

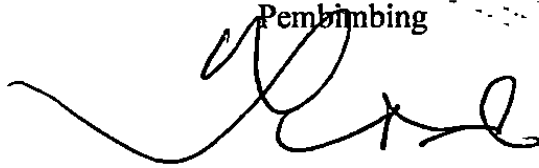
SKRIPSI

**PENGARUH *STANDAR DEVIASI RETURN*, *UMUR PERUSAHAAN*,
INFORMED DEMAND DAN *REPUTASI AUDITOR*
TERHADAP *TINGKAT UNDERPRICED SAHAM PERDANA*
DI BURSA EFEK JAKARTA**

Diajukan oleh

ADI PRANATA SEMBIRING
20020410478

Telah disetujui oleh Dosen Pembimbing
Pembimbing



H. Drs. Wihandaru SP. M. Si

Tanggal 02 Juli 2007

SKRIPSI

**PENGARUH *STANDAR DEVIASI RETURN*, *UMUR PERUSAHAAN*,
INFORMED DEMAND DAN *REPUTASI AUDITOR*
TERHADAP *TINGKAT UNDERPRICED SAHAM PERDANA*
DI BURSA EFEK JAKARTA**

Diajukan oleh

ADI PRANATA SEMBIRING
20020410478

Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan
Dewan Penguji Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Tanggal 25 Juli 2007

Yang terdiri dari



Indah Patmawati, S.E., M.Si.
Ketua Tim Penguji



Isthofaina Astuty, S.E.
Anggota Tim Penguji



Drs. Supriyadi, M.M.
Anggota Tim Penguji

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 ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

HALAMAN MOTO DAN PERSEMBAHAN

**“Kamu adalah umat yang terbaik yang dilahirkan untuk manusia ,
menyuruh kepada yang ma’ruf, dan mencegah kepada yang munkar,
dan beriman kepada Allah”**

(QS. Ali Imran : 110)

**“ Sesungguhnya Allah tidak merubah keadaan suatu kaum sehingga
mereka merubah keadaan yang ada pada diri mereka sendiri “**

(Q.S. Ar-Ra’ d : 11)

**“Hidup adalah perjuangan, dan tak ada perjuangan yang lebih mulia selain
berjuang menegakkan kalimat Allah dimuka bumi”**

**“Aku bukanlah manusia terbaik, tapi aku akan selalu memberikan yang
terbaik bagi setiap langkahku”**

Kupersembahkan kepada :

Ayah dan Ibu tercinta

Kakak-kakak dan adikku

Almamaterku

HALAMAN PERSEMBAHAN



Puji syukur saya ucapkan dengan tulus kepada Allah SWT yang telah melimpahkan Rahmat, Ridho dan Magfiroh-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik serta salawat dan salam selalu tertuju untuk Nabi Muhammad SAW. Skripsi ini kupersembahkan khusus kepada:

- ☉ *Ayah dan Ibu tercinta yang selalu memberikan dukungan dan semangat kepadaku dalam menjalani hidup ini. Terima kasih untuk segala doanya dan dukungan finansialnya. Terima kasih atas segalanya yang tak dapat terucapkan dengan kata-kata. Semoga selalu sehat wa'alfiat dan bahagia selamanya.*
- ☉ *Untuk Abang-abangku dan adikku terima kasih atas dukungannya dalam penyelesaian skripsi ini. Oiya buat kak tua n kak tengah kapan kakak tadi dikenalin hehehe.*
- ☉ *Teman2 maen ampe lupa waktu dan menghabiskan hari dengan tawa. Wa2n (Peko') terima kasih atas bantuannya dalam penyelesaian skripsi ini, Kapan nyusul ayo cepet jgn ngegme wae satu lg jgn patah hati sebelum janur kuning hehehe, impalku Aleq berjuang truz tuk berkarir dan salam ma adek qt n dijaga, delonthe kapan qt ngumpul n nyodok lg truz ke "", jaya (Ple) jgn "AO" trus diganti donk, de2k thanks atas celana n tasnya jgn lupa semangat dan tuk smua teman2 maen in jogja dan "Brotoseno Club", klo ga ada kalian ga rame.*
- ☉ *Teman2 manajemen '02, Ardi (ucok) moga sukses slalu yach bro n thanks banget tuk smuanya you is the best friends kapan yach qta bisa churhat2 lagi hehehe, Yudi (datuk) cepet + semangat, Kandar ayo donk buruan diselesaain skripsinya biar cepet jadi gubernurnya hehehe, Arsi, Umam dll MERDEKA kita berhasil melewati hari yang menegangkan huahahaha n moga sukses tuk ke depan dan teman2 kampus smua.*
- ☉ *Dan semua nihak teman2 penulis yang tidak dapat disebutkan satu persatu*

INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh *standard deviasi return*, umur perusahaan, *informed demand* dan reputasi *auditor* terhadap tingkat *underpriced* saham perdana (IPO) di Bursa Efek Jakarta. Pada periode 2001–2005 di BEJ tercatat 78 perusahaan yang melakukan *go-public*, tetapi hanya 62 perusahaan yang mengalami *underpricing*. Perusahaan-perusahaan tersebut yang dijadikan sebagai sampel dalam penelitian ini.

Hasil Analisis Regresi yang menguji pengaruh *standard deviasi return*, umur perusahaan, *informed demand* dan reputasi *auditor* terhadap *underpriced* secara simultan menunjukkan pengaruh yang signifikan sedangkan secara parsial hanya variabel *standard deviasi return* yang berpengaruh signifikan terhadap *underpriced*.

ABSTRACT

This research is aimed to examine than standard deviation return, company age, informed demand and reputation of auditor to level of underpriced initial public offering (IPO) in jakarta stock exchange. At periode 2001 - 2005 in BEJ is noted 78 companies doing go-public, but only 62 companies experiencing underpricing. The companys taken as a sample in this research.

The result of regression analysis for the influence of standard deviation return, company age, informed demand and reputation of auditor show that it has significant influence to underpriced simultaneously while partially only variable standard devition return has significant influence to underpriced.

Keyword : Underpriced, Standard Deviasi Return, Company Age, Informed Demand and Reputation of Auditor.

KATA PENGANTAR

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته

Segala puja dan puji syukur atas kehadiran Allah SWT yang tiada hentihentinya memberikan limpahan nikmat, rahmat dan hidayah-Nya kepada penulis. Sholawat dan salam senantiasa penulis curahkan kepada junjungan dan panutan kita nabi Muhammad SAW yang telah membawa kita selaku umatnya keluar dari zaman kejahiliyahan.

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

Penghargaan dan penghormatan yang tulus tak lupa penulis sampaikan kepada pihak-pihak yang telah mendukung dan membantu dari proses awal sampai akhir pembuatan skripsi ini. Dengan rendah hati teriring rasa terima kasih penulis ucapkan kepada:

1. Bapak Prof. Dr. H. Khoiruddin Bashori selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Bapak Misbahul Anwar, SE., M. SI, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
3. Bapak H. Drs. Wihandaru, SP., M.Si, selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah meluangkan waktu untuk membimbing dan mengarahkan dalam penulisan skripsi ini.
4. Ibu Dra. Siti Dyah Handayani, M.M, selaku Dosen Pembimbing Akademik yang telah memberikan bimbingan dan pengarahan kepada penulis selama proses akademik.

5. Dosen Dosen pembimbing di Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

6. Dan semua pihak yang tidak bisa penulis sebutkan satu-persatu telah ikut membantu dalam pembuatan tugas akhir ini baik langsung maupun tidak langsung.

Akhir kata semoga segala bantuan, bimbingan dan pengarahan yang telah diberikan kepada penulis mendapat imbalan dari Allah SWT. Oleh karena itu kritik dan saran yang bersifat membangun sangat kami harapkan. Semoga tugas akhir ini dapat bermanfaat bagi kita semua, Amin. Akhirul kalam, wabillah hi

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iv
HALAMAN MOTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
INTISARI.....	vii
ABSTRAK.....	viii
KATA PENGANTAR.....	ix
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GAMBAR.....	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Batasan Masalah	5
C. Rumusan Masalah	5
D. Tujuan Penelitian	6
E. Manfaat Penelitian	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	7
A. Landasan Teori	7
1. Penawaran Umum Perdana (IPO)	7
2. <i>Underpriced</i>	13
3. Asimetri Informasi	14
4. <i>Standard Deviasi Return</i>	15
5. Umur Perusahaan	16
6. <i>Informed Demand</i>	16
7. <i>.....</i>

B. Review Penelitian Terdahulu	18
C. Hipotesis	22
D. Model Penelitian	23
BAB III METODE PENELITIAN	25
A. Subjek Penelitian	25
B. Populasi	26
C. Jenis Data	26
D. Teknik Pengambilan Data	26
E. Definisi Operasional Variabel Penelitian	27
1. Variabel Dependen	27
2. Variabel Independen	28
F. Uji Analisis Data	29
1. Uji Asumsi Klasik	30
G. Uji Hipotesis	33
1. Uji F	33
2. Uji t	34
3. Nilai R^2 (Koefisien Determinasi)	36
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	37
A. Gambaran Umum Obyek Penelitian	37
B. Pengujian Statistik	38
C. Persamaan Regresi	43
D. Uji Simultan (F-test)	46
E. Besaran Koefisiensi Determinasi	48
F. Uji Parsial (t-test)	48
G. Pembahasan Hasil Pengujian	51

BAB V KESIMPULAN, SARAN	
DAN KETERBATASAN PENELITIAN	53
A. Kesimpulan	53
1. Secara Simultan (Uji F)	53
2. Secara Parsial (Uji t)	53
3. R ² Koefisien Determinasi	54
B. Saran	54
C. Keterbatasan Penelitian	55

DAFTAR TABEL

4.1	Rincian Perusahaan yang Menjadi Sampel	37
4.2	Hasil Uji Normalitas	39
4.3	Hasil Uji Multikolinearitas	40
4.4	Hasil Uji Heteroskedastisitas	42
4.5	Analisa Hasil Regresi	43
4.6	Uji Simultan	47
4.7	Uji Detail	--

DAFTAR GAMBAR

2.1	Prosedur Pencatatan Efek	10
2.2	Model Penelitian	