ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI UNDERPRICING SAHAM PADA PERUSAHAAN GO PUBLIC DI BURSA EFEK JAKARTA TAHUN 2000 – 2004

SKRIPSI

Program Studi Akuntansi

Nama : **Muninggar Sepriani**

N I M : **03202 – 077**

MERCU BUANA

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS MERCU BUANA

JAKARTA

2006

ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI UNDERPRICING SAHAM PADA PERUSAHAAN GO PUBLIC DI BURSA EFEK JAKARTA TAHUN 2000 – 2004

SKRIPSI
Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh
Gelar SARJANA EKONOMI
Program Studi Akuntansi

Nama : **Muninggar Sepriani**

N I M : **03202 – 077**

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS MERCU BUANA

JAKARTA

2006

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama	:	MUNINGGAR SEPRIANI
N I M	:	03202 – 077
Program Studi	:	Akuntansi Umum
Judul Skripsi	:	**Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi *Underpricing* Saham Pada Perusahaan *Go Public* Di Bursa Efek Jakarta Tahun 2000 - 2004**
Tanggal ujian skripsi	:	08/September/2006

Disahkan Oleh :

Pembimbing

(Sri Rahayu, SE. M.Ak)
Tanggal : 27 /September/2006

Dekan,

(Drs. Hadri Mulya, M.Si)
Tanggal : 27 /September/2006

Ketua Jurusan Akuntansi

(H. Sabaruddin Muslim, SE. M.Si)
Tanggal : /September/ 2006

KATA PENGANTAR

Puji syukur alhamdulillah penulis panjatkan kehadirat Allah SWT atas segala rahmat dan hidayah-Nya, sehingga skripsi ini dapat terselesaikan. Skripsi ini disusun berdasarkan data-data yang diperoleh dari Bursa Efek Jakarta.

Judul yang penulis pilih dalam penulisan skripsi ini adalah **"Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi *Underpricing* Saham Pada Perusahaan *Go Public* Di Bursa Efek Jakarta Tahun 2000 – 2004"**, untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam mencapai gelar kesarjanaan dalam Ilmu Ekonomi di Fakultas Ekonomi Universitas Mercu Buana Jakarta.

Dalam penulisan skripsi ini penulis telah banyak dibantu oleh semua pihak yang berkaitan dengan permasalahan yang penulis ketengahkan. Dalam kesempatan ini penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. **ALLAH SWT** yang tidak pernah berhenti memberikan kesehatan rohani dan jasmani, keselamatan serta kesabaran kepada penulis.
2. **Kedua orang tuaku** dan **kedua saudara laki-lakiku** tercinta yang telah memberikan dorongan dan bantuan baik material dan spiritual untuk tercapainya skripsi ini.
3. **Bapak Drs. Hadri Mulya, M.Si** selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Mercu Buana Jakarta
4. **Bapak H. Sabaruddin Muslim, SE, M.Si** selaku Ketua Jurusan Akuntansi Universitas Mercu Buana Jakarta.

5. **Ibu Sri Rahayu, SE, M.Ak** selaku Dosen Pembimbing yang telah meluangkan waktunya dalam memberikan dorongan dan pengarahan yang sangat membantu dalam menyelesaikan skripsi ini.
6. **Bapak/Ibu Dosen Jurusan Akuntansi** yang selama 4 tahun ini telah memberikan ilmu yang sangat berguna bagi penulis. Dengan segala kerendahan hati semoga segala kebaikan yang telah diberikan kepada penulis akan mendapatkan balasan yang berlipat ganda. Amien.
7. Teman-teman dari awal sampai akhir semester. Terspesial kepada **Meri** atas bantuannya mencari data, **Alm. Ratu Ayu** atas kesediaannya berbagi ilmu ke penulis, **Irni, Inggit, Lidya "Adex", Mira** dan **Selly** atas kebaikan mereka selama ± 4 tahun ini. **SEMANGAAAAAAAAAT!!!!!**
8. Teman-teman Akuntansi: **Ryan "Baturaja", Andri Mei, Ocha', Elyanti, Ayu "Mami", Eka Tere, Rinda, Dwi "Kecil", Ilham, Ardian, Nurman, Niko** dan **Usman** serta semua teman-teman akuntansi yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu. Semoga kalian selalu dalam keadaan baik-baik saja.
9. Teman-teman Akuntansi kelas sore: **Rojak** atas SPSS-nya, **Pamungkas, Ian, Irma "Imung", Martha, Sri, Renta, Loli, Mul** dan **Aris**. Sekali lagi Thank's banget ya, berkat kalian penulis jadi paham tentang dunia karir.
10. Mawar Hitam_Tipe X, Let's Talk 'bout Love_Celine Dion, Demi Masa_Raihan, I Will Survive_Cake, Sepuhun Kayu_The Zikir dan White Flag_Dido, yang sedikit banyak memberi semangat buat penulis.
11. **Ryan FTI 2002**, yang mengingatkan penulis untuk tidak bermalas malasan.

12. **Ipul**, yang sudah mau buka **Rental Mulia**-nya (584 – 5966) sampai larut malem demi BAB IV penulis.

Akhir kata penulis mengharapkan semoga skripsi ini berguna bagi semua pihak yang membutuhkannya. Penulis sadar bahwa penulisan skripsi ini masih jauh dari sempurna, untuk itu saran dan kritik demi kesempurnaan tulisan ini sangat penulis harapkan. Dan atas perhatian semua pihak penulis ucapkan terima kasih.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb

Jakarta, Agustus 2006

(Muninggar Sepriani)

DAFTAR ISI

halaman

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI i

KATA PENGANTAR ii

DAFTAR ISI v

DAFTAR TABEL viii

DAFTAR GAMBAR ix

BAB I : PENDAHULUAN

A. Latar Belakang 1

B. Rumusan Masalah 4

C. Manfaat Dan Tujuan 5

BAB II : LANDASAN TEORITIS

A. Tinjauan Pustaka

1. Saham 6
2. Penawaran Umum 10
3. Underpriced 14
4. Penjamin Emisi (*Underwriter*) 15
5. Reputasi Auditor 19
6. Umur Perusahaan 21
7. Size Perusahaan 21
8. ROA (Return On Assets) 22

9. Financial Leverage 23

B. Kerangka Pemikiran 24

BAB III : METODOLOGI PENELITIAN

A. Gambaran Umum Objek Penelitian 26

B. Metode Penelitian 26

C. Perumusan Hipotesis 26

D. Sampel Penelitian 27

E. Definisi Operasional Variabel 28

F. Metode Pengumpulan Data 30

G. Metode Analisis Data 30

1. Statistik Deskriptif 31

2. Uji Asumsi Klasik

a. Uji Multikolonieritas 31

b. Uji Autokorelasi 32

c. Uji Heterokedastisitas 32

d. Uji Normalitas 33

3. Uji Hipotesis

a. Koefisien Determinansi 33

b. Uji Signifikansi Simultan (Uji F) 34

c. Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji T) 34

BAB IV : ANALISA DAN PEMBAHASAN

A. Sampel Penelitian 35

B. Analisa Variabel Independen

1. Reputasi Penjamin Emisi 35

2. Reputasi Auditor 36

3. Umur Perusahaan 37

4. Size Perusahaan 39

5. ROA 41

6. Financial Leverage 43

C. Hasil Uji Statistik Deskriptif 45

D. Hasil Uji Asumsi Klasik

1. Uji Multikolonieritas 47

2. Uji Autokorelasi 48

3. Uji Heterokedastisitas 49

4. Uji Normalitas 50

E. Hasil Uji Hipotesis

1. Koefisien Determinansi 51

2. Uji Signifikansi Simultan 52

3. Uji Signifikansi Parameter Individual 53

BAB V : KESIMPULAN DAN SARAN

A. Kesimpulan 57

B. Saran 58

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 : Peringkat Penjamin Emisi 35

Tabel 4.2 : The Big Four Dan Afiliasinya 36

Tabel 4.3 : Usia Peusahaan *Underpriced* 37

Tabel 4.4 : Size Perusahaan *Underpriced* 39

Tabel 4.5 : ROA Perusahaan *Underpriced* 41

Tabel 4.6 : *Financial Leverage* Perusahaan *Underpriced* 43

Tabel 4.7 : Statistik Deskriptif 45

Tabel 4.8 : Tabel Frekuensi 45

Tabel 4.9 : Koefisien Korelasi 47

Tabel 4.10 : Hasil Uji Multikolonieritas 48

Tabel 4.11 : Hasil Uji Autokorelasi 49

Tabel 4.12 : Variables Entered/Removed[b] 51

Tabel 4.13 : Model Summary 52

Tabel 4.14 : ANOVA 53

Tabel 4.15 : Koefisien 53

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 : Kerangka Pemikiran 25

Gambar 4.1 : Hasil Uji Heterokedastisitas 50

Gambar 4.2 : Normal P-P Plot Of Regression Standardized Residual.... 51