

**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**

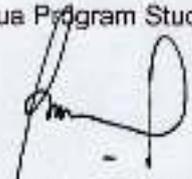
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

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

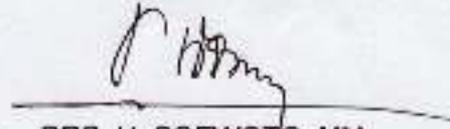
**Susunan Dewan Penguji**

Ketua Penguji



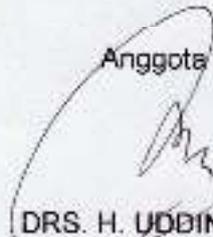
**DRS. H. SUTRISWANTO, MSi**

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**



JAKARTA STOCK EXCHANGE

**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. Jurnas Agung Suprpto No. 65 , Malang

Dengan ini menerangkan, bahwa :

Nama NIM  
Jol Adhiam Hutapesa 01.220.308

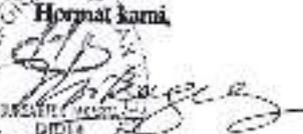
Jur/Fak : SI / manajemen Keuangan  
Universitas Merdeka Malang

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,  
  
PIPIM  
**Novka Agung W**  
Kuasa Perwakilan

PT. Bursa Efek Jakarta  
Pusat Informasi Pasar Modal - Malang  
Jend. A. Yani No. 1  
A. Jurnas Suprpto 65 Malang  
Telp. : (0341) 36666 - 81  
Fax : (0341) 366591  
E-mail : ppi@jse.jse.go.id

## 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 TABEL .....	.xii
DAFTAR GAMBAR .....	.xiii
ABSTRAK .....	.xiv
<b>BAB I</b> <b>PENDAHULUAN</b>	
A. Latar Belakang Masalah Penelitian .....	1
B. Perumusan Masalah .....	6
C. Tujuan Penelitian .....	6
D. Kegunaan Penelitian .....	6
<b>BAB II</b> <b>TINJAUAN PUSTAKA</b>	
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. Kesimpulan .....65

B. Saran .....67

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.