

- MANAJEMEN INFORMASI
- STOCK EXCHANGES

ADLN - Perpustakaan Unair

- STOCK

PENGARUH INFORMASI AKUNTANSI DAN NON AKUNTANSI TERHADAP INITIAL RETURN

(Studi pada Perusahaan yang Melakukan Initial Public Offerings
di Bursa Efek Jakarta antara Tahun 2000-2006, diluar
Perusahaan Perbankan dan Lembaga Keuangan Sejenis)

SKRIPSI

DIAJUKAN UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN PERSYARATAN
DALAM MEMPEROLEH GELAR SARJANA EKONOMI
JURUSAN AKUNTANSI



A 23/08

Hun
P

DIAJUKAN OLEH
RURRY HANDAYANI
No. Pokok : 040318178

KEPADA
FAKULTAS EKONOMI UNIVERSITAS AIRLANGGA
SURABAYA
2008

MILIE
PERPUSTAKAAN
UNIVERSITAS AIRLANGGA
RURRY HANDAYANI

ABSTRAK

Initial return merupakan positif *return* bagi investor, akibat dari kondisi *underpricing* dimana adanya selisih positif antara harga saham di pasar sekunder dengan harga saham di pasar perdana pada hari pertama perdagangan di bursa. Hampir semua perusahaan yang baru *go public* rata-rata mengalami *underpricing*.

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh variabel ROE, EPS, *debt ratio*, yang merupakan bagian dari informasi akuntansi dan reputasi *underwriter* dan persentase saham yang ditahan yang bagian dari informasi non akuntansi terhadap *initial return*. Penelitian menggunakan 53 sampel penelitian terdiri dari perusahaan IPO di BEJ pada periode 2000-2006 diluar perusahaan perbankan dan lembaga keuangan sejenis. Berdasarkan tujuan penelitian, penelitian ini menggunakan pengujian hipotesis dengan model regresi analisis berganda.

Hasil penelitian ini menunjukkan informasi akuntansi berupa variabel *debt ratio* yang berpengaruh positif signifikan terhadap *initial return*, sedangkan variabel yang lainnya yaitu ROE, EPS reputasi *underwriter* dan persentase saham yang ditahan tidak memberikan pengaruh pada *initial return*. Hal ini berarti investor cenderung menggunakan informasi akuntansi dalam pengambilan keputusan investasinya.

Kata Kunci : *initial return*, *underpricing*, IPO, ROE, *debt ratio*, EPS, *underwriter*, saham ditahan.

ABSTRACT

Initial returns are positive returns for investor. Initial returns for firm that experienced underpriced on their IPO, are measured by the difference between the firm's stock price on the first day in the secondary market and its IPO. Almost firms while start trading in IPO, on average, are tend to underpriced.

The objectives of this study are to examine the effects of accounting information and non accounting information on initial returns. The accounting information examine in this study are ROE, debt ratio, EPS. The non accounting information are underwriter reputation and percentage of shares retained by owners. This study uses 53 samples of manufacturing and non-manufacturing, listed on Jakarta Stock Exchange during the period of 2000-2006 periods, exclude banks and other financial firms. Based on the purpose of the study, this research uses hypothesis testing. Regression analysis is used to test hypothesis.

The results suggest that information about debt ratio effects initial return positively significant. Another variables which are ROE, EPS, underwriter reputation and percentage of shares retained by owners, show that not significantly correlated to initial return. It means that investor mostly used accounting information on their investment decisions on IPO stocks.

Key Word : initial return, underpricing, IPO, ROE, debt ratio, EPS, underwriter, percentage of shares retained by owners.