

**ANALISIS ABNORMAL RETURN EMISI PERDANA PADA
PERUSAHAAN JASA PERBANKAN TAHUN 2001-2004
DI BURSA EFEK JAKARTA**

SKRIPSI

Diajukan untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan

Dalam Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi

Program Studi : Manajemen



Disusun oleh :

JOI ADHAM HUTAPEA

01.22.0308

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MERDEKA MALANG**

2006

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : Joi Adham Hutapea
Nomor Pokok : 01.22.0308
Universitas : Merdeka Malang
Fakultas : Ekonomi
Program Studi : Manajemen
Judul Skripsi : Analisis Abnormal Return Emisi Perdana Pada
Perusahaan Jasa Perbankan Tahun 2001-2004 di
Bursa Efek Jakarta

Malang, Februari 2006

DISETUJUI DAN DITERIMA

Ketua Program Studi


(DRA. ERNA SETIJANI, MM)

Dosen Pembimbing


(DRS. H. SUTRISWANTO, MSi)

Dekan Fakultas Ekonomi


DRS. Maxion Sumtaky, MSi

**ANALISIS ABNORMAL RETURN EMISI PERDANA PADA
PERUSAHAAN JASA PERBANKAN TAHUN 2001-2004 di BEJ**

Dipersiapkan dan Disusun oleh :
JOI ADHAM HUTAPEA
01.22.0308

Telah dipertahankan di depan dewan penguji
Pada tanggal 17 Februari 2006

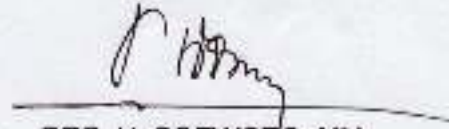
Susunan Dewan Penguji

Ketua Penguji



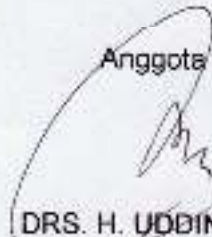
DRS. H. SUTRISWANTO, MSi

Sekretaris Penguji



DRS. H. SOEWOTO, MM

Anggota Penguji



DRS. H. UDDIN ISMAIL, MM

Skripsi ini telah diterima sebagai salah satu persyaratan
untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi

Malang, Februari 2005

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Merdeka Malang



DRS. MAXION SUMTAKY, MSI

SURAT KETERANGAN

No. S-7/PIPIM-MLG/II/2006

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Novka Agung W
Jabatan : Kuasa Perwakilan Pusat Informasi Pasar Modal - Malang
PT. Bursa Efek Jakarta
Alamat : Jl. Jukos Agung Suprpto No. 65 , Malang

Dengan ini menerangkan, bahwa :

Nama NIM
Jol Adhiam Hutapesa 01.220.308

Jur/Fak : SI / manajemen Keuangan
Universitas Merdeka Malang

Telah melakukan Observasi untuk penyusunan Skripsi di Pusat Informasi Pasar Modal
Malang (PIPIM-Malang) - PT. Bursa Efek Jakarta dengan judul :

***"Analisa Abnormal Return Emisi Perdana Pada Perusahaan Jasa
Perbankan Tahun 2001-2004 Di Bursa Efek Jakarta "***

Demikian surat keterangan ini dibuat, agar dapat dipergunakan sebagaimana mestinya.

Malang, 7 Januari 2006

Hormat kami,


Novka Agung W
Kuasa Perwakilan

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

Nama : **Joi Adham Hutapea**

Nomor Pokok : 01.22.0308

Universitas : Merdeka Malang

Fakultas : Ekonomi

Program Studi : Manajemen

Tempat dan Tanggal Lahir : Jakarta, 04 Desember 1982

Alamat : Jl. Gading Pesantren I/8a

Nama orang tua (Ayah) : B. W. Hutapea

(Ibu) : D. Tambunan

Riwayat Pendidikan : 1. SDN Pengasinan Bintara 2 Bekasi
Lulus Tahun 1994

2. SLTPK Swastiastu Denpasar
Lulus Tahun 1997

3. SMUN 7 Pontianak Lulus Tahun
2001

4. Terdaftar Sebagai Mahasiswa
Fakultas Ekonomi Jurusan
Manajemen Tahun 2001

KATA PENGANTAR

Puji Syukur saya panjatkan kepada Tuhan JESUS KRISTUS karena telah memberikan berkat dan anugrah-NYA. Sehingga saya dapat menyelesaikan penulisan skripsi dengan judul : “ **ANALISIS ABNORMAL RETURN EMISI PERDANA PADA PERUSAHAAN JASA PERBANKAN TAHUN 2001-2004** “

Dengan segala kerendahan hati penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini tidak akan terwujud tanpa adanya bantuan, bimbingan dan arahan dari berbagai pihak. Alangkah tidak berlebihan jika penulis menyampaikan terimakasih yang sebesar-besarnya dan setulus-tulusnya kepada semua pihak yang telah membantu terutama kepada :

1. Bapak DRS. Maxion Sumtaky, MSi, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Merdeka Malang.
2. Ibu DRA. Erna Setijani, MM, selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Merdeka Malang
3. Bapak DRS. H. Sutriswanto, selaku Dosen Pembimbing yang telah banyak membantu dan memberikan masukan demi terselesaikannya skripsi saya di Fakultas Ekonomi Universitas Merdeka Malang.
4. Pimpinan Pusat Informasi Pasar Modal Malang dan staf yang telah mengizinkan penulis melakukan studi kepustakaan untuk penyusunan skripsi saya.
5. TUHAN JESUS yang selalu menyertai penulis hingga saat ini dan yang selalu memberi kekuatan dalam segala hal

6. Orang tuaku yang selalu memberi dukungan baik moril maupun materil, abangku Chokky end adikku Caroline.
7. Anne Rosita Tamba, SE yang selalu menemaniku sampai skripsi ku selesai dibuat dan mendukung setiap keputusanku.
8. Keluarga Besar Goparani Opung Sibongguk yang memberi dukungan baik doa dan nasehat dalam segala hal.
9. Teman-temanku anak kelas G angkatan 2001, anak-anak kost dan semua temanku dan pihak yang membantu dalam penyusunan skripsi ini yang tidak mungkin penulis untuk menyebutkan satu persatu.

Malang, Febuari 2006

Penulis

Joi Adham Hutapea

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI	ii
LEMBAR PERSETUJUAN TIM PENGUJI	iii
SURAT KETERANGAN PENELITIAN.....	iv
SURAT PERNYATAAN	v
DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABELxii
DAFTAR GAMBARxiii
ABSTRAKxiv
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah Penelitian	1
B. Perumusan Masalah	6
C. Tujuan Penelitian	6
D. Kegunaan Penelitian	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
A. Landasan Teori	7
1. Pasar Modal	7
2. Pengertian Perbankan Secara Umum	13

	3. Bursa Efek dan Investasi	14
	4. Surat Berharga dan saham	16
	5. Penawaran Umum dan <i>Abnormal Return</i>	19
	6. Indek harga saham Gabungan	27
	B. Penelitian Terdahulu	31
BAB III	METODE PENELITIAN	
	A. Identifikasi dan Definisi Konseptual Variabel	33
	B. Definisi Operasional Variabel	35
	C. Ruang Lingkup Penelitian	36
	D. Lokasi Penelitian	37
	E. Populasi dan Sampel	37
	F. Sumber Data	37
	G. Teknik Pengumpulan Data	38
	H. Teknik Analisis Data	38
BAB IV	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN HASIL PENELITIAN	
	A. Hasil Penelitian	40
	1. Sejarah Singkat Pasar Modal di Indonesia	40
	2. Penentuan Perusahaan	46
	B. Pembahasan Hasil Penelitian	48
	1. Menghitung Abnormal Return	48
	2. Analisis Regresi Linier Sederhana	61
	C. Implikasi Hasil Penelitian	63

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

A. Kesimpulan65

B. Saran67

DAFTAR PUSTAKA

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 4.1 Harga Saham Perdana Tahun 2001 – 2004	52
Tabel 4.2 Hasil Harga Saham, IHSG, Return Saham & Return IHSG.....	54
Tabel 4.3 Abnormal Return Masing-masing Saham	56
Tabel 4.4 Hasil Alpa & Beta Dari Analisis Regresi Linier Sederhana	62

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1 Proses Penawaran Umum (IPO)	20
--	----

ABSTRAK

Artikel ini membahas penelitian mengenai *underpricing* pada saham perdana untuk perusahaan jasa perbankan, dengan penggunaan sampel seluruh perusahaan jasa perbankan yang melakukan penawaran perdana pada periode 2001-2004.

Tujuan penelitian ini adalah yang pertama untuk menguji apakah saham-saham perdana untuk perusahaan jasa perbankan periode 2001-2004 terjadi *underpricing* yang menyebabkan terjadinya *Abnormal Return*. Kedua untuk mengetahui rata-rata *abnormal return* yang terjadi pada pasar perdana khususnya perusahaan jasa perbankan.

Hasil penelitian menemukan adanya *underpricing* pada hari pertama perdagangan sehingga *investor* memperoleh *abnormal return*.

Terdapat implikasi dari penelitian ini antara lain ; terjadinya *underpricing* disebabkan harga saham pada perusahaan jasa perbankan sudah mengandung nilai sebenarnya walaupun tidak secara keseluruhan di publikasikan dari perusahaan yang bersangkutan dan sistem perdagangan bersifat *full comittmen* sejak tahun 1997 sampai tahun 2004 untuk perusahaan jasa perbankan. *Abnormal return* pun terjadi dimungkinkan karena penelitian khusus hanya pada perusahaan jasa perbankan.