

**PENGARUH REPUTASI *UNDERWRITER*, UMUR
PERUSAHAAN, UKURAN PERUSAHAAN, *RETURN ON
ASSETS* (ROA), DAN *PRICE EARNING RATIO* (PER)
TERHADAP *UNDERPRICING* SAHAM PERDANA**

TUGAS AKHIR

**Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh
gelar Sarjana Ekonomi**



Mahardian Hakim

NIM.1091002105

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN ILMU SOSIAL
UNIVERSITAS BAKRIE
JAKARTA
2013**

HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS

**Tugas Akhir ini adalah hasil karya saya sendiri,
dan semua sumber baik yang dikutip maupun dirujuk
telah saya nyatakan dengan benar.**

Nama : Mahardian Hakim

NIM : 1091002105

Tanda Tangan : 

Tanggal : 29 Juli 2013

HALAMAN PENGESAHAN

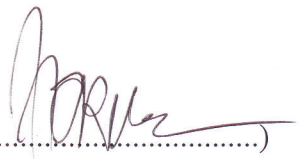
Tugas Akhir ini diajukan oleh:

Nama : Mahardian Hakim
NIM : 1091002105
Program Studi : Akuntansi
Fakultas : Ekonomi dan Ilmu Sosial
Judul Skripsi : Pengaruh Reputasi *Underwriter*, Umur Perusahaan, Ukuran Perusahaan, *Return on Assets* (ROA), dan *Price Earning Ratio* (PER) terhadap *Underpricing* Saham Perdana

Telah berhasil dipertahankan di hadapan Dewan Penguji dan diterima sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial, Universitas Bakrie.

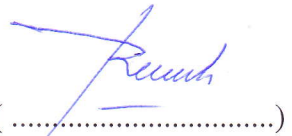
DEWAN PENGUJI

Pembimbing : Idrus Mahidin, S.E., M.B.A., Ak.

()

Penguji : Rizka Indri Arfianti, S.E., M.M., Ak.

()

Penguji : Rene Johannes, S.E., Ak., M.Si., M.M., M.Si., CA ()

Ditetapkan di : Jakarta

Tanggal : 29 Juli 2013

UNGKAPAN TERIMA KASIH

Puji syukur penulis panjatkan atas kehadiran Allah SWT, yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan tugas akhir yang berjudul “Pengaruh Reputasi *Underwriter*, Umur Perusahaan, Ukuran Perusahaan, *Return on Assets* (ROA), dan *Price Earning Ratio* (PER) terhadap *Underpricing* Saham Perdana” dengan baik. Penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada pihak-pihak yang telah membantu penulis dalam pembuatan tugas akhir ini, yaitu:

1. Idrus Mahidin, S.E., M.B.A., Ak. selaku dosen pembimbing tugas akhir yang telah membimbing dan mengarahkan penulis dalam penyusunan tugas akhir ini.
2. Rizka Indri Arfianti, S.E., M.M., Ak dan Rene Johannes, S.E., Ak., M.Si., M.M., M.Si., CA selaku dosen penguji yang telah memberikan saran perbaikan agar tugas akhir ini menjadi lebih baik.
3. Bapak Lukman Hakim dan Ibu Siti Asiyah, kedua orang tua penulis yang selalu memberikan semangat, nasehat, doa, dan dukungan moral maupun material. Mahendra Hakim dan Vika Kumala Sari, kakak penulis yang selalu memberikan semangat kepada penulis untuk terus belajar.
4. Laurensia Vanida, Heppy Vallentina, Ekky Sabdina dan Mahalino Irani, teman-teman yang selalu memberikan bantuan dan semangat kepada penulis.

Penulis menyadari bahwa masih banyak kekurangan dalam penulisan usulan tugas akhir ini. Oleh karena itu penulis juga mengharapkan kritik dan saran yang membangun.

Jakarta, Juli 2013

Penulis

HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI

Sebagai sivitas akademik Universitas Bakrie, saya yang bertandatangan di bawah ini:

Nama : Mahardian Hakim

NIM : 1091002105

Program Studi : Akuntansi

Fakultas : Ekonomi dan Ilmu Sosial

Jenis Tugas Akhir : Skripsi

demikian pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Bakrie **Hak Bebas Royalti Noneksklusif** (*Non-exclusive Royalty-Free Right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul:

Pengaruh Reputasi *Underwriter*, Umur Perusahaan, Ukuran Perusahaan,

Return on Assets (ROA), dan *Price Earning Ratio (PER)*

terhadap *Underpricing* Saham Perdana

beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Universitas Bakrie berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta untuk kepentingan akademis.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta

Pada tanggal : 29 Juli 2013

Yang menyatakan,



(Mahardian Hakim)

**PENGARUH REPUTASI *UNDERWRITER*, UMUR PERUSAHAAN,
UKURAN PERUSAHAAN, *RETURN ON ASSETS* (ROA),
DAN *PRICE EARNING RATIO* (PER) TERHADAP
UNDERPRICING SAHAM PERDANA**

Mahardian Hakim¹

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh reputasi *underwriter*, umur perusahaan, ukuran perusahaan, *return on assets* (ROA), dan *price earning ratio* (PER) terhadap *underpricing* saham perdana. Populasi penelitian adalah seluruh perusahaan yang melakukan *initial public offering* (IPO) di Bursa Efek Jakarta (BEI) pada tahun 2007-2011. Setelah melalui proses *purposive sampling*, akhirnya terpilih sebanyak 83 perusahaan sampel. Penelitian ini menggunakan model regresi linear berganda untuk menguji pengaruh reputasi *underwriter*, umur perusahaan, ukuran perusahaan, *return on assets* (ROA), dan *price earning ratio* (PER) terhadap *underpricing* saham perdana. Sebelum melakukan uji regresi, dilakukan uji asumsi klasik yang terdiri dari uji normalitas, uji heteroskedastisitas, uji multikolinearitas, dan uji autokorelasi. Hasil dari analisis regresi berganda menunjukkan bahwa secara parsial reputasi *underwriter*, ukuran perusahaan, dan *return on assets* (ROA) berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *underpricing* saham perdana. Variabel *price earning ratio* (PER) berpengaruh positif dan signifikan terhadap *underpricing* saham perdana. Variabel umur perusahaan tidak berpengaruh terhadap *underpricing* saham perdana. Semua variabel independen secara simultan berpengaruh terhadap *underpricing* saham perdana.

Kata kunci: Reputasi *underwriter*, umur perusahaan, ukuran perusahaan, *return on assets*, *price earning ratio*

¹Mahasiswa Akuntansi Universitas Bakrie

THE INFLUENCE OF UNDERWRITER'S REPUTATION, COMPANY AGE, COMPANY SIZE, RETURN ON ASSETS (ROA), AND PRICE EARNING RATIO (PER) TO IPO UNDERPRICING

Mahardian Hakim²

ABSTRACT

The objective of this study is to examine the effect of underwriter's reputation, company age, company size, return on assets (ROA), and price earning ratio (PER) to underpricing. Population of this study is all firms that did initial public offering (IPO) in Indonesia Stock Exchange on 2007-2011. By using purposive sampling method, 83 listed companies are selected as samples. This study uses multiple linear regression model to examine the effect of underwriter's reputation, company age, company size, return on assets (ROA), and price earning ratio (PER) to underpricing. Before doing a regression test, there is test named assumption classic test, it is consist of normality test, heteroskedasticity test, multicollinearity test, and autocorrelation test. The result of the regression analysis shows that partially underwriter's reputation, company size, and return on assets (ROA) are negatively influence and significant to underpricing. Price earning ratio (PER) variable is positively influence and significant to underpricing. Company age variable is not influence to underpricing. All independent variables are simultaneously influence to dependent variable.

Keywords: Underwriter's reputation, company age, company size, return on assets, and price earning ratio

²Student of Universitas Bakrie, Accounting Major

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
UNGKAPAN TERIMA KASIH	iv
HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI.....	v
ABSTRAK	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR RUMUS	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
1. PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Perumusan Masalah	4
1.3 Tujuan Penelitian	5
1.4 Manfaat Penelitian	6
1.4.1 Manfaat Teoritis	6
1.4.2 Manfaat Praktis	6
2. TINJAUAN PUSTAKA DAN HIPOTESIS.....	7
2.1 Definisi Konsep dan Review Penelitian Sebelumnya.....	7
2.1.1 <i>Grand Theory</i>	7
2.1.1.1 Teori <i>Efficient Market Hypothesis</i>	7
2.1.2 Penawaran Umum (<i>Go Public</i>).....	8
2.1.2.1 Tahapan Proses Penawaran Umum (<i>Go Public</i>).....	8
2.1.2.2 Manfaat Penawaran Umum (<i>Go Public</i>).....	9

2.1.2.3 Konsekuensi Penawaran Umum (<i>Go Public</i>)	11
2.1.3 <i>Initial Public Offering</i> (IPO).....	12
2.1.4 <i>Underpricing</i>	12
2.1.5 Reputasi <i>Underwriter</i>	14
2.1.6 Umur Perusahaan	16
2.1.7 Ukuran Perusahaan.....	16
2.1.8 <i>Return on Assets</i> (ROA).....	17
2.1.9 <i>Price Earning Ratio</i> (PER)	17
2.1.10 Penelitian Sebelumnya	18
2.2 Hipotesis.....	20
3. METODE PENELITIAN	24
3.1 Populasi dan Sampel Penelitian	24
3.2 Sumber Data dan Teknik Pengolahan Data	24
3.3 Definisi Operasional Variabel	25
3.3.1 Variabel Dependen.....	25
3.3.2 Variabel Independen	25
3.3.2.1 Reputasi <i>Underwriter</i>	25
3.3.2.2 Umur Perusahaan	26
3.3.2.3 Ukuran Perusahaan.....	26
3.3.2.4 <i>Return on Assets</i> (ROA).....	26
3.3.2.5 <i>Price Earning Ratio</i> (PER)	27
3.4 Metode Analisis Data	27
3.4.1 Uji Statistik Deskriptif	27
3.4.2 Uji Asumsi Klasik	27
3.4.2.1 Uji Normalitas	28
3.4.2.2 Uji Multikolinearitas	28
3.4.2.3 Uji Heteroskedastisitas.....	28
3.4.2.4 Uji Autokorelasi	29

3.4.3 Uji Hipotesis	29
3.5 Model Penelitian	31
4. HASIL DAN PEMBAHASAN	32
4.1 Gambaran Umum Sampel	32
4.2 Hasil Penelitian	32
4.2.1 Statistik Deskriptif Variabel Penelitian	32
4.2.2 Hasil Pengujian Asumsi Klasik.....	34
4.2.2.1 Uji Normalitas.....	34
4.2.2.2 Uji Multikolinearitas	35
4.2.2.3 Uji Heteroskedastisitas.....	36
4.2.2.4 Uji Autokorelasi	37
4.2.3 Uji Hipotesis	38
4.3 Pembahasan.....	40
4.3.1 Hasil Pengujian Hipotesis Satu (H_1)	40
4.3.2 Hasil Pengujian Hipotesis Dua (H_2).....	41
4.3.3 Hasil Pengujian Hipotesis Tiga (H_3)	41
4.3.4 Hasil Pengujian Hipotesis Empat (H_4).....	42
4.3.5 Hasil Pengujian Hipotesis Lima (H_5).....	43
4.3.6 Hasil Pengujian Hipotesis Enam (H_6).....	44
5. SIMPULAN, KETERBATASAN, DAN SARAN.....	45
5.1 Simpulan	45
5.2 Keterbatasan.....	45
5.3 Saran	46
DAFTAR PUSTAKA.....	47
LAMPIRAN I	51
LAMPIRAN II	59

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Sebelumnya	18
Tabel 3.1 Ranging Penjamin Emisi.....	26
Tabel 4.1 Perincian Sampel.....	32
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif	33
Tabel 4.3 <i>One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test</i>	35
Tabel 4.4 Hasil Uji Multikolinearitas	35
Tabel 4.5 Hasil Uji Heteroskedastisitas	36
Tabel 4.6 Hasil Uji Autokorelasi	37
Tabel 4.7 Hasil Regresi	38
Tabel 4.8 Koefisien Determinasi.....	40
Tabel 4.9 Anova	44

DAFTAR RUMUS

Persamaan 3.1 <i>Initial Return</i> (IR)	25
Persamaan 3.2 Umur Perusahaan (AGE)	26
Persamaan 3.3 Ukuran Perusahaan (SIZE)	26
Persamaan 3.4 <i>Return on Assets</i> (ROA)	27
Persamaan 3.5 <i>Price Earning Ratio</i> (PER)	27
Persamaan 3.6 Model Persamaan Regresi	29

DAFTAR GAMBAR

Gambar 3.1 Model Penelitian	31
-----------------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1.1 Daftar Perusahaan Sampel dan Prosentase <i>Underpricing</i>	51
Lampiran 1.2 Rangking <i>Underwriter</i> Berdasarkan Nilai Perdagangan	53
Lampiran 1.3 Data Variabel Independen	56
Lampiran 2.1 Statistik Deskriptif	59
Lampiran 2.2 Hasil Uji Normalitas <i>One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test</i>	59
Lampiran 2.3 Hasil Uji Multikolinearitas	60
Lampiran 2.4 Hasil Uji Heteroskedastisitas	60
Lampiran 2.5 Hasil Uji Autokorelasi	61
Lampiran 2.6 Hasil Uji t.....	61
Lampiran 2.7 Hasil Koefisien Determinasi.....	61
Lampiran 2.7 Hasil Uji F	62