

**PENGARUH VARIABEL-VARIABEL KEUANGAN DAN NON KEUANGAN
TERHADAP INITIAL RETURN PADA PERUSAHAAN YANG LISTING DI
BURSA EFEK JAKARTA**

SKRIPSI



Oleh
Nugroho Erie Wibowo
2001040153

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2006**


SKRIPSI

**PENGARUH VARIABEL-VARIABEL KEUANGAN DAN NON-KEUANGAN
TERHADAP INITIAL RETURN PADA PERUSAHAAN YANG LISTING DI
BURSA EFEK JAKARTA**

**Diajukan Oleh :
Nugroho Erie Wibowo
20010410153**

Telah Disetujui Oleh :

Pembimbing I


Dra. Arni Surwanti, MM.
NIK : 143 007

Tanggal 2 September 2006

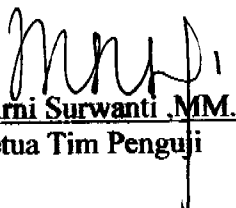
SKRIPSI

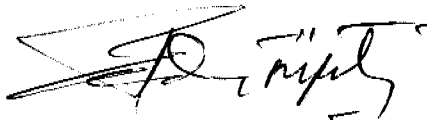
PENGARUH VARIABEL-VARIABEL KEUANGAN DAN NON-KEUANGAN TERHADAP INITIAL RETURN PADA PERUSAHAAN YANG LISTING DI BURSA EFEK JAKARTA

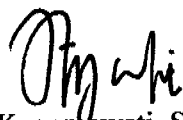
Diajukan Oleh:

Nugroho Erie Wibowo
2001040153

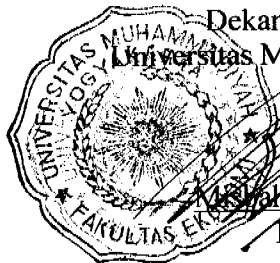
Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan didepan
Dewan Penguji Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
Tanggal 20 September 2006
Yang terdiri dari:

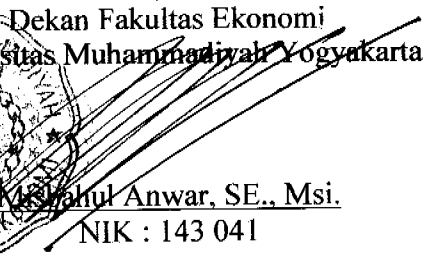

Dra. Arni Surwanti, MM.
Ketua Tim Penguji


Drs. Edy Supriono, MM
Anggota Tim Penguji


Rita Kusumawati, SE, M.Si
Anggota Tim Penguji

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta




Abdul Anwar, SE., Msi.
NIK : 143 041

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 terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah inidan disebutkan dalam daftar pustaka.

Yogyakarta, 2 September 2006

Nugroho Erie Wibowo

KATA PENGANTAR

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

Segala puja dan puji syukur atas kehadiran Allah SWT yang telah memberikan limpahan nikmat, rahmat dan hidayah-Nya kepada penulis. Shalawat dan salam senantiasa penulis curah kepada junjungan Nabi Muhammad SAW yang telah membawa kita selaku umatnya keluar dari zaman kejahiliah.

Tanpa terasa satu langkah perjuangan lahir dan batin telah penulis lalui guna menuju kepada perjuangan berikutnya yang lebih berat lagi. Alhamdulillah setelah sekian banyak perjuangan yang penulis lewati dalam pencarian, pengolahan, bimbingan, pengujian, akhirnya penulis dapat menyelesaikan sebuah karya sederhana ini yang mungkin dapat berguna bagi kita semua.

Skripsi ini disusun guna melengkapi gelar kesarjanaan pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Berhasilnya penyusunan skripsi ini tidak terlepas dari bantuan berbagai pihak, maka pada kesempatan ini dengan kerendahan hati penulis mengucapkan terimakasih kepada :

1. Ibu Dra.Arne Surwanti, MM. selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah meluangkan waktu untuk membimbing dan mengarahkan dalam penulisan skripsi ini.
2. Ibu Ika Nurul Qamari SE., MSi., selaku Dosem Pembimbing Akademik yang telah memberikan bimbingan dan pengarahan kepada penulis selama proses akademik.
3. Kepada Orang Tua yang sangat penulis hormati dan sayangi, Bapak Widji dan Ibu Sriatun. Terima kasih sebesar-besarnya atas doa, dukungan moril dan materiil serta kepercayaan selama penulis menyelesaikan studi.
4. Dan semua pihak yang telah membantu dalam menyelesaikan skripsi ini.

Akhir kata semoga segala bantuan, bimbingan dan pengarahan yang telah diberikan kepada penulis mendapat imbalan dari Allah SWT. Semoga tugas akhir dapat memberikan manfaat bagi kita semua, Amin. Akhirul kalam, wabillahhi taufik wal hidaayah wassalammua'alaikum warrahmatullahi wabarakaatuh.

Yogyakarta, 30 September 2006

Nugroho Erie Wibowo

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	ii
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN	iv
HALAMAN PERNYATAAN	v
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
INTISARI	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Batasan Masalah	3
C. Rumusan Masalah	4
D. Tujuan Penelitian	5
E. Manfaat Penelitian	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	7
A. Landasan Teori	7
B. Hasil Penelitian Terdahulu	22
C. Hipotesis	24
D. Model Penelitian	25
BAB III METODE PENELITIAN	26
A. Obyek Penelitian	26
B. Teknik Pengambilan Sampel	26
C. Jenis Data	27
D. Teknik Pengumpulan Data	27
E. Definisi Operasional Variabel Penelitian	28

F.	Uji Asumsi Klasik.....	33
G.	Uji Hipotesis Dan Analisis Data	36
BAB IV	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	39
A.	Analisis Deskriptif.....	39
B.	Uji Asumsi Klasik.....	43
C.	Pengujian Hipotesis.....	55
D.	Pembahasan (Interpretasi)	63
BAB V	KESIMPULAN, SARAN, KETERBATASAN PENELITIAN	67
A.	Kesimpulan	67
B.	Saran	70
C.	Keterbatasan Penelitian	71

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

3.1. Pembagian Jenis Industri Manufaktur dan Industri Non-manufaktur.....	32
4.1. Hasil Pengujian Analisis Deskriptif.....	40
4.2. Hasil Analisis Uji Multikolonieritas.....	44
4.4. Hasil Pengujian Heterokedastisitas	45
4.5. Hasil Pengujian Autokorelasi.....	46
4.6. Hasil regresi pengaruh variabel keuangan dan non-keuangan terhadap <i>initial return</i> pada perusahaan yang melakukan IPO di BEJ 1997-2004.....	48
4.7. Hasil Analisis Regresi Linear berganda Secara Serentak.....	61
4.8. Hasil Analisis Regresi Linear berganda (R^2).....	62

DAFTAR GAMBAR

2.1. Model Penelitian.....	25
3.1. Pembagian Daerah Autokorelasi.....	33
4.2. Hasil Pembagian Daerah Autokorelasi.....	46

INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh variabel-variabel keuangan dan non-keuangan terhadap *initial return* pada perusahaan yang listing di Bursa Efek Jakarta.

Terdapat 61 perusahaan *go public* yang tercatat di BEJ pada periode 1997-2004 yang dijadikan sampel dalam penelitian ini. Yang bukan merupakan perusahaan perbankan dan lembaga keuangan sejenis. Metode pengumpulan data yang digunakan adalah metode *purposive sampling*.

Hasil analisis yang menguji pengaruh variabel-variabel keuangan dan non-keuangan terhadap *initial return* menunjukkan secara simultan berpengaruh secara signifikan, sedangkan secara parsial variabel *financial leverage* dan besaran perusahaan berpengaruh secara signifikan terhadap *initial return* sedangkan variabel ROA, EPS, Pertumbuhan laba, *Proceeds*, *Current ratio*, Reputasi auditor, Umur perusahaan dan jenis industri tidak berpengaruh secara signifikan terhadap *initial return*.

Kata kunci : Variabel keuangan, variabel non-keuangan, *initial return*

ABSTRACT

This research is aimed to examine the influence of financial variable and non-financial variable on initial return at the companies in Jakarta Stock Exchange from 1997-2004

There are 61 go public companies in Jakarta Stock Exchange from 1997-2004 as sample for this research. They are not as group of banking companies or other similar financial companies. Data were collected through purposive sampling.

The result of regression analyze for influence of financial variable and non-financial variable on initial return at go-public companies in Jakarta Stock Exchange from 1997-2004 show that is has significant influence to initial return simultaneously, where as partially Financial leverage an Company size has significant influence, ROA, EPS, Net income growth, Proceeds, Current ratio, Auditor Reputation, Company age and Industry doesn't has significant influenceto initial return.

Keywords : *Financial variable, non-financial variable and initial return.*