

**ANALISIS HUBUNGAN *INITIAL PUBLIC OFFERING* TERHADAP *VALUE STOCKS*
DAN *GROWTH STOCKS* DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE TAHUN 1999-2006**

SKRIPSI

Untuk memenuhi Sebagian Persyaratan Mencapai Derajat Sarjana Ekonomi (S1)

Pada Program Studi Manajemen

Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta



Disusun Oleh :

Edo Apriano Setiawan

NPM : 07 03 16706

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA
NOVEMBER, 2011**

SKRIPSI

**ANALISIS HUBUNGAN *INITIAL PUBLIC OFFERING* TERHADAP *VALUE STOCKS* DAN *GROWTH STOCKS* DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE TAHUN 1999-2006**

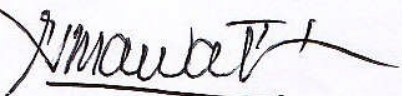
Disusun Oleh :

Edo Apriano Setiawan

NPM : 07 03 16706

Telah dibaca dan disetujui oleh:

Dosen Pembimbing,



Prof. Dr. J. Sukmawati S., MM.

Tanggal 1 November 2011

SKRIPSI

**ANALISIS HUBUNGAN INITIAL PUBLIC OFFERING TERHADAP
VALUE STOCKS DAN GROWTH STOCKS DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE TAHUN 1999-2006**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh

**Edo Apriano Setiawan
NPM : 07 03 16706**

**Telah dipertahankan di depan Panitia Penguji
pada tanggal 5 Desember 2011
dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima
sebagai salah satu persyaratan untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi
(S1) Program Studi Manajemen**

SUSUNAN PANITIA PENGUJI

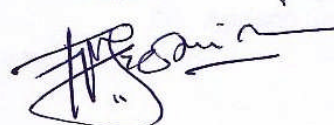
Ketua Panitia Penguji

Anggota Panitia Penguji



Prof. Dr. J. Sukmawati S., MM.

Th. Diah Widiastuti, SE., M.Si.



Drs. Felix Wisnu Isdaryadi, MBA.

**Yogyakarta, 5 Desember 2011
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Atma Jaya Yogyakarta**



Dr. D. Wahyu Ariani, SE, MT

PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan ini dengan sesungguhnya menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

**ANALISIS HUBUNGAN *INITIAL PUBLIC OFFERING* TERHADAP
VALUE STOCKS DAN *GROWTH STOCKS* DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE TAHUN 1999-2006**

benar-benar hasil karya saya sendiri. Pernyataan, ide, maupun kutipan baik langsung maupun tidak langsung yang bersumber dari tulisan atau ide orang lain dinyatakan secara tertulis dalam skripsi ini dalam catatan perut dan daftar pustaka. Apabila di kemudian hari terbukti bahwa saya melakukan plagiasi sebagian atau seluruhnya dari skripsi ini, maka gelar yang saya peroleh dinyatakan batal dan akan saya kembalikan kepada Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Yogyakarta , 1 November 2011
Yang menyatakan



Edo Apriano Setiawan

KATA PENGANTAR

Terima kasih kepada Tuhan Yesus Kristus atas berkat, kasih, dan penyertaan-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan memberikan usaha yang terbaik. Skripsi ini disusun guna memenuhi syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen program Strata Satu Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Dalam penulisan skripsi ini, penulis telah mendapatkan bantuan, bimbingan, dan dorongan baik secara langsung maupun tidak langsung. Pada kesempatan ini penulis ingin berterima kasih kepada:

1. Tuhan Yesus Kristus atas segala berkat, kasih, dan penyertaan-Nya sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.
2. Ibu Prof. Dr. J. Sukmawati S., MM. selaku dosen pembimbing atas waktu, perhatian dan segala bimbingan serta arahannya selama penulisan skripsi ini.
3. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi yang telah mendidik, membimbing, dan memberikan pelajaran hidup selama penulis menuntut ilmu di Universitas Atma Jaya Yogyakarta.
4. Seluruh Karyawan Tata Usaha, Perpustakaan, Pojok Bursa Efek Indonesia UAJY yang banyak memberikan bantuan selama penulis menuntut ilmu di Universitas Atma Jaya Yogyakarta.
5. Keluargaku tercinta yang selalu memberikan dukungan, semangat, kasih sayang yang melimpah dan doa yang tiada henti untuk mendoakanku menjadi orang yang sukses.

6. Sahabat-sahabat baikku. Terima kasih atas bantuannya, *support*, dan doanya selama mengerjakan skripsi ini

7. Kepada semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu yang telah membantu hingga terselesaikannya skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih banyak kekurangan yang disebabkan keterbatasan pengetahuan serta pengalaman penulis. Oleh karena itu, setiap kritik dan saran yang bersifat membangun sangat penulis butuhkan. Akhirnya penulis berharap semoga skripsi ini bisa bermanfaat bagi setiap pihak yang memerlukan.

Yogyakarta, 1 November 2011

Penulis

Edo Apriano Setiawan

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN PEMBIMBING	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR GRAFIK	x
INTISARI	xi
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
1. Perumusan Masalah	5
2. Batasan Masalah.....	6
3. Manfaat Penelitian.....	7
4. Keaslian Penelitian	7
B. Tujuan Penelitian	8
C. Sistematika Penulisan	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	11
A. Landasan Teori	11
1. <i>Initial Public Offering (IPO)</i>	11
2. Keuntungan dan Kerugian Penawaran Umum Saham.....	11
3. Prosedur Penawaran Umum.....	14
4. Tahapan Penawaran Umum Saham.....	16
5. Harga Penawaran Pasar Perdana.....	18
6. Keterbukaan Informasi Setelah Penawaran Umum.....	23
B. Penelitian Terdahulu.....	24
C. Hipotesis.....	27
BAB III METODE PENELITIAN	29
A. Jenis dan Sumber Data.....	29
B. Sampel Penelitian	29

C. Identifikasi dan Pengukuran Variabel	31
1. Variabel Dependen (Y).....	31
2. Variabel Independen (X)	32
D. Metode Analisis Data.....	34
1. Uji Normalitas.....	34
2. Uji Asumsi Klasik	35
3. Perumusan Model	36
E. Teknik Pengujian Hipotesis	37
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	38
A. Statistik Deskriptif <i>Value Stocks</i> dan <i>Growth Stocks</i> Perusahaan Sampel	38
B. Statistik Deskriptif Variabel Penelitian	44
C. Pengujian Normalitas Data.....	47
D. Pengujian Asumsi Klasik.....	48
1. Pengujian Asumsi Multikolinearitas.....	48
2. Pengujian Asumsi Heterokedastisitas	49
E. Analisis Regresi Berganda	51
F. Analisis Hasil Regresi Berganda.....	54
BAB V PENUTUP.....	60
A. Simpulan	60
B. Keterbatasan Penelitian dan Saran	61

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Halaman

Tabel 1 Statistik Deskriptif Perusahaan Sampel Berdasarkan Nilai <i>B/M</i> , <i>C/P</i> , dan <i>E/P</i>	38
Tabel 2 Statistik Deskriptif Perusahaan Sampel <i>Value/Growth</i> Berdasarkan Nilai <i>B/M</i> , <i>C/P</i> , dan <i>E/P</i>	39
Tabel 3 Statistik Deskriptif Sampel Berdasarkan Nilai <i>CAR</i>	41
Tabel 4 Statistik Deskriptif <i>CAR</i> dan <i>WR</i> Berdasarkan Nilai <i>B/M</i>	41
Tabel 5 Statistik Deskriptif <i>CAR</i> dan <i>WR</i> Berdasarkan Nilai <i>C/P</i>	42
Tabel 6 Statistik Deskriptif <i>CAR</i> dan <i>WR</i> Berdasarkan Nilai <i>E/P</i>	43
Tabel 7 Statistik Deskriptif Variabel Penelitian	44
Tabel 8 Pengujian Asumsi Multikolinearitas	48
Tabel 9 Hasil Koefisien Determinasi	52
Tabel 10 Hasil Regresi Uji t	52

DAFTAR GRAFIK

Halaman

Grafik 1 Uji Normalitas Menggunakan Grafik Histogram	47
Grafik 2 Pengujian Asumsi Heterokedastisitas Menggunakan Grafik <i>Scatterplot</i>	50



**ANALISIS HUBUNGAN *INITIAL PUBLIC OFFERING*
TERHADAP *VALUE STOCKS* DAN *GROWTH STOCKS* DI BURSA
EFEK INDONESIA
PERIODE TAHUN 1999-2006**

Disusun Oleh:

**Edo Apriano Setiawan
NPM : 07 03 16706**

Pembimbing Utama

Prof. Dr. J. Sukmawati S., MM.

Intisari

Tujuan penelitian ini adalah untuk menganalisis pengaruh *book-to-market ratio (B/M)*, *earnings-to-price ratio (E/P)*, *cash flows-to-price ratio (C/P)*, jumlah hari penutupan aplikasi *IPO (DAYS)*, harga penawaran perdana (*RECIPO*), dan besaran *IPO (LnSIZE)* terhadap *cumulative market adjusted return (CAR)*. Penelitian ini dilakukan pada perusahaan yang melakukan penawaran umum perdana (*IPO*) di Bursa Efek Indonesia (BEI) dalam periode antara tahun 1999 sampai dengan 2006, dengan data selama 3 tahun setelah *IPO*. Teknik analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis regresi berganda.

Hasil analisis regresi berganda pengaruh variabel-variabel independen terhadap *cumulative market adjusted return (CAR)* menunjukkan bahwa adanya pengaruh positif antara variabel *earnings-to-price ratio (E/P)* dan besaran *IPO (LnSIZE)* terhadap *cumulative market adjusted return (CAR)*, dan pengaruh negatif antara variabel *book-to-market ratio (B/M)* dan harga penawaran perdana (*RECIPO*) terhadap *cumulative market adjusted return (CAR)*.

Kata Kunci: *Initial Public Offering, Value Stocks, Growth Stocks*