

**ANALISIS ABNORMAL RETURN EMISI SAHAM PERDANA
DENGAN BETA KOREKSI DAN FAKTOR YANG MEMPENGARUHI
STUDI KASUS DI BURSA EFEK JAKARTA 2001-2004**

SKRIPSI

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



Disusun Oleh :

**ANGGI MUTIA FIRDIANY
20420054**

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA

**ANALISIS ABNORMAL RETURN EMISI SAHAM PERDANA
DENGAN BETA KOREKSI DAN FAKTOR YANG MEMEPENGARUHI
STUDI KASUS DI BURSA EFEK JAKARTA 2001-2004**

SKRIPSI

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



**JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI**

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA

SKRIPSI

**ANALISIS ABNORMAL RETURN EMISI SAHAM PERDANA
DENGAN BETA KOREKSI DAN FAKTOR YANG MEMEPENGARUHI
STUDI KASUS DI BURSA EFEK JAKARTA 2001-2004**

Diajukan Oleh:

**ANGGI MUTIA FIRDIANY
20.042.0054**

Telah Disetujui Dosen Pembimbing:

Pembimbing I



Harjanti Widiastuti, S.E., M.Si., Akt
NIK: 143 070

Tanggal: 28 Oktober 2005

- Pembimbing II



Tanggal: 28 Oktober 2005

SKRIPSI

**ANALISIS ABNORMAL RETURN EMISI SAHAM PERDANA
DENGAN BETA KOREKSI DAN FAKTOR YANG MEMEPENGARUHI
STUDI KASUS DI BURSA EFEK JAKARTA 2001-2004**


Diajukan Oleh:

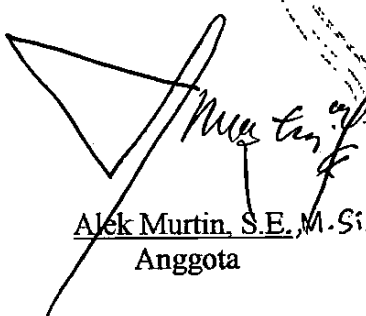
**ANGGI MUTIA FIRDIANY
20.040.0054**

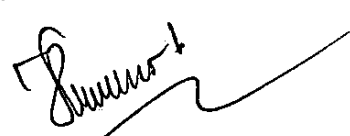
Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan
dewan Penguji-Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi
universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Tanggal: 29 November 2005

Yang terdiri dari:

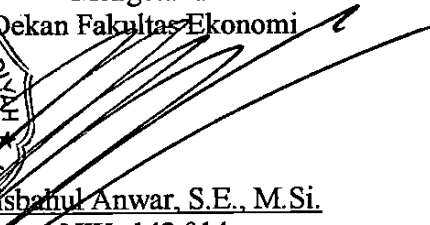

Barbara Gunawan S.E., M.Si.
Ketua

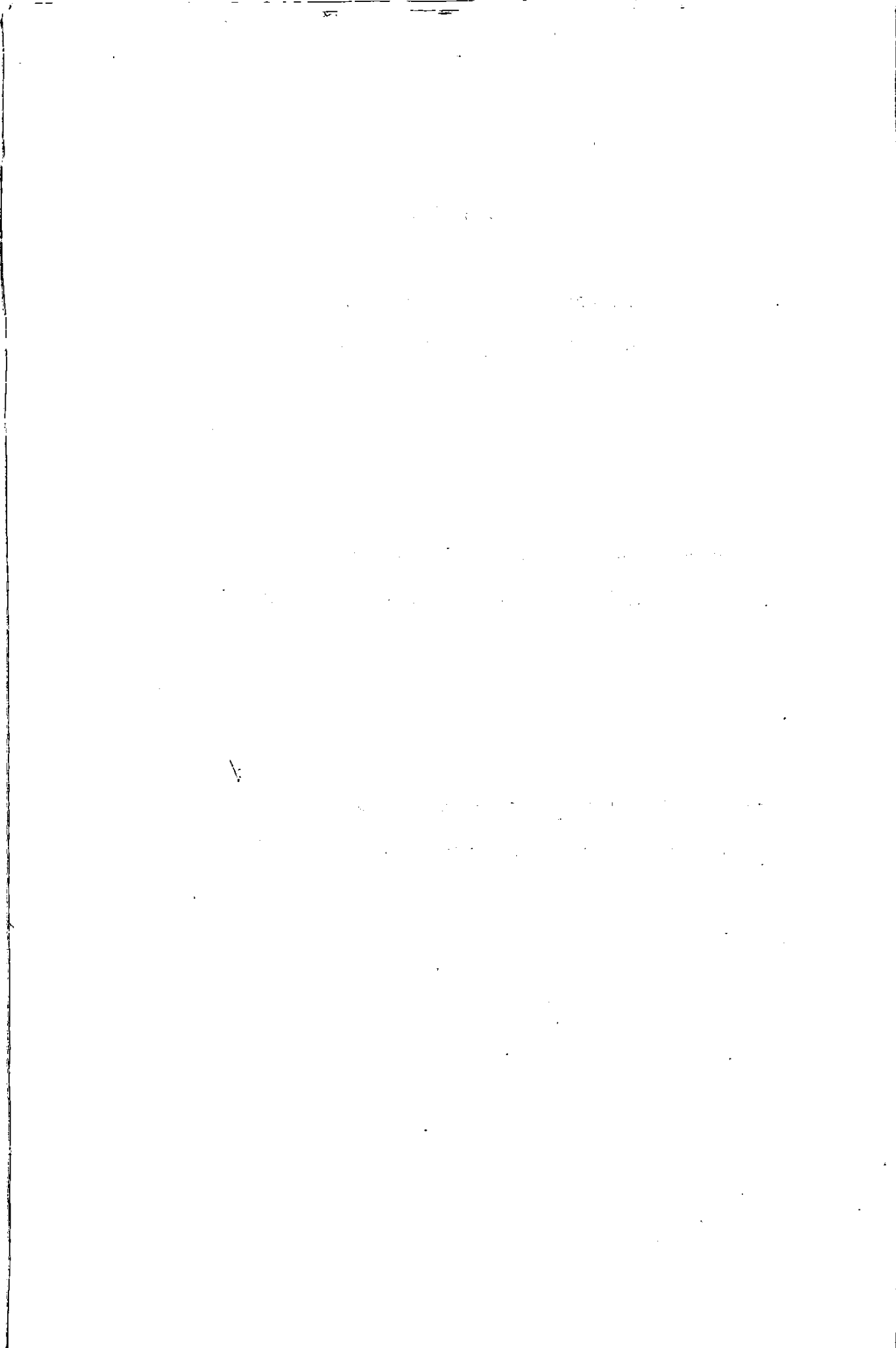

Alek Murtin, S.E., M.Si.
Anggota


Dra. Ietje Nazaruddin, M.Si., Akt
Anggota

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi




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



PERSEMBAHAN

Dengan menyebut nama ALLAH yang
Maha Pengasih dan Maha Penyayang,
kupersembahkan skripsi ini
untuk orang-orang yang
sangat berarti dalam kehidupanku:

♥ *Ayah dan Bundaku*

Kalian adalah cinta, kasih,
sayang, jiwa, dan semangat yang
terdalam dalam hidupku.

♥ *Kakak-ku*

My only sister...

Kalian semua adalah anugerah
Terindah dari Allah yang kumiliki.

KATA PENGANTAR

Assalamualaikum Wr. Wb

Alhamdulillah puji dan syukur kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyusun dan menyelesaikan skripsi ini sebagai salah satu persyaratan untuk menempuh gelar Sarjana pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada berbagai pihak yang telah memeberikan bantuan, bimbingan, dan dorongan kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

Perkenankanlah penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Misbahul Anwar, S.E., M.Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Ibu Harjanti Widiastuti, S.E., M.Si., Akt, selaku Dosen Pembimbing yang telah meluangkan waktu serta dengan sabar membimbing penulis dari awal hingga akhir selesainya penyusunan skripsi ini.
3. Ibu Dra. Ietje Nazaruddin, M.Si., Akt, selaku Dosen Pembimbing Akademik.
4. Ibu Barbara Gunawan, S.E., M.Si, Bapak Alek Murtin, S.E, Ibu Dra. Ietje

5. Seluruh Bapak dan Ibu Dosen yang telah memberikan wawasan dan ilmu yang bermanfaat kepada penulis selama menuntut ilmu di Fakultas Ekonomi Jurusan Akuntansi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Akhirnya penulis berharap semoga skripsi ini berguna dan bermanfaat bagi para pembaca dan pihak-pihak yang berkepentingan.

Wassalamualaikum Wr.Wb

Yogyakarta, November 2005

Penulis

Special thank`s to:

♥ ALLAH SWT..... My Lord and My Strenght.

♥ My Beloved: Papa Jono (Fimansyah Sumardjono) and Mama Jotje (Jotje Johana).

Makasih buat cinta, sayang, dan pengorbanan papa & mama selama ini.

Makasih udah jadi orang tua yang bijaksana dan yang penting jadi sahabat dhe yang funky and gaul abiss....

(Dhe suka gaya Loe....)

♥ TeteH Sefy, Mas Bambang, Bryssandruga.

Walaupun aku sering bikin jengkel tapi aku sayang kalian. Makasih buat nasehat2nya.

Buat keponakanku Bryssandruga Diwangkara yang jadi temen ribut & berantem, Bidhe` sayang Bchan.....

♥ Om Sindu (Bambang Sindu Wahyudi) & Didi` (Tante Isye) di Kuala Lumpur.

Makasih banget buat perhatian & fasilitas2 selama aku kuliah jadinya studiku lancar.

♥ Tante Agus & Keluarga di Jakarta.

♥ **Mas Rudi**

Makasih ya buat semua bantuannya ke Anggi and my family.

♥ **GBLV indah banget...**

♥ **My best friends: Ima, Ida, Nia.S, & Nia.T**

Friends forever and akhirnya aku lulus juga nyusul kalian.

♥ **Lina, Ruli, Eno, Olin, & Mas Agus.**

Aku kangen ngumpul2 lagi ma kalian....

♥ **Ana, Venny, & temen2 Akt`00**

Aku bakal inget kalian semua....

♥ **Mba Titin (makasih ya doanya). Mba Nina Darrel & PatKid (jangan bosan ya kalau komputerku rusak). Ina & Ade Tita (sorry ngerepotin masalah computer coz cari yang gratis he2..) Lae Agus, Denny King, Fery DIY, Hasan (aku kangen kalian). Dedy Dayak, Bang Gusti (makasih nasehatnya), temen2 KKN-ku: Aa`, Lia, Wiwin, Arkhi, Aji, Ahmad, Salman, Een, Ahmad Adi (puas euy... KKN ma kalian). Temen2ku yang kost di Harjuno 31 (Diah ndut, Tantri, Lia telok, khususnya kamar 12a yang banyak tahu rahasia2). Rosi "mbah" (jangan lupa jogja), Dian Moel (telp terus mumpung gratis). Benny di Jakarta (makasih ya doa, nasehat, & dorongan semangatnya akhirnya dhe lulus**

... di Tessa Call (gmn ya kalau i suka telat bayar

pulsa). Semua temen2 dhe yang ngga bisa dhe sebutkan satu-satu dimanapun berada.

Makasih buat cinta, sayang dan doa buat Anggi.

Makasih semuanya...

Dhe sayang kalian semua

3. Indeks Harga Saham Gabungan.....	8
4. Metode Pengkoreksian Beta Terhadap Bias	10
B. Tinjauan Penelitian Terdahulu.....	12
C. Hipotesis.....	17
BAB III METODA PENELITIAN	19
A. Obyek Penelitian	19
B. Teknik Pengambilan Sampel.....	19
C. Jenis Data.....	19
D. Teknik Pengambilan Data	20
E. Identifikasi dan Pengukuran Variabel Penelitian	20
F. Uji Kualitas Data	22
G. Analisis Data	24
H. Uji Hipotesis	26
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	30
A. Analisis Deskriptif	30
B. Uji Kualitas Data.....	31
1. Uji Normalitas.....	31
2. Uji Autokorelasi	31
3. Uji Multikolinieritas.....	32
4. Uji Heterokedastisitas	33
C. Analisis Data	33
1. Analisis Regresi Linier Berganda	33

2. Pengujian Pengaruh Faktor <i>Size</i> , Umur perusahaan, Kondisi Pasar <i>Bullish</i> Serta Reputasi Penjamin Emisi Saham Perdana.....	36
D. Pembahasan.....	39
BAB V KESIMPULAN, KETERBATASAN DAN SARAN.....	41
A. Kesimpulan	41
B. Keterbatasan.....	42
C. C.....	43

DAFTAR TABEL

2.1.	Ringkasan Penelitian Empiris	16
4.1.	Statistik Deskriptif	30
4.2.	Hasil Uji Normalitas	31
4.3.	Hasil Statistik Durbin Watson.....	32
4.4.	Hasil Uji Multikolinieritas.....	32
4.5.	Hasil Uji Heteroskedastisitas	33
4.6.	Alfa dan Beta Koreksi Masing-masing Saham yang IPO dan Listing di BEJ Tahun 2001-2004	34
4.7.	Rata-rata <i>Abnormal Return</i> dan Hasil Uji T-test Tahun 2001-2004 (Selama 30 hari).....	35
4.8.	Hasil Perhitungan Person Correlation Coefficient.....	36
4.9.	Hasil Uji T-Test Masing-masing Saham.....	39

DAFTAR GAMBAR