

**PENGARUH VARIABEL KEUANGAN DAN NON-KEUANGAN
TERHADAP *INITIAL RETURN* DAN
RETURN 7 HARI SETELAH IPO**

SKRIPSI

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

Oleh
Dian Rafika Hayati
20010410175

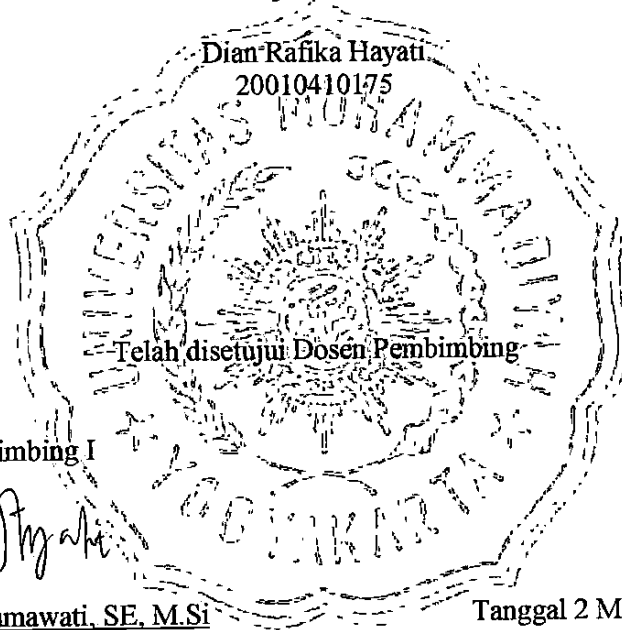
**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2005**

SKRIPSI

**PENGARUH VARIABEL KEUANGAN DAN NON-KEUANGAN
TERHADAP *INITIAL RETURN* DAN
RETURN 7 HARI SETELAH IPO**

Diajukan oleh

Dian Rafika Hayati
20010410175



Pembimbing I

Rita Kusumawati, SE, M.Si
NIK : 143 059

Tanggal 2 Mei 2005

SKRIPSI
PENGARUH VARIABEL KEUANGAN DAN NON-KEUANGAN
TERHADAP *INITIAL RETURN* DAN
***RETURN 7 HARI* SETELAH IPO**

Diajukan oleh


DIAN RAFIKA HAYATI
20010410175

Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan
Dewan Penguji-Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
Tanggal 19 Mei 2005

Yang terdiri dari

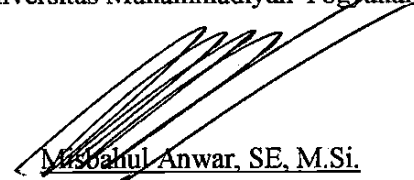
Rita Kusumawati, SE, M.Si

Ketua Tim Penguji


Drs. Edi Supriyono, MM.
Anggota Tim Penguji


Meika Kurnia Puji R.D.A, SE, M.Si
Anggota Tim Penguji

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta


Misbahul Anwar, SE, M.Si.
NIK : 143 041

HALAMAN MOTTO

**Alam memberikan manusia hanya satu lidah, tetapi dua telinga
supaya kita bisa mendengar dua kali lebih banyak
daripada yang kita ucapkan.
(Epictetus)**

**Dalam masalah hati nurani,
pikiran pertamalah yang terbaik.
Tetapi dalam masalah kebijaksanaan,
pemikiran terakhirlah yang paling baik.
(Robert Hall)**

kado kecil ini dipersembahkan buat:

mami dan babe

my brothers and my sisters

sahabat-sahabatku

THANK' S TO:

Ugh....akhirnya....slese jugalllll Setelah melewati proses yang lumayan berat akhirnya "kado" ini bisa dibungkus juga. Thank's buat semua yang udah bantu,

- Allah SWT yang memberikan keindahan dalam setiap nafasku, Nabi Muhammad SAW yang telah menuntutku dalam kecerahan.
 - Mami (mi...makasih ya suportnya yang tanpa banyak nuntut, lope u muach...muach....)
 - Babe (makasih dah slalu siap sedia ngasih kucuran dana, makin banyak makin asyik tuh.....)
 - Mas andung+mbak ana (tengkyu AC nya, bikin betah ni...)
 - Mbak fifi+mas didi (sabar ya, pasti ntar nginep sana..)
 - Mas momi (gak bosen apa ngangkutin komputer tiap hari?), mbak tipha (kapan mau pergi dari kamarku???), dik kimie (he...janganlah bosan mengantar kakakmu tercinta ini kemanapun.... key?)
 - Ponakan-ponakanku, salma, aal, maifa (kalian tu dari jauh aja ngegemesin tapi kalo deket bikin pusing, tapi kangen.ni....)
 - Keluarga besar di solo, makasih buat doa n smangatnya, lope u all.....
 - Sensen (masak?oke.., nyuci?oke..., setia????nanti dulu...)
- Pren thnk's ya dah mau jadi tempat berbagi smuanya.....

- (1) ... (2) ... (3) ... (4) ... (5) ... (6) ... (7) ... (8) ... (9) ... (10) ...

- Makasih juga buat teteh dan keluarga, maaf ni teh sensennya sering dipinjem, trus rumahnya dah sering dijadiin basecamp...
- Firna "oneng" (gak nyangka... bnr2 ga nyangka.... ternyata kita b3 mang "MITRA KOMPAK", blng ke a' boim thnks dah mencetuskan ide cemerlang, tapi inget neng janji adalah utang, key?? ga bakal dilupain tu mpe buyutan)
- yayah, sitha (semuanya kan awal yang indah, ending nya juga musti indah dong, key?)
- Ephi, nela, kiki, nita, edo, rinto, (makasih ya doanya biar cepet kelar, ya walaupun ada "embel2"nya.... thnk's kalian dah bikin hidupku makin rame, ayo dong pada nyusul.....)
- Temen-temen manajemen c 2001 (ima, maya, susi, dian, samna, alin, linda, isti, naning, endang, eka, bahtiar, ijul, rio, aan, imam, damar, fery, andi, nugroho, pokoknya semuanya... kebanyakan kalo disebutin satu2)
- Vigor (makasih dah punya niat baik buat ngebantuin, n siap sedia buat diandalin walaupun banyak ga jadinya, maaf ni klo dah ngrepotin.)
- Mas narro, mas dodo, mas wilson (thnk's dah mau jadi tempat nanya2, klo mau berbuat baik kan ga boleh tanggung2, tul ga???)
- Last but not least... makasih buat semua orang yang pernah datang dan pergi dalam hidup aku, yang bikin smuanya jadi lebih berarti....

KATA PENGANTAR

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته

Puji syukur kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“PENGARUH VARIABEL KEUANGAN DAN NON-KEUANGAN TERHADAP INITIAL RETURN DAN RETURN 7 HARI SETELAH IPO”**.

Tidak lupa penulis juga mengucapkan terima kasih atas bantuan beberapa pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini:

1. Bapak Misbahul Anwar, SE, M.Si. selaku dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
2. Ibu Rita Kusumawati, SE, M.Si, selaku dosen pembimbing skripsi.
3. Bapak Drs. Edi Supriyono, MM. selaku dosen penguji.
4. Ibu Meika Kurnia Puji R.D.A, SE, M.Si. selaku dosen penguji
5. Bapak Wihandaru, yang telah memberikan pengarahan kepada penulis.
6. Ibu Ika Nurul Qamari, SE, M.Si, selaku dosen pembimbing akademik.
7. Bapak dan ibu, dan keluarga yang selalu memberikan support.
8. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu-satu yang telah membantu.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini tentu saja tidak lepas dari kekurangan, oleh karena itu penulis mengharapkan kritik dan saran yang nantinya dapat bermanfaat bagi semua pihak.

والسلام عليكم ورحمة الله وبركاته

penulis

DAFTAR ISI

| | |
|---|------|
| HALAMAN JUDUL | i |
| HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING..... | ii |
| HALAMAN PENGESAHAN | iii |
| HALAMAN PERNYATAAN | iv |
| HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN | v |
| KATA PENGANTAR | viii |
| DAFTAR ISI..... | ix |
| DAFTAR TABEL | xi |
| DAFTAR GAMBAR..... | xii |
| INTISARI | xiii |
| BAB I PENDAHULUAN | 1 |
| A. Latar Belakang Penelitian | 2 |
| B. Batasan Masalah | 5 |
| C. Rumusan Masalah | 5 |
| D. Tujuan Penelitian | 6 |
| E. Manfaat Penelitian | 6 |
| BAB II TINJAUAN PUSTAKA | 7 |
| A. Landasan Teori | 7 |
| 1. <i>Initial Public Offering</i> (IPO) | 7 |
| 2. Peranan Informasi Prospektus | 11 |
| 3. Penentuan Harga Saham | 13 |
| 4. Penentuan Harga Saham-saham IPO | 13 |
| 5. <i>Return</i> dan <i>Abnormal return</i> | 15 |
| 6. Variabel yang Mempengaruhi Harga Saham | 16 |
| B. Hasil Penelitian Terdahulu | 19 |
| C. Hipotesis | 21 |
| D. Model Penelitian | 22 |

| | |
|---|----|
| BAB III METODE PENELITIAN | 25 |
| A. Subyek Penelitian | 25 |
| B. Teknik Pengambilan Sampel | 25 |
| C. Jenis Data | 26 |
| D. Teknik Pengumpulan Data | 27 |
| E. Definisi Operasional Variabel Penelitian | 27 |
| F. Uji Asumsi Klasik | 31 |
| G. Uji Hipotesis dan Analisis Data | 34 |
| BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN | 37 |
| A. Analisis Deskriptif | 37 |
| B. Uji Asumsi Klasik | 41 |
| C. Pengujian Hipotesis | 45 |
| D. Pembahasan | 75 |
| BAB V KESIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN PENELITIAN | 81 |
| A. Kesimpulan | 81 |
| B. Saran | 83 |
| C. Keterbatasan Penelitian | 83 |

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

| | | |
|------|--|----|
| 3.1 | Pembagian Industri Manufaktur dan No-manufaktur | 30 |
| 4.1. | Deskriptif Variabel Penelitian | 38 |
| 4.2. | Uji Multikolinearitas | 41 |
| 4.3. | Hasil Pengujian Heterokedastisitas | 43 |
| 4.4. | Hasil Pengujian Autokorelasi | 44 |
| 4.5. | Hasil Regresi Pengaruh Variabel Keuangan terhadap <i>Initial Return</i> pada Perusahaan yang Melakukan IPO di BEJ Periode 1997-2002 | 46 |
| 4.6. | Hasil Regresi Pengaruh Variabel Keuangan terhadap Return 7 Hari Setelah IPO pada Perusahaan yang Melakukan IPO di BEJ Periode 1997-2002 | 52 |
| 4.7. | Hasil Regresi Pengaruh Variabel Keuangan dan Non-keuangan terhadap Initial Return pada Perusahaan yang Melakukan IPO di BEJ Periode 1997-2002 | 59 |
| 4.8. | Hasil Regresi Pengaruh Variabel Keuangan dan Non-keuangan terhadap Return 7 Hari Setelah IPO pada Perusahaan yang Melakukan IPO di BEJ Periode 1997-2002 | 67 |

DAFTAR GAMBAR

| | |
|--|----|
| 2.1. Model Penelitian Hipotesis 1 | 22 |
| 2.2. Model Penelitian Hipotesis 2..... | 22 |
| 2.3. Model Penelitian Hipotesis 3 | 23 |
| 2.4. Model Penelitian Hipotesis 4..... | 23 |
| 3.1. Pembagian Daerah Autokorelasi | 33 |
| 4.1. Pembagian Daerah Autokorelasi Pengujian Variabel Keuangan | 44 |
| 4.2. Pembagian Daerah Autokorelasi Pengujian Variabel Non-keuangan . | 44 |