

ABSTRACT

The objective of this is to test empirically the relation of sales growth, capital expenditure. And dividend payout return. Samples used in this study are purposive which got from go public companies listed on Jakarta Stock Exchange (JSX). Selected samples are 43 companies from year 1999 to 2001 for sales growth, capital expenditure, and dividend payout data and from year 2000 to 2002 for stock return data.

Based on model used, the results show that sales growth, capital expenditure, and dividend payout simultaneously have relation to stock return which consistent to watts, Ang, and Gonedes research although recent studies shows on the contrary. Otherwise sales growth and capital expenditure significantly have relation to stock return.

Keywords: return, sales growth, capital expenditure, dividend payout

ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan menguji secara empiris hubungan antara *sales growth*, *capital expenditure*, dan *dividend payout* terhadap *return saham*. Cara pengambilan sample yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode *purposive sampling* yang diambil dari perusahaan – perusahaan yang telah *go public* terdaftar di Bursa Efek Jakarta (BEJ). Sample terpilih terdiri dari empat puluh tiga perusahaan dari tahun 1999 sampai dengan tahun 2001 untuk data *sales growth*, *capital expenditure*, dan *dividend payout* dan tahun 2000 sampai dengan 2001 untuk data *return saham*.

Berdasarkan model regresi yang digunakan, hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa *sales growth*, *capital expenditure*, dan *dividend payout* secara bersama – sama memberikan pengaruh yang signifikan terhadap *return saham* akan tetapi beda secara individual atau parsial. Secara individu *divident payout* tidak memberikan pengaruh terhadap *return saham*, hal ini konsisten dengan penelitian yang dialkuakn oleh Watts, Ang, dan Gonedes walaupun penelitian – penelitian terakhir memberikan hasil yang berlawanan. Sebaliknya *sales growth* dan *capital expenditure* secara signifikan memberikan pengaruh terhadap *return saham*.

Kata kunci : return, sales growth, capital expenditure, dividend payout.