

**PENGARUH KUANTITAS PENAWARAN SAHAM, UMUR
PERUSAHAAN, UKURAN PERUSAHAAN, NILAI PENAWARAN
SAHAM TERHADAP RETURN AWAL DAN RETURN SESUDAH
IPO PADA PERUSAHAAN YANG GO PUBLIC DI BEJ
(Studi Pada Pojok BEJ Fakultas Ekonomi Universitas Brawijaya Malang)**

SKRIPSI

Diajukan untuk memenuhi sebagian persyaratan
dalam memperoleh gelar Sarjana Ekonomi
Program Studi : Manajemen



Disusun Oleh:

**NI WAYAN ERWIN MARTINA
02.22.0031**

**JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MERDEKA MALANG
2006**

LEMBAR PERSETUJUAN DRAFT SKRIPSI

Nama : NI WAYAN ERWIN MARTINA, MM
Nomor Pokok : 02.22.0031
Universitas : Merdeka Malang
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Manajemen
Judul Skripsi : PENGARUH KUANTITAS PENAWARAN SAHAM,
UMUR PERUSAHAAN, UKURAN PERUSAHAAN,
NILAI PENAWARAN SAHAM TERHADAP RETURN
AWAL DAN RETURN SESUDAH IPO PADA
PERUSAHAAN YANG GO PUBLIC DI BEJ

Malang, Januari 2006

DISETUJUI DAN DITERIMA:

Ketua Jurusan,

Dosen Pembimbing,

(Dra. ERNA SETIJANI, MM)

(Dra. CHODIDJAH, MM)

**PENGARUH KUANTITAS PENAWARAN SAHAM, UMUR
PERUSAHAAN, UKURAN PERUSAHAAN, NILAI PENAWARAN
SAHAM TERHADAP RETURN AWAL DAN RETURN SESUDAH IPO
PADA PERUSAHAAN YANG GO PUBLIC DI BEJ
(Studi Pada Pojok BEJ Fakultas Ekonomi Universitas Brawijaya Malang)**

Dipersiapkan dan disusun oleh:

NI WAYAN ERWIN MARTINA

02.22.0031

Telah dipertahankan di depan dewan penguji

Pada Tanggal 03 Februari 2006

Susunan Dewan Penguji

Ketua Penguji

Sekretaris Penguji

(Dra. CHODIDJAH, MM)

(Prof. THANTAWI, AS. MS)

Anggota Penguji

(DR. ABDUL MANAN, MS)

Skripsi ini telah diterima sebagai salah satu persyaratan

Untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi

Malang, Maret 2006
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Merdeka Malang

Drs. MAXION SUMTAKY, M.Si.

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

N a m a : NI WAYAN ERWIN MARTINA
Nomor Pokok : 02.22.0031
Universitas : Merdeka Malang
Fakultas : Ekonomi
Program studi : Manajemen
Tempat dan Tgl.Lahir : Wanagiri, 8 Maret 1984
Alamat : Desa Wanagiri Selemadeg, Tabanan - Bali
Nama Orang Tua (Bapak) : I Wayan Sumarta
(Ibu) : Ni Wayan Yusmini
Riwayat Pendidikan :

1. Lulus Sekolah Dasar Negeri No.1 Wanagiri, Selemadeg Tahun 1996
2. Lulus Sekolah Menengah Pertama Negeri No. 1 Selemadeg Tahun 1999
3. Lulus Sekolah Menengah Umum Pariwisata Kertha Wisata, Denpasar Tahun 2002
4. Terdaftar sebagai Mahasiswa Fakultas Ekonomi Program Studi Manajemen Universitas Merdeka Malang Tahun 2002

KATA PENGANTAR

Dengan mengucapkan Puji dan Syukur kehadiran Tuhan yang Maha Esa yang telah melimpahkan rahmat-Nya. Sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan Skripsi ini dengan judul: “Pengaruh Kuantitas Penawaran Saham, Umur Perusahaan, Ukuran Perusahaan, Nilai Penawaran Saham Terhadap Return Awal dan Return Sesudah IPO Pada Perusahaan yang Go Public di BEJ”.

Penyusunan Skripsi ini dimaksudkan untuk memenuhi sebagian persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana Ekonomi di Fakultas Ekonomi Jurusan Manajemen Universitas Merdeka Malang.

Pada kesempatan ini dengan segala kerendahan hati penulis mengucapkan terima kasih yang sebanyak-banyaknya kepada:

1. Bapak **Drs. MAXION SUMTAKY, M.Si.**, Selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Merdeka Malang.
2. Ibu **Dra. Erna Setijani, MM.** Selaku Ketua Program Studi Ekonomi Manajemen Universitas Merdeka Malang.
3. Bapak **Dra. CHODIDJAH, MM.** Selaku Dosen pembimbing yang telah banyak memberi pengarahan dan bimbingan serta petunjuk-petunjuk yang berguna kepada penulis sehingga penulisan Skripsi ini dapat terselesaikan tepat pada waktunya.

4. Bapak dan Ibu Dosen yang telah mengajar dan membimbing penulis dari mulai menjadi mahasiswa Ekonomi Manajemen Universitas Merdeka Malang
5. Kedua Orang Tuaku tercinta bapak dan Ibu, terima kasih atas do'a, cinta, air mata dan kasih sayang yang tiada henti-hentinya, serta dukungan moril maupun materiil dalam penyusunan skripsi ini.
6. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu yang telah banyak memberikan bantuan hingga terselesaikannya penulisan skripsi ini.

Akhirnya atas bantuan, bimbingan dan pengarahan serta dorongan yang diberikan semoga mendapatkan balasan dari Tuhan Yang Maha Esa. Penulis menyadari masih banyak kekurangan dalam penulisan Skripsi ini, dan penulis mengharapkan kritik serta saran yang membangun dari pembaca demi kesempurnaan Skripsi ini.

Demikianlah Skripsi ini disusun dan semoga apa yang penulis sajikan dapat berguna dan bermanfaat bagi para pembaca untuk menambah bekal ilmu pengetahuan.

Malang, Januari 2006

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	
SURAT KETERANGAN PENELITIAN	
DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....	
KATA PENGANTAR.....	
DAFTAR ISI	
DAFTAR TABEL.....	
DAFTAR GAMBAR.....	
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah Penelitian	1
B. Rumusan Masalah	4
C. Tujuan Penelitian	4
D. Kegunaan Penelitian.....	5
BAB II LANDASAN TEORI	
A. Landasan Teori.....	6
1. Saham	6
2. Ukuran dan Umur Perusahaan	10
3. <i>Return</i> Saham	14
4. IPO (<i>Initial Public Offering</i>).....	17
5. Pasar Modal	20
6. Penelitian Terdahulu Yang Relevan.....	25
B. Hipotesis	26
BAB III METODE PENELITIAN	
A. Identifikasi Variabel.....	28
B. Definisi Konseptual Variabel.....	28
C. Definisi Operasional Variabel	30
D. Ruang Lingkup Penelitian.....	33
E. Lokasi Penelitian.....	33
F. Populasi dan Teknik Penarikan Sampel.....	33

G. Sumber data	34
H. Teknik pengumpulan data	34
I. Uji Asumsi Klasik	34
J. Teknik Analisis Data	36

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN HASIL

PENELITIAN

A. Hasil Penelitian	40
1. Sejarah Singkat PT. Bursa Efek Jakarta.....	40
2. Gambaran Umum Perusahaan Yang Diteliti.....	45
3. Objek Penelitian	47
B. Pembahasan Hasil Penelitian.....	49
1. Asumsi Dasar Regresi.....	59
2. Analisis Regresi Linier Berganda	69
3. Uji F (F-test).....	76
4. Uji t.....	78
5. Uji t (t-test).....	56
C. Pembahasan Hasil Penelitian.....	82

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

A. Kesimpulan	87
B. Saran-Saran.....	89

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1. Daftar Emiten Yang Melakukan Penawaran Saham Perdana Tahun 2001 - 2002	46
2. Data Kuantitas Penawaran Saham Pada Perusahaan IPO Tahun 2001 - 2002	48
3. Data Umur Perusahaan yang Melakukan IPO Tahun 2001 - 2002	50
4. Data Ukuran Perusahaan Pada Perusahaan IPO Tahun 2001 - 2002	52
5. Data Nilai Penawaran Saham Pada Perusahaan IPO Tahun 2001 - 2002	54
6. Data Nilai Return Awal Saham Pada Perusahaan IPO Tahun 2001 - 2002	56
7. Data Nilai Return Saham 15 hari Sesudah IPO Pada Perusahaan IPO Tahun 2001 - 2002.....	58
8. Nilai Tolerance dan VIF Hasil Uji Multikolinearitas dengan varibel terikat Y_1 (return awal)	60
9. Nilai Korelasi Parsial Variabel Bebas Hasil Uji Multikolinearitas dengan varibel terikat Y_1 (return awal).....	61
10. Nilai Tolerance dan VIF Hasil Uji Multikolinearitas dengan varibel terikat Y_2 (return 15 hari sesudah IPO)	62
11. Nilai Korelasi Parsial Variabel Bebas Hasil Uji Multikolinearitas dengan varibel terikat Y_2 (return 15 hari sesudah IPO)	63

12. Nilai Korelasi <i>Rank Spearman</i> Dengan Residual Y_1 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	65
13. Nilai Korelasi <i>Rank Spearman</i> Dengan Residual Y_2 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	66
14. Hasil Uji Normalitas Dengan Residual Y_1 (return awal)	67
15. Hasil Uji Normalitas Dengan Residual Y_2 (return 15 hari sesudah IPO).....	68
16. Rekapitulasi Analisis Regresi Linier Berganda Antara Kuantitas Penawaran Saham (X_1), Umur Perusahaan (X_2), Ukuran Perusahaan (X_3), Dan Nilai Penawaran Saham (X_4) Terhadap <i>Return Awal</i> (Y_1).....	69
17. Rekapitulasi Analisis Regresi Linier Berganda Antara Kuantitas Penawaran Saham (X_1), Umur Perusahaan (X_2), Ukuran Perusahaan (X_3), Dan Nilai Penawaran Saham (X_4) Terhadap <i>Return 15 hari sesudah IPO</i> (Y_2).....	73
18. Hasil Uji F Pengaruh variabel bebas terhadap variabel terikat <i>return awal</i> (Y_1).....	77
19. Hasil Uji F Pengaruh variabel bebas terhadap variabel terikat <i>Return 15 hari sesudah IPO</i> (Y_2).....	78

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran	
1. Data Penelitian	
2. Uji Asumsi Klasik	
3. Hasil Analisis Regresi Linier Berganda	

ABSTRAKSI

Perusahaan yang melakukan penawaran umum tersebut akan saling bersaing guna mewujudkan tujuannya masing-masing. Perusahaan-perusahaan tersebut akan selalu menciptakan produk dan jasa yang dapat memenuhi kebutuhan atau keinginan konsumen, agar dapat diminati dan diterima di pasaran. Karena perusahaan tersebut telah *go public* maka laporan keuangannya bersifat terbuka yang berarti telah dipublikasikan sehingga dapat dilihat dan dibaca oleh masyarakat umum terutama oleh pihak-pihak yang berkepentingan dengan laporan keuangan tersebut.

Berdasarkan uraian dari latar belakang masalah di atas, maka dari sini penulis tertarik untuk memilih dan mengambil judul tentang: "Pengaruh Kuantitas Penawaran Saham, Umur Perusahaan, Ukuran Perusahaan, nilai penawaran saham terhadap return awal dan return sesudah IPO pada Perusahaan yang *go public* di BEJ".

Adapun tujuan dari penelitian ini adalah: 1) Untuk mengkaji secara empiris seberapa jauh pengaruh kuantitas saham yang ditawarkan, umur perusahaan, ukuran perusahaan, nilai penawaran saham dengan *return* awal dan *return* sesudah IPO yaitu selama 15 hari. 2) Untuk mengevaluasi mana pengaruh yang lebih kuat antara penggolongan data yang beberapa kategori dalam peningkatan *return* awal dan return 15 hari sesudah IPO.

Hasil Penelitian dengan menggunakan sampel sebanyak 31 sampel yang memenuhi persyaratan yang selanjutnya dianalisis dengan menggunakan analisis regresi linier berganda di dapatkan hasil:

Dari hasil analisis dapat dijelaskan bahwa hipotesis I yang menyatakan kuantitas penawaran saham, umur perusahaan, ukuran perusahaan, nilai penawaran saham berpengaruh secara simultan terhadap *return* awal dan *return* sesudah IPO dapat terbukti secara statistik.

Dari hasil analisis dengan menggunakan uji t untuk menguji secara parsial pengaruh variabel bebas terhadap variabel terikatnya maka dapat dijelaskan bahwa hipotesis kedua yang menyatakan bahwa: a) Variabel kuantitas penawaran saham (X_1), ukuran perusahaan (X_3), nilai penawaran saham (X_4) berpengaruh signifikan terhadap *return* awal IPO dan variabel yang paling dominan ditunjukkan oleh kuantitas penawaran saham (X_1), sedangkan variabel umur perusahaan (X_2) tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* awal IPO. b) Variabel umur perusahaan (X_2), ukuran perusahaan (X_3), nilai penawaran saham (X_4) berpengaruh signifikan terhadap *return* 15 hari sesudah IPO dan variabel yang paling dominan ditunjukkan variabel umur perusahaan (X_2). Sedangkan variabel kuantitas penawaran saham (X_1) tidak berpengaruh signifikan terhadap return 15 hari sesudah IPO.

Bagi investor disarankan untuk memilih alternatif terbaik dalam melakukan investasi dengan mempertimbangkan variabel-variabel yang berpengaruh signifikan terhadap perubahan return awal dan return sesudah IPO sehingga investor mendapatkan keuntungan yang diharapkan. Bagi perusahaan yang melakukan IPO disarankan agar menerbitkan prospektus lebih awal daripada pelaksanaan penawaran perdana agar keadaan perusahaan dapat diketahui oleh calon investor sehingga dalam selang waktu itu ada peristiwa penting yang mempengaruhi para investor untuk membeli atau memesan saham yang tidak diteliti dalam penelitian ini.