

***The Influence of Non Financial Information Variable on Underpricing At
Public Listing Companies in Indonesia Stock Exchange in 2005-2007.***

***By
Hendrik Supriaji***

ABSTRACT

The aim of this research is to know the influence of non financial information variable on initial return IPO in the Indonesia Stock Exchange partially and simultaneously, and to know variable that have the greatest influence on initial return.

Purposive sampling is used in this research as sampling technique method. The sample used in this research is underpricing IPO in 2005-2007. ANCOVA model with cross section data used as data analysis method. This Model includes variable qualitative and variable quantitative. There is variable qualitative includes underwriter reputation, auditor reputation, industry type, and companies age which is proxy with dummy variables. Variable quantitative is proceeds.

The Result concludes that partially, underwriter reputation, proceeds, and industry type do have negative influence on initial return. Auditor reputation, and companies age do not have influence on initial return. Simultaneously non financial information variable have the influence on initial return. In addition, proceeds has the greater influence on initial return.

Keywords: *Initial Return, Underwriter Reputation, Industry Type, Proceeds.*

**Pengaruh Variabel Informasi Non Keuangan Terhadap *Underpricing* Emiten
Yang Melakukan Penawaran Perdana Di Bursa Efek Indonesia
Pada Periode 2005-2007**

**Oleh
Hendrik Supriaji**

INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh variabel informasi non keuangan secara parsial maupun simultan, dan mengetahui variabel yang paling berpengaruh terhadap *initial return* pada saat IPO di Bursa Efek Jakarta.

Metode *purposive sampling* digunakan sebagai teknik pengambilan sampel. Sampel yang digunakan yaitu perusahaan yang melakukan IPO pada tahun 2005-2007 dan yang mengalami *underpricing*. Model ANCOVA (*analysis of covariance*) dengan *cross section* data digunakan sebagai metode analisis data. Model ini melibatkan variabel kualitatif dan kuantitatif. Variabel kualitatif terdiri dari reputasi penjamin emisi, reputasi auditor, jenis industri, dan umur perusahaan yang di-*proxy* dengan menggunakan *dummy* variabel. Variabel kuantitatif yaitu ukuran penawaran.

Hasil penelitian menyimpulkan variabel reputasi penjamin emisi, ukuran penawaran, dan jenis industri berpengaruh negatif terhadap *initial return* pada saat IPO, sedangkan variabel reputasi auditor dan umur perusahaan tidak berpengaruh terhadap *initial return*. Secara simultan variabel informasi non keuangan berpengaruh terhadap *initial return*, dan variabel yang memiliki pengaruh terbesar adalah ukuran penawaran.

Kata Kunci: *Initial Return*, Reputasi Penjamin Emisi, Jenis Industri, Ukuran Penawaran.

DAFTAR ISI

Lembar Judul	i
Lembar Pengesahaan	ii
Kata Pengantar	iii
Daftar Isi	v
Daftar Tabel	vii
Daftar Gambar	viii
Daftar Lampiran	ix
<i>Abstract</i>	x
Intisari	xi

BAB I PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Perumusan Masalah	6
1.3 Tujuan Penelitian	6
1.4 Kegunaan Penelitian	7

BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN, DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS

2.1 Kajian Pustaka	8
2.1.1 Pengertian <i>Underpricing</i>	8
2.1.2 Teori-teori <i>Underpricing</i>	10
2.1.3 Beberapa Temuan Empiris Mengenai <i>Underpricing</i> Dan Faktor Yang Mempengaruhinya	14
2.2 Kerangka Pemikiran	19
2.3 Pengembangan Hipotesis	21

BAB III METODE PENELITIAN

3.1 Jenis Penelitian	24
3.2 Operasionalisasi Variabel Penelitian	24
3.3 Metode Pengumpulan Data	25

3.4	Metode Analisis Data	27	
3.5	Pengujian Asumsi Klasik Model Regresi	28	
3.6	Pengujian Hipotesis	30	
3.7	Analisis Koefisien Determinasi Parsial dan Koefisien Determinasi Berganda	33	
BAB IV HASIL DAN ANALISIS PEMBAHASAN			
4.1	Deskripsi Statistik	34	
4.2	Pengujian Asumsi Klasik	34	
4.3	Hasil Estimasi Model Regresi	37	
4.4	Pengujian Hipotesis dan Pembahasan Hasil Penelitian	37	
4.5	Analisis Koefisien Determinasi Parsial dan Koefisien Determinasi Berganda	41	
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN			
5.1	Kesimpulan	42	
5.2	Saran	43	
DAFTAR PUSTAKA			44
LAMPIRAN			
DATA PENULIS			

DAFTAR TABEL

Tabel	Judul	Hal
1.1.	Beberapa Studi Empirik Tentang <i>Underpricing</i>	4
1.2.	Variabel Penelitian yang Digunakan Oleh Peneliti Terdahulu	5
3.1.	Operasional Variabel Penelitian	24
3.2.	Emiten yang Mengalami <i>Underpricing</i>	26
4.1.	Deskripsi Statistik	34
4.2.	Hasil Uji Multikolinearitas	35
4.3.	Hasil Uji Heterokesdastisitas	36
4.4.	Hasil Estimasi Regresi	37
4.5.	Koefisien Korelasi Parsial dan Koefisien Determinasi Parsial	41

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Judul	Hal
2.1.	Bagan Kerangka Pemikiran	20

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1: Daftar Data Mentahan