

INTI SARI

Penelitian ini untuk menguji apakah variabel-variabel keuangan dan *signaling* yang di sajikan dalam prospektus penawaran saham berpengaruh signifikan terhadap penentuan harga pasar saham perusahaan setelah penawaran umum perdana (IPO). Penelitian ini dilakukan terhadap data sekunder. Populasinya adalah perusahaan yang melakukan penawaran umum perdana yang telah tercatat di bursa Efek Jakarta (BEJ) tahun 2001-2004. Dengan teknik *purposif sampling*, diperoleh sebanyak 51 perusahaan. Penelitian ini penting dilakukan, mengingat bahwa studi empiris tentang peranan informasi pada prospektus terhadap penentuan harga pasar saham perusahaan setelah IPO belum banyak dilakukan, dan hasilnya tidak selalu konsisten.

Adapun masalah yang diteliti adalah bagaimana pengaruh variabel keuangan dan *signaling* mempengaruhi harga pasar saham. Berdasarkan permasalahan dan kerangka pikir itu, peneliti menguji hipotesis. Hipotesis alternatif (H_A) dirumuskan variabel-variabel keuangan dan *signaling* baik secara individu maupun serempak berpengaruh signifikan dalam menentukan harga pasar saham perusahaan yang melakukan IPO. Uji regresi linier berganda di gunakan untuk menguji hipotesis ini, dengan bantuan program *micro Statistik*. Uji statistik, uji t untuk menguji pengaruh variabel independent secara individu terhadap variabel independent secara simultan terhadap variabel dependent. Sedangkan uji F di gunakan untuk mrnguji pengaruh variabel-variabel independent secara simultan terhadap variabel dependant:

Hasil analisis menunjukkan bahwa pada hari pertama sampai hari ketujuh untuk variabel laba per lembar saham, *proceeds*, ukuran perusahaan, umur perusahaan, *financial leverage* dan ROA berpengaruh signifikan terhadap harga pasar saham pada taraf signifikansi 5 %. Sedangkan variabel jenis industri dan kualitas *underwriter* tidak berpengaruh signifikan terhadap harga pasar saham pada tingkat signifikansi 5 %. Dari hasil uji f menunjukkan bahwa kedelapan variabel independent berpengaruh secara simultan atau serentak terhadap variabel dependent selama tujuh hari pengamatan berturut- turut pada tingkat signifikansi 5 % . model regresi cukup *robust*, segala asumsi ekonometrik telah dipenuhi dan di peroleh nilai *R- Square* antara 71- 76 % yang berarti bahwa perubahan variabel dependent mampu di jelaskan sekitar 70 % oleh perubahan variabel independent, sedangkan sekitar 30 %- nya di jelaskan oleh variabel lain di luar model. Penelitian ini masih belum jauh sempurna mengingat, sampel yang non random, tidak mempertimbangkan tipe penawaran saham, presentase penawaran saham, indeks saham industri.

Kata kunci : variabel keuangan, Variabel *signaling*, Harga Saham, Emiten, IPO

ABSTRACT

This research to test do monetary variable-variable and signaling which is presented in prospectus offer share have and effect on to company stocks market price pixing after maiden public (IPO). This research is conducted to secunder date. Its population is company conducting maiden public offer which have been noted in Effect Excchange Jakarta (BEJ) Year 2001-2004. With sampling porposif technique,obtained by counted 51 company. Research is important, considering that empirical study about information role prospectus to company stocks market price pixing after IPO not yet conducted many, and its result do not always consistence.

As for problem of accurate is how many monetary variable influence and signaling influence share market price, Pursuant to that fakir framework and problem, researcher test hypothesis. Alternatife hypothesis (HA) fprmulated by monetary variable ang signaling either through individual and also at atime have an effect on signifikan in determinining company share market price conducting IPO. Test used doubled linear regresi to test this hypoyhesis constructively micro program statistic. Test statistic, test to test independent variable influence individually to variable simultan independent variable dependent. While F test used to test independent variable-vaeiable influence by simnultan to variable dependent

Result of analysis indicate that on first until seven day for the variable of profit perheet share, proceeds, company size measure, old age company, leverage financial and Roa have an effect on signifikan to dhare marcet price signifikan level 5%. Medium industrial type variable and quality of underwitter do not have and effect on signifikan to share market price at signifikan stoery level 5%. From result of F test indicate that eightly of influnted independent variable by simultan or at a time to dependent variable during seven day successively signifikan stoery level 5%. Regresi model enaugh robust, all econometris assumption have been fulfilled and obtained by R- square value between 71-76 % meaning that change of variable dependent can be explianed by about 70 % by change of independent variable, while about 30 % its expalined by other variable outside model .This research still not yet far perfect to remember, sampel of is non random, do not consider type offer of share, presentase offer of share, industrial share index.

Keyword : monetary variable, signaling, share price, emiten, IPO