



- 1 NOV 2006

 UNIVERSITAS PADJADJARAN PERPUSTAKAAN	UNIVERSITAS PADJADJARAN PERPUSTAKAAN INDRUYAKARTA
	22 DEC 2006
	2200/EA/HD.12/2006
	Rf 332.6 MEM 06
Setoran	

 UNIVERSITAS PADJADJARAN PERPUSTAKAAN	UNIVERSITAS PADJADJARAN PERPUSTAKAAN INDRUYAKARTA
--	---

**FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI
TINGKAT UNDERPRICING HARGA SAHAM PERDANA DI BEJ
TAHUN 2002-2005**

SKRIPSI

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

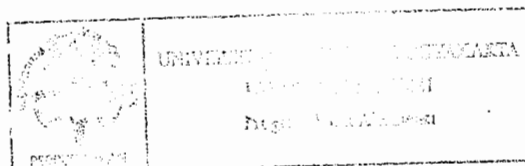


Disusun Oleh :

MEMEK MERY

NPM : 02 04 13806

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA
OKTOBER, 2006**



SKRIPSI

**FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI
TINGKAT UNDERPRICING HARGA SAHAM PERDANA DI BEJ
TAHUN 2002-2005**

Disusun Oleh :

MEMEK MERY

NPM : 02 04 13806

Telah dibaca dan disetujui oleh :

Pembimbing Utama



Al. Yanti Ardiati, SE., M.Si.

Tanggal 14 Oktober 2006

SKRIPSI

**FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI
TINGKAT UNDERPRICING HARGA SAHAM PERDANA DI BEJ
TAHUN 2002-2005**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh :

MEMEK MERY

NPM : 02 04 13806

**Telah dipertahankan didepan panitia penguji pada tanggal 11 November 2006
dan dinyatakan telah memenuhi persyaratan untuk mencapai derajat
Sarjana Ekonomi (S1) pada Program Studi Akuntansi
Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta**

Susunan Panitia Penguji

Ketua Panitia Penguji

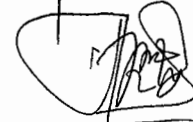


Drs. L. Suparwoto, M.Sc., Akt.

Anggota Panitia Penguji



Endang Raino W., SE., M.Si.



Al. Yanti Ardiati, SE., M.Si.

Yogyakarta, 11 November 2006



R. Maryatmo, Dr., MA.

SURAT PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan dibawah ini dengan sesungguhnya menyatakan skripsi dengan judul :

**FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI
TINGKAT UNDERPRICING HARGA SAHAM PERDANA DI BEJ
TAHUN 2002-2005**

benar-benar hasil karya saya sendiri. Pernyataan, ide, maupun kutipan langsung maupun tidak langsung yang bersumber dari tulisan atau ide orang lain dinyatakan secara tertulis dalam skripsi ini dalam catatan perut, catatan kaki, dan daftar pustaka. Apabila dikemudian hari terbukti saya melakukan plagiasi sebagian atau seluruhnya dari skripsi ini, maka gelar dan ijazah yang saya peroleh dinyatakan batal dan akan saya kembalikan kepada Universitas Atmajaya Yogyakarta.

Yogyakarta, 14 Oktober 2006

Yang menyatakan,



MEMEK MERY

KATA PENGANTAR

Segala Puji dan Syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yesus Kristus atas Berkah dan Karunia-Nya telah memberikan hikmat dan pemikiran serta kemampuan kepada penulis untuk dapat menyelesaikan skripsi ini.

Skripsi ini disusun untuk melengkapi syarat-syarat guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Bidang Studi Akuntansi di Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Penulis menyadari bahwa banyak kekurangan dalam penyusunan skripsi ini, dikarenakan keterbatasan pengalaman dan kemampuan yang penulis miliki. Namun diharapkan skripsi ini dapat bermanfaat dan memberikan tambahan pengetahuan kepada para pembaca. Penulis juga mengharapkan saran dan kritik yang membangun dari pembaca mengingat segala kekurangan tersebut diatas.

Penulis juga menyadari bahwa keberhasilan didalam menyusun skripsi ini adalah berkat bimbingan dan bantuan dari berbagai pihak. Pada kesempatan yang sangat berharga ini, penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Ibu Al. Yanti Ardiati, SE., M.Si., selaku dosen pembimbing yang dengan baik dan penuh kesabaran memberikan bimbingan, petunjuk dan pengarahan sehingga penulisan skripsi ini dapat diselesaikan.
2. Papa dan Mama serta koko-koko dan cece tercinta yang telah memberikan kebebasan dan kepercayaan dalam meraih cita-cita penulis serta

memberikan dukungan moril, cinta dan kasih serta doa selama proses studi dan penyusunan skripsi ini.

3. Para dosen dan staf pengajar lainnya yang telah mendidik dan memberikan bekal ilmu pengetahuan bagi penulis selama duduk dibangku kuliah.
4. Ibu Th. Agung M. Harsiwi, SE., M.Si., yang telah mendidik dan memberikan nilai-nilai berharga kepada penulis.
5. Koko tercinta Dede Wijaya, terima kasih sudah menjadi kakak terbaik yang senantiasa memahami dan memberikan dorongan kepada penulis.
6. Agato Debby Wiryawan dan Theresia Wiji Lestari, sahabat terbaik yang senantiasa memberikan cinta dan kasih serta dorongan kepada penulis dalam berbagi suka dan duka.
7. Usil, atas dukungan moril berupa sms dan membangkitkan kembali semangat penulis ketika menghadapi masa-masa sulit.
8. Andri Setiawan, terimakasih atas kebersamaan kita yang singkat.
9. Alexander Atan, terimakasih untuk segalanya atas semua yang sudah diberikan dan dilakukan.
10. Ko Aldi, terimakasih atas dukungan dan semangat yang diberikan.
11. Teman-teman PMK Eternity, ko Junaidi terimakasih banyak atas bantuan informasinya, ko Suryadi, cik Silvi, cik Heni, Veni, Didi, dan Meyer. Terimakasih buat persahabatan dan tali persaudaraan kita semua.
12. Teman-teman Galeri Efek dan KSPM mas Cosmas, mas Yoki, mas Herry, mas Briant, Tarjo, ko Daniel, terima kasih untuk setiap dorongan semangat yang diberikan kepada penulis.

13. Teman-teman UKM Catur Pak Hermany selaku pelatih, Willy, Fredy, mas Doni, mas Ipik terima kasih atas pelatihan dan bimbingannya yang sangat singkat. Senang bisa mengenal kalian semua. Tetap semangat selalu.
14. Teman-teman kampus Rina, Claudia, Emilia, Agnes, Dewi Bali, Nenek (Margareth), Novi, dan Viky atas persahabatan dan suka duka yang kita alami selama duduk dibangku kuliah.
15. Teman-teman kost di Tambak Bayan 11/13, Renci, Juwita, Merry, Helen, dan Evi, Terimakasih untuk persahabatan dan kebersamaan kita selama di kost.
16. Teman-teman kost di PJKA No.1, Iren, Susi, Ahun, Ervi, Yan, Mona, Desi dan Apri. Terimakasih untuk kebersamaan kita menjadi anak kost.
17. Teman-teman KKN, Deby, Mela, Vera, Oka, Rudi, Roland dan Rista. Terimakasih untuk kebersamaan kita semua selama KKN di Gunung Kidul.
18. Cie Lusi, terimakasih atas nasehatnya dan diskon yang telah diberikan selama menjadi pelanggan setia.
19. Ko Robin dan ko Halim yang telah membantu penulis pertama kali di Yogyakarta.
20. Semua pihak lainnya yang tidak dapat disebutkan satu-persatu yang telah membantu penulis baik dalam penyusunan skripsi ini maupun dukungan moril yang diberikan.

Akhir kata saya selaku penulis berdoa semoga Tuhan Yesus Kristus senantiasa memberikan Berkah dan Rahmat-Nya yang berlimpah bagi setiap orang yang mengasihi sesamanya, terutama kasihnya yang telah diberikan kepada penulis. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi para pembaca sekalian.

Yogyakarta, 17 Oktober 2006

Penulis



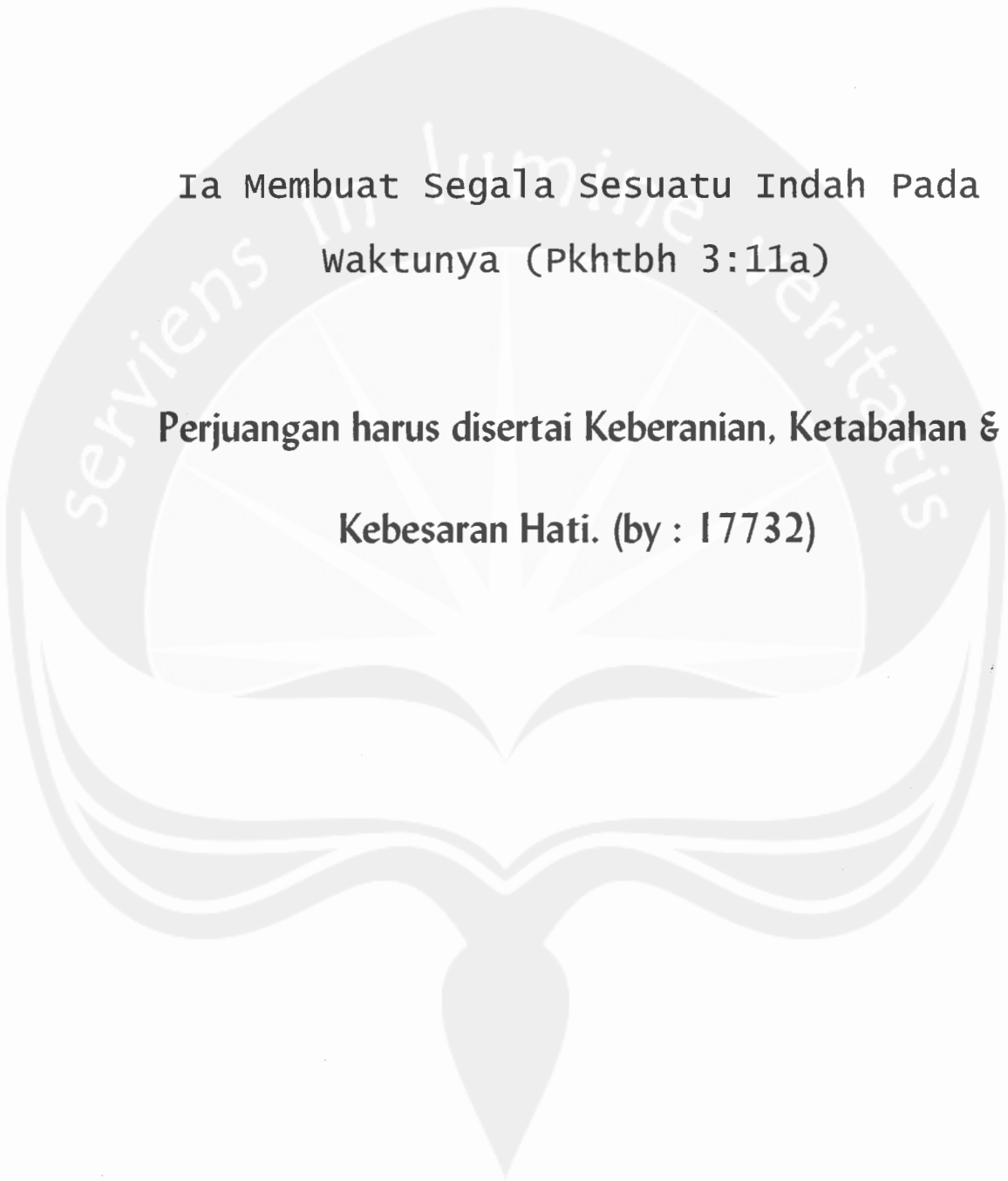
Memek Mery



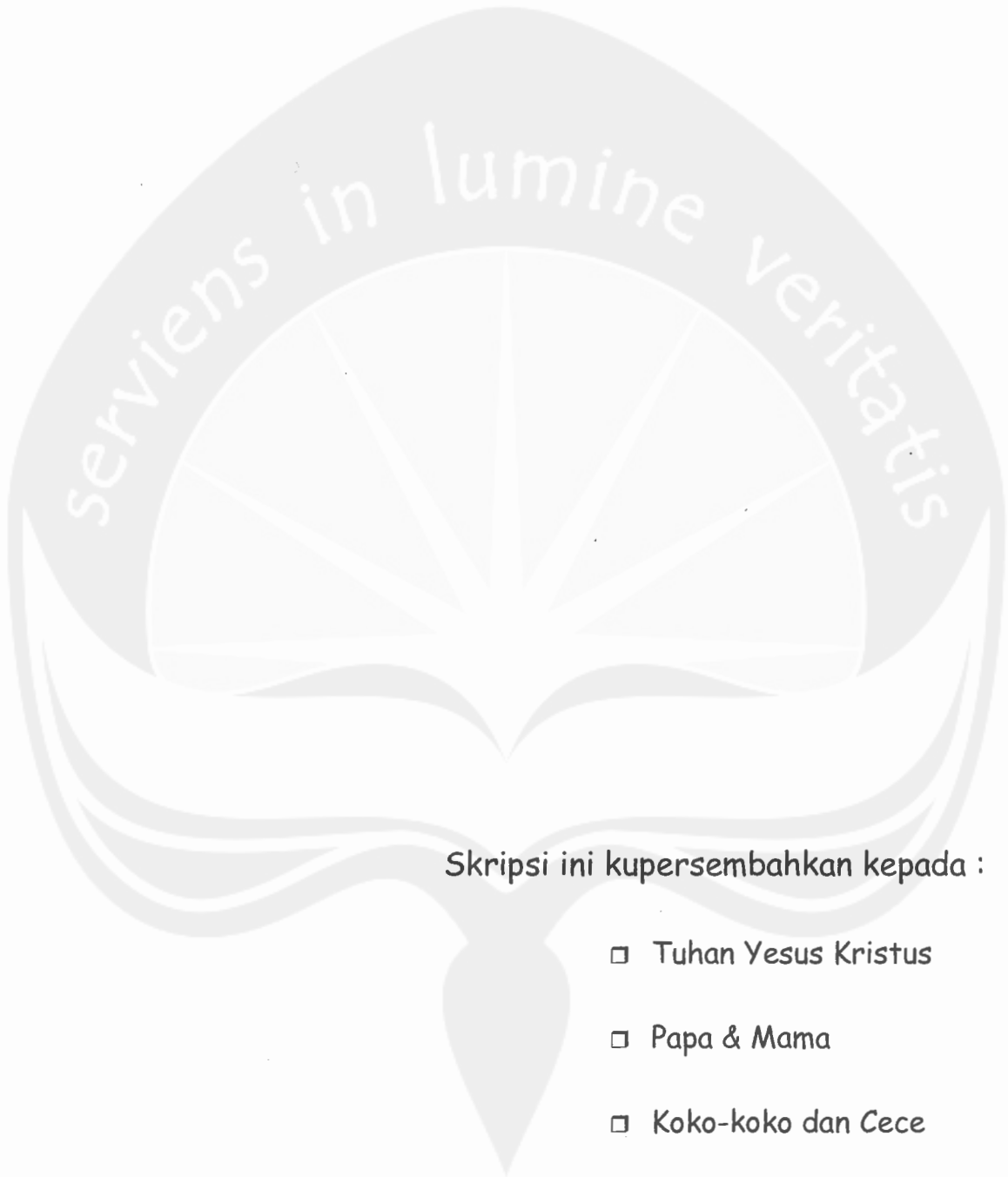
HALAMAN MOTTO

Ia Membuat Segala Sesuatu Indah Pada
Waktunya (Pkhtbh 3:11a)

**Perjuangan harus disertai Keberanian, Ketabahan &
Kebesaran Hati. (by : I7732)**



HALAMAN PERSEMBAHAN



Skripsi ini kupersembahkan kepada :

- Tuhan Yesus Kristus
- Papa & Mama
- Koko-koko dan Cece
- Some One Jauh disana

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN PEMBIMBING	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
KATA PENGANTAR	v
HALAMAN MOTTO	vi
HALAMAN PERSEMBAHAN	vii
DAFTAR ISI	viii
INTISARI	ix

BAB I PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang	1
1.2 Perumusan Masalah	6
1.3 Tujuan Penelitian	7
1.4 Manfaat Penelitian	8
1.5 Sistematika Penulisan	9

BAB II LANDASAN TEORETIS DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS

2.1 Pengertian Penawaran Umum	10
2.1.1. Alasan Perusahaan Melakukan Penawaran Perdana	10
2.1.2. Manfaat Penawaran Umum Saham	11

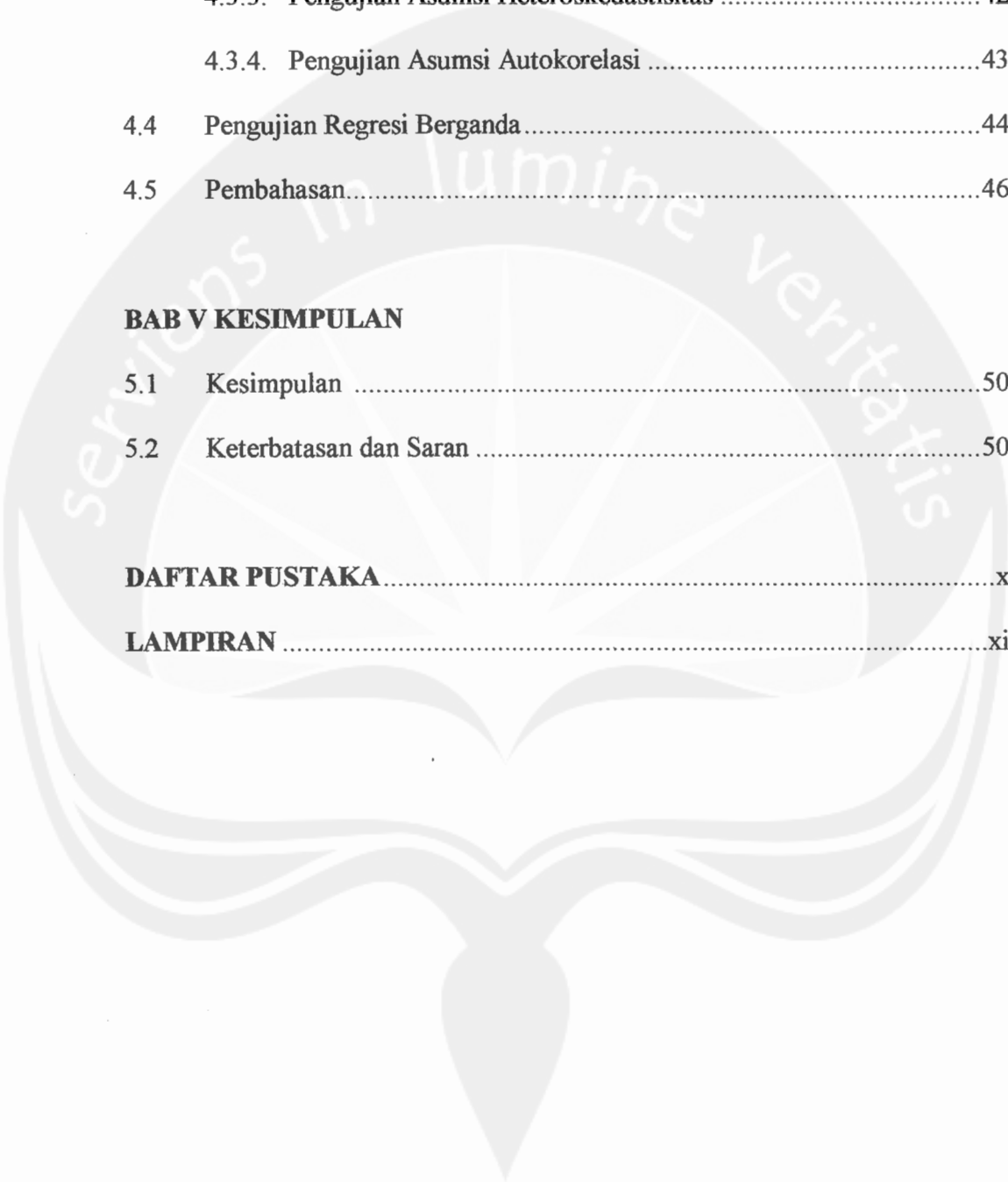
2.1.3.	Konsekuensi Penawaran Umum Saham.....	12
2.2	Proses Penawaran Umum (<i>Go Public</i>).....	13
2.3	Pengertian Pasar Sekunder (<i>Secondary Market</i>).....	17
2.4	Perbedaan antara Pasar Perdana dan Pasar Sekunder	17
2.5	Penjamin Emisi (<i>Underwriter</i>).....	18
2.6	Akuntan Publik (Auditor)	19
2.7	Penentuan Harga Saham dan Tingkat <i>Underpricing</i>	20
2.8	Tinjauan Penelitian Terdahulu	22
2.9	Pengembangan Hipotesis	26

BAB III METODA PENELITIAN

3.1	Populasi dan Sampel	30
3.2	Data, Sumber Data, dan Metoda Pengumpulan Data.....	30
3.3	Variabel Operasional dan Pengukuran.....	31
3.4	Metoda dan Alat Analisis Data	34
3.4.1.	Model Regresi Berganda.....	35
3.4.2.	<i>Mean Adjusted Model</i>	36
3.4.3.	Analisis Regresi Linear Berganda.....	36

BAB IV ANALISIS DATA

4.1	Pemilihan Sampel.....	39
4.2	Statistik Deskriptif	39
4.3	Pengujian Asumsi Klasik	40



4.3.1. Pengujian Asumsi Normalitas	40
4.3.2. Pengujian Asumsi Multikolinieritas	41
4.3.3. Pengujian Asumsi Heteroskedastisitas	42
4.3.4. Pengujian Asumsi Autokorelasi	43
4.4 Pengujian Regresi Berganda.....	44
4.5 Pembahasan.....	46
 BAB V KESIMPULAN	
5.1 Kesimpulan	50
5.2 Keterbatasan dan Saran	50
 DAFTAR PUSTAKA	 x
LAMPIRAN	xi

**FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI
TINGKAT UNDERPRICING HARGA SAHAM PERDANA DI BEJ
TAHUN 2002-2005**

Disusun Oleh :

**MEMEK MERY
NPM : 02 04 13806**

Pembimbing Utama

Al. Yanti Ardiati, SE., M.Si.

Intisari

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis faktor-faktor yang mempengaruhi tingkat *underpricing* harga saham perdana di Bursa Efek Jakarta pada tahun 2002-2005. Penelitian ini menggunakan *initial return* sebagai pengukuran *underpricing*. Variabel independent yang digunakan dalam penelitian ini adalah ROE, Reputasi KAP, Reputasi Penjamin Emisi, dan Rata-rata Indeks Saham Industri. Penelitian ini menggunakan model regresi berganda untuk menguji hubungan antara variabel independent dan dependent.

Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa *underpricing* dapat dijelaskan oleh variabel-variabel ROE, Reputasi KAP, Reputasi Penjamin Emisi, dan Indeks Saham Industri sebesar 33,1 %. Dalam penelitian ini hanya variabel Reputasi Penjamin Emisi yang berpengaruh signifikan terhadap *underpricing*.

Kata kunci : *Underpricing, Initial Return, ROE, Reputasi KAP, Reputasi Penjamin Emisi, dan Indeks Saham Industri.*