



**ANALISIS KINERJA SURAT BERHARGA
SETELAH PENAWARAN PERDANA (IPO) DI INDONESIA**

SKRIPSI

**Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan untuk Memperoleh Gelar Sarjana
pada Fakultas Ekonomi Program Studi Manajemen
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta**



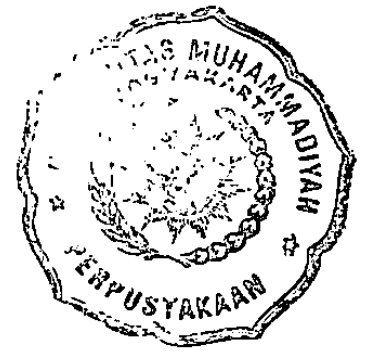
Disusun oleh :

A. Dany Samantha. D

20040410134

Fakultas Ekonomi

Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



SKRIPSI
ANALISIS KINERJA SURAT BERHARGA
SETELAH PENAWARAN PERDANA (IPO) DI INDONESIA

Diajukan oleh

A. DANY SAMANTHA, D.

20040410134

Telah disetujui Dosen pembimbing

Dosen Pembimbing

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Dany Samantha".

Tanggal

SKRIPSI
ANALISIS KINERJA SURAT BERHARGA
SETELAH PENAWARAN PERDANA (IPO) DI INDONESIA

Diajukan oleh

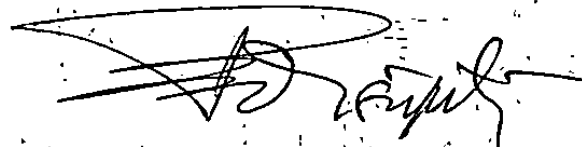
A. DANY SAMANTHA. D

20040410134

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

Tanggal 21 Mei 2008

Yang terdiri dari



Drs. Edy Supriyono, MM
Ketua Tim Penguji



Rita Kusumawati, S.E., M.Si



Lela Hindasah, S.E., M.Si

PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : A. Dany Samantha. D

NIM : 20040410134

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul : “Analisis Kinerja Surat Berharga Setelah Penawaran Perdana (IPO) di Indonesia” tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang sepengetahuan 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. Apabila ternyata dalam skripsi ini diketahui terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain maka saya

- Berusahalah untuk mencari orang yang berguna.
- Berusahalah untuk mencari orang yang sukses. Tapi
berusahalah untuk mencari orang yang berguna.
- Hidup adalah pembelajaran dan pembelajaran bisa datang dari
mana saja, berkecip Terbuca dan kritis adalah keuntungannya.

01201

HMMAMA yang tidak bisa kusebutkan satu persatu). Thanks atas masukkan-masukkan serta nasihatnya.

7. Seluruh kawan-kawan seperjuanganku di HMMAMA (Djojo, Ratih "oneng", Ery "ndut", dan seluruh kawan-kawan seperjuanganku HMMAMA yang tidak bisa ku sebutkan satu persatu).
8. Seluruh adik-adikku pengurus HMMAMA (Vivi, Norman, Fitri, Risa, Yani, dan pengurus HMMAMA lainnya) lanjutkan perjuangan kalian, dan buktikanlah dengan prestasi.
9. Seluruh warga komplek Griya Timoho Asri II tempat ku bernaung selama di Yogya.
10. Kam Pojok BEJ UMY (Wina, dkk), thanks ya atas bantuannya atas ketersediaan data penelitian yang kubituhkan.
11. Pihak-pihak yang telah membantuku selama ku di Yogya dan yang

KATA PENGANTAR

Assalaamu'alaikum Wr. Wb

Puji syukur kehadiran Allah SWT atas segala rahmat dan hidayahnya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini. Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam memperoleh gelar sarjana pada Fakultas Ekonomi Muhammadiyah Yogyakarta. Penulis mengambil topik ini dengan harapan dapat memberikan masukan bagi para investor dalam pengambilan keputusan berinvestasi di pasar modal Indonesia.

Penyelesaian skripsi ini tidak lepas dari bimbingan dan dukungan berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih yang sebanyak-banyaknya kepada:

1. Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan petunjuk, bimbingan, dan kemudahan selama penulis menyelesaikan studi.
2. Ibu Rita Kusumawati, S.E., M.Si. yang dengan penuh kesabaran telah memberikan masukan dan bimbingan selama proses penyelesaian karya tulis ini.
3. Ayahanda, Ibunda dan serta saudara-saudaraku (Dita dan Darta) tercinta yang telah memberikan dorongan dan perhatian kepada penulis hingga dapat menyelesaikan

4. Semua pihak yang telah memberikan dukungan, bantuan, kemudahan, dan semangat dalam proses penyelesaian skripsi ini.

Sebagai kata akhir, penulis menyadari bahwa masih banyak kekurangan dalam skripsi ini. Oleh karena itu, kritik, saran, dan pengembangan penelitian selanjutnya sangat diperlukan untuk kedalaman karya tulis dengan topik ini.

Wassalamu'alaikum Wa Wl

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
INTISARI.....	viii
ABSTRAK.....	ix
KATA PENGANTAR.....	x
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Penelitian.....	1
B. Batasan Masalah.....	4
C. Rumusan Masalah.....	4
D. Tujuan Penelitian.....	5
E. Manfaat Penelitian.....	5
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	6
A. Konsep Teori.....	6

1.	Pengertian Pasar Modal.....	6
2.	<i>Initial Public Offering</i> (IPO).....	8
3.	Kinerja Surat Berharga.....	14
4.	Penelitian Sebelumnya.....	15
B.	Hipotesis.....	18
BAB III	METODA PENELITIAN.....	20
A.	Subjek Penelitian.....	20
B.	Teknik Pengambilan Sampel.....	20
C.	Jenis Data.....	21
D.	Teknik Pengumpulan Data.....	21
E.	Uji Hipotesis.....	21
BAB IV	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	25
A.	Gambaran Umum Objek Penelitian.....	25
B.	Hasil Penelitian.....	26
C.	Pembahasan (Interpretasi).....	44
BAB V	SIMPULAN, SARAN dan KETERBATASAN PENELITIAN.....	46
A.	Simpulan.....	46
B.	Saran.....	47
C.	Keterbatasan Penelitian.....	47

DAFTAR TABEL

1.1. Jumlah sample yang memenuhi kriteria.....	25
1.2. Hasil Uji Normalitas hari pertama penawaran.....	28
1.3. Hasil Uji Normalitas bulan pertama penawaran.....	31
1.4. Hasil Uji Normalitas bulan kedua penawaran.....	34
1.5. Hasil Uji Normalitas jangka pendek (3 bulan).....	37
1.6. Hasil Uji Normalitas jangka panjang (24 bulan).....	40
1.7. Kinerja Surat Berharga Setelah IPO Tahun 2002 – 2006.....	41
1.8. Perbedaan Pengujian Kinerja Jangka Pendek dan Jangka Panjang.....	42