

ABSTRACT

This study aims to look at the factors that influence the initial return. Independent variables used in this study, they are return on assets (ROA), firm age, firm size, and underwriter reputation. The dependent variable used is initial return. The method used is multiple linear regression method. The sampling method used in this study using simple random sampling technique. The sample used is a company that is conducting an IPO on the Indonesia Stock Exchange, as many as 26 companies in the period 2009-2011.

The results of the study simultaneously, found a significant influence of return on assets (ROA), firm age, firm size, and underwriter reputation to initial return. The partially is only firm age that influence the initial return on the IPO at IDX with significant value $0.02 < 0.05$. Based, it is for investors who will grow its share in the company's IPO, the company should pay attention to age, as older companies stand to say, more experienced in generating returns for the company.

Keyword : initial return, firm age, firm size, ROA, underwriter reputation.

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk melihat faktor-faktor yang mempengaruhi *return* awal. Variabel independen yang digunakan dalam penelitian ini adalah *return on assets* (ROA), umur perusahaan, ukuran perusahaan, dan reputasi *underwriter*. Variabel dependen yang digunakan adalah *return* awal. Metode penelitian yang digunakan adalah metode regresi linier berganda. Metode pengambilan sampel dalam penelitian ini menggunakan teknik pengambilan *simple random sampling*. Sampel yang digunakan adalah perusahaan yang melaksanakan IPO di Bursa Efek Indonesia, sebanyak 26 perusahaan pada periode 2009-2011.

Hasil penelitian secara simultan, yaitu terdapat pengaruh yang signifikan *return on assets* (ROA), umur perusahaan, ukuran perusahaan, dan reputasi *underwriter* terhadap *return* awal. Hasil penelitian secara parsial, yaitu hanya umur perusahaan yang berpengaruh terhadap *return* awal dengan nilai signifikan $0.002 < 0.05$, pada penawaran perdana di BEI. Berdasarkan hal ini bagi investor yang akan menanam sahamnya pada perusahaan yang IPO, sebaiknya memperhatikan umur perusahaan, karena perusahaan yang lebih tua berdiri bisa dikatakan lebih berpengalaman dalam menghasilkan *return* bagi perusahaan.

Kata Kunci : *Return* awal, ROA, Umur perusahaan, Ukuran perusahaan, Reputasi *underwriter*.

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	iii
KATA PENGANTAR	iv
<i>ABSTRACT</i>	viii
ABSTRACT	ix
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR.....	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	5
1.3. Tujuan Penelitian	6
1.4. Manfaat Penelitian	6
BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN, DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	8
2.1. Kajian Pustaka	8

2.1.2.	Pasar Modal	8
2.1.3.	<i>Initial Public Offering (IPO)</i>	19
2.1.4.	<i>Return On Asset (ROA)</i>	26
2.1.5.	Umur Perusahaan	29
2.1.6.	Ukuran Perusahaan	30
2.1.7.	Reputasi <i>Underwriter</i>	31
2.2.	Studi Pendahuluan	34
2.3.	Kerangka Pemikiran	43
2.3.1.	Pengaruh ROA, Umur Perusahaan, Ukuran Perusahaan, dan Reputasi <i>Underwriter</i> terhadap <i>Initial Return</i>	43
2.3.2.	Pengaruh ROA terhadap <i>Initial Return</i>	44
2.3.3.	Pengaruh Umur Perusahaan terhadap <i>Initial Return</i>	45
2.3.4.	Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap <i>Initial Return</i>	45
2.3.5.	Pengaruh Reputasi <i>Underwriter</i> terhadap <i>Initial Return</i>	46
2.4.	Model Penelitian	47
2.5.	Pengembangan Hipotesis	47
BAB III METODE PENELITIAN		49
3.1.	Jenis Penelitian	49

3.2.	Definisi Operasional Variabel	50
3.3.	Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel	50
3.4.	Teknik Pengumpulan Data	52
3.5.	Metode Analisis Data	52
3.5.1.	Uji <i>Outlier</i>	55
3.5.2.	Uji Normalitas	55
3.5.3.	Uji Multikolinearitas	56
3.5.4.	Uji Heteroskedastisitas	57
3.5.5.	Uji Autokorelasi	57
3.5.6.	Uji Hipotesis	58
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN		59
4.1.	Pengolahan Data	59
4.1.2.	<i>Return Awal (Initial Return)</i>	59
4.1.3.	Umur Perusahaan	61
4.1.4.	Ukuran Perusahaan	62
4.1.5.	<i>Return On Asset (ROA)</i>	65
4.1.6.	Reputasi <i>Underwriter</i>	68
4.2.	Uji Asumsi Klasik	69
4.2.1.	Uji Normalitas	69
4.2.2.	Uji Multikolinearitas	71
4.2.3.	Uji Heterokedestisitas	72

4.2.4.	Uji Autokorelasi	74
4.3.	Pengujian Hipotesis	75
4.3.1.	Pengujian Hipotesis secara Simultan	75
4.3.2.	Pengujian Hipotesis secara Parsial	76
4.4.	Pembahasan	78
4.4.1.	Secara Simultan	78
4.4.2.	Secara Parsial	79
BAB V SIMPULAN DAN SARAN		83
5.1.	Simpulan	83
5.2.	Keterbatasan dan Saran	84
5.2.1.	Keterbatasan Masalah	84
5.2.2.	Saran	84
DAFTAR PUSTAKA		86

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1.	Hasil Studi Pendahuluan	34
Tabel 3.1.	Definisi Operasional Variabel	50
Tabel 3.2.	Daftar Perusahaan	51
Tabel 4.1.	Hasil Perhitungan <i>Initial Return</i>	60
Tabel 4.2.	Hasil Perhitungan Umur Perusahaan	62
Tabel 4.3.	Hasil Perhitungan Ukuran Perusahaan	63
Tabel 4.4.	Hasil Perhitungan <i>Return On Asset</i>	66
Tabel 4.5.	Hasil Perhitungan Reputasi <i>Underwriter</i>	68
Tabel 4.6.	Hasil Uji Normalitas	70
Tabel 4.7.	Hasil Uji Multikolinieritas	72
Tabel 4.8.	Hasil Uji Heteroskedastisitas	73
Tabel 4.9.	Hasil Uji Autokorelasi	74
Tabel 4.10.	Hasil Uji Simultan	76
Tabel 4.11.	Hasil Uji Parsial	77

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1. Model Penelitian	48
------------------------------------	----