

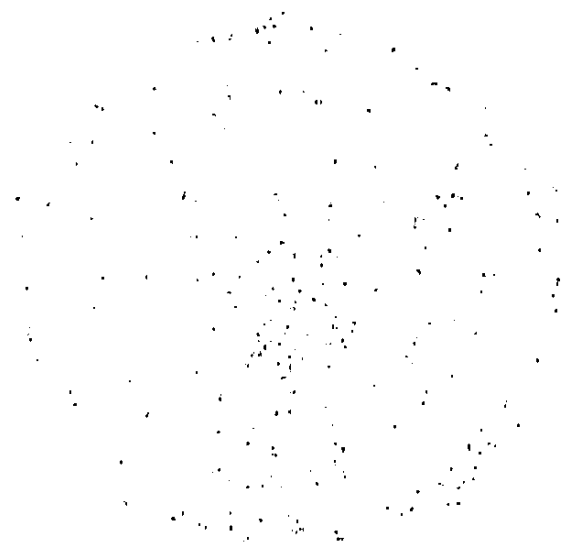
**PENGARUH KONDISI PASAR, AUDITOR, UMUR PERUSAHAAN DAN
UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP *UNDERPRICING* SAHAM PADA
PERUSAHAAN *GO PUBLIC*
DI BURSA EFEK JAKARTA**



**Disusun Oleh :
YAYUK SRI RAHAYU
20010410087**

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA



**PENGARUH KONDISI PASAR, AUDITOR, UMUR PERUSAHAAN DAN
UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP *UNDERPRICING* SAHAM PADA
PERUSAHAAN *GO PUBLIC*
DI BURSA EFEK JAKARTA**

SKRIPSI

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



**Disusun Oleh
YAYUK SRI RAHAYU
20010410087**

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

SKRIPSI
PENGARUH KONDISI PASAR, AUDITOR, UMUR PERUSAHAAN DAN
UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP *UNDERPRICING* SAHAM PADA
PERUSAHAAN *GO PUBLIC*
DI BURSA EFEK JAKARTA

Diajukan oleh

YAYUK SRI RAHAYU

20010410087



Telah disetujui oleh Dosen Pembimbing

Pembimbing

Drs. Siti Darmasari, S.E., M.M.

Tanggal 21 November 2005

1950

THE UNIVERSITY OF CHICAGO
DEPARTMENT OF CHEMISTRY
530 SOUTH EAST ASIAN AVENUE
CHICAGO, ILLINOIS

RECEIVED

DEPARTMENT OF CHEMISTRY
UNIVERSITY OF CHICAGO

CHICAGO, ILLINOIS

1950

1950

1950

1950

SKRIPSI
PENGARUH KONDISI PASAR, AUDITOR, UMUR PERUSAHAAN DAN
UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP *UNDERPRICING* SAHAM PADA
PERUSAHAAN *GO PUBLIC*
DI BURSA EFEK JAKARTA

Diajukan oleh

YAYUK SRI RAHAYU
20010410087

Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di Depan
Dewan Penguji Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
Tanggal 21 Desember 2005

Yang terdiri dari



Ika Nurul Qomari, S.E., M.Si.
Anggota Tim Penguji

Hasnah Rimiati, S.E.
Anggota Tim Penguji

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Michahul Anwar, S.E., M.Si.

THE UNIVERSITY OF CHICAGO
DEPARTMENT OF CHEMISTRY
5708 SOUTH CAMPUS DRIVE
CHICAGO, ILLINOIS 60637

MEMORANDUM

TO: [Name]

FROM: [Name]

RE: [Subject]

Experimental method
of [Name]

[Text]

[Text]

[Text]

PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan disuatu 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

INTISARI

**Pengaruh kondisi pasar, Reputasi Auditor, umur perusahaan dan ukuran perusahaan terhadap Underpricing Saham pada perusahaan Go Publik di Bursa Efek Jakarta
(tahun 2000-2003)**

Oleh: Yayuk Sri Rahayu

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh kondisi pasar (market), auditor, umur perusahaan dan ukuran perusahaan terhadap *underpricing* pada perusahaan-perusahaan *go publik* yang terdaftar di BEJ. Hipotesis yang diajukan adalah terdapat hubungan negatif yang signifikan antara kondisi pasar (market), auditor, umur perusahaan, ukuran perusahaan terhadap *underpricing*. Subjek (sampel) dalam penelitian ini adalah perusahaan-perusahaan *go publik* yang terdaftar di BEJ. Metode pengambilan sampel menggunakan metode *purposive sampling* (dengan kriteria tertentu). Data diperoleh melalui data sekunder berupa indeks harga saham gabungan, laporan keuangan tahunan, harga saham penutupan dan harga pasar saham selama tahun 2000 sampai dengan tahun 2003. Data tersebut diperoleh dari *Indonesian Capital Market Directory*, JSX dan publikasi lain yang diterbitkan oleh BAPEPAM dan Bursa Efek Jakarta. Analisis data dilakukan dengan menggunakan analisis linier regresi berganda.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa kondisi pasar (market), umur perusahaan dan ukuran perusahaan tidak mempengaruhi *underpricing* secara signifikan, dan hanya variabel auditor yang mempengaruhi *underpricing* secara signifikan.

Kata kunci: kondisi pasar (market), auditor, umur perusahaan, ukuran

ABSTRACT

This research aim to know the influence of market, auditor, company's age, and the size of company conditions to underpricing in several go public company listed in BEJ. The proposed hypothesis indicated that there is a significant negative relation between market, auditor, company's age, and company's size conditions and underpricing. This research used several go public company listed in BEJ for sampling and using purposive method with particular criteria. Data was obtained from original data from IHSG (indeks harga saham gabungan) alliance share price index, annual monetary report, closing share price, and share market pricing from 2000 up to 2003. Those Data was obtained from *Indonesian Capital Market Directory*, JSX and other source published by BAPEPAM and BEJ. Data Analysis conducted by using doubled analysis regression.

The result indicated that market, company's age, company's size conditions doesn't effected significantly the underpricing, and only auditor variable condition effected them significantly.

KATA PENGANTAR

Assalamualaikum Wr.Wb.

Alhamdulillah Hirobbil Alamin, Puji syukur ke hadirat Allah SWT yang tiada hentinya selalu memberikan rahmatNya, sehingga tugas penelitian skripsi yang berjudul **“Pengaruh Kondisi Pasar, Auditor, Umur Perusahaan dan Ukuran Perusahaan Terhadap *Underpricing* Saham pada Perusahaan *Go Public* di Bursa Efek Jakarta”** ini dapat terselesaikan dengan baik.

Penyusunan dan penulisan ini dimaksudkan untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam memperoleh gelar kesarjanaan pada Fakultas Ekonomi jurusan Manajemen Program Studi Manajemen Perusahaan di Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Pada kesempatan ini, dengan segala kerendahan hati penulis mengucapkan banyak terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu dan meringankan beban dalam menyelesaikan skripsi ini. Rasa terima kasih yang terdalam dan tulus, penulis hantarkan kepada :

1. Bapak Misbahul Anwar, S.E, M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Ibu Fajarwati, S.E, M.Si, selaku Dosen pembimbing Akademik
3. Bapak Drs. Gita Danupranata, MM. Dosen Pembimbing yang dengan sabar telah meluangkan waktunya untuk membimbing dan

4. Bapak Agus Tri Basuki,S.E yang telah meluangkan waktunya untuk memberikan bimbingan dan arahan kepada penulis sehingga shripsi ini dapat selesai
5. Bapak dan ibu tercinta, terimakasih atas perjuangan,pengorbanan dan doa restu yang telah engkau berikan kepadaku yang telah mengukir jiwaku, tiada hentinya-hentinya memberikan motivasi serta selalu mendoakan akan keberhasilan Yayuk.
6. Semua pihak yang telah membantu dukungan bantuan, kemudahan dan semangat dalam proses penyelesaian skripsi ini

Sebagai kata akhir, tiada gading yang tak retak, penulis menyadari masih banyak kekurangan dalam skripsi ini. Oleh karena itu,kritik,saran dan pengembangan penelitian sangat diperlukan untuk kedalaman karya tulis dengan topik ini.

Wassalammualaikum Wr.Wb

Yogyakarta, November 2005

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iv
MALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
INTISARI DAN ABSTRAK.....	viii
KATA PENGANTAR.....	xi
DAFTAR ISI.....	xiii
DAFTAR TABEL.....	xv
DAFTAR GAMBAR.....	xvi
BAB I. PENDAHULUAN.....	1
A. Latar belakang masalah.....	1
B. Batasan masalah.....	4
C. Rumusan masalah.....	4
D. Tujuan penelitian.....	5
E. Manfaat penelitian.....	5
BAB. II TINJAUAN PUSTAKA.....	6
A. Landasan teori.....	6
1. Pengertian laporan keuangan.....	6
2. Karakteristik laporan keuangan.....	8
3. Pengertian pasar modal.....	9
4. Bentuk pasar modal.....	10
5. Peran pasar modal.....	11
6. Fungsi pasar modal.....	12
7. Teori pasar modal yang efisien.....	15
8. pengertian <i>Go Public</i>	16
9. Pengertian Emisi saham perdana (IPO).....	16

10. Auditor yang bereputasi tinggi.....	17
11. Umur perusahaan.....	18
12. Ukuran perusahaan.....	18
13. Pengertian <i>Underpricing</i>	19
B. Hasil penelitian terdahulu.....	21
C. Hipotesis.....	23
D. Model penelitian.....	26
BAB. III METODA PENELITIAN.....	28
A. Obyek penelitian.....	28
B. Jenis data.....	28
C. Teknik pengambilan sampel.....	28
D. Teknik pengumpulan data.....	29
E. Definisi operasional variable penelitian.....	29
F. Uji kualitas data.....	32
G. Uji hipotesis dan analisis data.....	34
BAB. IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	40
A. Deskriptif data.....	40
B. Uji kevalidan data.....	42
C. Hasil penelitian (uji hipotesis).....	46
D. Pembahasan (interpretasi).....	51
BAB. V KESIMPULAN , KETERBATASAN PENELITIAN DAN SARAN...54	
A. Kesimpulan.....	54
B. Keterbatasan penelitian.....	54
C. Saran.....	55

DAFTAR TABEL

3.1 Uji Autokorelasi Berdasarkan Uji Durbin Watson.....	34
4.1 Deskriptif statistic.....	40
4.2 Frequencies	41
4.3 Hasil Uji Multikolinearitas.....	43
4.4 Hasil Uji Autokorelasi.....	44
4.5 Hasil Pengujian Regresi Berganda.....	46
4.6 Hasil Uji Kolmogorov- Smirnov.....	49
4.7 Hasil Uji t	49
A O T H O R I T A S	51

DAFTAR GAMBAR

2.1 Model Hubungan Antar Variabel.....	27
3.1 Kurva Uji T.....	37
3.2 Kurva Uji F.....	38
4.1 Hasil Uji Normalitas.....	42
4.2 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	45