

**ANALISIS PENGARUH PERTUMBUHAN PERUSAHAAN
TERHADAP *RETURN* SAHAM**



Oleh :
PUJI UTAMI
20010420095

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2005**

**ANALISIS PENGARUH PERTUMBUHAN PERUSAHAAN
TERHADAP *RETURN* SAHAM**

SKRIPSI

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan Untuk Memperoleh Gelar Sarjana
Pada Fakultas Ekonomi Program Studi Akuntansi
Universitas Muhammadiyah
Yogyakarta



Oleh

PUJI UTAMI

20010420095


**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

2005

SKRIPSI
ANALISIS PENGARUH PERTUMBUHAN PERUSAHAAN
TERHADAP *RETURN* SAHAM

Diajukan oleh
PUJI UTAMI
20010420095

Telah disetujui oleh Dosen Pembimbing
Pembimbing I dan II


Barbara Gunawan, S.E., M.Si.
NIK : 143 050

Tanggal

SKRIPSI
ANALISIS PENGARUH PERTUMBUHAN PERUSAHAAN
TERHADAP *RETURN* SAHAM

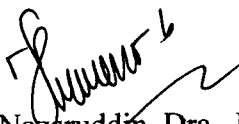
Diajukan oleh

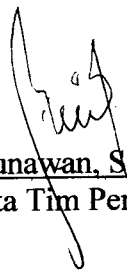
PUJI UTAMI
20010420095

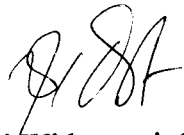
Skripsi ini telah dipertahankan dan disahkan di depan
Dewan Penguji Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Tanggal 27 Januari 2005

Yang terdiri dari


Ietje Nazaruddin, Dra., M.Si.
Ketua Tim Penguji


Barbara Gunawan, S.E., M.Si.
Anggota Tim Penguji

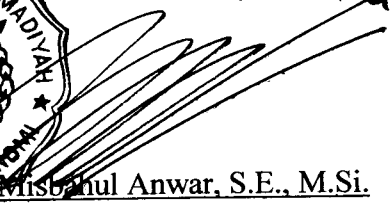

Harjanti Widyastuti, S.E., M.Si. Akt.
Anggota Tim Penguji

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Muhammadiyah Yogyakarta




Misbahul Anwar, S.E., M.Si.
NIK: 143 014

KATA PENGANTAR

Bismillahirrohmanirrohim

Alhamdulillahirabbil'alamin, sebuah kata yang tak henti penulis ucapkan, karena atas izin Allah S.W.T penulis dapat menyelesaikan tugas akhir kuliah, skripsi dengan judul “**Analisis Pengaruh Pertumbuhan Perusahaan Terhadap Return Saham**”, kemahabesaran-Nya telah menjadikan karya ini suatu kenyataan.

Skripsi ini disusun untuk memnuhi sebagian dari persyaratan guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Jurusan Akuntansi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Banyak sekali bantuan dan dukungan yang telah didapat penulis sejak awal persiapan hingga akhir penyusunan skripsi ini, tiada yang dapat penulis persembahkan selain ucapan terimakasih yang tak terhingga serta panjatkan doa semoga kebaikan mereka menjadi amal jariyah yang dapat diterima di sisi-Nya, untuk itu penulis mengucapkan terimakasih kepada:

1. Allah SWT, segala puji dan syukur kepada sumber dari suara-suara hati yang bersifat mulia, sumber ilmu pengetahuan, sumber segala kebenaran, Sang Maha Cahaya, Penabur Cahaya Ilham, Pilar nalar kebenaran dan kebaikan yang terindah, Sang Kekasih tercinta yang tak terbatas pencahayaan cinta-Nya bagi umat-Nya.
2. Bapak **Misbahul Anwar, S.E., M.Si**, selaku Dekan Fakultas Ekonomi beserta seluruh Stafnya di Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

3. Bapak **Rizal Yaya, S.E., M.Sc, Akt**, selaku ketua program studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
4. Ibu **Barbara Gunawan, S.E., M.Si**, selaku dosen pembimbing skripsi atas waktu yang diluangkan di tengah kesibukan yang padat untuk memberikan bimbingan kepada penulis dalam proses penyusunan skripsi sampai skripsi ini selesai tersusun.
5. Mamak, Bapak, Kakak, Ayuk, dan Adikku tercinta terimakasih atas segala doa , kasih sayang dukungan serta segala pengorbanannya, sahabat-sahabatku dan teman-teman seperjuangan yang tak dapat penulis sebutkan satu per satu atas motivasi, saran, dan doanya.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa penulisan skripsi ini masih sangat jauh dari kesempurnaan, untuk itu saran dan kritik senantiasa penulis harapkan demi kemajuan di masa yang akan datang. Penulis juga tetap berharap semoga skripsi ini masih dapat diambil manfaatnya bagi penulis sendiri pada khususnya dan bagi pembaca pada umumnya.

Yogyakarta, Januari 2005

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN MOTO DAN PERSEMBAHAN	iv
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah.....	3
C. Tujuan Penelitian.....	4
D. Manfaat Penelitian.....	4
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	6
A. Landasan Teori	6
1. <i>Return Saham</i>	6
2. <i>Kajian Tentang Deviden</i>	6
3. <i>Pengertian Capital Expenditure</i>	11
4. <i>Sales Growth</i>	13
B. Hasil Penelitian Terdahulu.....	16
C. Hipotesis.....	18

BAB III	METODA PENELITIAN.....	19
	A. Obyek Penelitian.....	19
	B. Teknik Pengambilan Sampel.....	19
	C. Jenis Data.....	20
	D. Teknik Pengumpulan Data.....	20
	E. Definisi Operasional Variabel Penelitian.....	20
	F. Uji Kualitas Data.....	22
	G. Uji Hipotesis dan Analisa Data.....	24
BAB IV	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	26
	A. Analisis Deskriptif.....	26
	B. Uji Kualitas Data.....	27
	1. Uji Normalitas Data.....	27
	2. Uji Autokorelasi.....	27
	3. Uji Multokolineritas.....	28
	4. Uji Heterokedastisitas.....	29
	C. Hasil Penelitian.....	30
	1. Analisis Regresi Linier Berganda.....	30
	2. Uji Nilai F atau Uji Secara Serentak.....	32
	3. Uji Nilai t Secara Individual.....	32
	4. Uji Koefisien Determinasi.....	33
	5. Koefisien Korelasi.....	33
	D. Pembahasan.....	33

BAB V SIMPULAN, IMPLIKASI DAN KETERBATASAN

PENELITIAN.....	36
A. Simpulan.....	36
B. Implikasi.....	37
C. Keterbatasan.....	37

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

4.1. Matrik Korelasi Antar Variabel Bebas.....	28
4.2. Nilai <i>Tolerance</i> dan VIF.....	28
4.3. Hasil Uji Regresi Linier Berganda.....	30

DAFTAR GAMBAR

4.1 Hasil Uji Normalitas.....	27
4.2 Grafik <i>Scatterplot</i>	29