBAGAI VARIABLE MODERASI
(Sektor Keuangan yang Terdaftar di BEI Tahun 2019-2023)**

Disusun Oleh :

VICTOR PRAMUDITA PUTRA

21013010084/FEB/EA

**Telah Dipertahankan Dihadapan
Dan Diterima Oleh Tim Penguji Skripsi
Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur**

Pada tanggal : 19 Juni 2025

Pembimbing Utama



Nanda Wahyu Indah Kirana, SE., M.Ak
NIP. 20219930329233

Tim Penguji

Ketua



Drs. Ec. Munari, MM
NIP. 196104021988031001

Anggota



Sofie Yunida Putri, SE., M.Ak
NIP. 199505202022032014

Mengetahui

**Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur**



Dr. Dra. Ec. Tri Kartika Pertiwi, M.Si., CRP
NIP. 196304201991032001

SURAT PERNYATAAN BEBAS PLAGIASI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Victor Pramudita Putra
NPM : 21018010084
Program : Sarjana (S1)
Program Studi : Akuntansi
Fakultas : Fakultas Ekonomi & Bisnis

Menyatakan bahwa dalam dokumen ilmiah Tugas Akhir Skripsi ini tidak terdapat bagian dari karya ilmiah lain yang telah diajukan untuk memperoleh gelar akademik di suatu lembaga Pendidikan Tinggi, dan juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang/lembaga lain, kecuali yang secara tertulis disitasi dalam dokumen ini dan disebutkan secara lengkap dalam daftar pustaka.

Dan saya menyatakan bahwa dokumen ilmiah ini bebas dari unsur-unsur plagiasi. Apabila dikemudian hari ditemukan indikasi plagiat pada Skripsi/Tesis/Desertasi ini, saya bersedia menerima sanksi sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Demikian surat pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya tanpa ada paksaan dari siapapun juga dan untuk dipergunakan sebagaimana mestinya.

Surabaya, 25 Juni 2025

Yang membuat pernyataan



Victor Pramudita Putra

21013010084

KATA PENGANTAR

Dengan mengucapkan puji syukur kehadiran Tuhan Yang Maha Esa atas segala rahmat dan karunia nya, penulis dapat menyusun Skripsi yang berjudul "*Pengaruh Return On Equity, Dividend Payout Ratio Dan Laba Akuntansi Terhadap Return Saham Dengan Kepemilikan Manajerial Sebagai Variable Moderasi (Sektor Keuangan Yang Terdaftar Di Bei Tahun 2019-2023)*".

Penyusunan skripsi ini guna memenuhi salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar sarjana Akuntansi pada Program Studi pendidikan S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur. Penulis juga menyampaikan banyak terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu dan mendukung penulis baik berupa moril, spiritual, maupun materiil dalam menyusun penelitian skripsi ini. Ucapan terimakasih ditujukan kepada:

1. Kedua orang tua, yang senantiasa memberikan doa dan dukungan kepada saya untuk selalu berusaha mencapai hasil yang terbaik.
2. Saudara dan saudari saya, yang senantiasa memberikan semangat dan dukungan moral kepada saya dalam menjalani suatu proses.
3. Bapak Prof. Dr. Ir. Akhmad Fauzi, MMT., selaku Rektor Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur.
4. Ibu Prof. Dr. Dra. Ec. Tri Kartika Pertiwi. M.Si, CRP., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur.
5. Ibu Prof Dr. Dwi Suhartini, SE, M.Ak, CMA., selaku Wakil Dekan I Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur.
6. Ibu Dr. Dra. Ec. Endah Susilowati, M.Si., CFA., CBV selaku Ketua Jurusan Akuntansi Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur.

7. Ibu Dr. Tantina Haryati, S.E., M.Aks. selaku Koordinator Program Akuntansi Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur.
8. Ibu Nanda Wahyu Indah Kirana, SE., M.Ak. selaku Dosen Pembimbing skripsi yang telah memberikan bimbingan dan dorongan kepada penulis dalam menyusun skripsi ini.
9. Dosen-dosen Program Studi Akuntansi Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur yang telah berkenan memberikan ilmunya dan memberikan masukan dalam penyusunan skripsi ini.
10. Teman-teman Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur yang telah memberi semangat dan membantu dalam menyusun skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa di dalam penyusunan skripsi ini masih banyak kekurangan dan jauh dari kesempurnaan. Untuk itu penulis sangat terbuka menerima kritik serta saran yang membangun sehingga secara bertahap penulis dapat memperbaikinya. Akhir kata penulis mengucapkan syukur, serta semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat dan pengetahuan kepada seluruh pembaca.

Surabaya, 19 Juni 2025

Victor Pramudita Putra

DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR	i
DAFTAR GAMBAR	vii
DAFTAR TABEL	viii
DAFTAR LAMPIRAN	ix
BAB I	1
PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Perumusan Masalah	9
1.3 Tujuan Penelitian	9
1.4 Manfaat Penelitian	10
BAB II	12
TINJAUAN PUSTAKA	12
2.1 Penelitian Terdahulu	12
2.2 Landasan Teori	18
2.2.1 Teori sinyal (Signaling Theory)	18
2.2.2 Teori Keagenan (Agency Theory)	19
2.2.3 <i>Return Saham</i>	20
2.2.4 <i>Return On Equity</i>	21
2.2.5 <i>Dividend Payout Ratio</i>	22
2.2.6 Laba Akuntansi	23
2.3 Pengaruh Antar Variabel	24
2.3.1 Pengaruh <i>Return On Equity</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	24
2.3.2 Pengaruh <i>Dividend Payout Ratio</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	25
2.3.3 Pengaruh Laba Akuntansi Terhadap <i>Return Saham</i>	26
2.3.4 Pengaruh Kepemilikan Manajerial Terhadap Hubungan Antara <i>Return On Equity</i> dan <i>Return Saham</i>	28
2.3.5 Pengaruh Kepemilikan Manajerial Terhadap Hubungan Antara <i>Dividend Payout Ratio</i> dan <i>Return Saham</i>	29

2.3.6 Pengaruh <i>Kepemilikan Manajerial</i> Terhadap Hubungan Antara Laba Akuntansi dan <i>Return Saham</i>	30
2.5 Hipotesis	32
BAB III	33
METODE PENELITIAN.....	33
3.1 Jenis dan Objek Penelitian	33
3.1.1 Jenis Penelitian	33
3.1.2 Objek Penelitian.....	33
3.2.1 Definisi Operasional Variabel	33
3.2.2 Variabel Bebas (Independent Variable).....	34
3.2.3 Variabel Terikat (Dependent Variable)	36
3.2.4 Variabel Moderasi (Moderating Variable)	36
3.3 Teknik Penentuan Populasi dan Sampel.....	37
3.3.1 Teknik Penentuan Populasi.....	37
3.3.2 Teknik Penentuan Sampel	38
3.4 Teknik Pengumpulan Data	39
3.4.1 Jenis data.....	39
3.4.2 Sumber Data	40
3.4.3 Pengumpulan Data	40
3.5 Teknik Analisis dan Uji Hipotesis.....	40
3.5.1 Analisis Statistik Deskriptif	40
3.5.2 Uji Asumsi Klasik.....	41
3.6 Uji Hipotesis	43
BAB IV	46
HASIL DAN PEMBAHASAN.....	46
4.1 Deskripsi Variabel Penelitian	46
4.1.1 <i>Return On Equity (ROE)</i>	46
4.1.2 <i>Dividend Payout Ratio</i>	48
4.1.3 Laba Akuntansi.....	49
4.1.4 <i>Return Saham</i>	51
4.1.5 <i>Kepemilikan Manajerial</i>	52
4.2 Analisis Statistik Deskriptif.....	54

4.3 Uji Normalitas	55
4.4 Uji Asumsi Klasik	56
4.4 Uji Analisis Persamaan Regresi Berganda	58
4.4.1 Uji Koefisien Determinasi (R^2)	60
4.4.2 Uji F	60
4.4.3 Uji T	61
4.5 Moderated Regression Analysis (MRA)	63
4.6 Hasil	64
4.7 Pembahasan	66
BAB V	73
KESIMPULAN DAN SARAN	73
5.1 Kesimpulan	73
5.2 Keterbatasan	74
5.3 Saran	75
DAFTAR PUSTAKA	77

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Grafik Pergerakan IHSG (Indeks Harga Saham Gabungan)	1
Gambar 1.2 Data Historis Harga Saham BRI.....	3
Gambar 2.1 Diagram Kerangka Berpikir	32
Gambar 4.1 Uji Heteroskedastisitas (scatterplot).....	57

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Kriteria Sample.....	38
Tabel 3.2 Daftar Perusahaan Yang Menjadi Sampel	39
Tabel 4.1 Hasil Perhitungan <i>Return On Equity (ROE)</i>	46
Tabel 4.2 Hasil Perhitungan Dividen Payout Rasio (<i>DPR</i>)	48
Tabel 4.3 Hasil Perhitungan Perubahan Laba Akuntansi	49
Tabel 4.4 Hasil Perhitungan <i>Return Saham</i>	51
Tabel 4.5 Hasil Perhitungan Kepemilikan Manajerial	53
Tabel 4.6 Statistik Deskriptif.....	54
Tabel 4.7 hasil uji normalitas (Kolomarov Smirnov).....	55
Tabel 4.8 Hasil Uji Multikolinieritas (VIF)	56
Tabel 4.9 Hasil Uji Autokorelasi (Durbin Watson)	58
Tabel 4.10 Uji Analisis Regresi Berganda.....	59
Tabel 4.11 Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	60
Tabel 4.12 Hasil Uji T	62
Tabel 4.13 Hasil Uji F	60
Tabel 4.14 Hasil Uji MRA	63

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Perhitungan <i>Return On Equity</i>	83
Lampiran 2 Perhitungan Dividend Payout Rasio	83
Lampiran 3 Perhitungan Laba Akuntansi	83
Lampiran 4 Perhitungan <i>Return Saham</i>	84
Lampiran 5 Perhitungan Kepemilikan Manajerial	84

ABSTRACT

This research aims to determine the effect of Return On Equity (ROE), Dividend Payout Ratio and accounting profit on stock Returns with managerial ownership as a moderating variable. The population of this study are financial sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2019-2023 period. The sample selection method used purposive sampling and selected 20 companies from 105 total samples with an observation period of 5 years. The analysis technique uses multiple linear regression and moderated regression analysis with SPSS software. The results showed that Return On Equity affects stock Returns, Dividend Payout Ratio has no effect on stock Returns and accounting profit affects stock Returns. Managerial ownership can moderate Return of equity on stock Returns but managerial ownership cannot moderate the Dividend Payout Ratio and accounting profit. ownership can't moderate between dividend policy and accounting profit.

Keywords: *Return On Equity, Dividend Payout Ratio, accounting profit, stock Return, managerial ownership*

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *Return On Equity (ROE)*, *Dividend Payout Ratio* dan laba akuntansi terhadap *Return* saham dengan kepemilikan manajerial sebagai variabel moderasi. Populasi penelitian ini adalah perusahaan sektor keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2019-2023. Metode pemilihan sampel menggunakan purposive sampling dan terpilih 20 perusahaan dari 105 total sampel dengan periode pengamatan selama 5 tahun. Teknik analisis menggunakan regresi linier berganda dan moderated regression analysis dengan perangkat lunak SPSS. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *Return On Equity* berpengaruh terhadap *Return* saham, *Dividend Payout Ratio* tidak berpengaruh terhadap *Return* saham dan laba akuntansi berpengaruh terhadap *Return* saham. Kepemilikan manajerial dapat memoderasi *Return of equity* terhadap *Return* saham tetapi kepemilikan manajerial tidak dapat memoderasi antara *Dividend Payout Ratio* dan laba akuntansi.

Kata Kunci : *Return On Equity, Dividend Payout Ratio, laba akuntansi, Return saham, kepemilikan manajerial*