

ABSTRACT

Rima Handi Suryani, Influence of Financial and Non-Financial Variables on Initial Return on Companies Conducting Initial Public Offering (IPO). Under the Guidance of Alexander Anggono, S.E., M.Si. Ph.D., CFA.

Initial Return is the profit received by investors in the secondary market because of the occurrence of underpricing on shares of companies that conduct IPOs. The purpose of this study is to determine the effect of financial variables consisting of return on assets (ROA), debt to equity ratio (DER), earnings per share (EPS), current ratio (CR), size (company size), and non-financial variables which consists of auditor reputation (RA) and underwriter reputation (RU) on Initial Return. This study uses a quantitative approach using secondary data obtained from the Indonesia Stock Exchange (IDX). The research data is contained in the company's prospectus report. The sampling method used purposive sampling with a total sample of 82 companies that conducted an initial public offering in 2013-2017 and used the test method with multiple linear regression models. The results of multiple linear regression test show that return on assets and auditor reputation have a significant effect on initial return. While the debt to equity ratio, earnings per share, current ratio, size and underwriter reputation do not significantly influence initial return.

Keywords: Return On Assets, Debt to Equity Ratio, Earning Per Share, Current Ratio, Auditor Reputation and Underwriter Reputation.

ABSTRAK

Rima Handi Suryani, Pengaruh Variabel Keuangan dan Non Keuangan terhadap *Initial Return* pada Perusahaan yang Melakukan *Initial Public Offering (IPO)*.
Dibawah Bimbingan Alexander Anggono , S.E., M.Si. Ph.D., CFA.

Initial Return adalah keuntungan yang diterima oleh investor dipasar sekunder karena terjadinya *underpricing* pada saham perusahaan yang melakukan IPO. Tujuan dari penelitian ini untuk mengetahui pengaruh variabel keuangan yang terdiri dari *return on asset* (ROA), *debt to equity ratio* (DER), *earning per share* (EPS), *current ratio* (CR), *size* (Ukuran Perusahaan), serta variabel non keuangan yang terdiri dari reputasi auditor (RA) dan reputasi *underwriter* (RU) terhadap *Initial Return*. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan menggunakan data sekunder yang diperoleh dari Bursa Efek Indonesia (BEI). Data penelitian ini terdapat dalam laporan prospektus perusahaan. Metode pengambilan sampel yang digunakan adalah *purposive sampling* dengan jumlah sampel sebanyak 82 perusahaan yang melakukan *initial public offering* pada tahun 2013-2017 dan menggunakan metode pengujian dengan model regresi linear berganda. Hasil uji regresi linear berganda diketahui bahwa *return on asset* dan reputasi auditor berpengaruh signifikan terhadap *initial return*. Sedangkan *debt to equity ratio*, *earning per share*, *current ratio*, *size* dan reputasi *underwriter* tidak berpengaruh signifikan terhadap *initial return*.

Kata Kunci : *Return On Asset, Debt to Equity Ratio, Earning Per Share, Current Ratio, Reputasi Auditor dan Reputasi Underwriter.*

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI.....	ii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI.....	iii
SURAT PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT	iv
RIWAYAT HIDUP.....	v
HALAMAN PERSEMBAHAN DAN MOTTO	vi
KATA PENGANTAR	vii
<i>ABSTRACT</i>	x
ABSTRAK	xi
DAFTAR ISI	xii
DAFTAR TABEL	xvii
DAFTAR GAMBAR	xviii
DAFTAR LAMPIRAN	xix
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang Masalah.....	1
1.2. Rumusan Masalah	7
1.3. Tujuan Penelitian.....	8
1.4. Manfaat Penelitian.....	9
BAB II LANDASAN TEORI	10
2.1. Pasar Modal	10

2.2. Penawaran Umum Perdana (<i>Initial Public Offering</i>).....	12
2.3. <i>Initial Return</i>	13
2.4. Teori Sinyal (<i>Signaling Theory</i>)	14
2.5. Variabel Keuangan.....	15
2.5.1. <i>Return On Asset</i> (ROA)	15
2.5.2. <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER)	16
2.5.3. <i>Earning Per Share</i> (EPS).....	17
2.5.4. <i>Current Ratio</i> (CR).....	18
2.5.5. <i>Size</i>	19
2.6. Variabel Non Keuangan	19
2.6.1.Reputasi Auditor (RA).....	19
2.6.2.Reputasi <i>Underwriter</i> (RU).....	20
2.7. Penelitian Terdahulu	20
2.8. Kerangka Berpikir.....	22
2.9. Pengembangan Hipotesis	23
2.9.1. <i>Return On Asset</i> Berpengaruh terhadap <i>Initial Return</i>	23
2.9.2. <i>Debt to Equity Ratio</i> Berpengaruh terhadap <i>Initial Return</i>	24
2.9.3. <i>Earning Per Share</i> Berpengaruh terhadap <i>Initial Return</i>	25
2.9.4. <i>Current Ratio</i> Berpengaruh terhadap <i>Initial Return</i>	26
2.9.5. <i>Size</i> Berpengaruh terhadap <i>Initial Return</i>	27
2.9.6.Reputasi Auditor Berpengaruh terhadap <i>Initial Return</i>	28

2.9.7.Reputasi <i>Underwriter</i> Berpengaruh terhadap <i>Initial Return</i>	29
BAB III METODE PENELITIAN	30
3.1. Pendekatan Penelitian.....	30
3.2. Populasi dan Sampel.....	30
3.2.1. Populasi.....	30
3.2.2. Sampel	30
3.3. Jenis dan Sumber Data	31
3.4. Teknik Pengumpulan Data	31
3.5. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	32
3.5.1. Variabel Dependen	32
3.5.2. Variabel Independen.....	32
3.6. Teknik Analisis Data.....	36
3.6.1. Uji Statistik Deskriptif	37
3.6.2. Uji Normalitas	37
3.6.3. Uji Multikolinearitas	37
3.6.4. Uji Heterokedastisitas	38
3.6.5. Uji Autokolerasi.....	38
3.6.6. Analisis Regresi Linear Berganda	39
3.6.7. Uji Hipotesis Secara Parsial (Uji t)	40
3.6.5. Uji Hipotesis Secara Simultan (Uji F)	40
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	41

4.1. Deskripsi Objek Penelitian.....	41
4.2. Hasil Analisis Data	42
4.2.1. Hasil Analisis Statistik Deskriptif	42
4.2.2. Hasil Uji Normalitas.....	44
4.2.3. Hasil Uji Multikolinearitas	44
4.2.4. Hasil Uji Autokolerasi	45
4.2.5. Hasil Uji Heterokedastisitas	47
4.2.6. Hasil Uji Regresi Linear Berganda	48
4.3. Pengujian Hipotesis.....	51
4.3.1. Hasil Uji Simultan (Uji F)	51
4.3.2. Hasil Uji Parsial (Uji t)	53
4.4. Pembahasan dan Hasil Penelitian	55
4.4.1. Pengaruh <i>Return On Asset</i> (ROA) Terhadap <i>Initial Return</i>	55
4.4.2. Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) Terhadap <i>Initial Return</i>	56
4.4.3. Pengaruh <i>Earning Per Share</i> (EPS) Terhadap <i>Initial Return</i>	57
4.4.4. Pengaruh <i>Current Ratio</i> (CR) Terhadap <i>Initial Return</i>	58
4.4.5. Pengaruh <i>Size</i> Terhadap <i>Initial Return</i>	59
4.4.6. Pengaruh Reputasi Auditor (RA) Terhadap <i>Initial Return</i>	60
4.4.7. Pengaruh Reputasi <i>Underwriter</i> (RU) Terhadap <i>Initial Return</i>	62
BAB V PENUTUP	64
5.1. Kesimpulan	64

5.2. Keterbatasan.....	64
5.3. Saran	64
DAFTAR PUSTAKA.....	65
LAMPIRAN.....	68

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Contoh Perusahaan yang Mengalami <i>Underpricing</i>	2
Tabel 1.2 Daftar Perusahaan Yang Melakukan IPO Tahun 2013-2017	3
Tabel 3.1 Pengambilan Keputusan Ada Tidaknya Autokorelasi.....	39
Tabel 4.1 Deskripsi Sampel Penelitian	41
Tabel 4.2 Hasil Statistik Deskriptif	42
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas	44
Tabel 4.4 Hasil Uji Multikolinearitas	45
Tabel 4.5 Dasar Pengambilan Keputusan Autokolerasi	46
Tabel 4.6 Hasil Uji Autokolerasi.....	46
Tabel 4.7 Hasil Uji Runs Test	47
Tabel 4.8 Hasil Uji Heteroskedastisitas	48
Tabel 4.9 Hasil Uji Regresi Linear Berganda	49
Tabel 4.10 Hasil Uji Simultan (Uji F)	52

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran	22
--	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Penelitian Terdahulu	68
Lampiran 2 Rekapitulasi Data Variabel Penelitian	74
Lampiran 3 Hasil Uji SPSS	76