

**FAKTOR - FAKTOR YANG MEMPENGARUHI TINGKAT
UNDERPRICING SAHAM, STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN
PUBLIK DI INDONESIA PADA TAHUN 2006 - 2011**

IKA PURWANTI SARI

*Program Studi Akuntansi - S1, Fakultas Ekonomi & Bisnis,
Universitas Dian Nuswantoro Semarang*

URL : <http://dinus.ac.id/>

Email : 212200801245@mhs.dinus.ac.id

ABSTRAK

Underpricing adalah suatu keadaan dimana harga saham pada saat penawaran perdana lebih rendah dibandingkan dengan ketika pada saat diperdagangkan di pasar sekunder. Underpricing adalah suatu fenomena yang sangat sering dan umum terjadi di pasar modal maupun pada saat emiten melakukan IPO. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui faktor-faktor yang mempengaruhi tingkat Underpricing. Variabel-variabel yang diteliti antara lain, return on equity (ROE) ukuran perusahaan (SIZE) dan financial leverage (FIN_LEV) pada perusahaan Publik di Indonesia pada Tahun 2006-2011 .

Populasi dalam penelitian ini sejumlah 105 perusahaan yang melakukan IPO di Bursa Efek Indonesia pada Tahun 2006-2011. Teknik sampling yang digunakan adalah purposive sampling dan diperoleh sampel sebanyak 65 perusahaan. Model analisis yang digunakan adalah model analisis regresi berganda (multiple regression). Berdasarkan hasil analisis diketahui bahwa secara parsial variabel SIZE negatif tidak berpengaruh terhadap underpricing.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa secara parsial hanya variabel return on equity (ROE) dan financial leverage (FIN_LEV) yang berpengaruh secara signifikan terhadap underpricing, sedangkan variabel ukuran perusahaan (SIZE) tidak berpengaruh secara signifikan terhadap underpricing. Dan secara bersama-sama variabel variabel return on equity (ROE), ukuran perusahaan (SIZE), dan financial leverage (FIN_LEV) memberikan sumbangan sebesar 21,6% dalam menjelaskan underpricing, sedangkan sisanya 78,4% dijelaskan oleh faktor-faktor lain diluar model. Penelitian ini diharapkan dapat memberi tambahan informasi kepada investor dan calon investor dalam melakukan strategi investasi di pasar modal, sehingga dapat mengambil keputusan investasi yang dapat mendatangkan keuntungan dan digunakan sebagai pertimbangan, khususnya yang berkaitan dengan masalah keterbukaan informasi bila akan melakukan initial public offering (IPO) untuk memperoleh harga yang optimal.

Kata Kunci : Kata Kunci : Underpricing, Initial Public Offering (IPO), Return on Equity (ROE), ukuran perusahaan (SIZE), dan Financial Leverage (FIN_LEV).

**FACTORS AFFECTING THE LEVEL OF UNDERPRICING STOCK,
EMPIRICAL STUDY ON PUBLIC COMPANIES IN INDONESIA 2006 -
2011**

IKA PURWANTI SARI

*Program Studi Akuntansi - S1, Fakultas Ekonomi & Bisnis,
Universitas Dian Nuswantoro Semarang
URL : <http://dinus.ac.id/>
Email : 212200801245@mhs.dinus.ac.id*

ABSTRACT

Underpricing is a situation where the stock price at the time of the initial public offering is lower than when the time traded in the secondary market. Underpricing is a phenomenon that is very frequent and common in the capital markets as well as at the time of IPO issuers do. This study aims to identify factors that affect the level of Underpricing. Variables - variables studied, among others, return on equity (ROE) of firm size (SIZE) and financial leverage (FIN_LEV) in the public company in Indonesia in the year 2006 to 2011.

The population in this study a number of 105 companies that conduct an IPO on the Indonesia Stock Exchange in the year 2006-2011. The sampling technique used was purposive sampling and obtained a sample of 65 companies. The analysis model is a model of multiple regression analysis (multiple regression). Based on the results of analysis show that the partial negative SIZE variable has no effect on underpricing.

The results of this study showed that only partially variable return on equity (ROE) and financial leverage (FIN_LEV) having a significant effect on underpricing, while firm size variable (SIZE) no significant effect on underpricing. And collectively - as variables return on equity (ROE), firm size (SIZE), and financial leverage (FIN_LEV) contributed 21.6% in explaining underpricing, while the remaining 78.4% is explained by factors - other factors beyond models. This study is expected to provide additional information to investors and potential investors in the capital market investment strategy, so as to make investment decisions that can be profitable and is used as a consideration, especially with regard to the issue of disclosure of information when it will conduct an initial public offering (IPO) to obtain an optimal price.

Keyword : Keywords: Underpricing, Initial Public Offering (IPO), Return on Equity (ROE), firm size (SIZE), and Financial Leverage (FIN_LEV).