

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL</b> .....	i
<b>LEMBAR PENGESAHAN</b> .....	ii
<b>LEMBAR PERNYATAAN</b> .....	iii
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	iv
<b>DAFTAR ISI</b> .....	vi
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	ix
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	x
<b>LAMPIRAN</b> .....	xi
<b>INTISARI</b> .....	xii
<b>ABSTRAK</b> .....	xiii
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	1
A. Latar Belakang.....	1
1. Rumusan Masalah.....	3
2. Batasan Masalah.....	3
B. Tujuan Penelitian.....	4
1. Tujuan Penelitian.....	4
2. Manfaat Penelitian .....	4
C. Sistematika Penelitian.....	5
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN HIPOTESIS</b> .....	6
A. Tinjauan Pustaka.....	6
1. Saham Perdana.....	6
2. Pasar Modal.....	7
3. <i>Go Public</i> .....	10

4. Saham.....	15
5. Kinerja IPO Jangka Pendek (Teori <i>Underpricing</i> ).....	16
6. Kinerja Jangka Panjang Yang Jelek.....	20
7. Pasar Saham “ <i>Hot</i> ” dan “ <i>Cold</i> ”.....	21
8. Pasar Saham “ <i>Heavy</i> ” dan “ <i>Light</i> ”.....	21
9. Teori WIPO ( <i>Withdrawn IPO</i> ).....	22
B. Hipotesis.....	23
1. Hipotesis WIPO Model.....	23
2. Faktor-faktor Yang Mempengaruhi Anomali IPO.....	24
<b>BAB III METODE PENELITIAN.....</b>	<b>26</b>
A. Data dan Sampel Penelitian.....	26
B. Variabel Identifikasi.....	26
1. Rata-rata IR Tak Bersyarat ( <i>Unconditional</i> ) dan Bersyarat ( <i>Conditional</i> ).....	26
2. Model empiris Hubungan antara <i>Initial Return</i> (IR) dengan <i>Uncertainty</i> .....	29
3. Volume Perdagangan sebagai Proxy dari <i>Excess Demand</i> .....	31
4. Menghitung Kinerja Jangka Panjang.....	31
<b>BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>33</b>
A. Gambaran dan Karakteristik IPO.....	33
B. WIPO Mode ( <i>the truncated <math>\alpha</math>-left tail model</i> ).....	34
C. Hubungan antara IR dengan Ketidakpastian ( <i>Uncertainty</i> ).....	35
D. Hubungan antara IR dengan <i>Excess Demand</i> .....	37
E. Hubungan antara IR dengan Kinerja Jangka Panjang.....	38
F. Pasar “ <i>Hot</i> ” dan “ <i>Cold</i> ”.....	39



UNIVERSITAS  
GADJAH MADA

**Aplikasi withdrawn initial public offering (WIPO) pada anomali penawaran saham perdana**  
ADIPUTRA, Surya, Sukmawati Sukamulja, Prof., Dr  
Universitas Gadjah Mada, 2008 | Diunduh dari <http://etd.repository.ugm.ac.id/>

<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....</b>	<b>40</b>
5.1. Kesimpulan.....	40
5.2. Implikasi.....	41
5.3. Keterbatasan.....	42
5.4. Saran.....	43
<b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>	<b>44</b>



## DAFTAR TABEL

Tabel 1. Karakteristik IPO tahun 2000-2006.....	33
Tabel 2. Perhitungan model the truncated $\alpha$ -left tail.....	34
Tabel 3. Koefisien Korelasi antara IR dengan Uncertainty.....	36
Tabel 4. Koefisien Korelasi antara IR dengan Excess Demand.....	37
Tabel 5. Koefisien Korelasi antara IR dengan Kinerja Jangka Panjang.....	38
Tabel 6. Pasar IPO Hot dan Cold tahun 2000-2006.....	39



UNIVERSITAS  
GADJAH MADA

**Aplikasi withdrawn initial public offering (WIPO) pada anomali penawaran saham perdana**  
ADIPUTRA, Surya, Sukmawati Sukamulja, Prof., Dr  
Universitas Gadjah Mada, 2008 | Diunduh dari <http://etd.repository.ugm.ac.id/>

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Mekanisme Perdagangan Saham Pada Pasar Perdana.....	7
---	---



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Rekapitulasi Data Perusahaan.....	46
Lampiran 2. Descriptive Initial Return (IR).....	50
Lampiran 3. Descriptive IR – IPO.....	52
Lampiran 4. Korelasi IR dengan Uncertainty.....	54
Lampiran 5. Korelasi IR dengan Excess Demand.....	56
Lampiran 6 Korelasi IR dengan Kinerja Jangka Panjang.....	57
Lampiran 7. Perbedaan IR antara Pasar “Hot” dan “Cold” .....	58