

**PENGARUH REPUTASI *UNDERWRITER*, *FINANCIAL LEVERAGE*,
PROFITABILITAS, JENIS INDUSTRI TERHADAP TINGKAT
UNDERPRICING PADA PERUSAHAAN SAAT
*INITIAL PUBLIC OFFERING***

SKRIPSI

Disusun untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Strata Satu
Jurusan Akuntansi



Oleh :

IDHAR NURYANTI

2014310396

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS

SURABAYA

2018

**PENGARUH REPUTASI *UNDERWRITER*, *FINANCIAL LEVERAGE*,
PROFITABILITAS, JENIS INDUSTRI TERHADAP TINGKAT
UNDRPRICING PADA PERUSAHAAN SAAT
*INITIAL PUBLIC OFFERING***

Diajukan oleh :

IDHAR NURYANTI

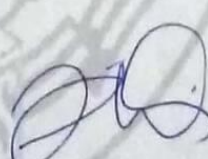
2014310396

Skripsi ini telah dibimbing
dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing,
Tanggal : 19 Januari 2018

Co. Dosen Pembimbing,
Tanggal : 19 Januari 2018


(Nurul Hasanah Uswati Dewi, SE, M.Si., CTA)


(Indah Hapsari, S.Ak., M.A., Ak.)

**PENGARUH REPUTASI *UNDERWRITER*, *FINANCIAL LEVERAGE*,
PROFITABILITAS, JENIS INDUSTRI TERHADAP TINGKAT
UNDRPRICING PADA PERUSAHAAN SAAT
*INITIALPUBLICOFFERING***

Disusun oleh :

IDHAR NURYANTI

2014310396

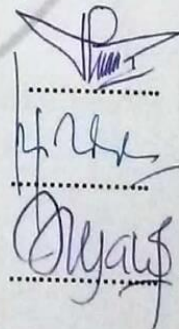
Dipertahankan di depan Tim Penguji
dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi
pada tanggal 08 Februari 2018

Tim Penguji

Ketua : Dra. Nur Suci I. Mei Murni, Ak., MM.CA

Sekretaris : Nurul Hasanah Uswati Dewi., SE, M.Si., CTA

Anggota : Dyah Pujiati, SE., M.Si



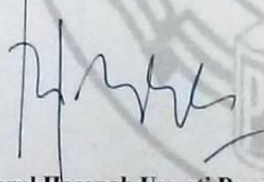
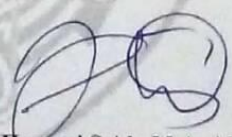
PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Idhar Nuryanti
Tempat, Tanggal Lahir : Lamongan, 24 Februari 1997
N.I.M : 2014310396
Program Studi : Akuntansi
Program Pendidikan : Sarjana
Kosentrasi : Akuntansi Keuangan
Judul : Pengaruh Reputasi *Underwriter*, *Financial Leverage*, *Profitabilitas*, Jenis Industri Terhadap Tingkat *Underpricing* Pada Perusahaan Saat *Initial Public Offering*.

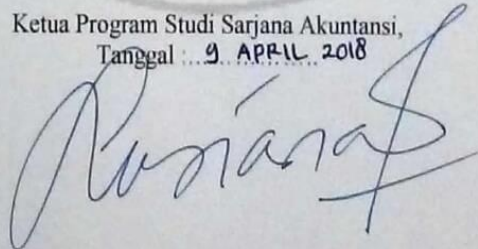
Disetujui dan diterima baik oleh :

Dosen Pembimbing,
Tanggal : 9 APRIL 2018


Co. Dosen Pembimbing,
Tanggal : 9 APRIL 2018



(Nurul Hasanah Uswati Dewi, SE, M.Si.,CTA) (Indah Hapsari,S.Ak.,M.A.,Ak.)

Ketua Program Studi Sarjana Akuntansi,
Tanggal : 9 APRIL 2018


(Dr. Luciana Spica Almiliana S.E.,M.Si.,QIA.,CPSAK)

MOTTO



**BERSEMANGATLAH DALAM
BERTINDAK, BERTAWAKALAH SAAT
BERDOA DAN BERSABARLAH
DALAM PENANTIAN .**

PERSEMBAHAN

Allah SubhanallahuWaTa'ala dan Rasullullah Muhammad

ShalallahuAlaihiWa Salam

Alhamdulillah segala puji hanya milik Allah S.W.T. atas rahmat dan karunianya sehingga saya dapat menyelesaikan tugas akhir saya dengan tepat waktu sehingga dinyatakan lulus dalam sidang skripsi dan lulus dari institusi. Tidak lupa sholawat, salam, dan rasa syukur saya panjatkan kepada Nabi Muhammad S.A.W. karena atas tuntunan dan sunnah-sunnah yang pernah beliau lakukan dalam mematuhi perintah Allah S.W.T. sehingga menjadikan saya pribadi yang lebih berguna, bermanfaat bagi semua orang.

Orang Tua dan Keluarga

Alhamdulillah, terimakasih saya ucapkan kepada Ayah dan Ibu atas kasih sayang, doa restunya, dan semua pengorbanannya baik kesehatan dan waktu Ayah dan Ibu dalam bekerja keras untuk Idhar supaya dapat lulus dengan tepat waktu. Terimakasih juga saya ucapkan kepada Saudara dan Saudariku yang telah memberikan semangat dan perhatiannya dalam menyelesaikan studi Idhar. Terimakasih semuanya atas segala sesuatu yang telah kalian berikan kepada Idhar, semoga Idhar menjadi orang yang bermanfaat dan selama ini Idhar berusaha untuk menjadi anak dan adik yang taat dan lebih baik lagi.

Ibu Nurul Hasanah Uswati Dewi

Alhamdulillah, Terimakasih Ibu Nurul atas waktu, perhatian dan tenaga yang telah Ibu berikan untuk membimbing kami dengan sabar meskipun kami masih banyak kesalahan, maafkan kami semua ya Bu. Kami bersyukur dan bangga menjadi anak bimbing Ibu Nurul karena Ibu Nurul merupakan salah satu dosen idola kami. Kami dapat belajar banyak dari Ibu yaitu sikap yang tegas, pandai, sabar, perhatian, datang tepat waktu dan jujur. Semoga kami dapat mencontoh sifat-sifat Ibu.

Ibu Indah Hapsari

Alhamdulillah, terimakasih kepada Ibu Indah selaku dosen Metodologi Penelitian dan Co. Dosen Pembimbing Skripsi atas waktu, perhatian dan tenaga untuk membimbing saya dalam menyelesaikan skripsi saya. Terimakasih atas saran-saran dan penjelasannya pada awal penulisan metodologi penelitian sehingga saya dapat memahami bagaimana penulisan skripsi dengan baik dan dapat di mengerti oleh pembaca. Maafkan saya Bu karena saya banyak salahnya.

Ibu Nur Suci I Mei Murni

Alhamdulillah, terimakasih kepada Ibu Nur Suci selaku dosen wali. Terimakasih atas saran-saran yang telah Ibu berikan dalam membimbing saya untuk merencanakan KRS sehingga saya dapat menyelesaikan perkuliahan dengan tepat waktu. Terimakasih juga untuk kritik dan pengalaman yang Ibu berikan selama semester 1-7. Ibu adalah Ibu yang terbaik dan tersabar. Terimakasih semuanya Ibu dan maafkan saya Bu karena banyak kesalahan saya.

Team Dosen

Alhamdulillah, terimakasih kepada seluruh Bapak dan Ibu Dosen yang dari awal membina saya sampai lulus. Terimakasih atas ilmu yang telah Bapak dan Ibu Dosen berikan kepada kami semuanya semoga Bapak dan Ibu Dosen selalu diberikan kesehatan dan sabar selalu dalam mendidik kami. Saya bersyukur dapat di pertemukan dengan Bapak dan Ibu Dosen yang hebat-hebat di STIE Perbanas Surabaya, semoga ilmu yang saya dapatkan baik teori maupun praktik dapat berguna bagi kami dalam kehidupan selanjutnya khususnya dalam bekerja. Kami meminta maaf kepada Bapak dan Ibu semuanya karena banyak kesalahan yang pernah kami lakukan.

Rekan-Rekan Pejuang

Alhamdulillah, terimakasih kepada semua rekan – rekan semuanya yang tak dapat kusebutkan satu persatu karena keterbatasan halaman hehe... Terimakasih kepada Dinna Riyani yang bisa berubah menjadi siapapun seperti saudara sendiri, teman dan sahabat yang selalu bersama-sama dari semester awal sampai semester akhir bahkan Dosen pembimbing dan Co. Dosen Pembimbingnya sama, selalu sabar menghadapiku, selalu menjadi pendorong untuk selalu bersemangat menyelesaikan tugas, pemberi solusi atas masalah yang ada (Best Of The Best). Terimakasih juga kepada Ariyanti, Citra, Reny, Rima, Sandhi, Yuyun yang sama-sama saling memberi semangat, kritik, saran demi perbaikan skripsi satu sama lain agar skripsinya dapat terselesaikan bersama dan Firdayani yang sama sekelompok pembimbingnya, terimakasih yang telah sabar juga dalam menghadapi Idhar, yang pengertian, perhatian juga pada Idhar terimakasih

semuanya. Terimakasih juga kepada Ninda, Josphine, Margaretha, Tia dan Lola karena dukungan kalian saya bisa bersemangat dalam menyelesaikan tugas akhir.

Tim Magang

Alhamdulillah, terimakasih kepada semuanya yang telah membantu kelancaran dalam program magang mandiri eksternal pada perusahaan PT.PLN (Persero) Transmisi Jawa Bagian Timur dan Bali Area Pelaksana Pemeliharaan Surabaya. Terimakasih kepada Ibu Krisdiana selaku Supervisor Anggaran dan Keuangan yang telah membina dan mengajari kami dalam melakukan pekerjaan. Rekan-rekan OJT yang sudah baik membantu dan berbagi ilmu dan pengalamannya kepada kami. Terimakasih juga kepada Bapak Romi Ilham yang telah menjadi dosen pembimbing dalam menyelesaikan laporan program magang eksternal. Terimakasih juga kepada Yuni selaku rekan magang yang selalu baik dan saling berbagi tugas demi hasil kerja yang maksimal dan juga menjadi rekan yang sering menegur dan memberikan saran baik pada saya saat melakukan kesalahan.

KATA PENGANTAR

Dengan segala puji dan syukur penulis panjatkan kehadirat Allah S.W.T yang mana telah memeberikan rahmat dan hidayahnya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul“ **Pengaruh Reputasi *Underwriter*, *Financial Leverage*, *Profitabilitas*, *Jenis Industri Terhadap Tingkat Underpricing Pada Perusahaan Saat Initial Public Offering***” dengan tepat waktu.

Penulis menyadari sepenuhnya dalam penyusunan skripsi ini tidak akan terselesaikan dengan baik tanpa adanya dukungan dan bantuan dari banyak pihak yang telah memberikan masukan-masukan kepada penulis. Pada kesempatan ini penulis mengucapkan banyak terima kash kepada :

1. Bapak Lutfi, S.E.,M.Fin selaku Ketua STIEPerbanas Surabaya.
2. Ibu Dr. Luciana Spica Almilia S.E., M.Si.,QIA., CPSAK selaku Ketua Program Studi Sarjana Akuntansi STIEPerbanas Surabaya.
3. Ibu Nurul Hasanah Uswati Dewi., SE.,M.Si.,CTA dan Ibu Indah Hapsari,S.Ak.,M.A.,Ak. Selaku Dosen Pembimbing dan Co. Dosen Pembimbing yang telah membimbing penulis dalam memberikan kritik, saran serta arahan selama proses penyelesaian skripsi.
4. Ibu Dra. Nur Suci I Mei Murni, Ak.,M.M.CA.selaku dosen wali.
5. Ibu Dra. Nur Suci I Mei Murni,Ak.,M.M.CA. dan Ibu DyahPujiati, SE.,M.Si selaku dosen penguji.
6. Segenap Civitas Akademika STIEPerbanas Surabaya yang telah memberikan ilmu pengetahuan serta bantuan kepada penulis selama perkuliahan.
7. Serta kepada semua pihak yang telah membantu penulis dalam penyelesaian skripsi.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih banyak kekurangan.Oleh karena itu,penulis memohon maaf apabila masih banyak kekurangan karena keterbatasan pengetahuan dan pengalaman.

Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak yang membutuhkan.Kritik dan saran sangat diharapkan penulis untuk kesempurnaan penelitian selanjutnya.

Surabaya, 27 Maret 2018

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP UJI.....	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
KATA PENGANTAR.....	x
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
ABSTRAK.....	xvi
ABSTRACT.....	xvii
BAB 1 PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Perumusan Masalah.....	8
1.3 Tujuan Penelitian.....	9
1.4 Manfaat Penelitian.....	9
1.5 Sistematika Penulisan Skripsi.....	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
2.1. Penelitian Terdahulu.....	13
2.2. Landasan Teori	25
2.3 Kerangka Pemikiran.....	39
2.4 Hipotesis Penelitian.....	40
BAB III METODE PENELITIAN	
3.1. Rancangan Penelitian	41
3.2 Batasan Penelitian.....	41
3.3 Identifikasi Variabel	42
3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	42
3.5 Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel	45
3.6 Data dan Metode Pengumpulan Data	46
3.7 Teknik Analisis Data	46

BAB IV	GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA	
4.1	Gambaran Subyek Penelitian	53
4.2	Analisis Data.....	54
4.3	Pembahasan.....	80
BAB V	PENUTUP	
5.1	Kesimpulan.....	89
5.2	Keterbatasan.....	90
5.3	Saran.....	91
DAFTAR RUJUKAN		
LAMPIRAN		

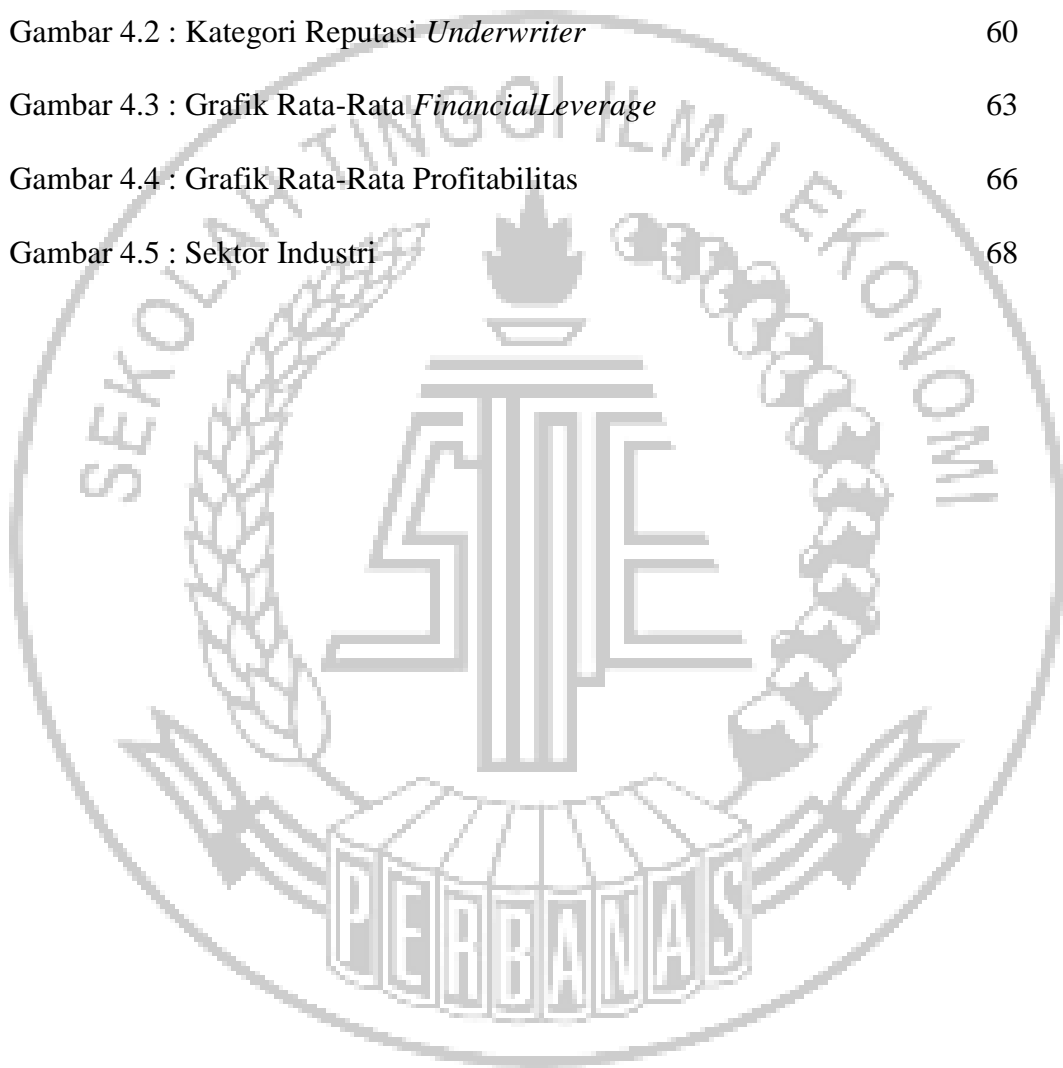


DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 : Statistik Saham IPO Tahun 2016	5
Tabel 2.1 : Tabel Matriks Penelitian	25
Tabel 3.1 : Kriteria Pengujian Durbin-Watson	48
Tabel 4.1 : Pengambilan Sampel Penelitian	54
Tabel 4.2 : Analisis Statistik Deskriptif <i>Underpricing</i>	55
Tabel 4.3 : Hasil Uji Statistik Frekuensi Reputasi <i>Underwriter</i>	59
Tabel 4.4 : Analisis Statistik Deskriptif <i>Financial Leverage</i>	62
Tabel 4.5 : Analisis Statistik Deskriptif Profitabilitas	65
Tabel 4.6 : Hasil Uji Statistik Frekuensi Jenis Industri	67
Tabel 4.7 : Hasil Uji Normalitas	70
Tabel 4.8 : Hasil Pengujian Multikolinieritas	71
Tabel 4.9 : Hasil Pengujian Autokorelasi	72
Tabel 4.10 : Hasil Pengujian Heteroskedastisitas	72
Tabel 4.11 : Hasil Analisis Regresi Linear Berganda	74
Tabel 4.12 : Hasil Uji Statistik F	76
Tabel 4.13 : Hasil Uji R^2	77
Tabel 4.14 : Hasil Uji Parsial T	79

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 : Emiten Yang Melakukan IPO Tahun 2012-2016	4
Gambar 2.1 : Kerangka Pemikiran	39
Gambar 4.1 : Grafik Rata-Rata Tingkat <i>Underpricing</i>	57
Gambar 4.2 : Kategori Reputasi <i>Underwriter</i>	60
Gambar 4.3 : Grafik Rata-Rata <i>FinancialLeverage</i>	63
Gambar 4.4 : Grafik Rata-Rata Profitabilitas	66
Gambar 4.5 : Sektor Industri	68



DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Data Perusahaan IPO Tahun 2012-2016
- Lampiran 2 : Sampel Awal
- Lampiran 3 : Sampel Akhir
- Lampiran 4 : Data Perusahaan yang Tidak Melaporkan Laporan Keuangan yang Telah Diaudit
- Lampiran 5 : Data Perusahaan yang Memiliki Nilai ROA Negatif
- Lampiran 6 : Data Perusahaan yang Menggunakan Mata Uang Asing
- Lampiran 7 : Data *Outlier*
- Lampiran 8 : Data *Underpricing* Saham Tahun 2012-2016
- Lampiran 9 : Top Ten *Underwriter*
- Lampiran 10 : Data Reputasi *Underwriter* Tahun 2012-2016
- Lampiran 11 : Data *Financial Leverage* Tahun 2012-2016
- Lampiran 12 : Data Profitabilitas Tahun 2012-2016
- Lampiran 13 : Data Jenis Industri Tahun 2012-2016
- Lampiran 14 : Kategori Reputasi *Underwriter*
- Lampiran 15 : Kategori Jenis Industri
- Lampiran 16 : *Output* SPSS Uji Deskriptif
- Lampiran 17 : *Output* SPSS Uji Asumsi Klasik
- Lampiran 18 : *Output* SPSS Uji Regresi Berganda

**PENGARUH REPUTASI *UNDERWRITER*, *FINANCIAL LEVERAGE*,
PROFITABILITAS, JENIS INDUSTRI TERHADAP TINGKAT
UNDERPRICING PADA PERUSAHAAN SAAT
*INITIAL PUBLIC OFFERING***

IdharNuryanti

2014310396

STIEPerbanas Surabaya

Email: nuryantiidhar@gmail.com

ABSTRAK

Underpricing merupakan penentuan harga saham dipasar perdana lebih rendah dibandingkan dengan harga saham di pasar sekunder. Penelitian empiris ini diperlukan untuk mengetahui pengaruh reputasi *underwriter*, *financial leverage*, profitabilitas dan jenis industri terhadap *underpricing* saham pada penawaran saham perama di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2012-2016. Penelitian ini menggunakan data dari semua perusahaan yang melakukan *Initial Public Offering* (IPO) di tahun 2012-2016. Sampel dalam penelitian ini dipilih dengan menggunakan metode *purposive sampling* dan metode statistik yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis regresi berganda. Sampel penelitian ini menggunakan populasi dari 106 perusahaan yang menggunakan *Initial Public Offering* (IPO). Berdasarkan hasil analisis data, hasil menunjukkan variabel reputasi *underwriter* dan profitabilitas berpengaruh terhadap *underpricing* sedangkan variabel *financial leverage* dan jenis industri tidak berpengaruh terhadap *underpricing* pada penawaran saham pertama di Indonesia.

Kata Kunci: Reputasi *underwriter*, *financial leverage*, *initial public offering*, dan *underpricing*.

***INFLUENCE OF UNDERWRITER'S REPUTATION, FINANCIAL
LEVERAGE, PROFITABILITY, TYPE OF INDUSTRY
TOWARDS UNDERPRICING LEVEL AT COMPANY
WHEN INITIAL PUBLIC OFFERING***

IdharNuryanti

2014310396

STIEPerbanas Surabaya

Email: nuryantiidhar@gmail.com

ABSTRACT

Underpricing is the pricing of stocks in the primary market is lower than the stock price in the secondary market. This empirical research was needed to find out the effect of the underwriter's reputation, financial leverage, profitability and type of industry towards the stocks' underpricing on the first offer of stocks in Indonesia Stock Exchange in the year of 2012-2016. This research using the data from all companies does initial public offering in the year 2012-2016. Sample in the research was selected by using purposive sampling method and the statistical method used in this research is multiple regression analysis. The population sample research were 106 companies conducting initial public offering (IPO). Based on the result of the data analysis, results indicated variable underwriter's reputation and profitability influence to underpricing while variable financial leverage and type of industry do not influence to underpricing on the first offer of stocks in Indonesia.

Keywords : *Underwriter's reputation, financial leverage, initial public offering, and underpricing.*