

**PENGARUH ROE, *FINANCIAL LEVERAGE*, DAN *FIRM SIZE*
TERHADAP SAHAM *UNDERPRICING* : STUDY EMPIRIK
PADA PERUSAHAAN YANG MELAKUKAN
INITIAL PUBLIC OFFERING (IPO) DI
SINGAPORE EXCHANGE Ltd (SGX)**

SKRIPSI

Program Studi Akuntansi

Nama : ANDRIANA

NIM : 43210120-010



**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA**

2012

**PENGARUH ROE, *FINANCIAL LEVERAGE*, DAN *FIRM SIZE*
TERHADAP SAHAM *UNDERPRICING* : STUDY EMPIRIK
PADA PERUSAHAAN YANG MELAKUKAN
INITIAL PUBLIC OFFERING (IPO) DI
SINGAPORE EXCHANGE Ltd (SGX)**

SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar

SARJANA EKONOMI

Program Studi Akuntansi – Strata 1

Nama : ANDRIANA

NIM : 43210120-010



**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA**

2012

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Andriana

NIM : 43210120010

Program Studi : Akuntansi S-1

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri. Apabila saya mengutip dari karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 27 September 2012



(Andriana)

NIM : 43210120010

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Andriana
NIM : 443210120010
Program Studi : S1 Akuntansi
Judul Skripsi : Pengaruh ROE, *Financial Leverage*, Dan *Firm Size* Terhadap Saham *Underpricing*: Study Empirik Pada Perusahaan Yang Melakukan *Initial Public Offering* (IPO) Di Singapore Exchange Ltd (SGX)

Tanggal Ujian Skripsi: 5 Oktober 2012

Disahkan Oleh,

Pembimbing



Dr. Wiwik Utami, Ak., M.Si

Tanggal :

Dekan

Ketua Program studi Akuntansi



Dr. Wiwik Utami, Ak., M.Si

Tanggal :



Nurul Hidayah, SE, Ak., M.Si

Tanggal :

LEMBAR PENGESAHAN DEWAN PEGUJI

Skripsi Berjudul

**Pengaruh ROE, *Financial Leverage*, dan *Firm Size* Terhadap Saham
Underpricing: Study Empirik Pada Perusahaan
Yang Melakukan *Initial Public Offering* (IPO)
di Singapore Exchange Ltd (SGX)**

Dipersiapkan dan Disusun Oleh:

Nama : Andriana

Nim : 43210120010

Telah dipertahankan di depan dewan penguji pada tanggal 5 Oktober 2012
dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima

**Susunan Dewan Penguji
Ketua Penguji/Pembimbing Skripsi**

Dr. Wiwik Utami Ak., M.Si

Anggota Dewan Penguji

Hari Setiyawati, SE.Ak. M.Si

Anggota Dewan Penguji

Diah Iskandar, SE.M.Si

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur saya panjatkan Kehadirat Tuhan Yang Maha Esa atas segala berkah dan karunia-Nya sehingga saya mampu menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Pengaruh ROE, *Financial Leverage*, dan *Firm Size* Terhadap Saham *Underpricing*: Study Empirik Pada Perusahaan Yang Melakukan *Initial Public Offering (IPO)* di Singapore Exchange Ltd (SGX)”**. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercubuana.

Penulis mengungkapkan rasa terima kasih yang sebesar – besarnya kepada Ibu Dr. Wiwik Utami, Ak., M.Si selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan dan nasehat – nasehat yang bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis. Penulis juga ingin mengucapkan terima kasih kepada :

1. Bapak H.Probosutedjo, selaku Ketua Yayasan Menara Bhakti Universitas Mercu Buana.
2. Bapak Rektor Dr. Ir Arisetyanto Nugroho, MM , selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
3. Ibu Dr. Wiwik Utami, Ak., M.Si selaku Dekan Universitas Mercu Buana dan
Selaku Dosen Pembimbing skripsi yang selalu membimbing, memberikan nasehat dan mengarahkan penulis sehingga skripsi ini selesai pada waktunya.
4. Ibu Nurul Hidayah, SE, Ak., M.Si selaku Ketua Jurusan Akuntansi Universitas Mercu Buana.

5. Ibu. Hari Setiyawati, SE., Ak, M.Si, Ibu. Diah Iskandar, SE., M.Si selaku pembahas dan penguji yang sudah memberikan masukan untuk kesempurnaan skripsi ini.
6. Seluruh dosen pengajar Fakultas Ekonomi Universitas Mercu Buana yang telah memberikan ilmu pengetahuan yang sangat berguna bagi penulis selama perkuliahan.
7. Keluarga besar Bpk. Adang Alm, dan Ibu. Aan, serta kakak dan adik tercinta, yang telah memberikan support, dan Ajeng S. yang telah memberikan banyak masukan.
8. Seluruh teman-teman di Fakultas Ekonomi Akuntansi angkatan 18. D3.51 mas Ihwan, Ade, Rahma, Cella, Devan, Lambok, Fadly, nci Debby, dan Nisha, yang telah berjuang bersama-sama untuk menyelesaikan study.

Penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat dan menambah khasanah ilmu pengetahuan bagi kita semua. Amin ya Rabbal a'lam....

Jakarta, September 2012

Andriana

DAFTAR ISI

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI.....	i
LEMBAR PENGESAHAN DEWAN PENGUJI.....	ii
KATA PENGANTAR.....	iii
ABSTRAK.....	v
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah Penelitian.....	4
C. Tujuan dan Manfaat Penelitian	4
BAB II LANDASAN TEORI.....	6
A. Laporan Keuangan.....	6
1. Pengertian Laporan Keuangan.....	6
2. Tujuan Laporan Keuangan.....	8
3. Komponen Laporan Keuangan.....	9
B. Analisa Laporan Keuangan.....	11
1. ROE.....	12

2. <i>Financial Leverage</i>	13
3. <i>Firm Size</i>	14
C. Pasar Modal.....	15
1. Pasar Modal Efisien.....	16
2. Pasar Modal Indonesia Vs Pasar Modal Singapura.....	18
D. Saham.....	23
1. Pengertian Saham.....	23
2. Jenis Saham.....	24
E. <i>Initial Public Offering (IPO) / Go Public</i>	27
1. Teori Sinyal (<i>Signaling Theory</i>).....	29
2. <i>Asymmetric Information</i>	30
F. Penelitian Terdahulu.....	31
 BAB III METODOLOGI PENELITIAN	 33
A. Waktu dan Tempat Penelitian.....	33
B. Desain Penelitian.....	33
C. Hipotesis Penelitian.....	33
D. Definisi Variabel dan Skala Pengukuran.....	34
1. Variabel Independen (X)	34
2. Variabel Dependen (Y).....	35
E. Metode Pengumpulan Data	36
F. Jenis Data	36

G. Populasi IPO dan Sampel Penelitian IPO <i>Underpricing</i>	37
H. Metode Analisis Data.....	38
1. Statistik Deskriptif.....	38
2. Analisis Regresi Linier Berganda.....	38
3. Pengujian Asumsi Klasik.....	39
a) Uji Normalitas.....	39
b) Uji Multikolineritas.....	40
c) Uji Heteroskedastisitas.....	41
d) Uji Autokorelasi.....	41
4. Uji Hipotesis.....	42
a). Uji Signifikan Simultan (Uji-F).....	42
b). Uji Signifikan Parsial (Uji-t).....	42
BAB IV ANALISIS HASIL DAN PEMBAHASAN.....	44
A. Data Penelitian.....	44
B. Analisis Hasil Penelitian.....	47
1. Analisis Statistik Deskriptif.....	47
2. Uji Asumsi Klasik.....	49
a) Uji Normalitas.....	49
b) Uji Multikolinearitas.....	52
c) Uji Heteroskedastisitas.....	53
d) Uji Autokorelasi.....	55
3. Analisis Regresi Berganda.....	57

a) Persamaan Regresi.....	57
b) Analisis Koefisien Korelasi dan Koefisien Determinasi.....	59
c) Pengujian Hipotesis.....	60
1) Uji Simultan/ Uji F/ Annova.....	60
2) Uji Parsial/ Uji t.....	62
C. Pembahasan Hasil Penelitian.....	63
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	67
A. Kesimpulan.....	67
B. Keterbatasan Penelitian.....	68
C. Saran.....	69
DAFTAR PUSAKA.....	71

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Jumlah Sampel Yang Terpilih.....	44
Tabel 4.2 Deskriptif Variabel.....	47
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas.....	49
Tabel 4.4 Uji Multikolinearitas.....	52
Tabel 4.5 Ketentuan Nilai Uji Durbin-Watson.....	56
Tabel 4.6 Hasil Uji Autokorelasi.....	56
Tabel 4.7 Analisis Hasil Regresi.....	58
Tabel 4.8 Hasil Uji Koefisien Korelasi dan Koefisien Determinan.....	60
Tabel 4.9 Hasil Uji F.....	61
Tabel 4.10 Hasil Uji t-test.....	62

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kandungan Informasi Suatu Pengumuman.....	8
Gambar 2.2 Perbandingan <i>Timeline</i> IPO.....	19
Gambar 4.1 Grafik Histogram.....	50
Gambar 4.2 Grafik Probability Plot.....	51
Gambar 4.3 Scatterplot.....	54

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Sampel Perusahaan <i>Underpricing</i>	66
Lampiran 2	Data ROE Perusahaan <i>Underpricing</i>	69
Lampiran 3	Data <i>Financial Leverage</i> Perusahaan <i>Underpricing</i>	72
Lampiran 4	Data <i>Firm Size</i> Perusahaan <i>Underpricing</i>	75
Lampiran 5	Data Hasil Pengujian SPSS.....	78
Lampiran 6	Hasil Uji Hipotesis (Uji t)	82
	Hasil Uji Hipotesis (Uji F)	82