

**ANALISIS KINERJA HARGA SAHAM SETELAH PENAWARAN
PERDANA (IPO) PADA BURSA EFEK INDONESIA**

**ANALYSIS OF STOCK PRICE PERFORMANCE AFTER THE INITIAL
PUBLIC OFFERING (IPO) IN INDONESIA STOCK EXCHANGE**

SKRIPSI



Disusun Oleh:
WAKHSIT YUSUF ATTOYIB
20020410390

FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2011

**ANALISIS KINERJA HARGA SAHAM SETELAH PENAWARAN
PERDANA (IPO) PADA BURSA EFEK INDONESIA**

**ANALYSIS OF STOCK PRICE PERFORMANCE AFTER THE INITIAL
PUBLIC OFFERING (IPO) IN INDONESIA STOCK EXCHANGE**

SKRIPSI

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



Disusun Oleh:
WAKHSIT YUSUF ATTOYIB
20020410390

FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA

HALAMAN PERSETUJUAN

ANALISIS KINERJA HARGA SAHAM SETELAH PENAWARAN PERDANA (IPO) PADA BURSA EFEK INDONESIA

ANALYSIS OF STOCK PRICE PERFORMANCE AFTER THE INITIAL PUBLIC OFFERING (IPO) IN INDONESIA STOCK EXCHANGE



Pembimbing

Lela Hindasah, SE, M.Si

Tanggal: Juli 2011

SKRIPSI

ANALISIS KINERJA HARGA SAHAM SETELAH PENAWARAN PERDANA (IPO) PADA BURSA EFEK INDONESIA

ANALYSIS OF STOCK PRICE PERFORMANCE AFTER THE INITIAL PUBLIC OFFERING (IPO) IN INDONESIA STOCK EXCHANGE

Disusun oleh

Wahsit Yusuf Attoiyib
20020410390

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

Tanggal: 12 Agustus 2011

Yang terdiri Dari

Hajarwati, SE., M.Si
Ketua Tim Pengaji

Fauziah, SE., M.Si
Anggota Tim Pengaji

Lela Hindasah, SE., M.Si
Anggota Tim Pengaji

scripsi

ANALISIS KINERJA HARGA SAHAM SETELAH PEMERINTAHAN
PERDANA (PH) PADY BURSA EFEK INDONESIA

ANALYSIS OF STOCK PRICE PERFORMANCE AFTER THE INITIAL
PUBLIC OFFERING (IPO) IN INDONESIA STOCK EXCHANGE

Dinsuru ojek

Wakil Asst Adhip
20050410300

Scripsi ini merupakan Disertasi dan Dislokasi di bawah
Dewan Pengaruh Studi Masalah Keuangan Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
Tahun: 15 Agustus 2011
Yang bertujuan

Latarbelakang Studi
Kemajuan Penerapan

Latar Belakang Studi
Arogots Tim Pejabat

Latar Belakang Studi
Anggota Tim Pejabat

Mengesampingkan
Dekan Lekutias Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Analisis Kinerja Saham Setelah Pemerintahan
NIK 143 014

PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : **Wakhsit Yusuf Attoyib**
Nomor Mahasiswa : **20020410390**

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul ” **Analisis Kinerja Harga Saham Setelah Penawaran Perdana (IPO) pada Bursa Efek Indonesia**” 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 daftar pustaka. Apabila ternyata dalam skripsi ini diketahui terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain maka saya bersedia karya tersebut dibatalkan.

Yogyakarta, Juli 2011

Wakhsit Yusuf Attoyib

HALAMAN MOTTO

- Segala sesuatu bisa kita raih asalkan kita mau berusaha.
- Sesuatu akan sangat berarti ketika kita telah merasa kehilangan.
- Jangan menganggap mudah atau meremehkan sesuatu karena itu bisa menjadi penghalang bagimu.
- Waktu mengubah semua hal, kecuali kita. Kita mungkin menua dengan berjalananya waktu, tetapi belum tentu membijak. Kitalah yang harus mengubah diri kita sendiri.
- Orang-orang yang berhenti belajar akan menjadi pemilik masa lalu. Orang-orang yang masih terus belajar, akan menjadi pemilik masa depan.
- Jujur adalah modal dalam segala hal dan sabar adalah petunjuk arahnya serta kerja keras adalah kuncinya.
- Hari ini harus lebih baik dari hari kemarin, hari esok harus lebih baik dari hari ini.

PERSEMBAHAN

Persembahan untuk:

Allah SWT

Ya Allah pelindung hidupku yang senatiasa berada disisiku saat suka maupun duka, yang tidak pernah lari dariku dan selalu memberiku petunjuk serta kemudahan sehingga aku bisa berjuang dan mewujudkan cita - citaku.

Kedua Orang Tua

Ayah (H. Mahmudan) dan Ibu (Hj. Kadarwati) terimakasih untuk kasih sayang, kesabaran, dan dukungan doa, moril, materi serta pengorbananmu yang tak pernah tergantikan oleh apapun.

Adik

Buat adikku Habiburrochman dan Fahmilul Amri makasih atas supportnya

Dosen

Terimakasih atas ilmu yang telah diberikan kepadaku, semoga ilmu yang diberikan kepadaku bisa bermanfaat bagiku dan orang lain.

Sahabat dan Teman-temanku

Untuk Abi dan Joko waluyo dan Buat teman-temanku sekelas terimakasih atas semua kenangan, canda tawa yang telah tercipta diantara kita semoga kita semua berhasil dan sukses.

Amien Ya Rob....

Seseorang yang spesial

Seseorang yang telah menemaniku, yang selalu mengajariku banyak hal, yang tanpa henti memberiku dukungan sehingga aku bisa menyelesaikan Skripsi ini, terimakasih buat kebawelan dan semangat serta kasih sayangmu.

KATA PENGANTAR



Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Puji syukur kehadirat Allah SWT karena atas rahmatnya dan karunia-Nya. Sehingga penulisan skripsi ini dapat diselesaikan. Skripsi dengan judul: "**Analisis Kinerja Harga Saham Setelah Penawaran Perdana (IPO) Pada Bursa Efek Indonesia**" ini adalah salah satu syarat memperoleh gelar sarjana S-1 Fakultas Ekonomi ilmu manajemen UMY. Berbagai macam pencarian ide, gagasan, berfikir sampai pada akhirnya menemukan titik temu adalah proses panjang dari penyusunan skripsi ini. Semua ini dilakukan bukan hanya untuk menyelesaikan skripsi dalam bentuk fisik saja, tetapi lebih untuk menjawab segala pertanyaan yang berkembang dalam konsep dan teori yang menjadi acuan dalam topik penelitian. Dengan demikian, penyusunan skripsi tidak hanya terbatas sebagai syarat kelulusan saja, tetapi untuk memenuhi jangkauan maupun kualitas sebagai kepuasan berkarya.

Keberhasilan menyelesaikan karya kecil ini tidak terlepas dari dukungan berbagai pihak. Untuk itu penulis ingin mengucapkan rasa terima kasih kepada:

1. Bapak Misbachul Anwar, M.Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
2. Ibu Lela Hindasah, SE.,M.Si selaku dosen pembimbing yang telah bersedia memberikan waktu untuk membimbing dalam penyusunan skripsi ini.
3. Ibu Fajarwati, SE.,M.Si selaku dosen penguji yang telah bersedia memberikan saran sehingga bertambah baiknya skripsi ini.

4. Ibu Fauziah, SE.,M.Si selaku dosen penguji yang telah bersedia memberikan saran sehingga bertambah baiknya skripsi ini.
5. Bapak dan Ibuku tercinta. atas do'a yang senantisa mereka panjatkan agar segera selesainya skripsi ini.
6. Semua pihak yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu, semoga amal ibadah kalian semua di balas oleh Allah SWT. Amin.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Yogyakarta, Juli 2011

Wakhsit Yusuf Attoyib

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iv
HALAMAN MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	vi
INTISARI.....	vii
ABSTRAK.....	viii
KATA PENGANTAR.....	ix
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Rumusan Masalah.....	5
C. Tujuan Penelitian.....	6
D. Manfaat Penelitian.....	6
BAB II LANDASAN TEORI DAN HIPOTESIS	7
A. Landasan Teori	7
B. Even Study.....	20
C. Pengembangan Hipotesis	21

BAB III	METODE PENELITIAN	27
	A. Obyek Penelitian	27
	B. Populasi dan Metode Pengambilan Sampel	28
	C. Definisi Operasional Variabel	28
	D. Analisis Data	30
BAB IV	ANALISIS DATA	32
	A. Gambaran Umum Obyek Penelitian	32
	B. Analisis Data	32
	C. Uji Kualitas Data	35
	D. Pengujian Hipotesis	37
	E. Pembahasan.....	39
BAB V	SIMPULAN, KETERBATASAN DAN SARAN	41
	A. Kesimpulan.....	41
	B. Keterbatasan	42
	C. Saran	42

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1	Prosedur Pemilihan Sampel	32
Tabel 4.2	Statistik Deskriptif	35
Tabel 4.3	Ringkasan Uji Normalitas Data dengan Kolmogorov-Smirnov Test	31
Tabel 4.4	Hasil Uji Hipotesis 1 dan 2	36
Tabel 4.5	Hasil Uji Hipotesis 3	38