

**ANALISIS NET INITIAL RETURN STUDI KASUS PADA
PENAWARAN PERDANA SAHAM DI BURSA EFEK JAKARTA
(2001 – 2004)**



SKRIPSI

Oleh :

Nama : Rika Widiyanti
Nomor Mahasiswa : 00312062

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS ISLAM INDONESIA
YOGYAKARTA
2006**

**ANALISIS NET INITIAL RETURN STUDI KASUS PADA
PENAWARAN PERDANA SAHAM DI BURSA EFEK
JAKARTA (2001 – 2004)**

SKRIPSI

**Disusun dan diajukan untuk memenuhi salah satu syarat
mencapai derajat Sarjana Strata-1 jurusan Akuntansi
pada Fakultas Ekonomi UII**

Oleh :

Nama : Rika Widiyanti

Nomor Mahasiswa : 00312062

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS ISLAM INDONESIA
YOGYAKARTA
2006**

PERNYATAAN BEBAS PLAGIARISME

“ Dengan ini saya menyatakan bahwa dalam 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 referensi. Dan apabila dikemudian hari terbukti bahwa pernyataan ini tidak benar maka saya sanggup menerima hukuman/sangsi apapun sesuai peraturan yang berlaku.”

Yogyakarta, Desember 2006

Penyusun,

(Rika Widiyanti)

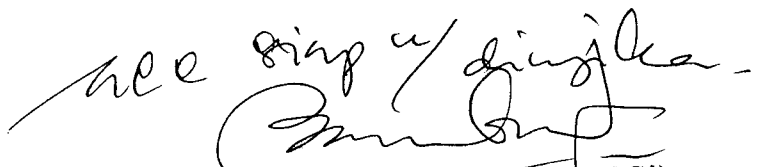
**ANALISIS NET INITIAL RETURN STUDI KASUS PADA
PENAWARAN PERDANA SAHAM DI BURSA EFEK JAKARTA
(2001-2004)**

Hasil penelitian

Diajukan oleh

Nama : Rika Widiyanti
Nomor Mahasiswa : 00312062
Jurusan : Akuntansi

Telah disetujui oleh Dosen Pembimbing
Pada tanggal, 11 Desember 2006
Dosen Pembimbing


(Kesit Bambang Prakosa, Drs., M.Si)

BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI

SKRIPSI BERJUDUL

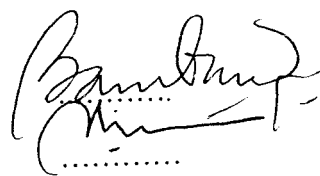
**Analisis Net Initial Return Studi Kasus Pada Penawaran Perdana
Saham Di Bursa Efek Jakarta (2001-2004)**

Disusun Oleh: RIKA WIDIYANTI
Nomor mahasiswa: 00312062

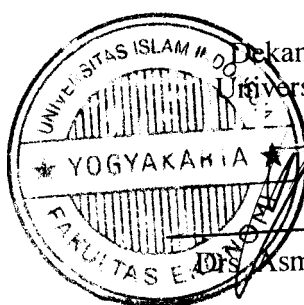
Telah dipertahankan di depan Tim Penguji dan dinyatakan **LULUS**
Pada tanggal : 22 Januari 2007

Pembimbing Skripsi/Penguji : Drs. Kesit Bambang Prakosa, M.Si

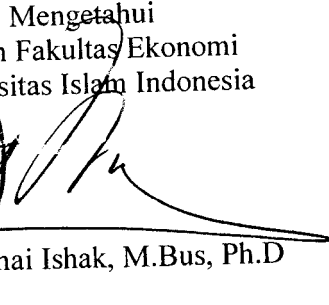
Penguji : Dra. Isti Rahayu, M.Si, AK



Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Islam Indonesia



Drs. Asmai Ishak, M.Bus, Ph.D



KATA PENGANTAR

Bismillahirrahmanirrahim.....

Maha suci Allah yang Maha Kuasa, yang membuat semua hal menjadi mungkin, yang membuat sulit menjadi mudah dan membuat perih terasa nikmat. Sujud syukurku atas rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“ANALISIS NET INITIAL RETURN STUDI KASUS PADA PENAWARAN PERDANA SAHAM DI BURSA EFEK JAKARTA (2001–2004).“**

Adapun maksud dan tujuan penulisan skripsi ini adalah untuk memenuhi tugas akademik sebagai salah satu syarat meraih gelar Sarjana Ekonomi di Universitas Islam Indonesia jurusan Akuntansi.

Dalam penyusunan skripsi ini penulis banyak mendapat bantuan dari berbagai pihak, untuk itu penulis ingin mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Bapak Drs. Asmai Ishak, M.Bus, P.hD. selaku dekan Universitas Islam Indonesia.
2. Ibu Dra. Erna Hidayah, M.Si, Ak, Selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Islam Indonesia.
3. Bapak Kesit Bambang Prakosa, Drs, M.Si selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan bimbingan dan arahan sejak persiapan hingga selesainya skripsi ini.

4. Ibu. Dra. Abriyani Puspaningsih, M. Si., Ak. selaku Dosen Pembimbing Akademik.
5. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Islam Indonesia.
6. Seluruh karyawan Fakultas Ekonomi Universitas Islam Indonesia.
7. **Bapak** dan **Ibu** tersayang terima kasih untuk kasih sayang dan cinta yang tulus, doa yang tiada henti terucap demi kesuksesanku. Harapan kalian adalah cita-citaku semoga ini menjadi hadiah kecil yang bisa rika persembahkan.
8. Adik-adik'ku Tedi kurniawan dan Rino Yoga Okdiansyah kalian adalah kebanggaan ku, I love U
9. Keluarga besarku tercinta di Lampung; Kakek Nenek, Entop (belajar yang rajin jangan males ya), Cicik-cicikku, Cik Impa n Cik Idris (Yang romantis donk), Cik Lisa n Cik Santo (orang sabar buahnya manis kan cik??), Mamak besak n Tante Eha (Kangen cepet pulang ke lampung ya), Mamak Sus n Ibunk Jutia (Makasih buat nasihat dan supportnya), Mamak Gin n Bibik (rika kangeeeeeen), Mamak Aris n Ibunk Sri (kapan kita jalan-jalan lagi), Mamak Andriyan (ayoo... Kerja n Kuliah yang bener buat nenek bangga ya), Ibunk As (jangan nikah dulu yach!!!), Sepupu-sepupuku, Puput, Titan, Alya, Nanda, Weni, Andin yang telah memberikan dukungan, dorongan, cinta serta doa.
10. Keluarga besarku di Pagaralam, Nenek, Woh n Endung, Ibunk2, Cicik2, Mamak2, Terimakasih atas doanya.
11. Papa Kumis n Mama Endut, Yuk Mel (Makasih buat pengalaman n kasih sayangnya).

12. My best friend, Vhy2 (Vhy ketegaranmu menjadi inspirasi bt rika, makasih atas kebersamaannya. Be your self karena itu yang rika suka dari vhy2), Ulva (sibuk yach yang jadi ibu, Zili bunda kangen), Depi (buruan merried dah tua he he he), Ibunk Yayuk (dah dapet cowok blm), Kalian semua akan menjadi sahabat terbaikku.
13. Aa makasih atas perhatiannya, Sukses selalu buat aa yach, Semangat tuk kerja n kuliahnya.
14. Teman senasib dan seperjuangan dalam bimbingan skripsi: Nani dan Ratih thanks atas kebersamaannya.
15. Teman-teman kost Loji Sekar, Ratih (hidup brekele he he he), Hj.Ida (selalu inget mba rika yach), mba Tanti (dah dapet kerja blm), Mira (Mba salut bgt ma kamu belajar terus), Iin (Jangan maen terus yach he he), Farah (kita wisudah bareng yach), Dina (Buruan dapet cowok), Dhea (jangan pacaran dulu ya), Gita (belajar yang rajin yach), Rina, Yuna, Lina, Dian, Nian, Amei (tetap jadi adik mb yang manis yach), Mba Cici, Shinta, Indah (Mat wisudah yach), Inang inung (kapan merried), Iput, Shera, Fita, makasih atas perhatian, dukungan n kebersamaan kita selama ini.
16. Temen-temen di Djokja Yanti, Titi, Diah, Rani, Hilda, Keke, Deina, Icha, Dewi (awet yah ma yayang bekti), Q2, Dhea, Moli, Dek Co2m (Inget ortu di lmpg, jangan pacaran terus inget yach), Bayu, Yudi, Bay2, Lia (buruan lulus yach), Mas Agustinus (Bapak koz yang paling Top bgt), K”Hendra (Kapan kita ketemu lagi kangen nee), Abank Kadir (Makasih atas bantuannya), K”Awank (semoga menjadi keluarga yang sakinah yach), Iqbal (makasih udah perbaiki komputerku), Rudy, Arif, K”Hendry, Adi (Buruan dapet kerja ya ...), Mamik n Sandra (buruan merried), Orang-orang yang pernah mengisi hari-hariku makasih buat kasih sayangnya.
17. BE 5140 VD, yang selalu setia menghantarkan kemanapun aku pergi.
18. Teman-teman Akuntansi kelas A’00, sukses buat kalian semua

19. Pihak-pihak yang belum penulis sebutkan yang turut membantu baik dengan moril maupun materiil sehingga skripsi ini dapat terselesaikan. Terima kasih atas kebaikan dan perhatian yang kalian berikan.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini jauh dari sempurna, jika terdapat kelebihan dalam skripsi ini, maka semua datang dari Allah SWT, dan jika terdapat kekurangan, itu tidak lepas dari penulis sebagai makhluk ciptaan Nya. Semoga karya kecil ini dapat bermanfaat bagi kita semua....Amien

Wasalamu'alaikum. Wr.Wb

Yogyakarta, Desember 2006

Penulis

(Rika Widiyanti)

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERNYATAAN BEBAS PLEGIARISME	iii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iv
MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR.....	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
ABSTRAK	xvii
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Perumusan Masalah	4
1.3 Tujuan Penelitian	4
1.4 Batasan Masalah	5
1.5 Manfaat Penelitian.....	5
1.6 Hipotesis Penelitian	6
BAB II KAJIAN PUSTAKA	7
2.1. Penawaran Umum Perdana (IPO)	7
2.2. <i>Net Intial Return</i>	12

2.2.1. Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi <i>Intial Return</i>	13
2.3. Penelitian Terdahulu	15
2.4. Kerangka Penelitian	17
2.5. Hipotesis	17
BAB III METODE PENELITIAN	18
3.1. Objek Penelitian	18
3.2. Populasi dan Sampel	18
3.2.1. Populasi	18
3.2.2. Sampel	18
3.2.3 Jumlah Sampel	18
3.3.4. Teknik Pengambilan Sampel	19
3.3. Jenis dan Sumber Data	19
3.4. Operasional Variabel	20
3.4.1. Variabel Dependen.....	20
3.4.2. Variabel Independen.....	21
3.5. Identifikasi Variabel	22
3.5.1. Variabel Dependen.....	22
3.5.2. Variabel Independen.....	23
3.6. Teknik Analisis	23
3.6.1. Regresi Linier Berganda.....	23
3.6.2. Uji Asumsi Klasik.....	24
3.6.3. Rancangan Uji Hipotesis.....	25

BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN	29
4.1. Analisis Deskriptif.....	29
4.1.1. Variabel Dependen.....	29
4.1.2. Variabel Independen.....	31
4.2. Analisis Regresi Linier Berganda.....	41
4.3. Uji Asumsi Klasik.....	44
4.3.1. Uji Multikolinearitas.....	44
4.3.2. Uji Heteroskedastisitas.....	45
4.3.3. Uji Autokorelasi.....	46
4.4. Uji Hipotesis.....	47
4.4.1. Pengujian Variabel Bebas Secara Serentak (Uji F).....	48
4.4.2. Uji t.....	49
4.4.3. Koefisien Determinasi.....	51
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	53
5.1. Kesimpulan.....	53
5.2. Saran.....	55
DAFTAR PUSTAKA.....	56
LAMPIRAN.....	58

DAFTAR TABEL

Tabel

3.1. Ikhtisar Variabel Yang Digunakan Dalam Penelitian.....	22
4.1. Net Initial Return.....	30
4.2. Persentase Penawaran Saham.....	32
4.3. Ukuran Perusahaan.....	34
4.4. Nilai Penawaran Saham.....	36
4.5. Standar Deviasi.....	38
4.6. Umur Perusahaan.....	40
4.7. Hasil Analisis Regresi Linier Berganda.....	42
4.8. Hasil Uji Multikolinearitas.....	43
4.9. Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	45
4.10. Hasil Uji t.....	49

DAFTAR GAMBAR

Gambar

2.1. Skema Model Penelitian.....	17
4.1. Kurva Uji Autokorelasi.....	47

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran

1. Daftar Perusahaan Sampel.....	58
2. Analisis Regresi.....	62
3. Uji Autokorelasi.....	65
4. Uji Multikolinieritas.....	66
5. Uji Heteroskedastisitas.....	67