

**PENGARUH *OWNERSHIP RETENTION*, REPUTASI AUDITOR,
LABA PERUSAHAAN, DAN *UNDERPRICING* TERHADAP NILAI
PERUSAHAAN DENGAN KEPEMILIKAN MANAJERIAL DAN
INSTITUSIONAL SEBAGAI VARIABEL PEMODERASI**

SKRIPSI

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



Oleh

**MAZDA HALIM
20080420051**

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

2012

**PENGARUH *OWNERSHIP RETENTION*, REPUTASI AUDITOR,
LABA PERUSAHAAN, DAN *UNDERPRICING* TERHADAP NILAI
PERUSAHAAN DENGAN KEPEMILIKAN MANAJERIAL DAN
INSTITUSIONAL SEBAGAI VARIABEL PEMODERASI**

Diajukan oleh

**MAZDA HALIM
20080420051**

Telah disetujui oleh:

Pembimbing I

**Barbara Gunawan, S.E., M.Si
NIK: 143 050**

Tanggal 7 April 2012

SKRIPSI
**PENGARUH *OWNERSHIP RETENTION*, REPUTASI AUDITOR,
LABA PERUSAHAAN, DAN *UNDERPRICING* TERHADAP NILAI
PERUSAHAAN DENGAN KEPEMILIKAN MANAJERIAL DAN
INSTITUSIONAL SEBAGAI VARIABEL PEMODERASI**

Diajukan oleh

MAZDA HALIM
20080420051

**Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan
Dewan Penguji Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
tanggal 24 April 2012
Yang terdiri dari**

Barbara Gunawan, S.E., M.Si
Ketua Tim Penguji

Harjanti Widiastuti, S.E., M. Si., Akt
Anggota Tim Penguji

Peni Nugraheni, S.E., M.Sc., Akt.
Anggota Tim Penguji

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Dr. Nano Prawoto, S.E., M.Si.
NIK: 143 013

PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : **Mazda Halim**

Nomor Mahasiswa : **20080420051**

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul: **“PENGARUH *OWNERSHIP RETENTION*, REPUTASI AUDITOR, LABA PERUSAHAAN, DAN *UNDERPRICING* TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN KEPEMILIKAN MANAJERIAL DAN KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL SEBAGAI VARIABEL PEMODERASI”** 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 ini dan disebutkan dalam Daftar Pustaka. Apabila ternyata dalam skripsi ini diketahui terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain maka saya bersedia karya tersebut dibatalkan.

Yogyakarta, April 2012

Mazda Halim

MOTTO

"Ambillah nasihat baik dari orang yang mengucapkannya, meskipun ia tidak mengamalkannya"

(H. R. Imam Baqir)

"Jika kamu menghadapi kesulitan janganlah sampai dihindari, tetapi harus diatasi".

(Al-Hadits)

"Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan".

(Q.S. Alam Nasyrah: 6)

"Dan janganlah kamu memberi (dengan maksud) memperoleh (balasan) yang lebih banyak".

(Q.S. Al Muddatstsir: 6)

"Sesungguhnya manusia itu benar-benar berada dalam kerugian, kecuali orang-orang yang beriman dan mengerjakan amal saleh dan nasehat menasehati supaya mentaati kebenaran dan nasehat menasehati supaya menetapi kesabaran".

(Q.S. Al 'Ashr: 2-3)

"Tiga manusia adalah sumber kebaikan: manusia yang mengutamakan diam (tidak banyak bicara), manusia yang tidak melakukan ancaman, dan manusia yang banyak berzikir kepada Allah".

(H. R. Imam Ja'far)

PERSEMBAHAN

Skripsi ini penulis persembahkan kepada:

- ◆ *Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan ridhoNya serta kesehatan sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi ini, semoga karya ini menjadi suatu bentuk ibadah dan bermanfaat. Amin.*
- ◆ *Bapak, Ibu, dan Adik yang senantiasa memberikan doa dan dukungan.*
- ◆ *Teman - teman Akuntansi angkatan 2008.*
- ◆ *Para pengurus Equity Futsal Club.*
- ◆ *Almamaterku Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.*

INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh kepemilikan saham yang masih dipertahankan oleh pemilik lama (*Ownership Retention*), Investasi dari *Proceeds*, Reputasi Auditor, dan Laba Perusahaan terhadap nilai perusahaan dan pengaruh moderasi variable kepemilikan manajerial dan variabel kepemilikan institusional dalam hubungan antara proporsi saham yang masih dipertahankan oleh pemilik lama (*Ownership Retention*) dengan nilai perusahaan setelah penawaran umum perdana. Sampel dalam penelitian ini adalah 60 perusahaan yang melakukan IPO (*Initial Public Offering*) yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2008 sampai 2011 sebagai sampel penelitian berdasarkan metode *purposive sampling*.

Data yang digunakan dalam penelitian ini yaitu data sekunder berupa laporan keuangan prospektus, *fact book*, dan referensi lain yang mendukung penelitian ini. Teknis analisa data menggunakan uji asumsi klasik: uji normalitas, uji multikolinieritas, uji autokorelasi, dan uji heteroskedastisitas. Uji hipotesis menggunakan analisis regresi berganda.

Hasil Penelitian ini menunjukkan bahwa: Proporsi kepemilikan saham yang masih dipertahankan oleh pemilik lama dan reputasi auditor berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan setelah penawaran umum perdana. Laba perusahaan dan *underpricing* tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan setelah penawaran umum perdana. Kepemilikan manajerial dan institusional tidak memoderasi hubungan antara proporsi kepemilikan saham yang masih dipertahankan oleh pemilik lama dengan nilai perusahaan setelah penawaran umum perdana.

Kata Kunci: *Ownership Retention*, Reputasi Auditor, Laba Perusahaan, *Underpricing*, Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional, Nilai Perusahaan.

ABSTRACT

This research aims to examine the effect of ownership retention (OR), auditor's reputation, company's profit and underpricing on the value of the firm after an initial public offering and the moderating effect of managerial ownership and institutional ownership variables on the relationship between the proportion of retained ownership with value of the firm after the initial public offering. The samples of this research were 60 companies that run IPO (Initial Public Offering) and are listed in Indonesia Stock Exchange (IDX) from 2008 to 2011. The research samples used purposive sampling method.

The data used in this research are secondary data which consist of prospectus financial report, fact book, and other supporting references. The data analysis technique was classical assumption test: normality test, multicollinearity test, autocorrelation test, and heteroscedasticity test. The hypothesis test used multiple regression analysis.

The result of this research shows that: the proportion of shares ownership that is still owned by old owners and auditor's reputation has a positive effect to the company's value after an initial public offering. Managerial and institutional ownership do not moderate the relationship between the proportions of shares ownership which are still owned by old owners with the company's value after an initial public offering.

Key words: *Ownership Retention, Auditor's Reputation, Company's Profit, Underpricing, Managerial Ownership, Institutional Ownership, Company's Value.*

KATA PENGANTAR

Segala puji bagi ALLAH SWT yang telah memberikan kemudahan, karunia, dan rahmat dalam penulisan skripsi dengan judul “Pengaruh *Ownership Retention*, Reputasi Auditor, Laba Perusahaan, dan *Underpricing* Terhadap Nilai Perusahaan dengan Kepemilikan Manajerial dan Institusional sebagai Variabel Pemoderasi”. Shalawat dan salam kami tujukan kepada Nabi besar Rasulullah Muhammad SAW yang telah berjuang membawa umat manusia kepada fitrah yang benar dan jalan yang diridhoi-Nya.

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 menambah literatur yang relevan terhadap bidang akuntansi di Indonesia, khususnya dalam hal yang berkaitan dengan *ownership retention*, reputasi auditor, laba perusahaan, dan *underpricing*. selain itu, diharapkan dapat memberikan ide pengembangan bagi penelitian selanjutnya.

Penyelesaian skripsi ini tidak terlepas dari bimbingan dan dukungan berbagai pihak. Oleh karena itu pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih yang sebanyak-banyaknya kepada:

1. Bapak Dr. Nano Prawoto, M. Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Ibu Dr. Ietje Nazaruddin, M.Si. selaku Kaprodi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan petunjuk, bimbingan dan kemudahan selama penulis menyelesaikan studi.

3. Ibu Barbara Gunawan, S.E., M.Si. yang dengan penuh kesabaran telah memberikan masukan dan bimbingan selama proses penyelesaian karya tulis ini.
4. Para dosen penguji atas kririk dan saran-sarannya demi kesempurnaan dalam penulisan skripsi ini.
5. Bapak dan Ibu staf pengajar Prodi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah berbagi ilmu melalui suatu kegiatan belajar mengajar dengan dasar pemikiran analitis dan pengetahuan yang lebih baik.
6. Ayah dan Ibu serta adikku yang senantiasa memberikan dorongan dan perhatian kepada penulis hingga dapat menyelesaikan studi.
7. Semua pihak yang telah memberikan dukungan, bantuan, kemudahan, dan semangat dalam proses penyelesaian tugas akhir (skripsi) ini.

Penulis menyadari bahwa baik dalam pengungkapan, penyajian dan pemilihan kata-kata maupun pembahasan materi skripsi ini masih jauh dari sempurna, Oleh karena itu dengan penuh kerendahan hati penulis mengharapkan saran, kritik dan pengembangan penelitian selanjutnya sangat diperlukan untuk kedalaman karya tulis dengan topik ini.

Yogyakarta, April 2012

Penulis\

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN BEBAS PLAGIARISME	iv
HALAMAN MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
INTISARI	vii
ABSTRAK.....	viii
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Batasan Masalah Penelitian	8
C. Rumusan Penelitian	8
D. Tujuan Penelitian	9
E. Manfaat Penelitian	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	11
A. Landasan Teori.....	11
1. Pengertian <i>Ownership Retention</i>	11
2. Pengertian Reputasi Auditor	12
3. Pengertian Laba Perusahaan	13
4. Pengertian <i>Underpricing</i>	14
5. Pengertian Kepemilikan Manajerial.....	15
6. Pengertian Kepemilikan Institusional	16
7. Pengertian Nilai Perusahaan	17
B. Hasil Penelitian Terdahulu dan Penurunan Hipotesis.....	18
C. Model Penelitian	24

BAB III METODE PENELITIAN	25
A. Objek Penelitian.....	25
B. Jenis Data	25
C. Teknik Pengambilan Sampel	25
D. Teknik Pengumpulan Data.....	26
E. Definisi Operasional dan Pengukurannya.....	26
F. Metode Analisis Data.....	29
G. Uji Hipotesis	31
 BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	 34
A. Gambaran Umum Objek Penelitian	34
B. Uji Kevalidan Data	36
C. Pengujian Hipotesis	38
D. Pembahasan.....	42
 BAB V KESIMPULAN, KETERBATASAN PENELITIAN, DAN SARAN	 47
A. Kesimpulan	47
B. Saran	47
C. Keterbatasan Penelitian.....	48

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

3.1. Daftar KAP <i>Big Four</i> dan Afiliasinya di Indonesia	27
4.1. Daftar Sampel Perusahaan	34
4.2. Hasil Uji Statistik Deskriptif	35
4.3. Hasil Uji Normalitas	36
4.4. Hasil Uji Multikolinieritas	37
4.5. Hasil Uji Autokorelasi	37
4.6. Hasil Uji Heteroskedastisitas	38
4.7. Hasil Pengujian Signifikansi Nilai T	39
4.8. Hasil Uji Residual Kepemilikan Manajerial	41
4.9. Hasil Uji Residual Kepemilikan Institusional	41

DAFTAR GAMBAR

2.1. Model Penelitian	24
-----------------------------	----