

**Pengujian Efisiensi Pasar Modal dalam Bentuk Setengah Kuat dengan Initial  
Public Offering ( IPO ) sebagai Studi Peristiwa ( Event Study )  
di Bursa Efek Jakarta  
( Periode Pengamatan Tahun 2004 dan Tahun 2005 )**

**SKRIPSI**

**ditulis dan diajukan untuk memenuhi syarat ujian akhir  
guna memperoleh gelar Sarjana Strata –1 di Program Studi Manajemen,  
Fakultas Ekonomi, Universitas Islam Indonesia**



Oleh

Nama : Siswantoro

Nomor Mahasiswa : 99311160

Program Studi : Manajemen

Bidang Konsentrasi : Keuangan

**UNIVERSITAS ISLAM INDONESIA  
FAKULTAS EKONOMI  
YOGYAKARTA  
2006**

## PERNYATAAN BEBAS PLAGIARISME

“ Dengan ini saya menyatakan bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan orang lain untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu perguruan tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak pernah terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam referensi. Apabila kemudian hari terbukti bahwa pernyataan ini tidak benar, saya sanggup menerima hukuman/sanksi apapun sesuai peraturan yang berlaku.”



Penulis,

Siswantoro

Pengujian Efisiensi Pasar Modal dalam Bentuk Setengah Kuat dengan  
Initial Public Offering ( IPO ) sebagai Studi Peristiwa ( Event Study )  
di Bursa Efek Jakarta

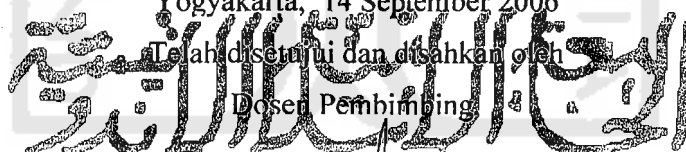
( Periode Pengamatan Tahun 2004 dan Tahun 2005 )



Nama : Siswanto  
Nomor Mahasiswa : 99311160  
Program Studi : Manajemen  
Bidang Konsentrasi : Keuangan

Yogyakarta, 14 September 2006

Telah disetujui dan disahkan oleh  
Dosen Pembimbing



Dra. Nur Fauziah, MM.

**BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI**

**SKRIPSI BERJUDUL**

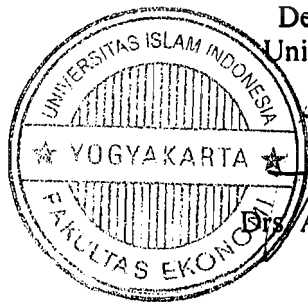
**Efisiensi Pasar Modal Dalam Bentuk Setengah Kuat Di Bursa Efek  
Jakarta Dengan Intial Public Offering (IPO) Sebagai Event Study  
(Periode Tahun 2004 Dan Tahun 2005)**

**Disusun Oleh: SISWANTORO  
Nomor mahasiswa: 99311160**

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji dan dinyatakan **LULUS**  
Pada tanggal : 12 Oktober 2006

Penguji/Pemb. Skripsi: Dra. Nurfauziah, MM

Penguji : Drs. Murdiyono Triwidodo, M.Si



Mengetahui  
Dekan Fakultas Ekonomi  
Universitas Islam Indonesia

Drs. Asmai Ishak, M.Bus, Ph.D

## HALAMAN MOTTO

*“Barang siapa yang mengerjakan kebaikan seberat dzarrah pun, niscaya dia akan melihat (balasan) nya. Dan barang siapa yang mengerjakan kejahatan sebesar dzarrah pun, niscaya dia akan melihat (balasan) nya pula.”*

*( QS Az Zalzalah 7-8 )*

*“Setiap kesulitan yang ditunda akan menjadi lebih besar kelak. Kemenangan terhadapnya membuat masa mendatang menjadi lebih mudah.”*

*“Lakukan sesuatu hal yang seharusnya anda lakukan pada saat seharusnya dilakukan baik suka atau pun tidak.”*

*“Di dunia ini tidak ada yang gratisan, jika kamu menginginkan sesuatu dari dunia ini maka harus di perjuangkan.”*

*“Anda tak akan bisa mencapai lebih daripada orang kebanyakan, kalau anda tidak berfikir lebih daripada orang kebanyakan.”*

*“Waktu luang anda sangat menentukan masa depan. Anda menginvestasikannya atau menyia-nyiakannya.”*

## HALAMAN PERSEMBAHAN

Syukur Alhamdulillah kepada Allah SWT

Atas limpahan Rahmat dan Hidayah-Nya

Sehingga penulis dapat menyelesaikan

penulisan skripsi ini

Kupersembahkan buah karyaku ini kepada :

- Ibu dan Ayah tercinta
- Kakak-kakakku
- Teman-teman
- Almamater



## KATA PENGANTAR

Syukur Alhamdulillah penulis panjatkan ke hadirat Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan kripsi yang berjudul : “ *Pengujian Efisiensi Pasar Modal dalam Bentuk Setengah Kuat dengan Initial Public Offering ( IPO ) sebagai event study di Bursa Efek Jakarta, periode pengamatan tahun 2004 dan tahun 2005*”, yang merupakan salah satu syarat memperoleh gelar kesarjanaan dalam ilmu ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Islam Indonesia.

Penulis dalam penelitian ini bermaksud melakukan penelitian kembali terhadap penelitian sebelumnya tentang efisiensi pasar Modal dalam bentuk setengah kuat di Bursa Efek Jakarta dengan IPO sebagai studi peristiwa, selama periode pengamatan tahun 2004 dan tahun 2005. penulis menyadari apa yang tertulis dalam skripsi ini masih jauh dari sempurna, karena itu penulis dengan senang hati menerima segala saran dan kritik yang membangun dari siapa saja.

Dalam penyusunan ini banyak diperoleh bantuan dan dukungan dari berbagai pihak langsung maupun tidak langsung, yang berupa tenaga, waktu dan pikiran, sehingga skripsi dapat terselesaikan dengan baik. Untuk itu perkenankanlah penulis mengucapkan terima kasih kepada :

1. Drs. Asmai Ishak, M.Bus, Ph.D selaku dekan Fakultas Ekonomi Universitas Islam Indonesia.
2. Dra. Nur Fauziah, MM. Selaku dosen pembimbing yang telah tulus ihklas membimbing penulis dalam penyusunan skripsi dari awal sampai selesai.
3. Drs. Zulian Yamid, M. Selaku Dosen Pembimbing Akademik.

4. Bapak, Ibu dan semua anggota keluarga yang telah memberikan nasehat, dorongan dan kasih sayang sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi.
5. Seluruh staf pengajar dan seluruh karyawan Fakultas Ekonomi Universitas Islam Indonesia, yang telah membantu penulis sejak pertama kali di kampus hingga selesainya studi.
6. Staf Pojok Bursa Fakultas Ekonomi UII, yang telah membantu dalam penyediaan data-data guna penyelesaian skripsi.
7. Teman-teman seangkatan : Dany, Wawan, Toro, Topan, Pak'e dll, Fakultas Ekonomi Universitas Islam Indonesia.
8. Dan semua pihak yang telah memberikan bantuan dan semangatnya.

Tidak ada yang dapat diperbuat untuk membalas budi baik, kecuali hanya dapat mendoakan semoga amal kebbaikannya mendapat imbalan dari Allah SWT.

Harapan penulis semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi perkembangan ilmu pengetahuan dan almamater. Akhirnya atas segala saran, kritik dan penilaian yang bersifat membangun demi kesempurnaan skripsi ini, penulis menghaturkan banyak terima kasih.

Yogyakarta, November 2006

Penulis

Siswantoro