

**ANALISIS PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP *RETURN AWAL***  
**PERUSAHAAN PASCA *INITIAL PUBLIC OFFERING (IPO)***  
**DI BURSA EFEK JAKARTA (BEJ)**



Oleh

IKA RATNASARI

20020410020

**FAKULTAS EKONOMI**  
**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

**2006**

**ANALISIS PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP *RETURN AWAL*  
PERUSAHAAN PASCA *INITIAL PUBLIC OFFERING* (IPO)  
DI BURSA EFEK JAKARTA (BEJ)**

**SKRIPSI**

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan Untuk Memperoleh Gelar Sarjana

Pada Fakultas Ekonomi Program Studi Manajemen

Universitas Muhammadiyah

Yogyakarta

Oleh

**IKA RATNASARI**

20020410020

**FAKULTAS EKONOMI**

**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

**SKRIPSI**

**ANALISIS PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP *RETURN AWAL*  
PERUSAHAAN PASCA *INITIAL PUBLIC OFFERING (IPO)*  
DI BURSA EFEK JAKARTA (BEJ)**

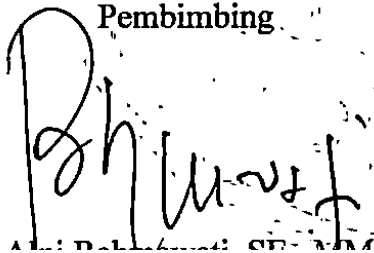
Diajukan oleh

**IKA RATNASARI**

20020410020

Telah disetujui Dosen Pembimbing

Pembimbing



Handwritten signature of the supervisor, appearing to be 'Rahmawati'.

Tanggal 28 Februari 2006

## **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

(QS. Al Insyiroh : 6-8)

= Sesungguhnya sesudah ada kesulitan itu ada kemudahan, maka apabila kamu telah selesai (dari sesuatu urusan) kerjakanlah dengan sungguh-sungguh (urusan) yang lain, hanya kepada Tuhanmu lah hendaknya kamu berharap

(QS. Al Baqoroh : 45-46)

= Jadikanlah sabar dan sholat sebagai penolongmu. Dan sesungguhnya yang demikian itu sungguh berat kecuahi bagi orang-orang yang fuisyuk, yaitu orang-orang yang meyakini bahwa mereka akan menemui Tuhanmu, dan bahwa mereka akan kembali kepada-Nya

## MOTTO

## PERSEMBAHAN

*Teriring rasa syukur kepada Allah SWT, dan dengan penuh cinta kasih, penulis persembahkan karya ini teruntuk:*

- ≡ *Ayah dan Ibu tercinta, yang senantiasa menyertakan do'a dan restu untukku*
- ≡ *Adik-adikku tersayang (Danu & Ajeng)*
- ≡ *Soulmate-ku (Anik, Niken, Shinta, & Erlin) dan sodara-sodaraku di "Amanah"*
- ≡ *Seseorang yang kudamba menjadi "Imam" di kehidupanku*
- ≡ *Almamaterku*

## THANKS TO

- ❖ Allah SWT, yang telah memberikan kemudahan-kemudahan dalam penyusunan skripsi ini, sehingga skripsi ini cepat selesai
- ❖ Bapak dan Ibu tercinta, yang tidak henti-hentinya memberikan dukungan serta do'a dan restunya.
- ❖ Adik-ku Danu (belajar yang rajin dan sekolah yang bener, jangan kecewakan bapak dan ibu, dan jangan lupa sholat)
- ❖ Adik-ku Ajeng (pertahankan prestasimu dan jangan lupa ngaji)
- ❖ Pak Zairin (makasih atas do'a, perhatian, pengertian dan pelajaran-pelajaran yang diberikan selama ini)
- ❖ Cah-cah Amaners (Patuh, Indri, Danker, Ari, Roma, Marni, Alfi, Langgeng, Fasda, Lisa, Ndarti, Sari, Ndani, Katrin dan sodara-sodaraku yang lain) makasih banget atas cinta, dukungan, perhatian, pengertian, kebersamaan, kekeluargaan dan kekompakan yang selama ini kalian berikan. Karena kalian-lah hidupku semakin berwarna.
- ❖ F4 (Fajar, Arfan, Joko, dan Zanu) kapan neh gabung ma kita-kita lagi, kita semua kan kangen sama kenakalan dan keusilan kalian
- ❖ Mbak Fajar dan Kang Sulis (jadi orang tua yang baik ya buat keponakanku Shofika)
- ❖ Brother-ku Roma (si gigi taring), aku banyak belajar dari kamu, dan makasih juga lho model baju wisudaku
- ❖ Pakdhe dan Budhe Haryoto (makasih banget do'anya)
- ❖ Soulmate-ku Anik (makannya yang banyak donk say, masak dari dulu 39 mulu)
- ❖ Soulmate-ku Niken (duuuuh...senengnya yang uda menemukan tambatan hati, tapi inget lho Ken, urut)
- ❖ Soulmate-ku Shinta (jangan malas mandi donk say, masak udah sarjana kok jarang mandi)
- ❖ Soulmate-ku Erlin (manjamu kuwi lho say, mbok dikurandai dikiiit aja)
- ❖ Haris (habis lulus beneran mo bakul ayam po Ris, yo wes sukses dengan profesi barumu)
- ❖ Ina (aku ga tau mo nulis apa tentang kamu, pokok'e sukses ajalah buat kamu)
- ❖ Fitri (makasih banget kalau ga ada kamu skripsiku ga akan cepet selesai, sorry aku sering ngrepoti kamu, n yang sabar yo ngadepi honey buny-mu yang over cemburu)
- ❖ Yanto (cemburuan-mu mbok diburangi dibit ban bacian Fitri)

- ❖ *Rina (ayo Rin semangat, kamu bisa cepet nyusul kita-kita)*
- ❖ *Sobat-ku Dian (kapan neh kita belanja bareng lagi, uda lama banget kita ga belanja bareng)*
- ❖ *Quni, Dita, Dhini, Nanda, Yani, Duwi, Nina, Winda, Reni, Ningsih, Yuen (ayo skripsinya segera diselesaiin, biar cepet nyusul aku gitu lho)*
- ❖ *Anak-anak manajemen kelas A angkatan 2002*
- ❖ *And finally, mahasiswa buat teman-teman yang lain yang tidak bisa aku sebutkan satu persatu*



## KATA PENGANTAR

*Assalamu'alaikum Wr. Wb.*

*Bismillahirrahmanirrahim*

Alhamdulillah Hirobbil 'Alamin puji syukur kehadiran Allah SWT yang tiada hentinya atas segala rahmat, hidayah dan inayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul "ANALISIS PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP *RETURN* AWAL PERUSAHAAN PASCA *INITIAL PUBLIC OFFERING* (IPO) DI BURSA EFEK JAKARTA (BEJ)" ini dapat terselesaikan dengan baik tepat pada waktunya.

Penyusunan skripsi ini dimaksudkan untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam menyelesaikan program pendidikan strata satu dan memperoleh gelar kesarjanaan pada Fakultas Ekonomi Jurusan Manajemen Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Penulis menyadari keterbatasan dan kemampuan dalam penyusunan skripsi ini, namun berkat bantuan beberapa pihak maka hambatan tersebut dapat diatasi. Padakesempata ini, dengan segala kerendahan hati penuls mengucapkan banyak terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu dan meringankan beban dalam menyelesaikan penulisan skripsi ini. Rasa terima kasih yag terdalam dan tulus penulis hantarkan kepada:

1. Misbahul Anwar, S.E, M.Si selaku Dekan FakultasEkonomi Universitas

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING .....	ii
HALAMAN PENGESAHAN .....	iii
HALAMAN PERNYATAAN .....	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN .....	v
INTISARI .....	vii
ABSTRACK .....	viii
KATA PENGANTAR.....	ix
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL .....	xiv
DAFTAR GAMBAR .....	xv
<b>BAB I PENDAHULUAN</b>	
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Batasan Masalah Penelitian .....	4
C. Rumusan Masalah .....	5
D. Tujuan Penelitian .....	5
E. Manfaat Penelitian .....	6
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA</b>	
A. Landasan Teori.....	7
1. Laporan Keuangan .....	7
2. Investasi .....	27
3. <i>Initial Public Offerings</i> (IPO) .....	33
B. Penelitian Terdahulu .....	35
C. Hipotesis.....	37
D. Model Penelitian .....	27

### BAB III METODA PENELITIAN

A. Obyek Penelitian .....	38
B. Teknik Pengambilan Sampel .....	38
C. Jenis Data.....	38
D. Teknik Pengumpulan Data .....	40
E. Definisi Operasional Variabel Penelitian .....	40
F. Analisis Data.....	42
G. Uji Kualitas Data .....	43

### BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

A. Pasar Modal .....	51
1. Pengertian Pasar Modal .....	51
2. Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Pasar Modal.....	52
3. Profesi Dalam Kegiatan Pasar Modal.....	53
4. Perkembangan Pasar Modal Indonesia.....	55
5. Bursa Efek.....	56
6. Bursa Efek Jakarta.....	58
7. Prosedur Pencatatan Efek di Bursa Efek Jakarta.....	59
B. Gambaran Umum Obyek Penelitian .....	60
C. Analisis Data .....	62
D. Analisis Regresi Linier Berganda.....	71
E. Uji Asumsi Klasik.....	72
1. Uji Multikolinearitas .....	72
2. Uji Heteroskedastisitas .....	73
3. Uji Autokorelasi .....	74
4. Uji Normalitas.....	75
F. Uji Hipotesis dan Analisis Data .....	77

**BAB V KESIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN**

A. Kesimpulan .....	85
B. Saran.....	87
C. Keterbatasan	87

## DAFTAR TABEL

2.1	Laporan Neraca perusahaan.....	13
2.2	Laporan Laba-Rugi.....	17
2.4	Laporan Aliran Kas.....	19
4.1	Daftar Perusahaan sampel.....	60
4.2	Perhitungan <i>Current Ratio</i> .....	62
4.3	Perhitungan <i>Debt To equity ratio</i> .....	63
4.4	Perhitungan <i>Profit Margin</i> .....	65
4.5	Perhitungan <i>Return On Total Asset</i> .....	66
4.6	Perhitungan <i>Earning Per Share</i> .....	68
4.7	Hasil Analisis Deskriptif.....	69
4.8	Ringkasan Hasil Uji Regresi.....	70
4.9	Ringkasan Hasil Uji Multikolinearitas.....	71
4.10	Ringkasan Hasil <i>White</i> .....	73
4.11	Ringkasan Hasil Normalitas.....	75

## DAFTAR GAMBAR

2.1	Model Penelitian.....	37
3.1	Grafik Statistik Durbin-Watson.....	47
4.1	Grafik Durbin-Watson (DW)	75