



**ANALISIS INFORMASI AKUNTANSI DAN NON AKUNTANSI
TERHADAP INITIAL RETURN SAHAM PADA
PERUSAHAAN YANG MELAKUKAN IPO DI BURSA EFEK
INDONESIA**

SKRIPSI

**Diajukan guna melengkapi tugas akhir dan memenuhi salah satu syarat
untuk menyelesaikan Program Studi Akuntansi (S1)
dan mencapai gelar Sarjana Ekonomi**

**Oleh :
Ferdyan Dwi Kusuma
NIM 090810301206**

**JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS JEMBER
2013**

HALAMAN PERSEMBAHAN

Alhamdulillah, dengan segala kerendahan hati, kupersembahkan skripsiku ini sebagai bentuk tanggung jawab, bakti, dan ungkapan terima kasihku kepada :

1. Ayahanda Suryono dan Ibunda Kusmiati tercinta, terima kasih atas kasih sayang, dukungan, nasihat dan doa yang senantiasa mengiringi setiap langkah bagi keberhasilanku ;
2. Kakak ku Ardian Prima Kusuma tercinta yang selalu mendukung, serta seluruh keluarga besarku, terima kasih atas segala perhatian dan doanya ;
3. Guru-guruku dari SD hingga Perguruan Tinggi, yang telah memberikan ilmunya dan membimbingku dengan penuh rasa sabar;
4. Dosen Pembimbing ku Novi Wulandari, SE, M.Acc. Fin, Ak, dan Nining Ika Wahyuni, SE, MSc, Ak yang telah memberikan ilmu, waktu, tenaga dan pikirannya dalam membimbing ku dalam menyelesaikan skripsi ini dengan penuh perhatian dan tanggung jawab yang tinggi
5. Almamater tercinta Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

MOTTO

**Satu pekerjaan sederhana yang selesai lebih baik dari seribu rencana hebat
yang tidak dilaksanakan
(Mario Teguh)**

**Kita butuh sistem untuk meraih sukses dunia dan akhirat. Kesuksesan dunia
jangan sampai menutup peluang untuk meraih sukses akhirat
(Abdullah Gymnastiar)**

**Hidup bagaikan menaiki sepeda. Agar tetap seimbang anda harus tetap
bergerak
(Albert Einstein)**

PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Ferdyan Dwi Kusuma

NIM : 090810301206

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul “ANALISIS INFORMASI AKUNTANSI DAN NON AKUNTANSI TERHADAP INITIAL RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG MELAKUKAN IPO DI BURSA EFEK INDONESIA” adalah benar-benar hasil karya sendiri, kecuali jika dalam pengutipan substansi disebutkan sumbernya, dan belum pernah diajukan pada institusi mana pun, serta bukan karya jiplakan. Saya bertanggung jawab atas keabsahan dan kebenaran isinya sesuai dengan sikap ilmiah yang harus dijunjung tinggi.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, tanpa adanya tekanan dan paksaan dari pihak mana pun serta bersedia mendapatkan sanksi akademik jika ternyata di kemudian hari pernyataan ini tidak benar.

Jember, 13 Mei 2013



Yang menyatakan,

Ferdyan Dwi Kusuma

NIM 090810301206

SKRIPSI

**ANALISIS INFORMASI AKUNTANSI DAN NON AKUNTANSI
TERHADAP INITIAL RETURN SAHAM PADA
PERUSAHAAN YANG MELAKUKAN IPO DI BURSA EFEK
INDONESIA**

Oleh
FERDYAN DWI KUSUMA
NIM 090810301206

Pembimbing:

Dosen Pembimbing I : Novi Wulandari, SE, M.Acc. Fin, Ak

Dosen Pembimbing II : Nining Ika Wahyuni, SE, MSc, Ak.

TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI

Judul Skripsi : Analisis Informasi Akuntansi dan Non Akuntansi Terhadap
Initial Return Saham Pada Perusahaan Yang Melakukan
IPO Di Bursa Efek Indonesia

Nama Mahasiswa : Ferdyan Dwi Kusuma

NIM : 090810301206

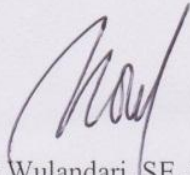
Jurusan : Akuntansi

Program Studi : S1 - Akuntansi

Disetujui Tanggal : 13 Mei 2013

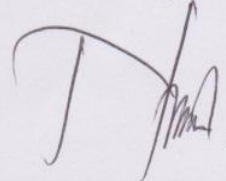
Yang Menyetujui,

Pembimbing I



Novi Wulandari, SE, M.Acc. Fin, Ak
NIP. 19801127 200501 2 003

Pembimbing II



Nining Ika Wahyuni, SE, MSc, Ak.
NIP. 19830624 200604 2 001

Mengetahui,
Ketua Jurusan Akuntansi



Dr. Alwan Sri Kustono, SE, M.Si, Ak.
NIP. 19720416 200112 1 001

**PENGESAHAN
JUDUL SKRIPSI**

ANALISIS INFORMASI AKUNTANSI DAN NON AKUNTANSI TERHADAP
INITIAL RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG MELAKUKAN
IPO DI BURSA EFEK INDONESIA

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : Ferdyan Dwi Kusuma

NIM : 090810301206

Jurusan : S1 Akuntansi

Telah dipertahankan di depan panitia penguji pada tanggal:

30 Mei 2013

Dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai kelengkapan guna memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Susunan Panitia Penguji

1. Ketua : H. Rohman Effendi, SE, M.Si, Ak. (.....)
NIP 19710217 200003 1 001
2. Sekretaris : Drs. Imam Mas'ud, MM, Ak. (.....)
NIP 19591110 198902 1 001
3. Anggota : Alfi Arif, SE, M.Ak, Ak. (.....)
NIP 19721004 199903 1 001



Mengetahui/Menyetujui
Universitas Jember
Fakultas Ekonomi
Dekan.

Dr. Moehammad Fathorrazi, M.Si.
NIP 19630614 199002 1 001

LEMBAR REVISI

Judul Skripsi : Analisis Informasi Akuntansi Dan Non Akuntansi Terhadap Initial Return Saham Pada Perusahaan Yang Melakukan IPO Di Bursa Efek Indonesia

Nama Mahasiswa : Ferdyan Dwi Kusuma

NIM : 090810301206

Jurusan : S-1 AKUNTANSI

Mengetahui
Tim Penguji,
Ketua,

H.Rohman Effendi, SE, M.Si, Ak.

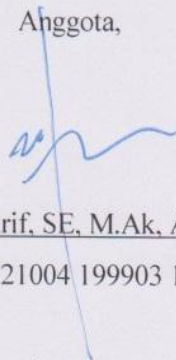
NIP 19710217 200003 1 001

Sekretaris,


Drs. Imam Mas'ud, MM, Ak

NIP 19591110 198902 1 001

Anggota,


Alfi Arif, SE, M.Ak, Ak.

NIP 19721004 199903 1 001

ABSTRAK

Analisis Informasi Akuntansi dan Non Akuntansi Terhadap Initial Return Saham
Pada Perusahaan Yang IPO di Bursa Efek Indonesia

FERDYAN DWI KUSUMA

Jurusan SI Akuntansi, Fakultas Ekonomi Universitas Jember

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh informasi akuntansi dan non akuntansi terhadap initial return saham. Penelitian ini menggunakan data sekunder yaitu berupa laporan keuangan perusahaan yang melakukan IPO dan tercatat di bursa efek Indonesia tahun 2008-2011. Sampel yang digunakan sebanyak 50 perusahaan yang didapat melalui metode *purposive sampling*. Metode analisis yang digunakan adalah regresi linier berganda dengan tingkat signifikansi 5%. Berdasarkan hasil penelitian disimpulkan bahwa variabel ukuran perusahaan, ROA, prosentase pemegang saham lama berpengaruh positif dan signifikan terhadap initial return saham dan variabel EPS, financial leverage berpengaruh negatif dan signifikan terhadap initial return saham. Sedangkan variabel PER, reputasi auditor, reputasi underwriter, dan umur perusahaan tidak berpengaruh signifikan terhadap initial return saham.

Kata kunci : *Informasi Akuntansi, Informasi Non Akuntansi, Initial Return*

ABSTRACT

Analysis of accounting and non-accounting information of the company's initial return on the IPO shares on the Indonesia Stock Exchange

FERDYAN DWI KUSUMA

SI majoring in Accounting, Faculty of Economics, University of Jember

This study aimed to examine the effect of accounting and non-accounting information on initial stock returns. This study uses secondary data in the form of financial statements of companies that go public and listed on the Indonesian stock exchange in 2008-2011. The samples are 50 companies obtained through purposive sampling method. The analytical method used was multiple linear regression with a significance level of 5%. Based on the results of the study concluded that the variable firm size, ROA, percentage of existing shareholders and significant positive effect on stock returns and variables initial EPS, financial leverage and significant negative effect on initial stock returns. While the PER variable, auditor reputation, underwriter reputation, and age did not significantly influence the company's initial stock returns.

Keywords: Accounting Information, Information Non Accountin, Initial Return

RINGKASAN

Perusahaan yang membutuhkan akan tambahan pendanaan modal lebih atau pembiayaan telah mendorong perusahaan untuk melakukan ekspansi dengan memasuki area pasar modal, dengan cara *go public*. Melalui penawaran umum perdana para investor dan calon investor melakukan penilaian dan akan melahirkan suatu bentuk respon yang terlihat pada harga dan banyaknya saham yang dibeli. investor hanya akan mendapatkan informasi yang terbatas seperti yang diungkapkan dalam *prospektus* yang memuat rincian informasi serta fakta - fakta material tentang penawaran umum emiten baik berupa informasi akuntansi maupun non-akuntansi.

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui seberapa besar pengaruh informasi akuntansi dan non akuntansi terhadap initial return saham pada perusahaan yang melakukan IPO dan terdaftar di BEI. Penelitian ini mengambil data berupa laporan keuangan periode 2008 sampai 2011. Teknik pengumpulan data adalah melalui dokumentasi. Sumber data yang diperoleh dari situs bursa efek indonesia (Internet Data Exchange / IDX) dan prospektus perusahaan.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa ukuran perusahaan secara parsial mempunyai pengaruh signifikan terhadap *initial return* saham, ini dapat dilihat dari nilai $t_{hitung} > t_{tabel}$ ($2,548 > 2,000$) dengan signifikansi 0,024 kurang dari 0,05. EPS secara parsial mempunyai pengaruh signifikan terhadap *initial return* saham, dapat dilihat dari nilai $t_{hitung} > t_{tabel}$ ($-2,546 > -2,000$) dengan signifikansi 0,015 < 0,05. PER secara parsial tidak mempunyai pengaruh signifikan terhadap *initial return* saham, dapat dilihat dari nilai $t_{hitung} < t_{tabel}$ ($-0,544 < -2,000$) dengan signifikansi 0,589 > 0,05. tingkat leverage secara parsial mempunyai pengaruh signifikan terhadap *initial return* saham, dapat dilihat dari $t_{hitung} > t_{tabel}$ ($-2,300 > -2,000$) dengan signifikansi 0,027 < 0,05. ROA secara parsial mempunyai pengaruh signifikan terhadap *initial return* saham, dapat dilihat dari $t_{hitung} > t_{tabel}$ ($2,172 > 2,000$) dengan signifikansi 0,036 < 0,05. PPS secara parsial mempunyai pengaruh signifikan terhadap *initial return* saham, dapat dilihat dari $t_{hitung} > t_{tabel}$ ($2,152 > 2,000$) dengan signifikansi 0,037 < 0,05. reputasi auditor secara parsial

tidak mempunyai pengaruh signifikan terhadap *initial return* saham, dapat dilihat dari $t_{hitung} < t_{tabel}$ ($0,127 < 2,000$) dengan signifikansi $0,899 > 0,05$. reputasi underwriter secara parsial tidak mempunyai pengaruh signifikan terhadap *initial return* saham, dapat dilihat dari $t_{hitung} < t_{tabel}$ ($0,490 < 2,000$) dengan signifikansi $0,627 > 0,05$. umur perusahaan secara parsial tidak mempunyai pengaruh signifikan terhadap *initial return* saham, dapat dilihat dari $t_{hitung} < t_{tabel}$ ($0,021 < -2,000$) dengan signifikansi $0,984 > 0,05$.

PRAKATA

Dengan mengucapkan puji syukur kehadirat Allah SWT atas rahmat dan hidayahnya, maka penyusun berhasil menyelesaikan skripsi dengan judul “ANALISIS INFORMASI AKUNTANSI DAN NON AKUNTANSI TERHADAP INITIAL RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG MELAKUKAN IPO DI BURSA EFEK INDONESIA)” sebagai syarat untuk meraih gelar sarjana (S1) pada Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan, sehingga penulis mengharapkan masukan dan saran atas penelitian ini yang akan dijadikan pertimbangan penelitian selanjutnya. Selama penyusunan skripsi ini, penulis tidak lepas dari bantuan semua pihak. Dalam kesempatan ini, penulis ingin menyampaikan terima kasih kepada:

1. Bapak Dr.H.M. Fathorrozi, M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Jember
2. Bapak Dr. Alwan Sri Kustono, M.Si., Ak., selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Jember dan Dr. Ahmad Roziq, S.E., MM., Ak., selaku Sekertaris Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Jember
3. Ibu Novi Wulandari, SE, M.Acc. Fin, Ak dan Ibu Nining Ika Wahyuni, SE, MSc, Ak selaku dosen pembimbing yang dengan ketulusan hati dan kesabaran memberikan bimbingan dan masukan dalam penyusunan skripsi ini.
4. Bapak Drs. Wasito M.Si, Ak selaku Dosen Wali selama penulis menempuh pendidikan di Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
5. Seluruh dosen dan staf karyawan Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

6. Kedua Orangtuaku Ayah ku Suryono dan Ibu ku Kusmiati yang dengan sabar dan ketulusan hati mencurahkan cinta kasih sayangnya dan dukungan berupa materi maupun semangat dan doa dalam penyusunan skripsi ini.
7. Kakak ku Ardian Prima Kusuma yang telah memberikan dukungan semangat dan bantuan.
8. Sahabatku dan semua teman-teman Akt – C terima kasih atas doa, kerjasama, dan semangatnya selama ini.
9. Serta kepada semua pihak yang namanya tidak dapat disebutkan satu persatu penulis mengungkapkan terima kasih banyak atas semua bantuan yang diberikan.

Akhir kata penulis berharap semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat kepada para pembaca dan akan memberikan sumbangasih bagi Universitas Jember.

Jember, 13 Mei 2013

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSEMBAHAN	ii
HALAMAN MOTTO	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
HALAMAN PEMBIMBINGAN	v
HALAMAN PERSETUJUAN	vi
HALAMAN PENGESAHAN	vii
HALAMAN REVISI	viii
ABSTRAK	ix
ABSTRACT	x
RINGKASAN	xi
PRAKATA	xiii
DAFTAR ISI	xv
DAFTAR TABEL	xviii
DAFTAR GAMBAR	xix
DAFTAR LAMPIRAN	xx
BAB 1. PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	6
1.3 Tujuan Penelitian	6
1.4 Manfaat Penelitian	6
BAB 2. TINJAUAN PUSTAKA	8
2.1 Landasan Teori	8
2.1.1 Pengertian Pasar Modal	8
2.1.2 Definisi <i>Initial Public Offering</i> (IPO)	10
2.1.3 Penilaian dan Penetapan Harga IPO	12
2.1.4 Initial Return	13

2.1.5	Informasi Akuntansi dan Informasi Non Akuntansi	14
2.1.6	Ukuran Perusahaan	15
2.1.7	<i>Earning Per Share</i> (EPS)	16
2.1.8	<i>Price Earning Ratio</i> (PER)	16
2.1.9	<i>Financial Leverage</i>	17
2.1.10	<i>Rate of Return On Total Asset</i> (ROA)	18
2.1.11	Kepemilikan Saham Lama	18
2.1.12	Reputasi Auditor	19
2.1.13	Reputasi Underwriter	19
2.1.14	Umur Perusahaan	20
2.2	Penelitian Terdahulu	20
2.3	Kerangka Teoritis	25
2.4	Perumusan Hipotesis	26
2.4.1	Pengaruh Informasi Akuntansi Terhadap Initial Return	26
2.4.2	Pengaruh Informasi Non Akuntansi Terhadap Initial Return	30
BAB 3.	METODE PENELITIAN	35
3.1	Jenis dan Sumber Data	35
3.2	Populasi dan Sampel	35
3.3	Definisi Operasional Variabel dan Pengukurannya.....	36
3.4	Analisis Data	39
3.4.1	Statistik Deskriptif	40
3.4.2	Uji Asumsi Klasik	40
3.4.3	Analisis Regresi Berganda	41
3.4.4	Pengujian Hipotesis	42
3.5	Kerangka Pemecahan Masalah	44
BAB 4.	PEMBAHASAN	45
4.1	Gambaran Umum Objek Penelitian	45
4.2	Analisis Data	47
4.2.1	Statistik Deskriptif	47

4.3 Hasil Asumsi Klasik	43
4.3.1 Uji Normalitas	49
4.3.2 Uji Multikolinearitas	50
4.3.3 Uji Heteroskedastisitas	51
4.3.4 Uji Autokorelasi	52
4.4 Hasil Uji Hipotesis	53
4.4.1 Analisis Regresi Linier Berganda	53
4.4.2 Hasil Uji T	56
4.5 Pembahasan	58
4.5.1 Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Initial Return Saham ..	59
4.5.2 Pengaruh EPS Terhadap Initial Return Saham	60
4.5.3 Pengaruh PER Terhadap Initial Return Saham	61
4.5.4 Pengaruh Tingkat Leverage Terhadap Initial Return Saham	62
4.5.5 Pengaruh ROA Terhadap Initial Return Saham	63
4.5.6 Pengaruh Prosentase Pemegang Saham Lama Terhadap Initial Return Saham	64
4.5.7 Pengaruh Reputasi Auditor Terhadap Initial Return Saham	65
4.5.8 Pengaruh Reputasi Underwriter Terhadap Initial Return Saham	66
4.5.9 Pengaruh Umur Perusahaan Terhadap Initial Return Saham	67
 BAB 5. KESIMPULAN, KETERBATASAN DAN SARAN	 68
5.1 Kesimpulan	68
5.2 Keterbatasan Penelitian	69
5.3 Saran	70
 DAFTAR PUSTAKA	 71
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

	Halaman
4.1 Perhitungan Sampel Penelitian	45
4.2 Daftar Nama Perusahaan Sampel Penelitian	46
4.3 Statistik Deskriptif	47
4.4 Hasil Uji Multikolinearitas	51
4.5 Hasil Uji Autokorelasi	53
4.6 Ringkasan Hasil Perhitungan Regresi Linier Berganda	53

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
2.3 Kerangka Pemikiran Teoritis	25
3.5 Kerangka pemecahan masalah	44
4.1 Grafik P- Plot	50
4.2 Scatterplot	52

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran

1. Data Informasi Akuntansi (Keuangan) Perusahaan Sampel
2. Data Informasi Non Akuntansi Perusahaan Sampel
3. Statistik Deskriptif Variabel Penelitian
4. Uji Asumsi Klasik
5. Hasil Regresi Linier Berganda