

**PENGARUH VARIABEL-VARIABEL KEUANGAN DAN NON KEUANGAN
TERHADAP INITIAL RETURN PADA PERUSAHAAN YANG LISTING DI
BURSA EFEK JAKARTA**

SKRIPSI



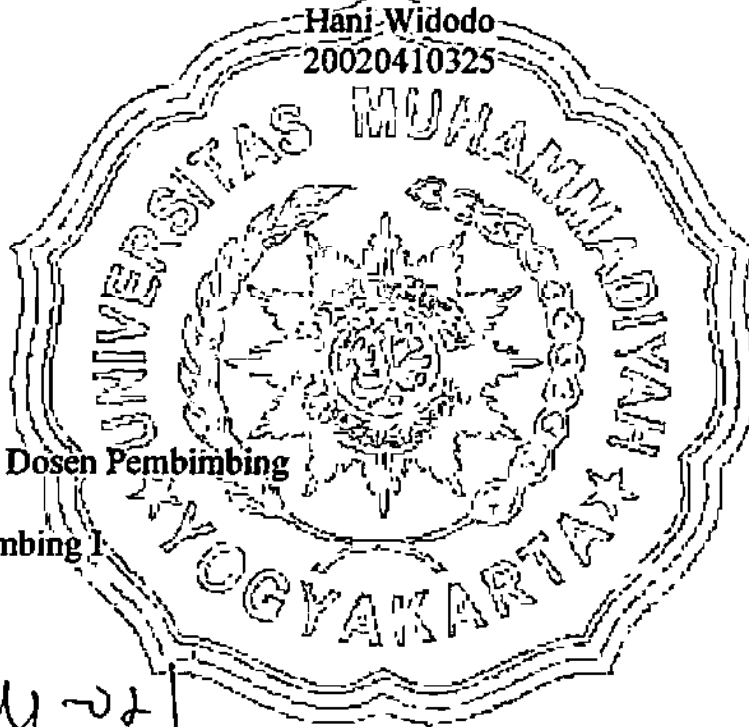
**Oleh
Hani Widodo
20020410325**

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

SKRIPSI

**PENGARUH VARIABEL-VARIABEL KEUANGAN DAN NON-KEUANGAN
TERHADAP INITIAL RETURN PADA PERUSAHAAN YANG LISTING DI
BURSA EFEK JAKARTA**

Diajukan Oleh :
Hani-Widodo
20020410325



Telah disetujui Dosen Pembimbing

Pembimbing I

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Aini Rahmayati", is written over the seal and the text "Pembimbing I".

Dra. Aini Rahmayati, SE, MM

Tanggal 28 Juni 2007

SKRIPSI

PENGARUH VARIABEL-VARIABEL KEUANGAN DAN NON-KEUANGAN TERHADAP INITIAL RETURN PADA PERUSAHAAN YANG LISTING DI BURSA EFEK JAKARTA

Diajukan Oleh:

Hani Widodo
20020410325

Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan didepan
Dewan Penguji Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Tanggal 26 Juli 2007

Yang terdiri dari:


Edi Supriyono, Drs., MM.

Ketua Tim Penguji


Fajarwati, S.E., M.Si
Anggota Tim Penguji


Tri Maryati, Dra., M.M.
Anggota Tim Penguji

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

HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN

**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)**

**Karya kecil ini dipersembahkan untuk :
Ibu dan Ayah
Dengan hormat, bakti dan terima kasih untuk kalian**

KATA PENGANTAR

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

Segala puja dan puji syukur atas kehadiran Allah SWT yang telah memberikan limpahan nikmat, rahmat dan hidayah-Nya kepada penulis. Shalawat dan salam senantiasa penulis curah kepada junjungan Nabi Muhammad SAW yang telah membawa kita selaku umatnya keluar dari zaman kejahiliyahan.

Tanpa terasa satu langkah perjuangan lahir dan batin telah penulis lalui guna menuju kepada perjuangan berikutnya yang lebih berat lagi. Alhamdulillah setelah sekian banyak perjuangan yang penulis lewati dalam pencarian, pengolahan, bimbingan, pengujian, akhirnya penulis dapat menyelesaikan sebuah karya sederhana ini yang mungkin dapat berguna bagi kita semua.

Skripsi ini disusun guna melengkapi gelar kesarjanaan pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Berhasilnya penyusunan skripsi ini tidak terlepas dari bantuan berbagai pihak, maka pada kesempatan ini dengan kerendahan hati penulis mengucapkan terimakasih kepada :

1. Ibu Alni Rahmawati, SE, MM. selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah meluangkan waktu untuk membimbing dan mengarahkan dalam penulisan skripsi ini.
2. Ibu Isthofaina Astuti, SE., selaku Dosen Pembimbing Akademik yang telah memberikan bimbingan dan pengarahan kepada penulis selama proses akademik.
3. Kepada Orang Tua yang sangat penulis hormati dan sayangi, Bapak Hasyim dan Ibu Ngatmini. Terima kasih sebesar-besarnya atas doa, dukungan moril dan materiil serta kepercayaan selama penulis menyelesaikan studi.
4. Dan semua pihak yang telah membantu dalam menyelesaikan skripsi ini

Akhir kata semoga segala bantuan, bimbingan dan pengarahan yang telah diberikan kepada penulis mendapat imbalan dari Allah SWT. Semoga tugas akhir dapat memberikan manfaat bagi kita semua, Amin. Akhirul kalam, wabillahi taufik

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	ii
HALAMAN PERSETUJUAN.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iv
HALAMAN PERNYATAAN	v
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	vi
INTISARI	xiv
ABSTRACT.....	xv
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI	iv
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Batasan Masalah	4
C. Rumusan Masalah	5
D. Tujuan Penelitian	5
E. Manfaat Penelitian	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	7

1. <i>Initial Public Offering</i> (IPO).....	7
2. Peranan Informasi Prospektus.....	11
3. Penentuan Harga Saham	13
4. Penentuan Harga Saham (IPO).....	14
5. <i>Return</i> dan <i>Abnormal Return</i>	15
6. <i>Initial Return</i>	17
7. Variabel-variabel yang Mempengaruhi Harga Saham	17
B. Hasil Penelitian Terdahulu.....	21
C. Hipotesis	23
D. Model Penelitian.....	25
BAB III METODE PENELITIAN	26
A. Obyek Penelitian.....	26
B. Teknik Pengambilan Sampel	26
C. Jenis Data.....	27
D. Teknik Pengumpulan Data.....	28
E. Definisi Operasional Variabel Data.....	28
F. Uji Asumsi Klasik.....	33
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	41
A. Gambaran Umum Perusahaan	41
1. Bursa Efek Jakarta	41
2. Sektor Industri di Bursa Efek Jakarta	43

B. Analisis Data	45
1. Analisis Deskriptif	45
2. Persamaan Regresi	52
3. Uji Asumsi Klasik	54
a. Uji Normalitas	54
b. Uji Autokorelasi	55
c. Uji Multikolinearitas	56
d. Uji Heteroskedastisitas	57
4. Uji Hipotesa	59
a. Uji t	59
b. Uji F	63
c. Koefisien Determinasi	63
BAB V SIMPULAN, KETERBATASAN DAN SARAN	64
A. Simpulan	64
B. Keterbatasan	65
C. Saran	65

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 3.1. Proses Penentuan Sampel	27
Tabel 4.1. Daftar Perusahaan Sampel.....	44
Tabel 4.2. <i>Initial Return</i> Perusahaan yang Melakukan IPO Periode 2001- 2004	46
Tabel 4.3 <i>Financial Leverage</i> Perusahaan yang Melakukan IPO Periode 2001-2004.....	47
Tabel 4.4. <i>Earning Per Share</i> Perusahaan yang Melakukan IPO Periode 2001-2004.....	49
Tabel 4.5. <i>Price Earning Ratio</i> Perusahaan yang Melakukan IPO Periode 2001-2004.....	50
Tabel 4.6. Ringkasan Hasil Perhitungan Regresi	52
Tabel 4.7. Hasil Uji Normalitas.....	54
Tabel 4.8. Hasil Uji Autokorelasi	55
Tabel 4.9. Ringkasan Hasil Uji Multikolinearitas	56
Tabel 4.10. Hasil Perhitungan Nilai RSS (Uji Heteroskedastisitas)	57
Tabel 4.11. Hasil Perhitungan Nilai R^2 (Uji Heteroskedastisitas)	57
Tabel 4.12. Hasil Perhitungan Nilai FSS (Uji Heteroskedastisitas)	58

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1. Model Penelitian.....	25
Gambar 4.1. Struktur Dasar Model Indonesia	42