

**PENGARUH INFORMASI AKUNTANSI DAN
NON AKUNTANSI TERHADAP *INITIAL RETURN*:
STUDI PADA PERUSAHAAN YANG MELAKUKAN
INITIAL PUBLIC OFFERING DI BURSA EFEK JAKARTA**

SKRIPSI

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



Oleh

**RINA
20020420234**

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2006**

SKRIPSI

**PENGARUH INFORMASI AKUNTANSI DAN
NON AKUNTANSI TERHADAP *INITIAL RETURN*:
STUDI PADA PERUSAHAAN YANG MELAKUKAN
INITIAL PUBLIC OFFERING DI BURSA EFEK JAKARTA**

Diajukan oleh

RINA
20020420234

Telah disetujui Dosen Pembimbing
Pembimbing



Antariksa Budileksmana, Drs., M.M., Akt.
NIK: 143 060

Tanggal 2006

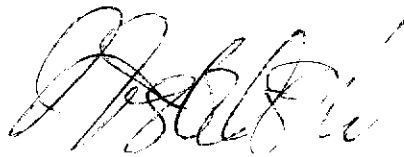
SKRIPSI

**PENGARUH INFORMASI AKUNTANSI DAN
NON AKUNTANSI TERHADAP *INITIAL RETURN*:
STUDI PADA PERUSAHAAN YANG MELAKUKAN
INITIAL PUBLIC OFFERING DI BURSA EFEK JAKARTA**

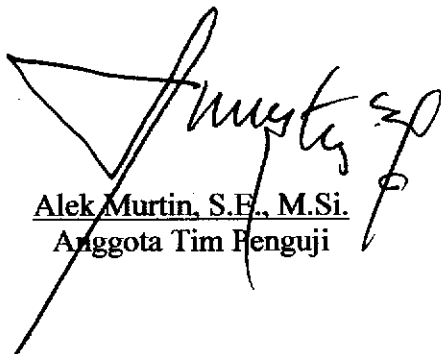
Diajukan oleh

RINA
20020420234

Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan
Dewan Penguji Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
Tanggal 29 November 2006
Yang terdiri dari



Antariksa Budileksmana, Drs., M.M., Akt.
Ketua Tim Penguji

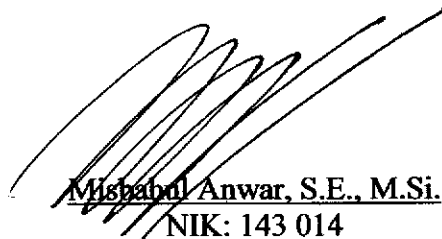


Alek Murtin, S.E., M.Si.
Anggota Tim Penguji



Harjanti Widiastuti, SE., M.Si., Akt.
Anggota Tim Penguji

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Mishbahul Anwar, S.E., M.Si.
NIK: 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 terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Yogyakarta, 11 Desember 2006

Rina

KATA PENGANTAR



Segala puji hanya bagi ALLAH SWT, Rabb semesta alam, pengatur langit dan bumi dan pemelihara seluruh makhluk. Atas rahmat, karunia, dan petunjuk ALLAH SWT jualah penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“PENGARUH INFORMASI AKUNTANSI DAN NON AKUNTANSI TERHADAP *INITIAL RETURN*: STUDI PADA PERUSAHAAN YANG MELAKUKAN *INITIAL PUBLIC OFFERING* DI BURSA EFEK JAKARTA”**.

Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Penulis mengambil topik ini dengan harapan dapat memberikan informasi kepada pihak-pihak yang berkepentingan (investor, masyarakat, pemerintah, dan profesi akuntan) sebagai bahan tambahan evaluasi bagi investor dalam kaitannya dengan proses pengambilan keputusan investasi, dan dapat dijadikan sebagai informasi dasar bagi penelitian lebih lanjut dan mendalam tentang pengaruh informasi akuntansi dan non akuntansi terhadap return awal serta faktor-faktor lain yang mempengaruhinya.

Penyelesaian skripsi ini tidak terlepas dari bimbingan dan dukungan berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Misbahul Anwar, S.E., M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Bapak Antariksa Budileksmana Drs.,M.M.,Akt telah memberikan masukan dan bimbingan selama proses penyelesaian skripsi ini.

3. Bapak Wihandaru SP Drs., M.Si., yang telah memberi masukan dan bimbingan kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
4. Bapak Andan Yunianto S.E.,Akt. selaku Dosen Pembimbing Akademik yang telah memberi arahan dan bimbingan akademik.
5. Seluruh civitas akademika Universitas Muhammadiyah Yogyakarta dan semua pihak yang telah memberikan dukungan, bantuan, kemudahan dan semangat dalam proses penyelesaian skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan meski sudah berusaha semaksimal mungkin. Oleh karena itu, kritik, saran dan pengembangan penelitian selanjutnya sangat diperlukan untuk kedalaman karya dengan topik ini.

Yogyakarta, 11 Desember 2006

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
INTISARI	xiv
ABSTRACT	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Rumusan Masalah	5
C. Tujuan Penelitian	5
D. Manfaat Penelitian	5
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	6
A. Landasan Teori	6
1. <i>Initial Return</i>	6
2. <i>Initial Public Offering</i>	7
3. <i>Underpricing</i>	11

	4. Ukuran Perusahaan	13
	5. <i>Earning Per Share</i>	14
	6. <i>Price Earning Ratio</i>	15
	7. Tingkat <i>Leverage</i>	16
	8. Persentase Pemegang Saham Lama	17
	9. Reputasi Auditor	18
	10. Reputasi <i>Underwriter</i>	19
	11. Pengaruh Jenis Industri	20
	B. Hasil Penelitian Terdahulu	21
	C. Hipotesis	24
	D. Model Penelitian	28
BAB III	METODA PENELITIAN	29
	A. Obyek Penelitian	29
	B. Jenis Data	29
	C. Teknik Pengambilan Sampel	29
	D. Teknik Pengumpulan Data	30
	E. Definisi Operasional Variabel Penelitian	30
	F. Uji Kualitas Data	34
	G. Uji Hipotesis dan Analisis Data	38
BAB IV	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	41
	A. Gambaran Umum Obyek Penelitian	41
	B. Analisis Deskriptif	42
	C. Uji Asumsi Klasik	43

	1. Pengujian Multikolinearitas	44
	2. Pengujian Heteroskedastisitas	45
	3. Pengujian Normalitas Data	45
	D. Pengujian Hipotesis	46
	E. Pembahasan	53
BAB V	SIMPULAN, KETERBATASAN DAN SARAN	59
	A. Simpulan	59
	B. Keterbatasan	59
	C. Saran	60

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

4.1. Prosedur Pemilihan Sampel	41
4.2. Statistik Deskriptif	42
4.3. Ringkasan Hasil Uji Multikolinearitas	43
4.4. Ringkasan Hasil Regresi	44

DAFTAR GAMBAR

2.1. Proses penawaran umum di pasar perdana	10
2.2. Model Penelitian	27
3.1. Tabel Durbin-Watson	36
4.1. Scatterplot	44
4.2. Probability Plot	45

INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah informasi akuntansi dan non akuntansi berpengaruh terhadap return awal. Objek penelitian ini adalah laporan keuangan dari 39 perusahaan yang melakukan IPO di Bursa Efek Jakarta dari tahun 2000 sampai tahun 2005. Return awal diukur dengan perbandingan harga penutupan saham hari pertama di pasar sekunder dengan harga saham di pasar perdana. Hipotesis diuji menggunakan regresi berganda. Kesimpulan penelitian adalah informasi akuntansi dan non akuntansi berpengaruh terhadap *initial return*.

Kata kunci: *Initial Public Offering (IPO); Initial Return*.

ABSTRACT

This research investigates whether accounting and non accounting information have influence on initial return. The object of this research uses financial statement of 39 companies doing IPO that listed at the Jakarta Stock Exchanges since 2000 to 2005. Initial Return were measured by the comparison of closing price the first day in the second market to stock price in the primary market. The research hypotheses tested using multiple regressions. The results of this research show that accounting and non accounting information had influence on initial return.

Keywords: Initial Public Offering (IPO); Initial Return.