

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI TINGKAT
UNDERPRICING PADA PERUSAHAAN YANG GO PUBLIC DI BURSA
EFEK INDONESIA (TAHUN 2004-2009)**



SKRIPSI

Disusun dan Diajukan untuk Memenuhi Tugas dan Syarat-syarat
Guna memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Akuntansi
Universitas Muhammadiyah Surakarta

Disusun oleh:

KRISTYAN INDIYANTO

B 200 050 240

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA**

2011

HALAMAN PENGESAHAN

Yang bertanda tangan dibawah ini telah membaca skripsi dengan judul:

**"ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI TINGKAT
UNDERPRICING PADA PERUSAHAAN YANG GO PUBLIC DI BURSA
EFEK INDONESIA (TAHUN 2004-2009)"**

Yang ditulis oleh:

KRISTYAN INDIYANTO

B 200 050 240

Penandatanganan berpendapat bahwa skripsi tersebut telah memenuhi syarat untuk diterima.

Surakarta, Maret 2011

Pembimbing

(Dra. Rina T, M.Si.,Ph.D.,Ak)

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Muhamadiyah Surakarta

(Dr. Triyono, SE.,MSi)



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA

FAKULTAS EKONOMI

Jl. A. Yani Tromol Pos I Pabelan Kartasura Telp. (0271) 717417 Surakarta - 57102

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : **KRISTYAN INDIYANTO**
NIRM : **05.6106.02030.50240**
Jurusan : **AKUNTANSI**
Judul Skripsi : **ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG
MEMPENGARUHI TINGKAT
UNDERPRICING PADA PERUSAHAAN
YANG GO PUBLIK DI BURSA EFEK
INDONESIA (TAHUN 2004-2009)**

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri, kecuali kutipan-kutipan dan ringkasan-ringkasan yang semuanya telah saya jelaskan sumbernya. Apabila dikemudian hari terbukti dan atau dapat dibuktikan bahwa skripsi ini hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan atau gelar dan ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta,.....**Maret 2011**.....

Yang membuat pernyataan,

(Kristyan Indiyanto)
.....

MOTTO

Allah tidak membebani seseorang melainkan sesuai dengan kesanggupannya.

(Q.S. Al Baqarah:28)

Sesungguhnya Allah tidak akan mengubah suatu kaum, sehingga mereka berusaha mengubah keadaan yang ada pada diri mereka sendiri.

(QS. Ar-Ra'd: 11)

Sugih tanpa bandha, digdaya tanpa aji, nglurug tanpa bala, menang tanpa ngasorake.

(Pribahasa Jawa)

PERSEMBAHAN

Karya sederhana ini saya persembahkan kepada Bapak dan Ibu tersayang yang mungkin tidak sebanding dengan seluruh cinta yang telah Bapak dan Ibu berikan tapi semoga dapat membahagiakan Bapak dan Ibu.

Teruntuk calon istriku tercinta yang kelak akan menemaniku selamanya.

Serta untuk saudara, sahabat, teman dan Almamaterku.

KATA PENGANTAR



Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Puji syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT, atas limpahan rahmat dan hidayahnya sehingga skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik.

Penyusunan skripsi yang berjudul **"ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI TINGKAT UNDERPRICING PADA PERUSAHAAN YANG GO PUBLIC DI BURSA EFEK INDONESIA (TAHUN 2004-2009)"**.

Ini merupakan tugas akhir penulis dalam menyelesaikan studi dan memenuhi salah satu syarat untuk mendapatkan gelar sarjana ekonomi manajemen di Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Dalam proses penulisan dan penyusunan skripsi ini penulis banyak mendapatkan bantuan dari berbagai pihak dengan segala kerendahan hati, penulis mengucapkan banyak terima kasih kepada:

1. Bapak Dr. Triyono, SE,MSi selaku Dekan Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Bapak Dr. Fatchan Achyani. SE,MSi selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.

3. Ibu Dra. Rina T, M.Si.,Ph.D.,Ak, selaku Pembimbing utama yang banyak memberikan bimbingan, pengarahan, dan saran dalam penyusunan skripsi ini.
4. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta, yang telah memberikan bekal baik ilmu maupun budi pekerti kepada penulis.
5. Pa'e n Mami tercinta terima kasih atas segala dukungan, dorongan, pengorbanan, bimbingan, nasehat dan kasih sayang kalian yang tak pernah Tyan lupakan.
6. Nindy adikku tersayang terima kasih dukungannya tapi kadang menjengkelkan, but I'm understand that a part of life.
7. Penjaga hati dan Malaikat ku di surga "Marhenny" terima kasih karena telah banyak memberi arti dalam hidup dan mengajarkan banyak hal yang berharga.
8. Cintaku yang hilang dan mungkin telah kembali "Isomatul Faizah" yang selalu memaksa untuk bergerak dan berfikir cepat, terima kasih dukungan dan bantuannya.
9. Kiky nduty terima kasih untuk membantu membuat Tyan sedikit bangun dari tidur panjang.
10. Buat sahabat-sahabatku Poteng, Dedy, Gibas, Rozy, Nancy, Fatah terima kasih atas kritik, saran dan doanya.
11. Gank Dandank Sabrux (Kust, Eko, Ade dan Yudex) terima kasih atas kehebohan yang selalu menghibur hati, dukungan dan bantuannya.

12. Teman-teman kelas E akuntansi 2005, terima kasih telah member banyak kenangan dan member pengalaman baik yang tidak pernah ada sebelumnya.
13. AD 4198 AM kuda hitamku awal ke Solo dan memberi kenangan tentang seseorang, AD 5173 JD si biru galak yang setia. Terima kasih kalian telah menemani dan pengalaman-pengalamanku ada bersama kalian.
14. Kamar kontrakannya Kust dan Kust yang membantu lembur membuat skripsi ini tuntas. Terima kasih banyak.
15. Dan buat semuanya yang telah membatu pembuatan kisah-kisah perkuliahan dan waktunya demi terselesainya skripsi ini yang tidak bisa saya tuliskan satu persatu.

Sebagai penutup, penulis menyadari bahwa karya ini masih jauh dari sempurna, dan dengan adanya banyak keterbatasan mudah-mudahan skripsi yang sederhana ini dapat bermanfaat bagi semua pihak yang membutuhkan.

Akhirnya penulis hanya dapat berdoa semoga Allah Swt senantiasa melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya kepada kita semua. Amien.

Wassalamu'alaikum wr. Wb.

Surakarta, Maret 2011

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	iii
HALAMAN MOTTO	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
ABSTRAKSI	xvi
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah	5
C. Tujuan Penelitian	6
D. Manfaat Penelitian	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
A. Penawaran umum Perdana	8
B. Initial Public Offering (IPO)	10
1. Penetapan Harga Perdana.....	11
2. Proses Initial Public Offering (IPO).....	12

3. Jadwal Initial Public Offering	22
4. Pergerakan Saham di hari Pertama Pencatatan	23
C.Underpricing	24
D.Faktor Faktor Yang Mempengaruhi Underpricing	29
1. Reputasi Penjamin Emisi	29
2. Reputasi Auditor	32
3. Financial Leverage	33
4. Return On Asset (ROA).....	34
5. Earning Per Share (EPS)	36
E. Penelitian Terdahulu	38
F. Penjelasan Hipotesis.....	42
1. Reputasi Penjamin Emisi	42
2. Financial Leverage	43
3. Return On Asset (ROA).....	44
4. Earning Per Share (EPS)	44
5. Reputasi Auditor	45
G.Model Penelitian	46
 BAB III METODE PENELITIAN	
A. Jenis Penelitian.....	47
B. Jenis dan Sumber Data	47
C. Populasi dan Penentuan Sampel.....	48
D. Identifikasi dan Pengukuran Variabel.....	49
1. Variabel Dependensi.....	49

2. Variabel Independen	49
E. Pengujian Asumsi Klasik	53
1. Uji Normalitas	53
2. Uji Multikolinieritas	54
3. Uji Heteroskedastisitas	55
F. Teknik Analisis Data	56
G. Teknik Pengujian Hipotesis	56
1. Uji t	56
2. Uji f	57
3. Koefisien Determinasi	58
4. Koefisien Beta	58
 BAB IV ANALISIS DATA DATA DAN PEMBAHASAN	
A. Deskripsi Data	60
1. Pengumpulan Data dan Penentuan Sampel	60
2. Deskripsi Statistik	61
B. Hasil Analisis Data	63
1. Pengujian Asumsi Klasik	63
2. Pengujian Hipotesis	65
3. Pembahasan	69
 BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	
A. Kesimpulan	75
B. Keterbatasan Penelitian	77
C. Saran-saran	78

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel		Halaman
2.1	Jadwal IPO	22
2.2	Underpricing di Beberapa Negara.....	26
3.1	Distribusi Populasi	48
3.2	4 Besar Auditor	52
4.1	Proses Pemilihan Sampel	61
4.2	Diskripsi Statistik	62
4.3	Hasil Uji Multikolinieritas	63
4.4	Hasil Uji Heteroskedastisitas	64
4.5	Hasil Uji Regresi Linier Berganda.....	65
4.6	Hasil Uji t.....	68

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
2.1 Model Penelitian	46

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Data perusahaan IPO tahun 2004-2009
- Lampiran 2 Tingkat Underpricing Perusahaan Sampel Tahun 2004-2009
- Lampiran 3 Daftar Perusahaan Dan Penjamin Emisi Yang Digunakan
- Lampiran 4 Daftar Perusahaan Dan Auditor Yang Digunakan
- Lampiran 5 Regression
- Lampiran 6 Heterokedasticity Test
- Lampiran 7 Multicollinearity test
- Lampiran 8 Descriptive
- Lampiran 9 Normaly test

ABSTRAKSI

Sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan program S-1 penulis memilih judul "Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Tingkat Underpricing Pada Perusahaan Yang Go Public Di Bursa Efek Indonesia (Tahun 2004-2009)". Tujuan dari penulisan penelitian tersebut adalah Menganalisis pengaruh faktor-faktor reputasi penjamin emisi, reputasi auditor, *financial leverage*, *Return On Aset* (ROA) dan *Earnings Per Share* (EPS) yang berpengaruh terhadap tingkat *underpricing* pada perusahaan yang *go public* di Bursa Efek Indonesia. Menganalisis diantara faktor-faktor reputasi penjamin emisi, reputasi auditor, *financial leverage*, *Return On Aset* (ROA) dan *Earnings Per Share* (EPS) yang berpengaruh paling dominan terhadap tingkat *underpricing* pada perusahaan yang *go public* di Bursa Efek Indonesia.

Teknik analisis yang digunakan adalah analisis regresi linear berganda dengan menggunakan program SPSS 12. 0. Penelitian ini menggunakan variabel dependen *Underpricing*, sedangkan variabel independennya *Financial Leverage*, *Return on Aset* (ROA), *Earning per Share* (EPS), Reputasi Auditor.

Sebagai kesimpulan dari hasil penelitian berdasarkan hasil uji t bahwa variabel reputasi penjamin emisi, *financial leverage*, dan *earning per share* (EPS), tidak berpengaruh signifikan terhadap *Underpricing* sedangkan variabel *return on assets* (ROA) dan reputasi auditor mempunyai pengaruh signifikan terhadap *Underpricing*.

Kata Kunci: *Underpricing*, *Financial Leverage*, *Return on Aset* (ROA), *Earning per Share* (EPS), Reputasi Auditor.