

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI
UNDERPRICING PADA PERUSAHAAN
GO PUBLIC DI BEI PADA PRIODE TAHUN 2005-2009**

*THE ANALYSIS OF FACTORS IFLUENCING UNDER-PRICING IN GO
PUBLIC COMPANIES IN INDONESIAN STOCK EXCHANGE (BEI) IN
THE YEAR PERIOD OF 2005-2009*

SKRIPSI

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

Disusun Oleh

KARTINI WIJAYANTI
20080410052

**FAKULTAS EKONOMI
PROGRAM STUDI MANAJEMEN
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2011**

HALAMAN PENGESAHAN DOSEN PEMBIMBING

SKRIPSI

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI
UNDERPRICING PADA PERUSAHAAN
GO PUBLIC DI BEI PADA PRIODE TAHUN 2005-2009**

*THE ANALYSIS OF FACTORS IFLUENCING UNDER-PRICING IN GO
PUBLIC COMPANIES IN INDONESIAN STOCK EXCHANGE (BEI) IN
THE YEAR PERIOD OF 2005-2009*

Diajukan Oleh

KARTINI WIJAYANTI
20080410052

Telah disetujui Dosen Pembimbing
Pembimbing

Lela Hinasah SE.,MM
NIK : 143 052

Tanggal 1 April 2011

HALAMAN PENGESAHAN

SKRIPSI

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI
UNDERPRICING PADA PERUSAHAAN
GO PUBLIC DI BEI PADA PRIODE TAHUN 2005-2009**

Diajukan Oleh

KARTINI WIJAYANTI
20080410052

**Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan
Dewan Penguji Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
Tanggal 26 April 2011
Yang terdiri dari :**

Lela Hinasah, S.E., M.Si
Ketua Tim Penguji

Rita Kusumawati, S.E., M.Si
S.E.,M.Si

Asnawi Asdinardju,
Anggota Tim Penguji
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 : KARTINI WIJAYANTI

Nomor Mahasiswa : 20080410052

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul “**Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi *Underpricing* Pada Perusahaan *Go public* di BEI Pada Periode Tahun 2005-2009**” 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 di tulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka. Apabila ternyata dalam skripsi ini diketahui terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain maka saya bersedia karya tersebut dibatalkan.

INTISARI

Penelitian ini tentang "Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi *Underpricing* pada Perusahaan Go Public di BEI pada Periode Tahun 2005-2009", Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh variabel-variabel FL, ROA, SIZE, AGE dan ROE baik secara bersama-sama maupun secara individu dan untuk mengetahui apakah variabel-variabel independent mempunyai pengaruh yang paling dominan terhadap tingkat *underpricing*. Jumlah emiten yang melakukan IPO pada periode Januari 2005 sampai Desember 2009 sebanyak 74 perusahaan tetapi hanya 50 perusahaan saja yang diteliti karena mengalami *underpriced* dan melaporkan laporan keuangan dari sebelum *listing* sampai dengan 2009.

Model analisis yang digunakan adalah model regresi berganda, selain itu digunakan model uji klasik untuk menghindari terjadinya bias antara lain uji autokorelasi, uji heteroskedastisitas, uji normalitas dan uji multikolinearitas. Pengujian hipotesis dilakukan dengan perhitungan uji t, uji F, Uji Determinasi.

Hasil uji yang didapat dari perhitungan dengan bantuan program SPSS for windows versi 11,5 didapat bahwa tidak terjadi autokorelasi, normalitas, heteroskedastisitas dan multikolinearitas dari model analisis yang digunakan. Hasil uji F didapat bahwa secara simultan variabel FL, ROA, SIZE, AGE dan ROE berpengaruh signifikan terhadap tingkat *underpricing*. Hasil uji T didapat bahwa secara parsial hanya variabel ROE saja yang berpengaruh terhadap *underpricing*.

Kata kunci : *Underpricing*, IPO, FL, ROA, SIZE, AGE dan ROE.

ABSTRACT

This study is about “The Analysis of Factors Influencing Underpricing in Go Public Companies in BEI in the Year Period of 2005-2009”. This study is aimed at testing the influence of variables such as FL, ROA, SIZE, AGE, and ROE collectively or individually and at knowing whether the independent variables have the most dominant influence on the level of underpricing. The issuers conducting IPO during the period of January 2005 to December 2009 were as many as 74 companies and only 50 companies were examined because of their experience of being underpriced and their financial report before listing to 2009.

The model of analysis used is multiple-regression model. A classical model is also used to avoid bias, among others are autocorrelation test, heterocedasticity test, normality test, and multicollinearity test. Hypothetical test is conducted with the calculation of T test, F test, and Determination test.

The test result from the calculation using SPSS program for Windows 11,5 version shows that there is no autocorrelation, normality, heterocedasticity, nor multicollinearity from the analysis model used. The result of F test shows that simultaneously, the variables such as FL, ROA, SIZE, AGE, and ROE influence significantly the level of underpricing. The result of T test shows that partially, the variable ROE alone influence the underpricing.

Key words : *Underpricing, IPO, FL, ROA, SIZE, AGE, and ROE*

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 Faktor-faktor Yang Mempengaruhi *UnderPricing* Pada Perusahaan *go public* di BEI Pada Periode Tahun 2005-2009”**. Sebagai salah satu syarat dalam memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen UMY.

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. Ibu Lela Hindasah, SE.,M.Si, selaku pembimbing skripsi, yang telah memberikan bimbingan dan pengarahan bagi penulis dalam penyusunan skripsi.
2. Ibu Rita Kusumawati, SE.,M.Si, selaku penguji skripsi, yang telah memberikan masukan yang berharga bagi penulis dalam menyempurnakan skripsi ini.

3. Bapak Asnawi Asdinardju, SE.,M.Si, 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 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, April 2011

Kartini

Wijayanti

	D. Model Penelitian	48
BAB III	METODE PENELITIAN	49
	A. Obyek Penelitian	49
	B. Tehnik Pengambilan Sampel	49
	C. Jenis Data	50
	D. Metode Pengumpulan Data	50
	E. Definisi Operasional Variabel Penelitian	51
	F. Regresi	53
	G. Uji Asumsi Klasik	54
	H. Uji Hipotesis	58
BAB IV	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	60
	A. Gambaran Umum Obyek Penelitian	60
	B. Analisis Deskriptif	62
	C. Analisis Regresi	63
	D. Uji Asumsi Klasik (Kevalidan Data)	64
	E. Pengujian Hipotesis	70
	F. Pembahasan	76
BAB V	KESIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN	
	PENELITIAN.....	83
	A. Kesimpulan	83
	B. Saran	86
	C. Keterbatasan Penelitian	87

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

4.1. Daftar Sampel Penelitian	61
4. 2. Descriptive Statistics	62
4. 3. Ringkasan Hasil Regresi	64
4.4. Uji Multikolinieritas	65
4.5. Uji Heteroskedastisitas	66
4. 6. Uji Normalitas	67
4. 7. Uji Autokorelasi	68
4. 8. Uji t	70
4. 9. Uji F	74
4. 10. Uji Determinasi (R square)	75

DAFTAR GAMBAR

2. 1. Model Penelitian	42
4. 1. Gambar Autokorelasi	69