

**PENGARUH VARIABEL-VARIABEL KEUANGAN DAN *SIGNALING*  
TERHADAP PENENTUAN HARGA PASAR SAHAM SETELAH  
PENAWARAN UMUM PERDANA**

**SKRIPSI**



Disusun oleh:

**EKO YUNianto**

**20020410067**

**FAKULTAS EKONOMI**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN**

**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

**PENGARUH VARIABEL -VARIABEL KEUANGAN DAN *SIGNALING*  
TERHADAP PENENTUAN HARGA PASAR SAHAM SETELAH  
PENAWARAN UMUM PERDANA**

**SKRIPSI**

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

**Disusun oleh :**

**EKO YUNianto**

**20020410067**

**FAKULTAS EKONOMI  
PROGRAM STUDI MANAJEMEN**

**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

**SKRIPSI**

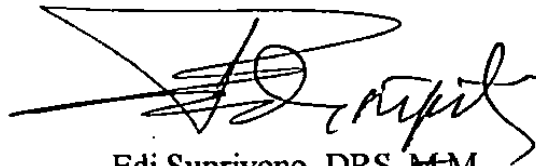
**PENGARUH VARIABEL-VARIABEL KEUANGAN DAN *SIGNALING*  
TERHADAP PENENTUAN HARGA PASAR SAHAM SETELAH  
PENAWARAN UMUM PERDANA**

**Diajukan Oleh :**  
**EKO YUNianto**  
**20020410067**

Yogyakarta, 11 Agustus 2006

Telah disetujui oleh Dosen pembimbing Skripsi

Pembimbing



Edi Supriyono, DRS., M.M.

NIP . 143 004

**SKRIPSI**

**PENGARUH VARIABEL-VARIABEL KEUANGAN DAN SIGNALING  
TERHADAP PENENTUAN HARGA PASAR SAHAM SETELAH  
PENAWARAN UMUM PERDANA**

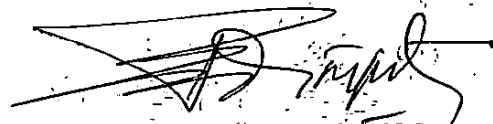
**Diajukan Oleh :  
EKO YUNianto  
20020410067**

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

Tanggal : 23 September 2006

Yang terdiri dari :

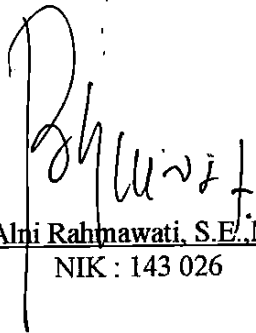
Ketua



Edi Supriyono, DRS., M.M.

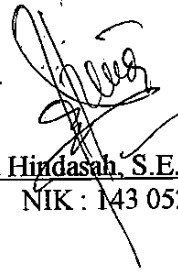
NIK : 143 004

Anggota



Almi Rahmawati, S.E., M.M.

NIK : 143 026

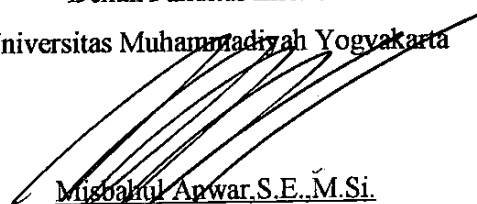


Lela Hindasah, S.E., M.Si.

NIK : 143 052

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi  
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Misbakhul Anwar, S.E., M.Si.

NIP : 143 014

## **PERNYATAAN**

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak pernah terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu

## **MOTTO**

Sesungguhnya semua urusan ( perintah ) apabila Allah menghendaki segala sesuatunya Allah hanya berkata :

“ Jadilah maka jadilah ( surat Yassin :82)

“ Kehidupan akan sangat bermakna apabila segala sesuatu dikerjakan dengan doa dan keikhlasan”

“ Ketika kita terbelenggu dalam permasalahan besar mungkin ini rahasia

“ Allah berfirman :”

## HALAMAN PERSEMBAHAN

Seiring rasa syukurku

Kepada ALLAH SWT yang selalu memberiku Kenikmatan

Kupersembahkan karya kecilku ini untuk:

- ❖ Ibunda dan Ayahku Tercinta
- ❖ Adik-adiku tersayang
- ❖ Seseorang yang akan menjadi istriku kelak
- ❖ Sahabat-sahabatku

## KATA PENGANTAR

Assalamu alaikum Wr, Wb

Alhamdulillah, berkat rahmat , taufiq dan hidayahnya dari Allah, SWT serta kebesaran- nya akhirnya penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi yang berjudul “ **PENGARUH VARIABEL-VARIABEL KEUANGAN DAN SIGNALING TERHADAP PENENTUAN HARGA PASAR SAHAM SETELAH PENAWARAN UMUM PERDANA**. Skripsi ini di buat sebagai salah satu syarat untuk mendapat gelar sarjana ekonomi di Univesitas Muhammadiyah Yogyakarta. Semoga skripsi ini dapat memberikan sedikit wawasan keilmuan dan bermanfaat bagi para pembacannya. Seperti biasa, tidak ada manusia yang sempurna, jadi apabila dalam penyusunan skripsi ini terdapat kekurangan semua itu dikarenakan berbagai keterbatasan yang dimiliki penulis. Penulis berharap agar skripsi ini setidaknya masih dapat memberikan sumbangan dilingkungan akademis.

Penulis mengucapkan terimah kasih kepada pihak pihak yang senantiasa memberikan dorongan, bimbingan dan doanya kepada penulis untuk tetap dapat melangkah dan meraih apapun yang seharusnya diraih. Semoga segala kebaikan yang di berikan agar senantiasa dilimpahkan kebaikan pula kepada :

1. Misbahul anwar, SE, M.Si, Dekan fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan ijin kepada penulis untuk menyusun skripsi.
2. Bpk Edi Supriyono, DRS, M.M Dosen pembimbing yang dengan sabar dan keikhlasan hati meluangkan waktunya untuk membimbing dan memberi petunjuk kepada penulis serta tak henti- henti mendorong dan memberi semangat kepada penulis.
3. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi.
4. Ibunda dan Ayah tercinta yang selalu mendoakannya serta memberi motivasi :



5. Semua temen- temenku yang tidak dapat saya sebutkan satu- persatu.

6. Semua pihak yang telah membantu dalam penulisan ini.

Semoga segala bantuan dan amal kebaikan mereka mendapatkan balasan dari ALLAH SWT.

Akhirnya penulis menyadari, bahwa tidak ada kesempurnaan pada diri manusia , karena hanya ALLAH Yang Maha Sempurna atas segala ciptaanNya.

Semoga karya kecil dari penulis ini dapat memberikan manfaat bagi kita semua

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING.....	.. ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iv
HALAMAN MOTTO.....	v
HALAMAN PERSEMBAHAAN.....	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xi
INTI SARI.....	xii
ABSTRCT.....	xiii
<b>BAB 1    PENDAHULUAN</b>	
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Batasan Masalah.....	6
C. Perumusan Masalah.....	6
D. Tujuan Penelitian.....	7
E. Manfaat penelitian.....	7
<b>BAB II    TINJUAN PUSTAKA</b>	
A. Landasan Teori	
1.Penawaran Umum Perdana.....	8
2.Peranan Informasi Prospektus.....	11
3.Penentuan Harga Saham.....	14
4.Perilaku Harga Saham-Saham IPO.....	16
B. Penelitian Terdahulu.....	18
	21

	D. Model Penelitian.....	25
<b>BAB III</b>	<b>METODE PENELITIAN</b>	
	A. Obyek Penelitian.....	26
	B. Teknik Pengambilan Sampel.....	26
	C. Data Yang Diperlukan.....	27
	D. Teknik Pengumpulan Data.....	27
	E. Definisi Operasional.....	28
	F. Uji Kualitas Data.....	31
	G. Analisis Data dan Uji Hipotesis.....	37
<b>BAB IV</b>	<b>HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN</b>	
	A. Analisis Deskriptif.....	42
	B. Analisis Regresi Berganda.....	44
	C. Uji Asumsi klasik.....	48
	D. Uji Hipotesis.....	51
	E. Pembahasan.....	58
<b>BAB V</b>	<b>KEIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN PENELITIAN</b>	
	A. Kesimpulan.....	61
	B. Saran.....	62
	C. Keterbatasan Penelitian.....	62

## DAFTAR TABEL

Tabel 4.1. Prosedur Pemilihan Sampel.....	. 42
Tabel 4.2. Analisis Deskriptif.....	43
Tabel 4.3. Uji Normalitas.....	48
Tabel 4.4. Uji Multikolinieritas.....	49
Tabel 4.5. Uji Heterokedastisitas.....	49
Tabel 4.6. Uji t Pengaruh EPS .....	51
Tabel 4.7. Uji t Pengaruh <i>Proceeds</i> .....	52
Tabel 4.8. Uji t Pengaruh Jenis Industri.....	52
Tabel 4.9. Uji t Pengaruh umur Perusahaan.....	53
Tabel 4.10. Uji t Pengaruh <i>Financial leverage</i> .....	53
Tabel 4.11. Uji t Pengaruh ukuran Perusahaan.....	54
Tabel 4.12. Uji t Pengaruh Kualitas <i>underwriter</i> .....	55
Tabel 4.13. Uji t Pengaruh ROA.....	56
Tabel 4.14. Hasil Uji F.....	56
Tabel 4.15. Koefisien Dererminasi.....	57