

**TINGKAT *UNDERPRICING* PADA PENAWARAN SAHAM
PERDANA SERTA FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI
DI BURSA EFEK JAKARTA
(TAHUN 1999 – 2004)**



Oleh :

**SUKARSIH
220410294**

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

**TINGKAT *UNDERPRICING* PADA PENAWARAN SAHAM
PERDANA SERTA FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI
DI BURSA EFEK JAKARTA
(TAHUN 1999 – 2004)**

SKRIPSI

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan untuk Memperoleh Gelar Sarjana
pada Fakultas Ekonomi Program Studi Manajemen
Universitas Muhammadiyah
Yogyakarta



Oleh :

**SUKARSIH
220410294**

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA

SKRIPSI
TINGKAT UNDERPRICING PADA PENAWARAN SAHAM
PERDANA ERTA FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI
DI BURSA EFEK JAKARTA
(TAHUN 1999-2004)

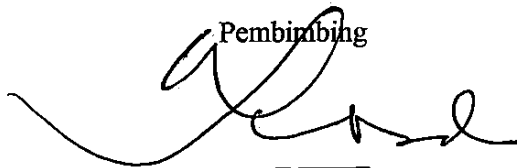
Diajukan Oleh

SUKARSIH

220410294

Telah disetujui Dosen Pembimbing

Pembimbing



Drs. Wihandaru SP., M.Si

Tanggal 1 Mei 2006

SKRIPSI
TINGKAT UNDERPRICING PADA PENAWARAN SAHAM
PERDANA ERTA FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI
DI BURSA EFEK JAKARTA
(TAHUN 1999-2004)

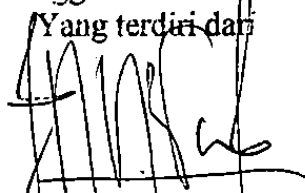
Diajukan Oleh

SUKARSIH
220410294


Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan
Dewan Penguji Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Tanggal 10 Juni 2006

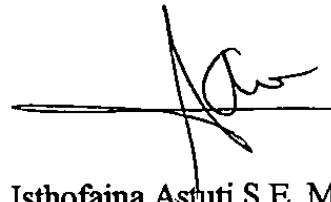
Yang terdiri dari



Fajarwati, S.E., M.Si
Ketua tim penguji



Lela Hindasan, S.E., M.Si



Isthofaina Astuti, S.E., M.Si
Anggota tim Penguji

INTISARI

Penelitian tentang *underpricing* pada penawaran saham perdana sebenarnya telah banyak dilakukan. Namun demikian variable penyebab terjadinya *underpricing* belum berlaku disemua pasar modal didunia. Penelitian ini menguji kembali dua variable besaran perusahaan (*size*) dan profitabilitas, serta variable jenis industri untuk memprediksi *underpricing* di Bursa Efek Jakarta. Hasilnya memperlihatkan bahwa hanya satu variable *size* yang mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap

ABSTRACT

The Research about underpricing on prime share supply actually has mostly done. Nevertheless the causing variable of underpricing haven't run yet in every single capital market of the world. This research empirically re-exams 2 variables of size and profitability and also a kind of industry for predicting the underpricing in Bursa Efek Jakarta. The Result shows that only one size variable has it's influence significantly on underpricing. Mean while, The profitability variable and variety of industry have no significant influence on.

Keywords : Underpricing, Size, Profitability

KATA PENGANTAR

Assalamu 'alaikum wa rahmatullahi wa barakaatuh

Segala puji dan syukur patutlah kiranya penulis panjatkan kepada Allah SWT yang kepada-NYA tempat bergantung segala sesuatu, yang telah memberikan limpahan rahmat dan hidayah-NYA, sehingga penulis skripsi dengan judul : **“ Tingkat Underpricing Pada Penawaran Perdana Serta Faktor-Faktor yang Mempengaruhinya di Bursa Efek Jakarta Tahun 1999-2004”** dapat terselesaikan dengan baik. Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar sarjana (SI) pada Fakultas Ekonomi Jurusan Manajemen Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Keberhasilan penulisan skripsi ini tidak terlepas dari bantuan baik moril maupun materiil dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada:

1. Bapak Misbahul Anwar, S.E., M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Bapak Drs. Wihandaru SP, M.Si., selaku Dosen pembimbing yang telah memberikan bimbingan dan nasehat kepada penulis dalam penyusunan skripsi ini.
3. Para Dosen yang telah memberikan pengajaran dan bimbingan kepada penulis dalam menjalankan kuliah.

4. Bapak ... yang telah memberikan dorongan dan motivasi serta kasih

5. Semua civitas akademik UMY serta semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu, yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini.

Semoga Allah SWT membalas kebaikan kepada pihak- pihak yang telah memberikan bantuannya kepada penulis dan diberi karunianya Amien.

Penulis sadar bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna. Oleh sebab itu, penulis mengharapkan kritik dan saran guna penyempurnaan selanjutnya. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi para pembaca dan pihak-pihak yang membutuhkan.

Wassalamu 'alaikum wa rahmatullahi wa baraatuh

Yogyakarta, 1 Mei 2006

Sukarsih

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iv
HALAMAN MOTO DAN PERSEMBAHAN	v
INTISARI	vi
ABSTRAK.....	vii
KATAPENGANTAR.....	viii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR.....	xi
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Penelitian.....	1
B. Batasan Masalah	6
C. Rumusan Masalah	6
D. Tujuan Penelitian	7
E. Manfaat Penelitian	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	8
A. Landasan Teori	8
1. Prosedur Go Public	8
2. Penentuan Harga Saham	13
3. Tingkat Underpricing Pada IPO	16
4. Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Underpricing	19
B. Hasil Penelitian Terdahulu	21
C. Hipotesis	25

BAB III METODE PENELITIAN	29
A. Obyek Penelitian	29
B. Jenis Data	29
C. Tehnik Pengambilan Sampel	29
D. Tehnik Pengumpulan Data	30
E. Devinisi Operasional variable Penelitian	30
F. Uji Asumsi Klasik	31
G. Uji Statistik	39
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	45
A. Gambaran Umum Obyek Penelitian	45
B. Uji Asumsi Klasik	46
C. Hasil Penelitian	52
D. Pembahasan	57
BAB V KESIMPULAN, SARAN dan KETERBATASAN PENELITIAN	65
A. Kesimpulan	65
B. Saran	66
C. Keterbatasan Penelitian	66

DAFTAR TABEL

4.1 Statistik Emisi Saham (IPO) Tahun 1999-2004.....	45
4.2 Descriptive Statistics.....	46
4.3 One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test.....	48
4.4 Coefficients.....	49
4.5 Model Summary dan Anova.....	50
4.6 Model summary dan Anova.....	51
4.7 One-Sampel Test.....	52
4.8 Anova.....	53
4.9 Coefficients.....	55
4.10 Model Summary.....	56
4.11 Coefficients.....	56

DAFTAR GAMBAR

2.1 Proses Emisi Saham.....	9
2.2 Penawaran Umum Saham.....	10
2.3 Model Penilaian.....	22