

**PENGARUH *RETURN ON ASSET*, *DEBT TO EQUITY RATIO* DAN
PERTUMBUHAN PENJUALAN TERHADAP RETURN SAHAM**

***THE INFLENCE OF RETURN ON ASSET, DEBT TO EQUITY RATIO AND SALES
GROWTH ON STOCK RETURN***



Oleh:

**CINDRA DWI HAIRUNNISA
20170410062**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2022**

**PENGARUH *RETURN ON ASSET*, *DEBT TO EQUITY RATIO* DAN
PERTUMBUHAN PENJUALAN TERHADAP RETURN SAHAM**

***THE INFLENCE OF RETURN ON ASSET, DEBT TO EQUITY RATIO AND SALES
GROWTH ON STOCK RETURN***

SKRIPSI

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan untuk Memperoleh Gelar Sarjana pada Fakultas
Ekonomi Program Studi Manajemen
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Oleh:

**CINDRA DWI HAIRUNNISA
20170410062**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2022**

PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Cindra Dwi Hairunisa

Nomor Mahasiswa : 20170410062

Menyatakan bahwa skripsi saya dengan judul "PENGARUH RETURN ON ASSET, DEBT TO EQUITY RATIO DAN PERTUMBUHAN PENJUALAN TERHADAP RETURN SAHAM" bukan karya yang diajukan oleh orang lain untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan sepengetahuan saya dalam skripsi ini tidak ada karya atau pendapat yang pernah diterbitkan oleh orang lain kecuali yang secara tertulis sebagai acuan di dalam skripsi ini dan disebutkan di dalam Daftar Pustaka. Apabila ternyata dalam skripsi ini diketahui bahwa karya atau pendapat orang lain maka saya bersedia karya tersebut dibatalkan,

Yogyakarta, 24 Juni 2022



Cindra Dwi Hairunisa

HALAMAN MOTTO

“Dan bersabarlah kamu, sesungguhnya janji Allah adalah benar.”

(Ar-Rum: 60)

“Sesungguhnya bersama kesulitan ada kemudahan. Maka apabila kamu telah selesai dari satu urusan maka kerjakanlah dengan sungguh-sungguh urusan yang lain. Dan hanya kepada Tuhanmulah engkau berharap.” (QS. Al-Insyirah: 6-8)

HALAMAN PERSEMBAHAN

Dengan segala puji dan syukur kepada Allah SWT, serta dari orang-orang tercinta yang selalu mendukung dan mendo'akan sehingga skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik. Oleh sebab itu saya ucapkan terimakasih kepada :

1. Allah SWT, karena atas izin serta karuniaNya skripsi ini dapat diselesaikan. Segala puji syukur yang tak terhingga saya ucapkan kepada Allah SWT karena telah mengabulkan do'a saya.
2. Kepada diri saya sendiri karena telah berjuang hingga akhir, selalu menguatkan diri sendiri dan berusaha untuk menyelesaikan skripsi
3. Kedua orang tua saya yang selalu mendo'akan, memberikan nasihat, serta dukungan kepada saya.
4. Kakak-kakak dan adik saya yang selalu memberikan masukan dan semangat kepada saya.
5. Teman-teman saya Endah, Silvi, Alda, Miftah, Zahra, Ema, Mn, Masita, Melati, Uyun, Fitri, Nisa yang menemani saya selama proses dan selalu mau direpotkan.
6. Terimakasih untuk teman-teman di organisasi yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu, karena telah memberi semangat, dukungan serta motivasi.
7. Serta seluruh pihak yang ikut mendo'akan.

KATA PENGANTAR

Assalamualaikum Wr. Wb

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberi kemudahan dalam penulisan skripsi yang berjudul “Pengaruh *Return On Asset*, *Debt to Equity Ratio* dan Pertumbuhan Penjualan Terhadap *Return Saham*” dengan baik.

Skripsi ini disusun untuk memenuhi syarat dalam memperoleh gelar sarjana pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Penulis mengambil judul ini dengan harapan menjadi acuan bagi para investor ketika akan memutuskan untuk berinvestasi di pasar modal.

Penyelesaian skripsi ini tidak terlepas dari berbagai pihak yang telah membimbing dan memberi dukungan, oleh karena itu saya ucapkan terimakasih kepada :

1. Prof. Rizal Yaya, S.E., M.Sc., Ph.D CA., CRP. Selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
2. Bapak Dr.Wihandaru Sotya Pamungkas, M.Si , selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan bimbingan serta arahan selama penyusunan skripsi, sehingga dapat terselesaikan dengan baik
3. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi Univesitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memverikan ilmu yang bermanfaat kepada penulis.
4. Seluruh staff pegawai akademik Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang telah memberikan layanan dan pengarahan administrasi selama berkuliah.

Saya selaku penulis menyadari dalam skripsi ini masih banyak kekurangan yang harus diperbaiki. Maka dari itu penulis mengharapkan jika ada saran, kritik pengembangan penelitian selanjutnya sangat diperlukan.

Yogyakarta, 24 Juni 2022

A handwritten signature in black ink, consisting of stylized, overlapping letters and lines, positioned above the printed name.

Cindra Dwi Hairunisa

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
COVER.....	ii
LEMBAR PENGESAHAN DOSEN PEMBIMBING	iii
PERNYATAAN.....	v
HALAMAN MOTTO	vi
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	vii
INTISARI.....	viii
ABSTRAK	ix
KATA PENGANTAR.....	x
DAFTAR ISI	xii
DAFTAR TABEL	xx
DAFTAR BAGAN.....	xxi
DAFTAR LAMPIRAN	xxii
BAB 1	1
PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah Penelitian	9
C. Tujuan Penelitian.....	10
D. Manfaat Penelitian.....	10
1. Manfaat Teoritis	10
2. Manfaat Praktis	10
BAB II	13
TINJAUAN PUSTAKA.....	13
A. Landasan Teori.....	13

1.	Return Saham	13
2.	Analisis Fundamental	14
3.	Mekanisme Hubungan Fundamental dengan Return Saham.....	17
c.	Pengaruh Pertumbuhan Penjualan (<i>Growth Sales</i>) terhadap <i>Return Saham</i>	20
4.	Kerangka Pemikiran.....	21
BAB III.....		23
METODE PENELITIAN		23
A.	Variabel Penelitian dan Definisi Operasional	23
B.	Penentuan Sampel	27
1.	Model Regresi Data Panel	29
2.	Metode Estimasi Model Regresi Data Panel	30
3.	Pemilihan Model	32
4.	Uji Asumsi Klasik	34
BAB IV.....		40
ANALISIS DATA.....		40
A.	Gambaran Umum Obyek Penelitian	40
B.	Uji Kualitas Data.....	41
1.	Hasil Estimasi Model panel.....	48
2.	Uji statistik	51
C.	Pembahasan.....	54
BAB V		57
SIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN PENELITIAN		57
A.	Simpulan	57
B.	Saran.....	59
C.	Keterbatasan	59
DAFTAR PUSTAKA.....		61
LAMPIRAN		64

DAFTAR TABEL

Tabel 1. Pembagian Sampel	41
Tabel 2. Uji Heterodekastisitas.....	42
Tabel 3. Hasil Uji Multikolinearitas	42
Tabel 4. Uji Autokorelasi	43
Tabel 5. Hasil Estimasi Common Effect, Fixed Effect, dan Ranom Effect	45
Tabel 6. Uji <i>Chow</i>	46
Tabel 7. Uji Hausman.....	47
Tabel 8. Hasil Fixed Effect Model	48
Table 9. Hasil Uji T-Statistik.....	51
Table 10. Hasil F-Statistik	52

DAFTAR BAGAN

Bagan 1. Hipotesis.....	22
-------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data Return, ROA, DER dan Pertumbuhan Penjualan Perusahaan Manufaktur Tahun 2016-2020.....	65
Lampiran 2. <i>Common Effect Model</i>	73
Lampiran 3. <i>fixed Effect Model</i>	74
Lampiran 4. <i>Random Effect Model</i>	76
Lampiran 5. Uji <i>Chow</i>	78
Lampiran 6. Uji Hausman	79
Lampiran 7. Uji Heteroskedastisitas.....	80
Lampiran 8. Uji Multikolinearitas	81
Lampiran 9. Uji Heteroskedastisitas.....	82