

**ANALISIS PENGARUH PROCEEDS, LEVERAGE, DAN CURRENT RATIO
TERHADAP UNDERPRICING SAHAM KETIKA INITIAL PUBLIC
OFFERING (IPO) DI BEI TAHUN 2010-2014**

SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Penkan Strata Satu
Jurusran Akuntansi



OLEH:

RAHMA YUNITA SITORUS
2012310322

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS

SURABAYA

2016

**ANALISIS PENGARUH PROCEEDS, LEVERAGE, DAN CURRENT RATIO
TERHADAP UNDERPRICING SAHAM KETIKA INITIAL PUBLIC
OFFERING (IPO) DI BEI TAHUN 2010-2014**

SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Penkan Strata Satu
Jurusank Akuntansi



OLEH:

RAHMA YUNITA SITORUS
2012310322

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS
SURABAYA
2016**

**ANALISIS PENGARUH PROCEEDS, LEVERAGE, DAN CURRENT RATIO
TERHADAP UNDERPRICING SAHAM KETIKA INITIAL PUBLIC
OFFERING (IPO) DI BEI TAHUN 2010-2014**

Diajukan Oleh:

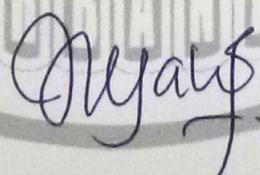
RAHMA YUNITA SITORUS

NIM : 2012310322

Skripsi ini telah dibimbing
dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing,

Tanggal : 15 Maret 2016



(Diyah Pujiati, SE., M.Si)

SKRIPSI

ANALISIS PENGARUH PROCEEDS, LEVERAGE, DAN CURRENT RATIO TERHADAP UNDERPRICING SAHAM KETIKA INITIAL PUBLIC OFFERING (IPO) DI BEI TAHUN 2010-2014



PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Rahma Yunita Sitorus

Tempat, Tanggal Lahir : Gresik, 26 Mei 1993

N.I.M : 2012310322

Jurusan : Akuntansi

Program Pendidikan : Strata I

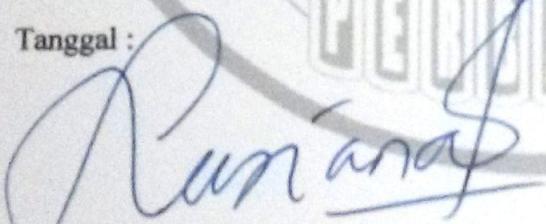
Konsentrasi : Akuntansi Keuangan

Judul : Analisis Pengaruh *Proceeds, Leverage, dan Current Ratio* terhadap *Underpricing Saham Ketika Initial Public Offering (IPO) Di BEI Tahun 2010-2014*

Disetujui dan diterima baik oleh :

Ketua Program Sarjana Akuntansi

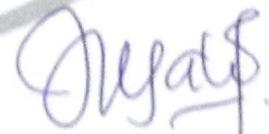
Tanggal :



(Dr. Luciana Spica Almilia SE., M.Si., QIA)

Dosen Pembimbing,

Tanggal : 15 Maret 2016



(Divyah Pujiati, SE., M.Si.)

HALAMAN MOTTO DAN PERSEMPAHAN

MOTTO

Allah akan meninggikan orang-orang yang beriman di antaramu dan orang-orang yang diberi ilmu pengetahuan beberapa derajad.

(Q.s. al-Mujadalah :11)

Lakukan sesuatu yang hebat untuk menjadi orang hebat, karena sejatinya Allah selalu bersamamu

(Rahma Yunita Sitorus)

Sesungguhnya Allah tidak akan mengubah nasib suatu kaum kecuali kaum itu yang mengubah apa-apa yang pada diri mereka

(QS 13 : 11 Ar-Rad)

PERSEMBAHAN

Syukur Alhamdulillah saya panjatkan kepada Allah SWT yang senantiasa memberikan anugerah yang berupa kesehatan, kekuatan, ilmu yang bermanfaat, kemudahan serta kelancaran sehingga Saya mampu menyelesaikan studi S1 dalam 3,5 tahun dengan diakhiri dengan penyelesaian skripsi dengan Alhamdulillah lancar. Sholawat serta salam tercurah kepada Nabi besar Muhammad SAW yang telah membimbing umatnya dari jaman jahiliyah ke jaman yang penuh cahaya. Terimakasih untuk semua yang telah memberikan inspirasi dan motivasi selama Saya menempuh studi, khususnya dalam penyelesaian skripsi ini, terutama.....

1. Yang paling istimewa papa saya, Yusrizal Sitorus dan mama saya, Lubena Mahbub yang selalu mendoakan, selalu mendukung dari segi moral dan financial, selalu membimbing dan mengarahkan saya untuk menjadi manusia yang jauh lebih baik lagi. Mereka adalah sosok yang tegas, sabar, dan penyayang, tanpa mereka mungkin saya tidak bisa sampai pada titik ini. Mereka adalah sosok yang sangat berharga dalam hidup saya, yang selalu menanyakan kabar saya, papa yang selalu ngeluangin waktu buat pulang saat saya tanya kapan pulang meskipun belum jadwalnya untuk pulang kerumah. I Love You Mom, Pa. Semoga kalian selalu dalam lindungan Allah SWT, panjang umur, sehat selalu agar saya dapat membalas semua kebaikan mereka dan dapat membahagiakan mereka. Aamiin..Apa yang saya ungkapkan tidak cukup untuk menggambarkan betapa sayangnya saya kepada mereka berdua. Terima kasih juga kepada kakak saya Magdalena Sitorus dan Pivty Lawanica yang selalu memberikan saya petuah-petuah.
2. Untuk keluarga besar saya, baik dari pihak Papa maupun pihak Mama yang memberikan semangat pada saya, terima kasih atas segala dukungan dan doanya. Aamiin.

3. Untuk Prof.Dr.Drs. R. Wilopo, Ak.,M.Si, CFE selaku dosen wali saya, terima kasih prof atas bimbingannya selama tujuh semester ini, terima kasih atas arahan-arahannya prof. Untuk Diyah Pujiati, SE., M.Sisela dosen pembimbing skripsi saya terima kasih ibu atas masukannya selama ini, terima kasih udah sabar membimbing saya selama ini. Terima kasih atas semuanya, berkat beliau-beliau lah saya bisa sampai pada titik ini, mereka sok sok bapak dan ibu saya di kampus, maaf kalau rahma males-malesan selama ini, maaf juga kalau ada salah. Terima kasih atas semuanya, terima kasih atas ilmunya selama ini. I Love You Prof, Bu.. :*
4. Sahabat saya, Gresika Septin Widyanita terima kasih tujuh tahun terakhir ini sudah menjadi sahabat yang baik. Meskipun punya cita-cita sendiri-sendiri tapi ketemu lagi di bangku kuliah dan alhamdulillah sekarang kita sudah S.E. Seneng, sedih, curhat, tidur, jalan sama dia, tiap kali ada tugas gambar dari SMA sampai kuliah tetep dia juga yang bangian gambar. Terima kasih atas keceriaannya tujuh tahun terakhir ini, terima kasih sudah ngasih banyak masukan, ngasih suport, terima kasih atas suport, doa, waktu dan semuanya. Semoga kita tetep jadi sahabat sampai kelak. Aamiin.
5. Untuk “TALENT MMG” yang beranggotakan Rachwanda Aswin, Dyah Kurnia, Erwin Norma, Fajar Noegroho, Riski Nurida, Kiki Savira, Made Aditya, Nayu Citra, Debby Sarah, Ukhti Nabila, dan saya Rahma Yunita, yang selalu rumpik, kreatif, menghibur, selalu ngajakin liburan, nongki bareng. Terima kasih untuk doa, suport, dan waktunya. Thanks for everything :* (Jangan lupa follow IG kita @talentmmg)
6. Untuk “Sahabat Princess” yang terdiri dariness Winda, ncess Debby, ncess kinur, ncess pipit, terima kasih atas semua suport, doa, dan waktu luangnya, rumpik manjanya yang ditinggal semenit udah ratusan, canda tawanya kalian. Winda ditunggu realisasinya buat jadi tetangga masa depan. Debby ditunggu cita-cita depotnya. Bido yang selalu ngasih entik-entik ditunggu undangan nikahnya. Pipit ditunggu jodohnya.hahaha.. thanks for everything incess. :*

7. Untuk Oppa Fransiscus terima kasih atas bimbingannya mulai dari metpen sampai skripsi selesai. Terima kasih atas semuanya pa, thank you so much ☺
8. Untuk “Geng Gatra”, aswin, pipi, erwin, pajar, bido, kisav, made, debby, bebel, rizka, oppa frans, gresika terima kasih atas suport, doa, dan waktunya. Terima kasih banyak atas semua yang kalian lakukan selama ini. Sukses y gengs :*
9. Untuk sahabat-sahabat ku Fitriandini, Gopal, Annissa Ika, Catur, Novan, Valentine Rejaan, terima kasih udah jadi temen yang baik, terima kasih doanya. Ayo semangat skripsinya.. :*
10. Untuk HMJA dan seluruh pengurus didalamnya, terima kasih banyak atas pembelajarannya selama ini. Buat teman-teman seperjuangan, mbak dan mas HMJA terima kasih atas ilmunya yang selama ini diberikan, terima kasih udah diberi banyak nasihat, terima kasih udah jadi sehabat yang baiknya. Buat adik-adik ku HMJA terima kasih kerja samanya, saya belajar banyak hal dari kalian. Kalian semua telah mengajarkan saya untuk menjadi pribadi yang lebih baik lagi, mengajarkan saya menjadi orang yang sabar, orang yang tidak egois, orang yang kreatif, dll. Terima kasih semuanya. Maju terus HMJA STIEP.. Sukses untuk kita semua ☺ Aamiin. I LOVE YOU..
11. Untuk warga kos “BALINITY” bu luluk, hesty, tiza, alfi, eka, dyah, rosi, arum, diana, oca, dll terima kasih udah menerima saya dengan baik, bu luluk terima kasih atas masakan-masakannya. Buat teman-teman satu atap terima kasih banyak atas semuanya. ☺
12. Untuk semua pihak yang tidak bisa disebutkan satu persatu, yang telah memberikan bantuan dan dukungan selama perkuliahan hingga terselesaikannya skripsi ini. Terima kasih. ☺

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT karena berkat Rahmat dan Karunia-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi ini, yang berjudul “**Analisis Pengaruh Proceeds, Leverage, Dan Current Ratio Terhadap Underpricing Saham Ketika Initial Public Offering (IPO) Di BEI Tahun 2010-2014**”. Penulisan skripsi ini dimaksutkan untuk memenuhi satu syarat penyelesaian Program Pendidikan Strata Satu Jurusan Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya.

Penulis menyadari bahwa peran dari berbagai pihak sangatlah membantu penulis mulai dari masa perkuliahan hingga penyusunan skripsi ini karena bimbingan dan arahannya. Oleh karena itu, penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada :

1. Bapak Dr. Lutfi, SE., M.Fin. selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya.
2. Ibu Dr. Luciana Spica Almilia, SE.,M.Si., QIA selaku Ketua Program Pendidikan Strata Satu Jurusan Akuntansi STIE Perbanas Surabaya.
3. Ibu Diyah Pujiati, SE., M.Si selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan bimbingan dan dukungan dalam penyusunan skripsi ini.
4. Bapak Prof.Dr.Drs. R. Wilopo, Ak.,M.Si, CFE selaku Dosen Wali saya di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya.
5. Seluruh Staf dan Karyawan STIE Perbanas Surabya.
6. Serta semua pihak yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu, sekali lagi saya ucapan terima kasih.

Penulis menyadari bahwa dalam Tugas Akhir ini jauh dari kesempurnaan. Oleh karena itu penulis mengaharapkan saran dan kritik dari semua pihak yang berguna untuk skripsi ini.



DAFTAR ISI

| | |
|---|-------------|
| HALAMAN JUDUL | i |
| HALAMAN PERSETUJUAN SIAP UJI | ii |
| HALAMAN PERNYATAAN LULUS UJIAN SKRIPSI | iii |
| HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI | iv |
| HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN | v |
| KATA PENGANTAR..... | ix |
| DAFTAR ISI..... | xi |
| DAFTAR TABEL | xiii |
| DAFTAR GAMBAR..... | xiv |
| DAFTAR LAMPIRAN | xv |
| ABSTRACT | xvi |
| RINGKASAN | xvii |
| | |
| BAB I PENDAHULUAN | 1 |
| 1.1 Latar Belakang Permasalahan | 1 |
| 1.2 Rumusan Masalah | 4 |
| 1.3 Tujuan Penelitian | 4 |
| 1.4 Manfaat Penelitian | 5 |
| 1.5 Sistematika Penulisan Skripsi..... | 6 |
| | |
| BAB II TINJAUAN PUSTAKA..... | 8 |
| 2.1 Penelitian Terdahulu..... | 8 |
| 2.2 Landasan Teori | 14 |
| 2.3 Kerangka Pemikiran | 27 |
| 2.4 Hipotesis Penelitian | 29 |
| | |
| BAB III METODE PENELITIAN | 30 |
| 3.1 Rancangan Penelitian | 30 |
| 3.2 Batasan Penelitian | 30 |

| | | |
|---|---|-----------|
| 3.3 | Identifikasi Variabel | 30 |
| 3.4 | Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel | 31 |
| 3.5 | Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel | 32 |
| 3.6 | Data dan Metode Pengumpulan Data | 32 |
| BAB IV GAMBARAN SUBJEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA 37 | | |
| 4.1 | Gambaran Subjek Penelitian | 37 |
| 4.2 | Analisis Data | 39 |
| 4.3 | Pembahasan | 53 |
| BAB V PENUTUP..... | | 59 |
| 5.1 | Kesimpulan..... | 59 |
| 5.2 | Keterbatasan Penelitian | 62 |
| 5.3 | Saran | 62 |

DAFTAR RUJUKAN

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

| | Halaman |
|---|---------|
| Tabel 3.1 : Tabel Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel | 31 |
| Tabel 4.1 : Tabel Pengambilan Sampel Penelitian | 38 |
| Tabel 4.2 : Tabel Presentase Perusahaan IPO yang Mengalami <i>Underpricing</i> berdasarkan Tahun | 39 |
| Tabel 4.3 : Tabel Hasil Uji Deskriptif <i>Underpricing, Leverage</i> Dan <i>Current Ratio</i> | 41 |
| Tabel 4.4 : Tabel Hasil Uji Deskriptif <i>Underpricing</i> Berdasarkan Tahun | 42 |
| Tabel 4.5 : Tabel Hasil Uji Deskriptif <i>Proceeds</i> Berdasarkan Tahun | 44 |
| Tabel 4.6 : Tabel Hasil Uji Deskriptif <i>Leverage</i> (DER) Berdasarkan Tahun | 46 |
| Tabel 4.7 : Tabel Hasil Uji Deskriptif <i>Current Ratio</i> Berdasarkan Tahun | 48 |
| Tabel 4.8 : Tabel Hasil <i>Outlier</i> Data | 48 |
| Tabel 4.9 : Tabel Hasil Uji Normalitas | 49 |
| Tabel 4.10 : Tabel Hasil Uji Statistik F | 50 |
| Tabel 4.11 : Tabel Hasil Uji Koefisien Determinasi | 51 |
| Tabel 4.12 : Tabel Hasil Uji Statistik t | 52 |
| Tabel 4.13 : Tabel Ringkasan Uji Hipotesis | 53 |

DAFTAR GAMBAR

halaman

Gambar 2.1 : Kerangka Pemikiran

28



DAFTAR LAMPIRAN

- lampiran 1 : Sampel Awal Perusahaan IPO Tahun 2010-2014
- lampiran 2 : Sampel Awal Sebelum *Outlier*
- lampiran 3 : Data Sampel Akhir Setelah *Outlier*
- lampiran 4 : Sampel Perusahaan yang memiliki Data *Outlier*
- lampiran 5 : Data Perhitungan *Underpricing*
- lampiran 6 : Data Perhitungan *Proceeds*
- lampiran 7 : Data Perhitungan *Leverage* (DER)
- lampiran 8 : Data Perhitungan *Current Ratio*
- lampiran 9 : *Output* Uji Deskriptif
- lampiran 10 : *Output* Uji Normalitas
- lampiran 11 : *Output* SPSS Hasil Uji
- lampiran 12 : Jadwal Penulisan Skripsi

**ANALYSIS INFLUENCE OF PROCEEDS, LEVERAGE AND CURRENT
RATIO TO UNDERPRICING STOCK WHEN INITIAL PUBLIC
OFFERING (IPO) IN INDONESIA STOCK EXCHANGE
2010-2014**

Rahma Yunita Sitorus
STIE Perbanas Surabaya
rahmaysitorus@gmail.com

ABSTRACT

Initial Public Offering (IPO) is activity of company in order to public offer of primary share sale. A company who want to go public will be doing an IPO process. Phenomenon that happened commonly is underpricing. Underpricing is the positive difference between the stock price at the secondary market or the initial market price during the IPO. This study aims to analyse influence variables which have an impact to underpricing at company when IPO in Indonesian Stock Exchange during 2010-2014. The factors studied were Proceeds, Leverage, and Current Ratio. This research methodology used descriptive analysis method and statistical analysis methods. The data used are secondary data with 72 issuer used in study. The hypothesis examination was performed using the F test and t test, with a significance level (α) of 5%. Analyzing data used a statistical data processing software SPSS 20.0 for windows. The result of regression analysis for this study indicates that leverage has a significant effect on underpricing. While proceeds and current ratio no effect on underpricing.

Keyword : Underpricing, IPO, Proceeds, Leverage, Current Ratio

**ANALISIS PENGARUH PROCEEDS, LEVERAGE, DAN CURRENT RATIO
TERHADAP UNDERPRICING SAHAM KETIKA INITIAL PUBLIC
OFFERING (IPO) DI BEI TAHUN 2010-2014**

Rahma Yunita Sitorus
STIE Perbanas Surabaya
rahmaysitorus@gmail.com

RINGKASAN

Initial Public Offering (IPO) adalah kegiatan perusahaan dalam rangka penawaran umum penjualan saham perdana. Untuk perusahaan yang berencana *go public* akan melakukan IPO. Fenomena yang sering terjadi pada penawaran saham perdana adalah *underpricing*. *Underpricing* adalah adanya selisih positif antara harga saham pasar sekunder dengan harga pasar perdana atau saat IPO. Tujuan penelitian ini adalah untuk menganalisis pengaruh variabel yang diduga berpengaruh terhadap *underpricing* pada perusahaan ketika IPO di Bursa Efek Indonesia tahun 2010-2014. Faktor-faktor yang diteliti adalah *Proceeds*, *Leverage*, dan *Current Ratio*. Metodologi penelitian yang digunakan adalah metode analisis deskriptif dan metode analisis statistik. Data yang digunakan adalah data sekunder dengan 72 emiten yang digunakan sebagai sampel. Pengujian hipotesis dilakukan dengan menggunakan uji F dan uji t, dengan tingkat signifikansi (α) sebesar 5%. Analisis data menggunakan pengolahan data statistik software SPSS 20.0 for windows. Hasil dari analisis regresi untuk penelitian ini menunjukkan bahwa *leverage* berpengaruh signifikan terhadap *underpricing*. Sedangkan *proceeds* dan *current ratio* tidak berpengaruh signifikan terhadap *underpricing*.

Kata Kunci : *Underpricing, IPO, Proceeds, Leverage, Current Ratio*