



DAFTAR ISI

| | |
|--|------------|
| Halaman Judul | i |
| Halaman Pengesahan..... | ii |
| Halaman Pernyataan | iii |
| Kata Pengantar | iv |
| Daftar Isi | vi |
| Daftar Tabel | ix |
| Intisari..... | x |
| Abstract..... | xi |
| BAB I Pendahuluan | 1 |
| 1.1 Latar Belakang | 1 |
| 1.2 Rumusan Masalah | 6 |
| 1.3 Tujuan Penelitian | 6 |
| 1.4 Manfaat Penelitian | 7 |
| 1.5 Lingkup Penelitian | 8 |
| 1.6 Sistematika Penulisan | 8 |
| BAB II Landasan Teori | 11 |
| 2.1 Landasan Teori..... | 11 |
| 2.1.1 Teori Pasar Modal | 11 |
| 2.1.2 <i>Initial Public Offering</i> | 11 |
| 2.1.3 <i>Underpricing</i> dan <i>Overpricing</i> | 13 |
| 2.1.4 <i>Signaling Theory</i> | 14 |
| 2.1.5 Aktivitas <i>Flipping</i> | 15 |
| 2.1.6 Kinerja Jangka Panjang | 16 |
| 2.1.7 <i>Disposition Effect</i> | 17 |
| 2.1.8 <i>Fear of Regret</i> | 18 |
| 2.1.9 Hubungan <i>Flipping</i> dengan <i>Underpricing</i> dan <i>Overpricing</i> | 19 |
| 2.2 Pengembangan Hipotesis | 20 |
| BAB III Metode Penelitian | 26 |



| | |
|---|-----------|
| 3.1 Populasi | 26 |
| 3.2 Sampel | 26 |
| 3.3 Metode Pengumpulan | 26 |
| 3.4 Definisi Operasional Variabel | 27 |
| 3.4.1 <i>Flipping Ratio</i> | 27 |
| 3.4.2 <i>Initial Return</i> | 28 |
| 3.4.3 <i>Market Return</i> | 28 |
| 3.4.4 <i>Market Adjust Initial Return</i> | 28 |
| 3.4.5 <i>Underpricing dan Overpricing</i> | 29 |
| 3.4.6 <i>Buy and Hold Return (BAHR)</i> | 29 |
| 3.4.7 <i>Market Adjusted Buy and Hold Return (MABAHR)</i> | 30 |
| 3.4.8 <i>Equally Weighted MABHR (EWMABAHR)</i> | 31 |
| 3.4.9 <i>Value Weighted (VWMBABAHR)</i> | 31 |
| 3.5 Metode Pengujian Hipotesis | 32 |
| 3.5.1 Metode Pengujian Hipotesis ke 1 | 32 |
| 3.5.2 Metode Pengujian Hipotesis ke 2 | 33 |
| 3.5.3 Metode Pengujian Hipotesis ke 3a | 33 |
| 3.5.4 Metode Pengujian Hipotesis ke 3b | 34 |
| 3.6 Metode Uji Statistik | 34 |
| 3.6.1 Uji Normalitas | 35 |
| 3.6.2 Uji <i>Mann Whitney</i> | 36 |
| 3.6.3 Uji <i>Wilcoxon Signed Rank</i> | 36 |
| BAB IV Hasil Penelitian | 37 |
| 4.1 Deskripsi Data | 37 |
| 4.1.1 Data <i>Flipping Ratio</i> | 37 |
| 4.1.2 Data MAIR dan MABAHR | 40 |
| 4.2 Pengujian Hipotesis | 41 |
| 4.2.1 Pengujian Hipotesis ke 1 | 41 |
| 4.2.2 Pengujian Hipotesis ke 2 | 43 |
| 4.2.3 Pengujian Hipotesis ke 3a | 44 |
| 4.2.4 Pengujian Hipotesis ke 3b | 46 |



| | |
|---------------------------------------|-----------|
| 4.3 Pembahasan | 48 |
| BAB V Simpulan dan Saran | 51 |
| 5.1 Simpulan | 51 |
| 5.2 Saran | 51 |
| DAFTAR PUSTAKA | 53 |
| LAMPIRAN | 54 |



DAFTAR TABEL

- 3.1 Klasifikasi Saham
- 4.1 Deskripsi Data *Flipping Ratio*
- 4.2 Deskripsi data *Internal return*
- 4.3 Uji Normalitas Data *Flipping Ratio*
- 4.4 Uji Normalitas Data *Initial Return*
- 4.5 Deskripsi Data MAIR, MABAHR, EW MABAHR dan VW MABAHR
- 4.6 Uji Normalitas MAIR, MABAHR *Underpricing*
- 4.7 Uji Normalitas MAIR, MABAHR *Overpricing*
- 4.8 Deskripsi Data yang Digunakan untuk Uji Hipotesis ke- 1
- 4.9 Hasil Uji Statistik *Flipping*
- 4.10. Deskripsi Data yang Digunakan untuk Uji Hipotesis ke- 2
- 4.11. Hasil Uji Staistik *Initial return*
- 4.12. Deskripsi Data yang Digunakan untuk Uji Hipotesis ke- 3a
- 4.13. Hasil Pemeringkatan Wilcoxon *ranked sum test*
- 4.14. Hasil Statistik Wilcoxon *ranked sum test*
- 4.15. Deskripsi Data yang Digunakan untuk Uji Hipotesis ke- 3b
- 4.16. Hasil Pemeringkatan Wilcoxon *ranked sum test*
- 4.17. Hasil Statistik Wilcoxon *ranked sum test*