

**PENGARUH VARIABEL KEUANGAN TERHADAP HARGA
PASAR SAHAM SETELAH PENAWARAN UMUM
SAHAM PERDANA**

SKRIPSI

**Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Mencapai Derajat Sarjana Ekonomi (S1)
Pada Program Studi Manajemen
Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta**



**Disusun Oleh :
Christin Yuniawati S.
NPM: 06 03 16210**

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA
YOGYAKARTA,
NOVEMBER 2011**

SKRIPSI

**PENGARUH VARIABEL KEUANGAN TERHADAP HARGA
PASAR SAHAM SETELAH PENAWARAN UMUM
SAHAM PERDANA**

Disusun Oleh:

CHRISTIN YUNIAWATI S

NPM: 06 03 16210

Telah dibaca dan disetujui oleh:

Pembimbing Utama



Dr. C. Handoyo Wibisono, MM.

Tanggal 11 November 2011

SKRIPSI

**PENGARUH VARIABEL KEUANGAN TERHADAP HARGA
PASAR SAHAM SETELAH PENAWARAN UMUM
SAHAM PERDANA**

yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Christin Yuniawati S

NPM : 06 03 16210

Telah dipertahankan di depan panitia penguji pada tanggal 2 Desember 2011

dan dinyatakan telah memenuhi persyaratan untuk mencapai derajat

Sarjana Ekonomi (S1) pada Program Studi Manajemen

Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta

SUSUNAN PANITIA PENGUJI

Ketua Panitia Penguji

Dr. C. Handoyo Wibisono., MM.

Anggota Panitia Penguji

Alexander Jatmiko Wibowo, S.E., SIP., MSF

Drs. Felix Wisnu L., MBA

Yogyakarta, 2 Desember 2011

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Atma Jaya Yogyakarta



Dr. Dorothea Wahyu A., MT.

**FAKULTAS
EKONOMI**

PERNYATAAN

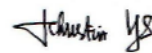
Saya yang bertanda tangan di bawah ini dengan sesungguhnya menyatakan bahwa skripsi dengan judul :

**PENGARUH VARIABEL KEUANGAN TERHADAP HARGA
PASAR SAHAM SETELAH PENAWARAN UMUM
SAHAM PERDANA**

Benar-benar hasil karya saya sendiri. Pernyataan, ide, maupun kutipan baik langsung maupun tidak langsung yang bersumber dari tulisan atau ide orang lain dinyatakan secara tertulis dalam skripsi ini dalam catatan perut/daftar pustaka. Apabila di kemudian hari terbukti bahwa saya melakukan plagiasi sebagian atau seluruh dari skripsi ini, maka gelar dan ijazah yang saya peroleh dinyatakan batal dan akan saya kembalikan kepada Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Yogyakarta, 11 November 2011

yang menyatakan,



Christin Yuniawati S.

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT atas segala berkat, karunia, bimbingan- Nya sehingga tugas penyusunan skripsi dapat terselesaikan.

Tugas akhir ini disusun dan diajukan untuk memenuhi salah satu syarat mencapai derajat Sarjana Ekonomi (S1) pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta berupa penelitian mengenai **“Pengaruh Variabel Keuangan Terhadap Harga Pasar Saham Setelah Penawaran Umum Saham Perdana”**.

Dalam pelaksanaan penelitian tugas akhir ini, penulis telah banyak mendapat bimbingan, bantuan, dan petunjuk dari berbagai pihak. Oleh karena itu pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan terima kasih kepada:

1. Allah SWT yang telah memberikan kekuatan, bimbingan dan kesabaran.
2. Bapak Dr. C. Handoyo Wibisono, MM., selaku dosen pembimbing utama yang telah memberikan masukan, bimbingan, dan pengarahan selama penelitian hingga penulisan tugas akhir ini selesai.
3. Bapak Dr. R. Maryatmo, M.A. , selaku Rektor Universitas Atma Jaya Yogyakarta.
4. Ibu Dr. Dorothea Wahyu Ariani, MT., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta.
5. Bapak Budi Suprpto, MBA., Ph.D., selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

6. Seluruh Dosen dan Karyawan Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta yang turut membantu proses belajar penulis.
7. Papa dan Mama yang selalu mendorong, memberi motivasi dan semangat untuk menyelesaikan tugas akhir skripsi ini.
8. Adikku Dendy Dwi dan sepupuku Edwin Sasmitani yang memberikan semangat dalam proses penyelesaian skripsi.
9. Mbah Kung (Alm) dan Mbah Uti serta Kakek (Alm) dan Nenek (Alm).
10. Dwi Nurcahyo, SE terima kasih atas semua yang telah diberikan berupa semangat, motivasi, kasih sayang yang tulus. Semua tak dapat selesai tanpa semangat darimu.
11. Sahabatku Dila, Rizal, Lala, Tiur, Argo, Rifqi yang memberi support dalam menyelesaikan skripsi ini.
12. Sahabatku anak-anak KERE HORE 06 (Tyty, Rina, Ristha, Bora, Ledi, Nath, Dery, Bobi, Dian, Cho, Berry, Handy, Yongki, Jo, Boim, Dendy, Kuma, Riris) terima kasih atas kebersamaan dan dukungannya.
13. Semua teman-teman saya di Solo maupun di Yogyakarta yang tidak dapat disebut semuanya, terimakasih atas doanya.
14. Temen-temen KKN Kelompok 32 “Pagerjurang” Ngawen Gunungkidul 2010 terima kasih atas kerja sama saat KKN.
15. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu yang telah banyak membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

Dengan segala kerendahan hati, penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi yang memerlukan. Penulis menyadari bahwa dalam

penulisan skripsi masih banyak kekurangan dan jauh dari sempurna. Oleh karena itu, segala kritik dan saran yang membangun diharapkan demi kemampuan penyusunan yang lebih baik.

Yogyakarta, 11 November 2011

Penulis,

Christin Yuniawati S



MOTTO

- Orang-orang hebat di bidang apapun bukan baru bekerja karena mereka terinspirasi, namun mereka menjadi terinspirasi karena mereka lebih suka bekerja. Mereka tidak menyia-nyiakan waktu untuk menunggu inspirasi.
(Ernest Newman)
- Kebanyakan dari kita tidak mensyukuri apa yang sudah kita miliki, tetapi kita selalu menyesali apa yang belum kita capai.
(Schopenhauer)
- Teman sejati adalah ia yang meraih tangan anda dan menyentuh hati anda.
(Heather Pryor)

PERSEMBAHAN

- **Papa (Broto Haryanto, ST) dan Mama (Trin Irawati)** yang telah mencurahkan kasih sayang, doa dan perhatiannya.
- **Adikku (Dendy Dwi)** yang telah menjadi semangatku, **Sepupuku (Edwin Sasmitani, SE)** yang banyak memberi masukan.
- **My Everything (Dwi Nurcahyo, SE)** atas dukungan, semangat, motivasi dan kasih sayang.

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN PEMBIMBING	ii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
KATA PENGANTAR	v
HALAMAN MOTTO	viii
PERSEMBAHAN	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
INTISARI.....	xvi
 BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Perumusan Masalah	8
C. Tujuan Penelitian	8
D. Manfaat Penelitian	9
E. Sistematika penulisan	10

BAB II TINJAUAN PUSTAKA

A. Pasar Modal.....	12
B. Penawaran Umum Saham Perdana	14
C. Informasi Prospektus.....	19
D. Harga Saham	20
E. Harga Saham Pada Penawaran Umum Saham Perdana.....	21
F. Variabel Keuangan.....	23
G. Penelitian Terdahulu.....	24
H. Kerangka Pemikiran.....	28
I. Hipotesis.....	29

BAB III METODE PENELITIAN

A. Ruang Lingkup Penelitian.....	32
B. Populasi dan Sampel Penelitian	33
C. Data dan Sumber Data	33
D. Identifikasi dan Pengukuran Variabel.....	34
E. Metode Analisis Data	37
1. Uji Asumsi Klasik.....	37
a. Uji Normalitas.....	37
b. Uji Multikolinieritas	37
c. Uji Heteroskedastisitas.....	38
d. Uji Autokorelasi.....	38
2. Analisis Regresi Berganda	39
3. Pengujian Hipotesis.....	40
a. Uji t	40

b. Uji F	41
c. Koefisien Determinasi (R^2)	41
BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN	
A. Statistik Deskriptif	43
B. Analisis Data	48
1. Pengujian Asumsi Klasik	48
a. Uji Normalitas	48
b. Uji Multikolinearitas	49
c. Uji Heteroskedastisitas	51
d. Uji Autokorelasi	52
2. Pengaruh ROE, ROI, EPS, DR dan PER Terhadap Harga saham dengan Regresi Berganda	53
C. Pembahasan	56
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	
A. Kesimpulan	61
B. Keterbatasan Penelitian	61
C. Saran	61
DAFTAR PUSTAKA	62
LAMPIRAN	65

DAFTAR GAMBAR

Gambar II.1 Kerangka Pemikiran.....	28
-------------------------------------	----



DAFTAR TABEL

Tabel	IV.1 Jumlah Sampel dan Kriteria Pengambilan Sampel	43
Tabel	IV.2 Daftar Perusahaan Sampel	44
Tabel	IV.3 Deskripsi Data dari Perusahaan yang Dijadikan Sampel.....	47
Tabel	IV.4 Hasil Uji Normalitas Data.....	49
Tabel	IV.5 Hasil Uji Multikolinieritas.....	50
Tabel	IV.6 Hasil Uji Heteroskedastisitas	51
Tabel	IV.7 Hasil Uji Autokorelasi	52
Tabel	IV.8 Regresi Pengaruh Variabel Independen Terhadap Variabel Dependen dengan Metode Backward.....	54

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 : Daftar Perusahaan Sampel.....	65
Lampiran 2 : Data Keuangan Perusahaan IPO tahun 2006-2009	66
Lampiran 3 : Hasil Perhitungan Rasio Tahun 2006-2009	68
Lampiran 4 : Daftar Harga Saham Perusahaan yang IPO tahun 2006-2009 .	70
Lampiran 5 : Tabulasi Data	72
Lampiran 6 : Perhitungan Residual	73
Lampiran 7 : Uji Normalitas	75
Lampiran 8 : Uji Multikolinieritas	76
Lampiran 9 : Uji Heteroskedastisitas	78
Lampiran 10 : Uji Autokorelasi	79
Lampiran 11 : Analisis Regresi Berganda	80

**Pengaruh Variabel Keuangan Terhadap Harga
Pasar Saham Setelah Penawaran Umum
Saham Perdana**

Christin Yuniawati S.
NIM : 16210

Pembimbing Utama

Dr. C. Handoyo Wibisono, MM.

INTISARI

Tujuan penelitian ini adalah untuk memberikan bukti empiris mengenai pengaruh variabel-variabel keuangan yang diungkapkan dalam prospektus terhadap harga saham perusahaan yang melakukan IPO. Penelitian ini menggunakan metode empiris dengan menggunakan data sekunder yang diperoleh dari Bursa Efek Indonesia (BEI). Populasi dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan yang melakukan penawaran saham perdana di BEI pada tahun 2006-2009. Sampel diambil sebanyak 47 perusahaan yang diambil dengan teknik *purposive sampling*. Data keuangan dan *signaling* diperoleh dari laporan keuangan perusahaan di *Jakarta Stock Exchange* tahun 2006-2009. Teknik analisis menggunakan pengujian asumsi klasik, analisis regresi linear berganda, uji t, uji F, dan uji koefisien determinasi.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa: (1) Berdasarkan hasil analisis pengaruh 5 variabel keuangan *Return On Equity* (ROE), *Return On Investment* (ROI), *Earning Per Share* (EPS), *Debt Ratio* (DR) dan *Price Earning Ratio* (PER) terhadap harga saham setelah penawaran umum saham perdana, dapat ditarik kesimpulan ada 3 variabel keuangan yaitu ROE, DR dan PER yang berpengaruh terhadap harga saham. Sedangkan, 2 variabel keuangan ROI dan EPS tidak berpengaruh terhadap harga saham; (2) Berdasarkan 5 hipotesis yang diajukan, didapat 3 variabel keuangan (ROE, DR dan PER) yang terbukti berpengaruh terhadap harga saham. Sedangkan 2 variabel keuangan ROI dan EPS tidak signifikan sehingga tidak berpengaruh terhadap harga saham.

Kata Kunci: *ROE, ROI, EPS, DR, PER, Initial Public Offering, Harga Saham*