

INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh variabel-variabel keuangan (*price earning ratio*, *financial leverage*, *earning per share*, *proceed* dan ukuran perusahaan) dan non keuangan (penjamin emisi, reputasi auditor dan jenis industri) terhadap *initial return*. Sampel diambil dengan metode *purposive sampling* sebanyak 43 perusahaan yang melakukan initial public offering (IPO) periode 2001–2004.

Analisis data dilakukan dengan metode regresi linier berganda. Agar diperoleh model regresi yang menghasilkan estimator linier tidak bias yang terbaik dilakukan pengujian asumsi klasik yang meliputi: uji normalitas, uji autokorelasi, uji multikolinearitas dan uji heteroskedastisitas.

Hasil pengujian menunjukkan bahwa variabel informasi keuangan yang berpengaruh signifikan terhadap initial return adalah *financial leverage*, EPS, PER dan ukuran perusahaan, sedangkan *proceed* tidak berpengaruh signifikan. Variabel non keuangan yang berpengaruh signifikan terhadap *initial return* adalah penjamin emisi, sedangkan reputasi auditor dan jenis industri tidak berpengaruh signifikan.

Kata kunci: *price earning ratio*, *financial leverage*, *earning per share*, *proceed* ukuran perusahaan, penjamin emisi, reputasi auditor, jenis industri, *initial return*