

**ANALISA FAKTOR-FAKTOR YANG
MEMPENGARUHI TINGKAT
UNDERPRICED SAHAM DI BEJ**

(PADA INDUSTRI PERBANKAN DAN LEMBAGA KEUANGAN PERIODE 1999-2002)

SKRIPSI



Oleh:

IKA INDRIANI NURHANIFA

01312539

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS ISLAM INDONESIA
YOGYAKARTA
2005**

**ANALISA FAKTOR-FAKTOR YANG
MEMPENGARUHI TINGKAT
UNDERPRICED SAHAM DI BEJ
(PADA INDUSTRI PERBANKAN DAN LEMBAGA KEUANGAN PERIODE 1999-2002)**

SKRIPSI

Disusun dan diajukan untuk memenuhi sebagai salah satu syarat
untuk mencapai derajat Sarjana Strata-1 jurusan Akuntansi
pada Fakultas Ekonomi UII



Oleh:

IKA INDRIANI NURHANIFA

01312539

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS ISLAM INDONESIA
YOGYAKARTA
2005**

PERNYATAAN BEBAS PLAGIARISME

“ Dengan ini saya menyatakan bahwa dalam 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 di acu dalam naskah ini dan disebutkan dalam referensi. Dan apabila dikemudian hari terbukti bahwa pernyataan ini tidak benar maka saya sanggup menerima hukuman/sangsi apapun sesuai peraturan yang berlaku”

Yogyakarta, 25 April 2005

Penyusun,
Materai

(Ika Indriani Nurhanifa)

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI TINGKAT
UNDERPRICED SAHAM DI BEJ PADA INDUSTRI PERBANKAN
DAN LEMBAGA KEUANGAN PERIODE 1999-2002**

HASIL PENELITIAN

Diajukan Oleh :

Nama : Ika Indriani Nurhanifa
Nomor Mahasiswa : 01312539
Jurusan : Akuntansi

Telah disetujui oleh Dosen Pembimbing
Pada tanggal Februari 2005
Dosen Pembimbing



(Drs. Johan Arifin, M.Si)

BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI

SKRIPSI BERJUDUL

**ANALISA FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI TINGKAT UNDERPRICED
SAHAM DI BEJ PADA INDUSTRI PERBANKAN DAN LEMBAGA KEUANGAN
PERIODE 1999 - 20002**

**Disusun Oleh: IKA INDRIANI NURHANIFA
Nomor mahasiswa: 01312539**

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji dan dinyatakan **LULUS**
Pada tanggal : 18 April 2005

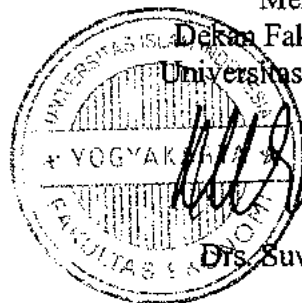
Pembimbing Skripsi/Penguji : Drs. Johan Arifin, M.Si


Penguji : Drs. Muqodim, MBA, Ak



Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Islam Indonesia




Drs. Suwarsono, MA

HALAMAN MOTTO

Kepercayaan kepada diri sendiri adalah rahasia utama untuk mencapai sukses
(Ralph Waldo Emerson)

Dalam segala macam usaha dan amal perbuatan,
laksanakanlah semuanya itu dengan ketulusan hati yang sesungguhnya.
Hanya inilah jalan satu-satunya untuk memperoleh cita-cita.
Maka setinggi apapun cita-cita yang terkandung dalam kalbu,
sebesar itu pula yang akan diperoleh
(Musthofa al-Ghazain)

Ilmu pengetahuan adalah kaman dimaktu sendirian, sahabat diwaktu sunyi,
petunjuk jalan kepada agama, pendorong ketabahan
disaat dalam kekurangan dan kesukaran
(Muadz bin Jabbal)

Seseorang yang berakal ialah yang sabar menempuh segala macam kesulitan,
berhati tabah menghadapi segala macam kesulitan
serta berani mengorbankan jiwa
untuk menyingkirkan apa saja yang menghalangi usahanya
dengan penuh kesungguhan dan keberanian
bahkan tidak akan mundur setapakpun dalam mencapai cita-citanya
(Musthofa al-Ghazain)

HALAMAN PERSEMBAHAN

This is gift for you...

✦ Allah SWT

✦ Kedua orangtuaku tercinta yang selalu memberikan semua yang amat berarti bagiku cinta kasih, perhatian, semangat dan pengorbanan yang tidak henti-hentinya

✦ Adik-adekku tersayang

✦ Seseorang yang telah membuat hidupku lebih berarti

KATA PENGANTAR



Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Puji syukur penulis panjatkan kehadirat Tuhan yang Maha Kasih. Karena limpahan kasih dan berkatnya, penulis dapat menyelesaikan skripsi ini tanpa hambatan yang berarti. Namun tidak dapat dipungkiri juga karena peran kerjasama dan kerjakeras dari berbagai pihak yang dengan tulus ikhlas telah membantu dalam proses penyelesaian penelitian ini. Untuk itulah penulis mengucapkan terima kasih yang tiada terhingga.

Ucapan terima kasih yang tulus penulis sampaikan kepada pihak-pihak yang dengan suka cita memberikan kesempatan, bantuan pemikiran dan tenaga, material, moral dan fasilitas sehingga penelitian ini berjalan lancar. Pada kesempatan ini penulis sampaikan rasa terima kasih kepada :

1. Allah SWT atas limpahan kasih serta pertolongan-Nya sehingga penulis selalu mendapatkan jalan saat menemui kesulitan sampai akhir penulisan.
2. Bapak Drs. Suwarsono Muhammad, MA, selaku Dekan FE UII yang telah memberikan ijin untuk melakukan penelitian dan penyusunan skripsi ini.
3. Bapak Drs. Johan Arifin, M.Si, selaku dosen pembimbing skripsi yang dengan tekun, sabar, dan bijaksana memberikan petunjuk, bantuan dan bimbingannya selama penyusunan skripsi ini.
4. Kedua orang tuaku yang telah memberikan everything I need. Perhatian, pengertian, kasih sayang, bimbingan, support dan doa yang sangat berarti bagiku.

5. Adek-adekku yang imoet, centil dan lucu. I love you so much....
6. Sahabat-sahabat terbaikkku. Melani, Rika, Bang Eko, Akham, Ervin, Dewi yang tak pernah bosan mendengar semua keluh kesahku, menemani, mengingatkan dan selalu memberikan semangat untuk menyelesaikan skripsi.
7. Someone from the past. No matter what will happen coz I believe this in the better way for us.
8. Mas Iskandar untuk kesabaran, perhatian, dan pengertiannya. Makasih ya... Kehadiranmu membuat hidupku lebih bermakna.
9. Konco-konco kos Pawiro Kuat: Mb Asih (Maknyaknya kita-kita nich...), Mb Any (maaf ya selalu ngerepotin), Vian, Nuri imoet, Ayni, Citra, Ayu, Fajar, Rima dan Lina yang kompak, selalu mengisi hari-hari dengan kejahilan dan canda tawa.
10. Teman-teman seperjuangan: April, Butet, Ema, Risha, Jete, Kisanak. Teruskan perjuangan kalian. Chayo !!!!!
11. Temen-temen KKN XL 25. Kebersamaan kita terlalu indah untuk dilupakan!
12. Semua pihak yang telah banyak berpartisipasi dan memberikan dukungan yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu. I hank you so much...

Demikianlah penulisan skripsi ini akhirnya dapat penulis selesaikan. Penulis sepenuhnya menyadari bahwa masih terdapat banyak kekurangan dari penelitian ini, sehingga diperlukan banyak saran dan kritik untuk hasil yang lebih baik dimasa yang akan datang.

Wassalam Wr. B b

Yogyakarta, 25 April 2005

Penulis

DAFTAR ISI

Halaman Judul.....	i
Pernyataan Bebas Plagiarisme.....	ii
Halaman Pengesahan.....	iii
Berita Acara Skripsi	iv
Motto	v
Halaman Persembahan	vi
Kata Pengantar	vii
Daftar Isi.....	ix
Daftar Tabel.....	xii
Daftar Lampiran	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang Masalah.....	1
1.2. Perumusan Masalah.....	5
1.3. Batasan Masalah.....	5
1.4. Tujuan dan Manfaat Penelitian	6
1.5. Hipotesis Penelitian.....	7
1.6. Metode Penelitian.....	7
1.6.1. Populasi dan Penentuan Sampel.....	7
1.6.2. Sumber Data dan Teknik Pengumpulan Data	8
1.6.3. Definisi dan Pengukuran Variabel	8
1.6.4. Metode Analisa Data.....	9

	1.7. Sistematika Penulisan.....	11
BAB II	KAJIAN PUSTAKA.....	12
	2.1. Penawaran Umum Perdana	12
	2.2. Harga Saham	22
	2.3. Underpricing.....	24
	2.4. Penelitian Terdahulu dan Pengembangan Hipotesis	30
BAB III	METODE PENELITIAN	36
	3.1. Data	36
	3.2. Metode Pengumpulan Data.....	37
	3.3. Variabel Penelitian.....	37
	3.4. Devinisi Operasional dan Pengukuran Variabel	38
	3.5. Teknik Analisa Data.....	40
	3.6. Pengujian Hipotesis.....	41
	3.7. Uji Asumsi Klasik.....	42
	3.7.1. Normalitas.....	42
	3.7.2. Autokorelasi	43
	3.7.3. Multikolinieritas.....	43
	3.7.4. Uji Heteroskedastisitas.....	43
	3.8. Uji Kriteria Statistik	44
	3.8.1. Uji t.....	44
	3.8.2. Uji F.....	46
BAB IV	DATA DAN PEMBAHASAN	49
	4.1. Statistik Deskriptif.....	49

4.2.	Pengujian Normalitas	53
4.3.	Pengujian Asumsi Klasik	54
4.4.	Analisis Regresi Berganda terhadap faktor-faktor yang mempengaruhi <i>underpricing</i>	56
4.5.	Uji Hipotesis untuk koefisien regresi secara parsial	58
4.5.1.	Pengujian Hipotesis 1	59
4.5.2.	Pengujian Hipotesis 2	59
4.5.3.	Pengujian Hipotesis 3	60
4.5.4.	Pengujian Hipotesis 4	60
4.5.5.	Pengujian Hipotesis 5	61
4.6.	Uji Hipotesis regresi serentak (Uji F).....	61
4.7.	Pembahasan.....	62
BAB V	KESIMPULAN.....	67
5.1.	Kesimpulan.....	67
5.2.	Keterbatasan Penelitian.....	68
5.3.	Saran.....	69
5.4	Implikasi Penelitian.....	70
DAFTAR PUSTAKA	71
LAMPIRAN.....		80

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1.	Statistik Deskriptif.....	49
Tabel 4.2.	Tabel Daftar Nama Perusahaan yang <i>Underpriced</i>	49
Tabel 4.3.	One-Sampel Kolmogorof-Smirnov Tes.....	53
Tabel 4.4.	Hasil Uji Durbin-Watson.....	54
Tabel 4.5.	Hasil Uji Multikolinieritas	55
Tabel 4.6.	Hasil Pengujian Spearman's Rho.....	56
Tabel 4.7.	Hasil Uji t	58
Tabel 4.8.	Hasil Uji F	61

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1.	Daftar Perusahaan Yang Melakukan IPO	72
Lampiran 2.	Rekapitulasi Data	73
Lampiran 3.	Hasil Perhitungan <i>Initial Return</i>	74
Lampiran 4.	Data Kepemilikan Saham.....	75
Lampiran 5.	Data Skala Perusahaan	76
Lampiran 6.	Data Tentang Umur Perusahaan.....	77
Lampiran 7.	Hasil Perhitungan Tentang <i>Financial Leverage</i>	78
Lampiran 8.	Hasil Perhitungan <i>Rate Of Return On Assets</i>	79
Lampiran 9.	Hasil Analisis Regresi Linier Berganda	80