ABSTRACT

Stock is the favorable instrument for investors. This is caused by the return of stock is relatively higher compared with other investments. The stock market is also a place for company to get funding. Company funding can be got from initial public offering (IPO-initial public offering). In previous studies IPO give high profits by the anomaly pricing. The high profit come from positive abnormal return in the first secondary market. Financial market conditions in 2005-2009, there were two times of turmoil in 2005 and 2008 - 2009. In 2005 there is a mutual fund crisis and in 2008-2009 global financial market crisis. This study will discuss whether there are anomalies IPO share price at the time of financial market conditions are volatile.

The data used is a company data that does an initial public offering and trade data for 2005-2009 the first day until the tenth day after the IPO. It also required the IHSG data for the period of 2005-2010 as a comparison. This data is secondary data obtained from the Indonesian Stock Exchange from the period 2005-2010.

Keys Word : IPO, Underpricing, Abnormal Return and CAR (cumulatif abnormal return)

.

ABSTRAK

Saham merupakan salah satu instrument yang memiliki daya tarik yang sangat bagus bagi investor. Hal ini disebabkan oleh return yang dijanjikan relatif lebih tinggi dibandingkan dengan investasi lain. Pasar saham juga merupakan sarana yang mudah bagi perusahaan dalam memperoleh pendanaan, salah satu cara yang bisa dilakukan perusahaan adalah dengan melakukan penawaran umum perdana (initial public offering-IPO). Pada penerlitian-penelitian sebelumnya IPO menjanjikan keuntungan yang tinggi dan ditengarai terdapat anomaly harga saham pada perdagangan perdananya. Kondisi pasar keuangan pada tahun 2005-2009 terdapat gejolak dua kali yaitu pada tahun 2005 dan tahun2008 - 2009. Tahun 2005 terdapat krisis reksadana dan tahun 2008-2009 terdapat krisis keuangan global. Penelitian ini akan membahas apakah masih terdapat anomali harga saham IPO pada saat kondisi pasar keuangan sedang bergejolak.

Data yang digunakan adalah data perusahaan yang melakukan penawaran saham perdana tahun 2005-2009 dan data perdagangan hari pertama sampai dengan hari kesepuluh setelah IPO, selain itu diperlukan pula data indeks harga saham gabungan selama periode tahun 2005-2010 sebagai pembanding. Data ini merupakan data sekunder yang diperoleh dari Bursa Efek Indonesia dari periode tahun 2005-2010.

Kata Kunci : Penawaran Saham Perdana (*IPO*), Underpricing, Abnormal Return and CAR (Komulatif Abnormal Return)

PENGESAHAN

Judul	:	**Analisis Anomali Penawaran Saham Perdana (IPO) Pada Bursa Efek Indonesia Tahun 2005-2009**
Bentuk Karya Akhir	:	Riset Bisnis
Nama	:	Wahyudin
NIM	:	55107120137
Program	:	Pascasarjana Program Magister Manajemen
Tanggal	:	

Mengesahkan

Direktur Pasca Sarjana	**Ketua Program Studi Magister Manajemen**
Prof. Dr. Didik J. Rachbini	**Prof. Dr. Ir. Ngadino Surip. MS**

Pembimbing

Dr. Ir.H. Cecep Winata

PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa semua pernyataan dalam Karya Akhir ini :

Judul	:	**Analisis Anomali Penawaran Saham Perdana (IPO) Pada Bursa Efek Indonesia Tahun 2005-2009**
Bentuk Karya Akhir	:	Riset Bisnis
Nama	:	Wahyudin
NIM	:	55107120137
Program	:	Pascasarjana Program Magister Manajemen
Tanggal	:	1 Maret 2011

Merupakan hasil studi pustaka, penelitian lapangan, dan karya akhir sendiri dengan bimbingan Komisi Dosen Pembimbing yang diteteapkan dengan Surat Keputusan Ketua Program Studi Magister Manajemen Universitas Mercu Buana.

Karya Ilmiah ini belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan pada program sejenis di perguruan tinggi lain. Semua informasi, data, dan hasil pengolahannya yang digunakan, telah dinyatakan secara jelas sumbernya dan dapat diperiksa kebenarannya.

Jakarta, 1Maret ,2011

Wahyudin

KATA PENGANTAR

Bismillahirahmanirohim,

Syukur Alhamdulillah atas limpahan berkah dan rahmat ALLAH SWT, sehingga penulis dapat menyelesaikan karya akhir dengan judul **"Analisis Anomali Penawaran Saham Perdana (IPO) Pada Bursa Efek Indonesia Tahun 2005-2009"**. Karya Akhir ini disusun sebaagai salah satu syarat kelulusan dan guna memperoleh gelar Magister Manajemen dalam Program Pasca Sarjana di Universitas Mercu Buana, Jakarta.

Dalam kesempatan ini, perkenankanlah penulis mengucapkan terima kasih yang tak terhingga kepada pihak-pihak yang telah memberikan dorongan, bantuan serta pendapat-pendapat sehingga penyusunan karya akhir ini dapat terselesaikan. Ucapan terima kasih tak terhingga ini penulis haturkan kepada :

1. **Bapak Prof. Dr. Didik J. Rachbini** selaku Direktur Program Pasca Sarjana Universitas Mercu Buana.
2. **Ibu Wiwik Utami, Msi selaku** Wakil Direktur Program Pasca Sarjana Universitas Mercubuana
3. Bapak **Dr. Ir. H. Cecep Winata,** yang telah memberikan bimbingan selama masa kuliah dan selama penyusunan Karya Akhir ini
4. Bapak **Prof. Dr. Ir. Ngadino Surip. MS** selaku Ketua Program Studi Magister Manajemen Universitas Mercu Buana.
5. Seluruh Tim Pengajar Program Magister Manajemen Universitas Mercu Buana, Jakarta.
6. Kedua orang tuaku, **Bapak Madhali dan Ibunda Turniah** yang selalu memberi dorongan agar penulis tetap semangat dalam melanjutkan kuliah Magister Manajemen di Universitas Mercu Buana.

7. Orang tua keduaku, **Bapak Hamdan** yang selalu memberi dorongan agar penulis tetap semangat dalam melanjutkan kuliah Magister Manajemen di Universitas Mercu Buana.
8. Istri dan Anak-anaku tercinta **Upit Fitraiah, Spd., M. Zhafir Athallah dan Alfian Rizqie Mutho,** hanya kalian semangat dan harapanku.
9. Teman terbaikku, Ahmad Nasikin yang telah banyak meluangkan waktu dan pikirannya serta support dalam penyusunan karya akhir ini.
10. Seluruh keluargaku, kakak dan Adikku yang selalu support dalam menyelesaikan Karya Akhir.
11. Rekan-rekan Pak Feisal, Sofyan dan semua rekan 407 serta kelas Depok yang tidak bisa disebutkan satu per satu

Penulis menyadari pada penyelesaian karya akhir ini terdapat kesalahan dan kekurangan, penulis mohon dibukakan pintu maaf yang seluas-luasnya. Kepada semua pihak, penulis mengharapkan saran dan kritik dalam mengupayakan penyempurnaan karya akhir ini.

Akhir kata penulis mengucapkan banyak terima kasih dan semoga karya akhir ini dapat berguna bagi penulis, dan semua pihak yang berkepentingan terhadap karya akhir ini.

Jakarta, 1 Maret 2011

Penulis