

**PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP *INITIAL
RETURN* PADA PERUSAHAAN YANG MELAKUKAN
INITIAL PUBLIC OFFERING (IPO)
DI BURSA EFEK JAKARTA**

SKRIPSI



Oleh :

MOH. BAKTIYAR HIDAYAT
N I M : 2001 041 0193

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

2006

**PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP *INITIAL
RETURN* PADA PERUSAHAAN YANG MELAKUKAN
INITIAL PUBLIC OFFERING (IPO)
DI BURSA EFEK JAKARTA**

SKRIPSI

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

Oleh :

MOH. BAKTIYAR HIDAYAT
N I M : 2001 041 0193

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2006**

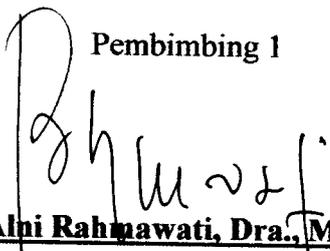
SKRIPSI
PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP *INITIAL*
***RETURN* PADA PERUSAHAAN YANG MELAKUKAN**
INITIAL PUBLIC OFFERING (IPO)
DI BURSA EFEK JAKARTA

Diajukan oleh :

MOH. BAKTIYAR HIDAYAT
N I M : 2001 041 0193

Telah disetujui Dosen Pembimbing

Pembimbing 1


Alni Rahmawati, Dra., M.M.
NIK : 143 026

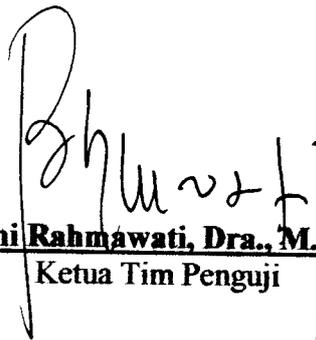
Tanggal 30 Juni 2006

SKRIPSI
PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP *INITIAL*
***RETURN* PADA PERUSAHAAN YANG MELAKUKAN**
INITIAL PUBLIC OFFERING (IPO)
DI BURSA EFEK JAKARTA

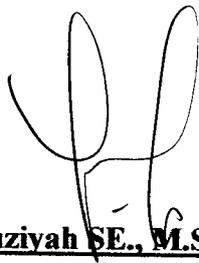
Diajukan oleh :

MOH. BAKTIYAR HIDAYAT
N I M : 2001 041 0193

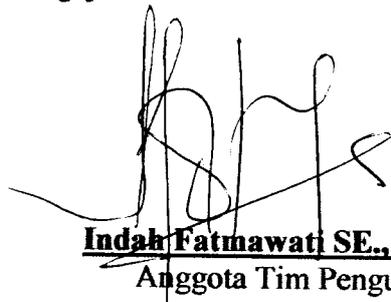
Skripsi ini telah dipertahankan dan disahkan di depan Dewan Penguji Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta pada hari Selasa, tanggal 25 Juli 2006 yang terdiri dari :



Alni Rahmawati, Dra., M.M.
Ketua Tim Penguji

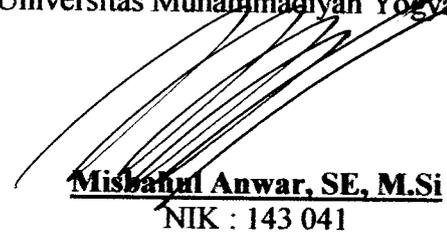


Fauziyah SE., M.Si.
Anggota Tim Penguji



Indah Fatmawati SE., M.Si.
Anggota Tim Penguji

Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



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

PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Yogyakarta, Juli 2006

MOH. BAKTIYAR HIDAYAT

MOTTO

**"Apa yang di sisimu akan lenyap, dan apa yang ada
di sisi Allah adalah kekal. Dan sesungguhnya
kami akan memberi balasan kepada orang-orang yang
sabar dengan pahala yang lebih baik dari
apa yang telah mereka kerjakan"
(QS An-Nahl : 96)**

**"Karena sesungguhnya sesudah kesulitan itu
ada kemudahan-kemudahan"
(QS At-Tiin : 5)**

**Keinginan yang besar terkadang dapat menghancurkan
manusia berkeping-keping dalam keinginannya sendiri
(Piyu)**

PERSEMBAHAN

Beriring rasa syukur serta tulus ikhlas
Kupersembahkan Hasil Karyaku Ini Untuk:

Alm. Bapakku Saeradjir,
Hj. Fatimah Ibuku tersayang,
Kakak-kakakku tercinta,
Seluruh keluarga,
Seseorang yang telah membuatku mengerti arti hidup,
Serta Almamaterku

KATA PENGANTAR



Assalamu'alaikum Warahmatullaahi Wabarokaatuh,

Alhamdulillah wasyukurillah, penulis panjatkan kehadiran Allah SWT atas segala limpahan karunia rahmat dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi yang berjudul: **“PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP INITIAL RETURN PADA PERUSAHAAN YANG MELAKUKAN INITIAL PUBLIC OFFERING (IPO) DI BURSA EFEK JAKARTA”**.

Tanpa terasa satu langkah perjuangan lahiriyah dan batiniyah telah penulis lewati guna menuju kepada perjuangan berikutnya yang lebih berat lagi. Namun alhamdulillah setelah sekian banyak perjuangan yang penulis lalui dalam pencarian, pengolahan, bimbingan, pengujian, akhirnya penulis dapat menyelesaikan sebuah karya sederhana ini yang mungkin dapat berguna bagi kita semua. Dengan rendah hati teriring rasa terima kasih penulis ucapkan kepada:

1. Bapak Misbahul Anwar, SE., M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi.
2. Ibu Alni Rahmawati, Dra., M.M., selaku Dosen Pembimbing.
3. Ibu Ika Nurul Qomari, SE., M.Si., selaku Dosen Pembimbing Akademik.
4. Dosen akademik, staff dan seluruh civitas Fakultas Ekonomi UMY.
5. *Alm.*Bapak-ku Soeradji dan Hj. Fatimah Ibuku, serta kakak-kakak ku terimakasih atas semuanya.
6. Semua pihak yang telah memberikan dukungan.

Penulis menyadari dalam penyusunan skripsi ini tidak lepas dari kekurangan untuk itu, penulis mengharapkan kritik dan saran supaya menjadi lebih baik lagi. Akhir kata, semoga skripsi ini bermanfaat bagi semua pihak sebagaimana mestinya.

Wassalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakaatuh.

Yogyakarta, Juni 2006

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iv
HALAMAN MOTTO.....	v
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xiii
INTISARI	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang	1
B. Batasan Masalah	4
C. Rumusan Masalah	5
D. Tujuan Penelitian.....	5
E. Manfaat Penelitian.....	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	7
A. Landasan Teori	7
1. Laporan Keuangan	7
2. Rasio	11
3. <i>Initial Public Offering (IPO)</i>	15
4. <i>Return</i>	18
5. Peranan Informasi Prospaktus.....	20
6. <i>Initial Return</i>	20

7. Penelitian Terdahulu	23
C. Hipotesis	26
D. Model Penelitian	26
BAB III METODE PENELITIAN.....	27
A. Obyek Penelitian	27
B. Teknik Pengambilan Sampel	27
C. Jenis Data	28
D. Teknik Pengumpulan Data.....	28
E. Definisi Operasional Variabel Penelitian.....	29
F. Uji Asumsi Klasik.....	31
G. Uji Hipotesis dan Analisis Data.....	34
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	37
A. Gambaran Umum Obyek Penelitian	37
1. Pasar Modal	37
2. Pasar Modal Indonesia	39
B. Analisis Deskriptif.....	42
C. Analisis Data.....	47
1. Analisis Regresi Linear Berganda	47
2. Uji Asumsi Klasik.....	50
3. Pengujian Hipotesis	54
BAB V KESIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN PENELITIAN....	59
A. Kesimpulan	59
B. Saran	61
C. Keterbatasan Penelitian.....	62
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

4.1	Deskriptif Variabel Penelitian.....	42
4.2	Hasil Uji Regresi Linear Berganda.....	47
4.3	Hasil Uji Multikolinieritas.....	51
4.4	Hasil Pengujian Heterokedastisitas.....	52
4.5	Hasil Pengujian Autokorelasi.....	53
4.6	Hasil Uji Regresi Linear Berganda.....	54
4.7	Hasil Analisis Regresi Linear Berganda Secara Serentak.....	56
4.8	Hasil Analisis Regresi Linear Berganda.....	57

DAFTAR GAMBAR

2.1	Neraca Keuangan.....	9
2.2	Laba Rugi	10
2.3	Model Penelitian	26
3.1	Pembagian daerah Autokorelasi.....	33

INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk meneliti pengaruh rasio keuangan terhadap *initial return* pada perusahaan yang melakukan *initial public offering* (IPO) di Bursa Efek Jakarta. Penentuan sampel dengan metode *purposive sampling*, dan didapatkan 39 perusahaan yang melakukan IPO pada periode 1999-2002 di BEJ sebagai sampel.

Dari hasil penelitian didapatkan kenyataan bahwa variabel *Earning per share* (*EPS*), *current rasio* (*CR*) dan ukuran perusahaan (*SIZE*) berpengaruh secara signifikan terhadap *initial return* kemudian variabel *financial leverage* (*FL*), *return on assets* (*ROA*) tidak berpengaruh secara signifikan terhadap *initial return* secara individu. Namun pada saat dilakukan pengujian secara serentak, variabel (*FL, ROA, EPS, CR, SIZE*) berpengaruh secara signifikan terhadap *initial return*. Kemudian $R^2 = 50,1\%$; hal ini berarti bahwa 50,1% varian yang terjadi pada *initial return* (*IR*) disebabkan oleh perubahan yang terjadi pada variabel *FL, ROA, EPS, CR, SIZE*, kemudian 49,9% sisanya disebabkan oleh variabel atau faktor lain yang tidak tercakup dalam model.

Kata kunci: *Initial Return (IR), Financial Leverage (FL), Return On Assets (ROA), Earning Per Share (EPS), Current Rasio (CR), Ukuran Perusahaan (SIZE)*.