



**ANALISIS INFORMASI AKUNTANSI DAN NON AKUNTANSI
YANG MEMPENGARUHI HARGA SAHAM PERUSAHAAN YANG
MELAKUKAN *INITIAL PUBLIC OFFERING* (IPO)
DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**

SKRIPSI

oleh:

Erta Arlinda Dewanti

090810301087

**JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS JEMBER**

2013



**ANALISIS INFORMASI AKUNTANSI DAN NON AKUNTANSI
YANG MEMPENGARUHI HARGA SAHAM PERUSAHAAN YANG
MELAKUKAN *INITIAL PUBLIC OFFERING* (IPO)
DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**

SKRIPSI

diajukan guna melengkapi tugas akhir dan memenuhi salah satu syarat guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Jember

oleh:

Erta Arlinda Dewanti (090810301087)

**JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS JEMBER**

2013

PERSEMBAHAN

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

1. Kedua Orangtuaku tercinta, umi Dra. Erni Susilowati dan Abi Purwadi SH., terima kasih atas ketulusan, kasih sayang, dukungan, nasihat dan doa yang senantiasa mengiringi setiap langkah keberhasilanku;
2. Adikku tersayang Nikmah Anif Ustami dan Eyang putriku tersayang Hj. Rukmini, terima kasih karena kalian selalu memberi senyuman, semangat dan doa, serta terima kasih juga kepada seluruh keluarga besarku atas doanya kepadaku;
3. Guru-guruku dari TK hingga Perguruan Tinggi, yang telah memberikan ilmunya dan membimbingku dengan penuh rasa sabar;
4. Dosen Pembimbingku Drs.H. Djoko Supatmoko, M.M., Ak dan Drs. Sudarno, M.Si., Ak;
5. Almamater tercinta Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

MOTTO

Janganlah kamu putus asa dari rahmat Allah

(QS. Yusuf: 87)*

Sesungguhnya Allah tidak akan merubah apa yang dialami oleh suatu kaum, sehingga mereka sendiri yang berusaha merubah apa yang mereka alami

(QS. Ar Ra'du: 11)*

Just remember one think, dream big act bigger

(Hitam Putih)

^{*}Departemen Agama Republik Indonesia. 1990. *Al-Qur'an dan Terjemahannya*. Surabaya: Mahkota Surabaya.

PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Erta Arlinda Dewanti

NIM : 090810301087

Jurusan : S1 - Akuntansi

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul: Analisis Informasi Akuntansi dan Non Akuntansi Yang Mempengaruhi Harga Saham Perusahaan Yang Melakukan *Initial Public Offering* (IPO) Di Bursa Efek Indonesia (BEI) 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, Maret 2013

Yang menyatakan,



Erta Arlinda Dewanti
NIM 090810301087

TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI

Judul Skripsi : ANALISIS INFORMASI AKUNTANSI DAN NON
AKUNTANSI YANG MEMPENGARUHI HARGA
SAHAM PERUSAHAAN YANG MELAKUKAN
INITIAL PUBLIC OFFERING (IPO) DI BURSA EFEK
INDONESIA (BEI)

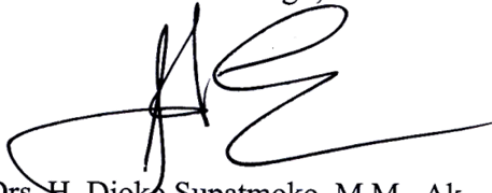
Nama Mahasiswa : Erta Arlinda Dewanti

Nomor Induk Mahasiswa : 090810301087

Jurusan : S-1 Akuntansi / Reguler

Tanggal Persetujuan : 25 Februari 2013

Pembimbing I,



Drs. H. Dioko Supatmoko, M.M., Ak.
NIP. 19550227 198403 1 001

Pembimbing II,



Drs. Sudarno, M.Si., Ak.
NIP. 19601225 198902 1 001

Ketua Jurusan Akuntansi,



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

SKRIPSI

**ANALISIS INFORMASI AKUNTANSI DAN NON AKUNTANSI
YANG MEMPENGARUHI HARGA SAHAM PERUSAHAAN YANG
MELAKUKAN *INITIAL PUBLIC OFFERING* (IPO)
DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**

oleh
Erta Arlinda Dewanti
090810301087

Pembimbing:

Dosen Pembimbing I : Drs. H. Djoko Supatmoko, M.M., Ak.

Dosen Pembimbing II : Drs. Sudarno, M.Si., Ak.

JUDUL SKRIPSI

ANALISIS INFORMASI AKUNTANSI DAN NON AKUNTANSI YANG
MEMPENGARUHI HARGA SAHAM PERUSAHAAN YANG MELAKUKAN
INITIAL PUBLIC OFFERING (IPO) DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : Erta Arlinda Dewanti

NIM : 090810301087

Jurusan : Akuntansi

Telah dipertahankan di depan panitia penguji pada tanggal:

25 Maret 2013

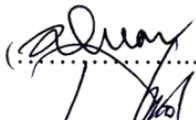
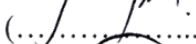
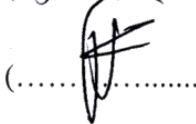
Dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai kelengkapan guna memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Susunan Panitia Penguji

Ketua : Dr. Alwan Sri Kustono, S.E., M.Si., Ak
NIP. 19720416 200112 1 001

Sekretaris : Nining Ika Wahyuni, S.E., MSc., Ak
NIP. 19830624 200604 2 001

Anggota : Taufik Kurrohman, S.E., M.SA., Ak
NIP. 19820723 200501 1 002

()
()
()



Mengetahui / Menyetujui
Universitas Jember
Fakultas Ekonomi
Dekan,

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

Erta Arlinda Dewanti

Jurusan Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Jember

ABSTRAK

Memasuki era globalisasi, pasar modal di Indonesia semakin mengalami perkembangan yang sangat berarti. Perkembangan pasar modal ditunjukkan dengan semakin bertambahnya perusahaan yang melakukan *Initial Public Offering* (IPO) setiap tahunnya di Bursa Efek Indonesia (BEI). IPO adalah kegiatan penawaran efek yang pertama kali dilakukan oleh perusahaan (emiten) yang menjual efek kepada masyarakat di pasar modal. Penentuan harga di pasar perdana merupakan masalah yang pertama kali dihadapi perusahaan dalam melakukan penawaran sahamnya di pasar modal. Penetapan harga saham perdana pada saat IPO adalah sangat sulit, karena tidak ada harga pasar sebelumnya yang pasti untuk digunakan sebagai patokan penetapan penawaran. Informasi dalam prospektus adalah nilai yang relevan mengenai IPO. Prospektus perusahaan dibedakan menjadi dua yaitu, informasi akuntansi dan non akuntansi. Oleh karena itu, penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh informasi akuntansi (*financial leverage*, ROA, EPS, ukuran perusahaan) dan informasi non akuntansi (reputasi *underwriter*, reputasi auditor, umur perusahaan, persentase penawaran saham) terhadap harga penawaran saham pada saat IPO.

Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah 61 perusahaan yang melakukan IPO di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2009-2011, dimana metode pengambilan sampel menggunakan metode *purposive sampling*. Penelitian ini menggunakan data sekunder berupa prospektus perusahaan dan laporan keuangan tahun terakhir sebelum perusahaan melakukan IPO. Variabel dependen yang digunakan adalah harga penawaran saham IPO. Sedangkan variabel independennya adalah *financial leverage*, ROA, EPS, ukuran perusahaan, reputasi *underwriter*, reputasi auditor, umur perusahaan, persentase penawaran saham. Teknik analisis data penelitian ini menggunakan metode analisis regresi berganda. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa variabel *return on assets* (ROA), *earning per share* (EPS), ukuran perusahaan dan reputasi *underwriter* berpengaruh positif terhadap harga penawaran saham IPO, sedangkan persentase penawaran saham berpengaruh negatif terhadap harga penawaran saham IPO.

Kata Kunci : Harga Penawaran Saham IPO, Informasi Akuntansi, Informasi Non Akuntansi, IPO

Erta Arlinda Dewanti

Jurusan Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Jember

ABSTRACT

In era globalization, Indonesian capital market is more experience development intense. Development of the capital market was showed with more quantities of emiten that commit Initial Public Offering (IPO) every year in Indonesian Stock Exchange (IDX). IPO is the first activity of offer the share that was committed emiten which sell the share to public in the capital market. Determine of price in the first market is the first problem of emiten to commit offer the share in capital market. Determine of offer price IPO is very difficult because nothing the market price before that definite to used as standart offer price. Information in prospectus is value relevant about IPO. Firm's prospektus was divided become two are accounting information and non accounting information. So that, the purpose of this study is to examine the influence accounting information (financial leverage, ROA, EPS, firm size) and non accounting information (underwriter quality, auditor quality, firm age, stock offering percentage) about stock offer price IPO.

Sample of this research are 61 firm that commit IPO in Indonesia Stock Exchange (IDX) during the period 2009-2011. Technique of collecting sample is purposive sampling method. This research use secondary data, that is firm's prospectus IPO and financial statement of the last year before emiten that commit IPO. In this research, technique of data analysis used multiple regression analysis method. Dependen variable in this research is stock offer price IPO and independen variable are financial leverage, ROA, EPS, firm size, underwriter quality, auditor quality, firm age, stock offering percentage. The result of this research shows that variable return on assets, earning per share, firm size and underwriter quality are the influence positive significant about stock offer price IPO. While, stock offering percentage is the influence negative significant about stock offer price IPO.

Keyword : *Accounting Information, IPO, Non Accounting Information, Stock Offer Price IPO.*

RINGKASAN

Analisis Informasi Akuntansi dan Non Akuntansi yang Mempengaruhi Harga Saham Perusahaan yang Melakukan Initial Public Offering (IPO) di Bursa Efek Indonesia (BEI); Erta Arlinda Dewanti, 090810301087; 2013; 68 halaman; Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Memasuki era globalisasi, pasar modal di Indonesia semakin mengalami perkembangan yang sangat berarti. Perkembangan pasar modal ditunjukkan dengan semakin bertambahnya perusahaan yang melakukan *Initial Public Offering* (IPO) setiap tahunnya di Bursa Efek Indonesia (BEI). IPO adalah kegiatan penawaran efek yang pertama kali dilakukan oleh perusahaan (emiten) yang menjual efek kepada masyarakat di pasar modal. Penentuan harga di pasar perdana merupakan masalah yang pertama kali dihadapi perusahaan dalam melakukan penawaran sahamnya di pasar modal. Penetapan harga saham perdana pada saat IPO adalah sangat sulit, karena tidak ada harga pasar sebelumnya yang pasti untuk digunakan sebagai patokan penetapan penawaran. Informasi dalam prospektus adalah nilai yang relevan mengenai IPO. Prospektus perusahaan dibedakan menjadi dua yaitu, informasi akuntansi dan non akuntansi. Untuk menciptakan harga saham yang ideal, terlebih dahulu perlu dipelajari faktor-faktor yang mempengaruhi harga saham yaitu informasi akuntansi dan informasi non akuntansi. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menguji pengaruh informasi akuntansi (*financial leverage*, ROA, EPS, ukuran perusahaan) dan informasi non akuntansi (reputasi *underwriter*, reputasi auditor, umur perusahaan, persentase penawaran saham) terhadap harga penawaran saham pada saat IPO.

Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan yang melakukan *Initial Public Offering* (IPO) di Bursa Efek Indonesia (BEI). Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah 61 perusahaan yang melakukan IPO di Bursa Efek Indonesia

(BEI) periode 2009-2011, dimana metode pengambilan sampel menggunakan metode *purposive sampling*. Kriteria pertama yaitu perusahaan yang melakukan *Initial Public Offering* (IPO) di Bursa Efek Indonesia pada periode Januari 2009 sampai dengan Desember 2011. Dan kedua, prospektus IPO perusahaan tersedia. Untuk menguji kelayakan model regresi yang digunakan dalam penelitian maka menggunakan uji asumsi klasik, yang digunakan adalah uji multikolonieritas dengan nilai tolerance dan nilai VIF, uji autokorelasi dengan durbin-watson, uji heteroskedastisitas dengan diagram scatter plot dan uji normalitas dengan diagram normal probability plot. Metode analisis data dan pengujian hipotesis menggunakan analisis regresi berganda dan uji t dengan signifikansi 5%.

Hasil uji asumsi klasik menunjukkan bahwa variabel independen tidak terindikasi multikolonieritas, autokorelasi, heteroskedastisitas dan data berdistribusi normal. Berdasarkan output SPSS maka hasil pengujian hipotesis yang diperoleh adalah variabel *financial leverage* memiliki tingkat signifikansi 0,379 dan koefisien regresi $7,9 \times 10^{-5}$, maka *financial leverage* tidak berpengaruh terhadap harga penawaran saham IPO. Variabel ROA memiliki tingkat signifikansi 0,008 dan koefisien regresi 0,049, maka ROA berpengaruh positif terhadap harga penawaran saham IPO. Variabel EPS memiliki tingkat signifikansi 0,017 dan koefisien regresi 0,001, maka EPS berpengaruh positif terhadap harga penawaran saham IPO. Variabel ukuran perusahaan memiliki tingkat signifikansi 0,012 dan koefisien regresi 0,207, maka ukuran perusahaan berpengaruh positif terhadap harga penawaran saham IPO. Variabel reputasi *underwriter* memiliki tingkat signifikansi 0,031 dan koefisien regresi 0,275, maka reputasi *underwriter* berpengaruh positif terhadap harga penawaran saham IPO. Variabel reputasi auditor memiliki tingkat signifikansi 0,827 dan koefisien regresi 0,052, maka reputasi auditor tidak berpengaruh terhadap harga penawaran saham IPO. Variabel umur perusahaan memiliki tingkat signifikansi 0,536 dan koefisien regresi -0,004, maka umur perusahaan tidak berpengaruh terhadap harga penawaran saham IPO. Variabel persentase penawaran saham memiliki tingkat

signifikansi 0,044 dan koefisien regresi -0,017, maka persentase penawaran saham berpengaruh negatif terhadap harga penawaran saham IPO.

Berdasarkan uraian di atas yang berpengaruh terhadap harga penawaran saham IPO adalah *return on assets* (ROA), *earning per share* (EPS), ukuran perusahaan, reputasi *underwriter*, dan persentase penawaran saham. Hasilnya menunjukkan bahwa variabel *return on assets* (ROA), *earning per share* (EPS), ukuran perusahaan, reputasi *underwriter* berpengaruh positif terhadap harga penawaran saham IPO, sedangkan variabel persentase penawaran saham berpengaruh negatif terhadap harga penawaran saham IPO. Beberapa saran yang coba peneliti sampaikan adalah mengenai penambahan periode yang digunakan dalam penelitian agar hasil didapat lebih baik dan dapat digeneralisasikan, Pengklasifikasian auditor berdasarkan spesialisasi sektor industri yang sering ditangani, menggunakan variabel informasi akuntansi dan non akuntansi selain yang ada dalam penelitian ini pada penelitian selanjutnya untuk mengetahui pengaruhnya terhadap harga penawaran saham IPO.

Secara umum variabel *financial leverage* (FL), *return on assets* (ROA), *earning per share* (EPS), ukuran perusahaan (SIZE). Sedangkan informasi non akuntansi terdiri dari reputasi *underwriter* (UND), reputasi auditor (AUD), umur perusahaan (AGE), dan persentase penawaran saham (PPS) memiliki kontribusi yang besar dalam kaitannya dengan harga penawaran saham IPO. Hal ini dilihat dari nilai adjusted R square sebesar 0,432 atau 43,2% variasi dari harga penawaran saham IPO dapat dijelaskan oleh kedelapan variabel, sedangkan sisanya dapat dijelaskan oleh variabel lain diluar variabel penelitian yang digunakan.

PRAKATA

Segala puji bagi Allah SWT atas limpahan rahmat dan hidayahnya. Dengan mengucapkan Alhamdulillah atas limpahan rahmatNya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “**Analisis Informasi Akuntansi dan Non Akuntansi yang Mempengaruhi Harga Saham Perusahaan yang Melakukan *Initial Public Offering* (IPO) di Bursa Efek Indonesia (BEI)**“ yang telah disusun dan diajukan untuk memenuhi salah satu syarat guna meraih gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Selama penyusunan skripsi ini, penulis tidak lepas dari bantuan semua pihak. Dalam kesempatan ini, penulis ingin menyampaikan hormat dan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Dr. Moehammad Fathorrazi, M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
2. Dr. Alwan Sri Kustono, SE., M.Si., Ak., selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Jember dan Dr. Ahmad Roziq, SE., MM., Ak., selaku Sekertaris Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
3. Drs. H. Djoko Supatmoko, M.M., Ak., dan Drs. Sudarno, M.Si., Ak., selaku dosen pembimbing yang dengan ketulusan hati dan kesabaran memberikan bimbingan dan masukan dalam penyusunan hingga penyelesaian skripsi ini.
4. Ibu Indah Purnamawati, S.E., M.Si., Ak selaku dosen wali dan Bapak/Ibu dosen yang telah memberikan ilmu dan pengetahuan selama penulis menempuh pendidikan di Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
5. Seluruh staf dan karyawan Fakultas Ekonomi Universitas Jember yang turut membantu dalam memberikan informasi penting yang berkaitan dengan perkuliahan maupun sampai penyelesaian tugas akhir.
6. Kedua Orangtuaku tercinta Umi Dra. Erni Susilowati dan Abi Purwadi S.H yang dengan sabar dan ketulusan hati mencurahkan cinta, kasih sayang dan

dukungan berupa materi maupun semangat dan doa dalam proses penyusunan skripsi ini hingga selesai.

7. Adikku tersayang Nikmah Anif Ustami yang selalu memberikan keceriaan dalam hari-hariku, dan Eyang putriku tercinta Hj. Rukmini serta keluarga besarku yang juga memberikan dukungan semangat dan doanya kepadaku.
8. Sahabat-sahabatku Wiwin Dwi Y, Eka Mia, Irin Cahyawati, Tiara Kusumawati, Nyoman Ajeng, banyak cerita bersama kalian selama ini, terima kasih atas semangat, keceriaan dan juga telah mengisi kehidupanku dari awal kuliah sampai sekarang. Semoga kita semua menjadi orang yang sukses.
9. Teman-Teman S1-Akuntansi 09 : Alwan Lazuardy, Nova Andrianto, Hery Aisya Narulita, Siska Octavia, Dwi Pangesti, dan yang tidak dapat disebutkan satu persatu, terima kasih atas kerjasama dan bantuannya selama ini.
10. Serta kepada semua pihak yang namanya tidak dapat disebutkan satu persatu penulis mengucapkan terima kasih banyak atas semua bantuan yang diberikan.

Skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan, sehingga penulis mengharapkan masukan dan saran atas penelitian ini, sehingga dapat menyempurnakan skripsi ini. Akhir kata penulis berharap semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat kepada penulis dan para pembaca.

Jember, 25 Maret 2013

Erta Arlinda Dewanti

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSEMBAHAN	ii
HALAMAN MOTTO	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
HALAMAN PERSETUJUAN	v
HALAMAN PEMBIMBINGAN	vi
HALAMAN PENGESAHAN	vii
ABSTRAK	viii
ABSTRACT	ix
RINGKASAN	x
PRAKATA	xiii
DAFTAR ISI	xv
DAFTAR TABEL	xix
DAFTAR GAMBAR	xx
DAFTAR LAMPIRAN	xxi
BAB 1. PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah	5
1.3 Tujuan Penelitian	6
1.4 Manfaat Penelitian	6
BAB 2. TINJAUAN PUSTAKA	7
2.1 Landasan Teori	7
2.1.1 <i>Initial Public Offering (IPO)</i>	7
2.1.1.1 Manfaat dan Konsekuensi <i>Go Public</i>	8
2.1.1.2 Mekanisme IPO di Indonesia.....	9

2.1.2 Teori Signaling.....	12
2.1.3 Informasi Akuntansi.....	13
2.1.4 Informasi Non Akuntansi.....	15
2.1.5 Penilaian dan Penetapan Harga Saham IPO.....	16
2.2 Tinjauan Penelitian Terdahulu.....	17
2.3 Kerangka Konseptual Penelitian.....	20
2.4 Hipotesis Penelitian.....	21
2.4.1 Informasi Akuntansi.....	21
2.4.2 Informasi Non Akuntansi.....	25
BAB 3. METODE PENELITIAN.....	30
3.1 Jenis Sumber Data.....	30
3.2 Populasi dan Sampel.....	30
3.2.1 Populasi.....	30
3.2.2 Sampel.....	30
3.3 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	31
3.3.1 Variabel Dependen.....	31
3.3.2 Variabel Independen.....	32
3.4 Metode Analisis Data.....	36
3.4.1 Statistik Deskriptif.....	36
3.4.2 Uji Asumsi Klasik.....	37
3.4.3 Pengujian Hipotesis.....	38
3.4.3.1 Analisis Regresi Berganda.....	38
3.4.3.2 Uji t.....	39
3.5 Kerangka Pemecahan Masalah.....	40
BAB 4. HASIL DAN PEMBAHASAN.....	41
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian.....	41
4.1.1 Gambaran Pasar Modal Indonesia.....	41
4.1.2 Gambaran Umum Sampel Penelitian.....	42

4.2 Penyajian Data Sampel Perusahaan	42
4.3 Statistik Deskriptif.....	43
4.4 Uji Asumsi Klasik.....	46
4.4.1 Uji Multikolonieritas.....	46
4.4.2 Uji Autokorelasi.....	47
4.4.3 Uji Heteroskedastisitas.....	48
4.4.4 Uji Normalitas.....	49
4.5 Pengujian Hipotesis.....	49
4.5.1 Analisis Regresi Berganda.....	49
4.5.2 Uji t.....	51
4.6 Pembahasan Hipotesis.....	53
4.6.1 Pengaruh <i>financial leverage</i> terhadap harga penawaran saham IPO.....	53
4.6.2 Pengaruh <i>return on assets</i> terhadap harga penawaran saham IPO.....	54
4.6.3 Pengaruh <i>earning per share</i> terhadap harga penawaran saham IPO.....	55
4.6.4 Pengaruh ukuran perusahaan terhadap harga penawaran saham IPO.....	56
4.6.5 Pengaruh reputasi <i>underwriter</i> terhadap harga penawaran saham IPO.....	56
4.6.6 Pengaruh reputasi auditor terhadap harga penawaran saham IPO.....	57
4.6.7 Pengaruh umur perusahaan terhadap harga penawaran saham IPO.....	58
4.6.8 Pengaruh persentase penawaran saham terhadap harga penawaran saham IPO.....	59

BAB 5. KESIMPULAN, KETERBATASAN DAN SARAN.....	62
5.1 Kesimpulan.....	62
5.2 Keterbatasan.....	64
5.2 Saran.....	64
DAFTAR PUSTAKA.....	65
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

	Halaman
3.1 Ringkasan definisi operasional variable penelitian.....	35
4.1 Penentuan Sampel.....	42
4.2 <i>Descriptive Statistic</i> variabel yang diteliti.....	43
4.3 Hasil Uji Multikolonieritas.....	47
4.4 Hasil Autokorelasi.....	47
4.5 Hasil Analisis Regresi Berganda.....	50
4.6 Hasil Uji t.....	52

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
2.1 Kerangka Konseptual Penelitian.....	21
3.1 Kerangka Pemecahan Masalah.....	40
4.1 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	48
4.2 Hasil Uji Normalitas.....	49

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran

1. Daftar Sampel Penelitian dan Tanggal IPO Statistik Deskriptif Penelitian
2. Data Perusahaan Sampel yang Digunakan dalam Penelitian
3. Data Perusahaan Sampel yang Digunakan dalam Penelitian
4. Daftar Perusahaan Sampel dengan Underwriter dan Auditor
5. Daftar KAP (Kantor Akuntan Publik) di Indonesia yang *Affiliate* dengan *The Big Four*
6. Daftar Top 20 Penjamin Emisi dengan Nilai Penjaminan Tertinggi
7. Statistik Deskriptif
8. Hasil Uji Multikolonieritas
9. Hasil Uji Autokorelasi
10. Hasil Uji Heteroskedastisitas
11. Hasil Uji Normalitas
12. Hasil Analisis Regresi Berganda dan Uji t