

**ANALISIS VARIABEL-VARIABEL YANG MEMPENGARUHI
FENOMENA UNDERPRICING PADA PENAWARAN
SAHAM PERDANA DI BURSA EFEK JAKARTA**

*VARIABLE ANALYSIS THAT INFLUENCING PHENOMENON
UNDERPRICING AT INITIAL PUBLIC OFFERING
IN JAKARTA STOCK EXCHANGES*

SKRIPSI



Disusun Oleh

MITA DYAH YUSPITASARI
20040410104

**FAKULTAS EKONOMI
PROGRAM STUDI MANAJEMEN
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

2010

**ANALISIS VARIABEL-VARIABEL YANG MEMPENGARUHI
FENOMENA UNDERPRICING PADA PENAWARAN
SAHAM PERDANA DI BURSA EFEK JAKARTA**

*VARIABLE ANALYSIS THAT INFLUENCING PHENOMENON
UNDERPRICING AT INITIAL PUBLIC OFFERING
IN JAKARTA STOCK EXCHANGES*

SKRIPSI

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan Untuk Memperoleh Gelar Sarjana
Pada Fakultas Ekonomi Program Studi Manajemen
Universitas Muhammadiyah
Yogyakarta

Disusun Oleh

MITA DYAH YUSPITASARI
20040410104

**FAKULTAS EKONOMI
PROGRAM STUDI MANAJEMEN
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2010**

HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING

SKRIPSI
ANALISIS VARIABEL-VARIABEL YANG MEMPENGARUHI
FENOMENA UNDERPRICING PADA PENAWARAN
SAHAM PERDANA DI BURSA EFEK JAKARTA

VARIABLE ANALYSIS THAT INFLUENCING PHENOMENON
UNDERPRICING AT INITIAL PUBLIC OFFERING
IN JAKARTA STOCK EXCHANGES

Diajukan Oleh

MITA DYAH YUSPITASARI

20040410104

Telah disetujui Dosen Pembimbing
Pembimbing I

Iskandar Bukhori SE., SH., MSi.

NIM: 143 063

Tanggal 30 November 2010

HALAMAN PENGESAHAN

SKRIPSI
ANALISIS VARIABEL-VARIABEL YANG MEMPENGARUHI
FENOMENA UNDERPRICING PADA PENAWARAN
SAHAM PERDANA DI BURSA EFEK JAKARTA

Diajukan Oleh

MITA DYAH YUSPITASARI
20040410104

Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan
Dewan Penguji Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
Tanggal 22 Desember 2010
Yang terdiri dari:

Drs. Edi Supriyono, MM.
Ketua Tim Penguji

Iskandar Bukhori S.E., S.H., M.Si
Anggota Tim Penguji

Drs. Gita Danu Pranata, MM.
Anggota Tim Penguji

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Misbahul Anwar, S.E., M.Si.
NIK: 143 014

HALAMAN PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Mita Dyah Yuspitasari

Nomor Mahasiswa : 20040410104

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul **“Analisis Variabel-Variabel Yang Mempengaruhi Fenomena *Underpricing* Pada Penawaran Saham Perdana di Bursa Efek Jakarta”** tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Yogyakarta, 22 Desember 2010

Mita Dyah Yuspitasari
20040410104

HALAMAN MOTTO

*“Hidup begitu indah saat kita melengkapi
hidup orang lain”*

*“Seseorang yang tidak pernah melakukan kesalahan
berarti dia tidak pernah mencoba hal yang baru”
(Einstein)*

*“I’am only one, but I’am still one. I can’t do everything,
but still I can do something. And because I can’t do
everything, so I won’t refuse to do something that I can
do.”*

*Kupersembahkan
Kepada:
Ibu dan Bapak ku terkasih
Almamaterku*

Thanks to.....

- Ade' Ku Chayang..... "Mbaaaaak kapan LuLuuuuus...???" Hmmm..... kata2 itu slalu menjadi motivasiKu... ^ ^
- "Calon suamikuuu" hahahaha..... ??????
- P 6346 YH ,,,, Ga' krasa 4 thn slalu setia nemenin aku dalam susah maupun senang, dalam panas maupun hujan... Makasih dah ninggalin "tanda" dikakiku...
- DeCe Kuuu.....

Rasa'na ga cukup kalo Cuma dengan kata "Makasih....", karna DC dah ngasih banyak pengalaman n pelajaran hidup yg sangat amat berharga buat aku.. ☺ senyumku.. tawaku.. n ☹ tangisku.. ada di dc... hohoho....(nano-nano rasa'na...) ^ ^

Team Maktumar'05 n GPMB'05,,,, Makasih dah mempercayakan aku sebagai "Best Player" hehehe.... ☺

Angkatan 10: # Zuma (nama samaran) Andhini Pramita (nama sebenar'na)... (Orang yg selalu ribet dgn pemikiran'na sendiri)hehe ^ ^ Makasih dah jadi sahabat terbaikku... teman seperjuanganku... Hari2 bersamamu sangat mengesankan... gimana ngga'?! kita ngampus bareng latihan bareng,, makan,, belanja,, keujanan kepanasan,, dorong motor,, sampe jatuh pun berdua...hehe..... Semangat Zumaa...U can do it... # Aditya Benhardi

Raintung... (kesan pertama sombong, tp setelah lama kenal ternyata kamu baik) hehe.. ☺ Sukses terus bro buat bisnis'na.... # Zaki Alireza...

(Orang paling nyebelin yg pernah ku temui) huuuuufh...Hmmm.... Ki,, Makasih yah..."Everything"... ☹ ☺

Ade2ku: Angkatan 11: Amy "yg bberapa bln trakhir jd tmn kost, yg sering ku repotin, yg slalu ngingetin aku buat slalu sabaaaaar" Makasiih..., 'Ndu "sang mantan kabið, tampang preman tp hati hello kitty" hehee..., Puti "suplier

video2 korea", Mamat "susah menebak pola pikirmu", Angkatan 12,13,14,15 (Battery, Brass, CeGe ku tersayang): Ganjar "pasti aku bakal kangen ma ketoprak, popeye n mie Bangka dket ludira" hoho.... Apin "Semangat terus phin", Buluk Alias Danan "tobat euyy...hehe", Deni "sang mantan ketua yang slalu peduli ma penampilan", Aam, Nina, Rena, Erisa, Ephi, Isna, Ulil, Jarwo, Angie, Hunny, Incha, n yang laen'naaaa ...Makasih semuaaaaaa..... ^ ^

- Terakhir.... buat Semua teman dan semua pihak (saudara, kerabat, tetangga) yang telah memotivasiku sehingga terselesaikan'na skripsi ini, maap ga bisa ku sebutkan satu persatu.

Makasiiiihihh..... ☺

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr.Wb

Segala Puji Syukur kehadirat Allah SWT pemilik dari segala ilmu pengetahuan dan penguasa alam serta isinya. Salawat serta salam bagi Nabi Muhammad SAW, beserta sahabat-sahabat beliau. Atas berkat rahmat, hidayah serta kebesaran-Nya, akhirnya penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini dengan judul **“Analisis Variabel-Variabel Yang Mempengaruhi Fenomena *Underpricing* Pada Penawaran Saham Perdana di Bursa Efek Jakarta”**.

Penulis tidak lupa mengucapkan terimakasih kepada seluruh pihak-pihak yang telah membantu dan memberikan kontribusi dalam penyusunan skripsi ini sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dan berjalan dengan baik. Ucapan terimakasih sebesar-besarnya penulis sampaikan kepada:

1. Bapak Iskandar Bukhori, SE., SH., M Si. selaku pembimbing skripsi, yang telah memberikan bimbingan dan pengarahan bagi penulis dalam penyusunan skripsi.
2. Bapak Edi Supriyono, Drs., M.M. selaku penguji skripsi, yang telah memberikan masukan yang berharga bagi penulis dalam menyempurnakan skripsi ini.
3. Bapak Gita Danupranata, Drs., M.M. selaku penguji skripsi, yang telah memberikan pengarahan sehingga skripsi ini menjadi lebih baik.
4. Seluruh dosen Manajemen Fakultas Ekonomi UMY atas ilmu yang telah diberikan selama penulis berada di bangku perkuliahan.
5. Bapak/Ibu karyawan bagian pengajaran dan Tata Usaha atas segala bentuk pelayanan di setiap waktu.

6. Seluruh karyawan Fakultas Ekonomi UMY, terimakasih atas bantuannya selama penulis berada di bangku perkuliahan.
7. Seluruh pihak-pihak yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu, terimakasih atas bantuan dan dukungannya.

Wasalamu'alaikum Wr. Wb

Yogyakarta, Desember 2010

Mita Dyah Yuspitasari

INTISARI

Underpricing adalah adanya selisih positif antara harga saham dipasar sekunder dengan harga saham di pasar perdana atau saat IPO. Penelitian ini bertujuan untuk membuktikan fenomena underpricing pada saat IPO di BEJ pada tahun 2000-2008 dan meneliti variabel-variabel yang mempengaruhi underpricing. Dalam penelitian ini underpricing sebagai variabel dependen. Variabel independen dalam penelitian ini adalah kualitas auditor, kurs, ukuran perusahaan, ROE dan jenis industri. Data analisis yang digunakan untuk menguji adalah uji t, R^2 square, dan analisis regresi berganda dengan 5% tingkat signifikan.

Penelitian ini membuktikan adanya underpricing di BEJ pada tahun 2000-2008, dengan tingkat underpricing 54,78%. Dari kelima variabel yang diteliti, variabel ukuran perusahaan, ROE dan jenis industri yang terbukti berpengaruh terhadap *underpricing*, sedangkan variabel kualitas auditor dan kurs tidak terdukti berpengaruh terhadap *underpricing*.

ABSTRACT

Underpricing is positive difference between share price in sekunder market and in maiden market or in IPO. This research aim to proved underpricing phenomenon when IPO in BEJ at 2000-2008 and study the factors influencing of underpricing. In this research, underpricing is a dependen variable. And as independen variable there are auditor quality, rate of foreign currency, total asset, ROE and industrial type. Data analysis used to test the research are t test, R^2 square, and double linier regression with a 5% level of significance.

This research was proving that phenomenon of underpricing in BEJ at 2000-2008, with level of underpricing during period is 54,78%. From all variables that checked, total asset, ROE, and industrial type variable was proven have an effect to underpricing, while auditor quality and rate of foreign currency is unproven have an effect to underpricing.

DAFTAR ISI

	Hal
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
HALAMAN UCAPAN TERIMA KASIH.....	vi
INTISARI	viii
ABSTRACT	ix
KATA PENGANTAR	x
DAFTAR ISI	xii
DAFTAR TABEL	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Batasan Masalah Penelitian	4
C. Rumusan Masalah Penelitian	4
D. Tujuan Penelitian	4
E. Manfaat Penelitian	5
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	6
A. Landasan Teori	6
1. Pengertian Pasar Modal	6
2. Penawaran Umum (<i>Go Publik</i>)	7
3. Penawaran Saham Perdana (IPO)	8
4. Teori <i>Underpricing</i>	9
5. Pengaruh Kualitas auditor, Kurs, Ukuran Perusahaan, Return on Equity (ROE), Jenis Industri terhadap <i>Underpricing</i>	11
B. Hasil Penelitian Terdahulu	17
C. Hipotesis	19
D. Model Penelitian	22
BAB III METODE PENELITIAN	23
A. Obyek Penelitian	23

	B. Sampel	23
	C. Jenis Data	24
	D. Metode Pengumpulan Data	24
	E. Definisi Operasional Variabel Penelitian	25
	F. Uji Kualitas Data	27
	G. Uji Hipotesis	30
BAB IV	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	33
	A. Gambaran Umum Obyek Penelitian	33
	B. Analisis Deskriptif	37
	C. Uji Asumsi Klasik (Kevalidan Data)	39
	D. Pengujian Hipotesis	42
	E. Pembahasan	46
BAB V	KESIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN	
	PENELITIAN.....	50
	A. Kesimpulan	50
	B. Saran	51
	C. Keterbatasan Penelitian	52

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel	Hal
Tabel 4.1 Daftar Sampel Perusahaan	34
Tabel 4.2 Descriptive Variabel Penelitian	38
Tabel 4.3 Uji Normalitas	39
Tabel 4.4 Hasil Perhitungan Multikolinearitas	40
Tabel 4.5 Hasil Nilai R Square Uji White	41
Tabel 4.6 Ringkasan Hasil Regresi	43