

ABSTRACT

A company on their way to expand their business needs a big capital, because of that the company should do IPO so they can offer their stock to the public. Public don't invest that easy to a company stock, at least they will get as much information about the company so they can avoid risk and also the main purpose which is getting the optimum initial return. The purpose of this research is to identify factors which affect the initial return when in an IPO. The factors consist company's age, auditor reputation, underwriter reputation, profitability, solvability, company size and also public offering. Purposive sampling and regression model are used in the research. The result show that only auditor reputation and underwriter reputation affected the initial return, meanwhile company's age, profitability, solvability, company size and public offering hasn't affected to initial return. The most dominant effect is underwriter reputation.

Keywords: IPO, Initial Return, Company's Age, Auditor Reputation, Underwriter Reputation, Profitability, Solvability, Company Size, Public Offering

ABSTRAK

Salah satu cara yang dilakukan perusahaan untuk mengembangkan perusahaan adalah dengan mencari modal, salah satunya adalah dengan melakukan IPO yaitu menawarkan sahamnya kepada publik. Namun publik tidak semudah itu menanamkan modalnya kepada perusahaan, publik akan mencari informasi sebanyak-banyaknya agar terhindar dari risiko dan tentunya agar mendapatkan *initial return* yang optimal dalam berinvestasi. Berkenaan dengan hal tersebut, maka penelitian ini mencoba untuk mengidentifikasi faktor-faktor apa saja yang mempengaruhi *initial return* pada saat IPO. Adapun variabel yang digunakan meliputi umur perusahaan, reputasi auditor, reputasi *underwriter*, profitabilitas, solvabilitas, ukuran perusahaan dan persentase saham yang ditawarkan kepada publik. Sampel diambil menggunakan metode *purposive sampling*. Model analisis data menggunakan regresi linier berganda karena terdapat satu variabel dependen dan lebih dari satu variabel independen. Hasil penelitian menunjukkan bahwa hanya reputasi auditor dan reputasi *underwriter* yang berpengaruh terhadap *initial return*, sementara umur perusahaan, profitabilitas, solvabilitas, ukuran perusahaan dan persentase penawaran saham kepada publik tidak berpengaruh terhadap *initial return*. Adapun variabel yang memiliki pengaruh yang dominan adalah reputasi *underwriter*.

Kata-kata kunci: IPO, *Initial Return*, Umur Perusahaan, Reputasi Auditor, Reputasi *Underwriter*, Profitabilitas, Solvabilitas, Ukuran Perusahaan, *Persentase Penawaran Saham Publik*

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
LEMBAR PENGESAHAN.....	ii
SURAT ORISINALITAS LAPORAN PENELITIAN.....	iii
PERNYATAAN PUBLIKASI LAPORAN PENELITIAN.....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
<i>ABSTRACT</i>	vii
ABSTRAK.....	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GRAFIK.....	xvi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Identifikasi Masalah.....	6
1.3 Tujuan Penelitian.....	6

1.4 Kegunaan Penelitian.....	7
1.4.1 Kegunaan Pengembangan Ilmu Pengetahuan.....	7
1.4.2 Kegunaan Operasional.....	7
1.5 Rerangka Pemikiran.....	8
1.6 Pengembangan Hipotesis.....	10
 BAB II KAJIAN PUSTAKA.....	 16
2.1 Pasar Modal.....	16
2.1.1 Sejarah Pasar Modal.....	17
2.1.2 Fungsi Pasar Modal.....	21
2.1.3 Penawaran Umum pada Pasar Modal.....	21
2.1.4 Struktur Bursa Efek Indonesia.....	23
2.1.5 Lokasi Bursa Efek Indonesia.....	24
2.2 <i>Go Public</i>	24
2.2.1 Manfaat dan Konsekuensi <i>Go Public</i>	25
2.2.2 Proses <i>Go Public</i>	31
2.3 <i>Initial Public Offering</i>	32
2.3.1 Persiapan IPO.....	32
2.3.2 Proses Pendaftaran IPO.....	33
2.3.3 Klasifikasi Papan Pencatatan.....	35
2.3.4 Proses IPO.....	35
2.4 <i>Return Saham</i>	36
2.4.1 <i>Initial Return</i>	37
2.4.2 Faktor-faktor yang mempengaruhi <i>Initial Return</i>	38

BAB III METODE PENELITIAN.....	48
3.1 Objek Penelitian.....	48
3.2 Populasi dan Sampel.....	48
3.2.1 Populasi.....	48
3.2.2 Sampel.....	48
3.2.3 Teknik Pengambilan Sampel.....	48
3.3 Jenis dan Sumber Data.....	49
3.4 Lokasi Penelitian.....	49
3.5 Operasionalisasi Variabel.....	49
3.5.1 Variabel Dependen.....	49
3.5.2 Variabel Independen.....	50
3.5.3 Definisi Operasional Variabel.....	54
3.6 Teknik Analisis.....	55
3.6.1 Uji Outlier.....	55
3.6.2 Uji Asumsi Klasik.....	57
3.6.3 Regresi Linier Berganda.....	59
3.7 Teknik Pengujian Hipotesis.....	60

3.7.1 Uji F.....	60
3.7.2 Uji T.....	60
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	62
4.1 Hasil Penelitian.....	62
4.2 Perhitungan Statistik dan Pengujian Hipotesis.....	80
4.3 Pembahasan.....	96
BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....	104
5.1 Simpulan.....	104
5.2 Saran.....	107
DAFTAR PUSTAKA.....	108
LAMPIRAN.....	110

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1 Struktur Bursa Efek.....	23
Gambar 2 Lokasi Bursa Efek Indonesia.....	24
Gambar 3 Jadwal Penawaran Umum.....	34
Gambar 4 Proses Penawaran Umum.....	24

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel I Perbedaan Pasar Perdana dan Pasar Sekunder.....	23
Tabel II Definisi Operasional Variabel.....	54
Tabel III Daftar Perusahaan IPO dan <i>Initial Return</i> Periode 2004-2008.....	63
Tabel IV Daftar Perusahaan IPO dan Umur Perusahaan 2004-2008.....	65
Tabel V Daftar Perusahaan IPO dan Auditor 2004-2008.....	67
Tabel VI Daftar Perusahaan IPO dan <i>Underwriter</i> 2004-2008.....	69
Tabel VII Daftar Perusahaan IPO dan Profitabilitas 2004- 2008.....	71
Tabel VIII Daftar Perusahaan IPO dan Profitabilitas 2004-2008.....	73
Tabel IX Daftar Perusahaan IPO dan Ukuran Perusahaan 2004-2008.....	76
Tabel X Daftar Perusahaan IPO dan <i>Public Offering</i> 2004-2008.....	78
Tabel XI Deskriptif Statistik Perusahaan yang IPO periode 2004-2008.....	80
Tabel XII Pengujian <i>Outlier</i>	81
Tabel XIII Uji Normalitas Kolmogorov-Smirnov.....	85
Tabel XIV Nilai Koefisien Determinasi (R^2).....	86
Tabel XV Korelasi antar Variabel Independen.....	87
Tabel XVI Nilai Tolerance dan VIF.....	87
Tabel XVII Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	89

Tabel XVIII Analisis Regresi Berganda.....	91
Tabel XIX Uji F.....	94
Tabel XX Pengujian Hipotesis Secara Parsial (Uji t).....	94

DAFTAR GRAFIK

	Halaman
Grafik 1 Grafik Histogram Uji Normalitas	83
Grafik 2 Grafik Normal P-P Plot Uji Normalitas	84

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1 Lampiran <i>The Big Four</i> Auditors.....	110
Lampiran 2 Lampiran <i>The Big Ten Underwriters</i> Auditors.....	111
Lampiran 3 Mahalanobis Distance.....	113
Lampiran 4 Output SPSS 16.0.....	114