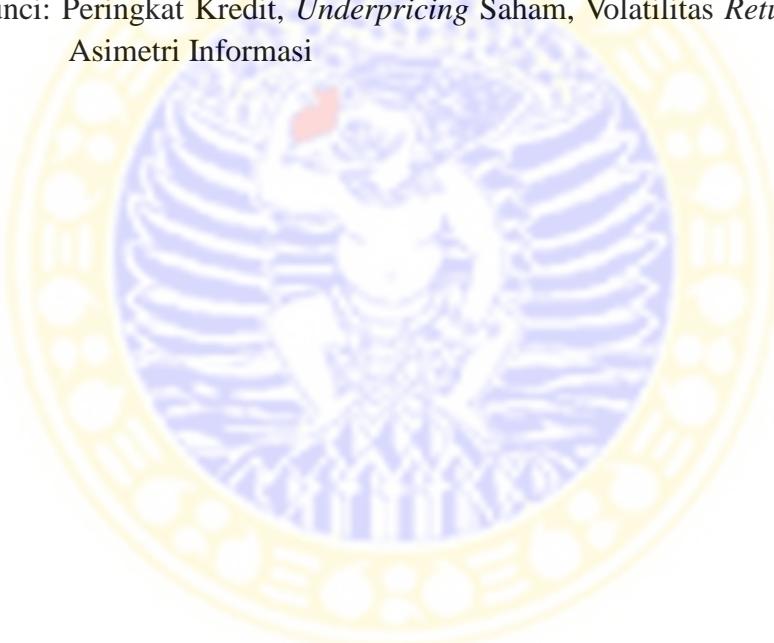


ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji keefektifan kepemilikan peringkat kredit dalam mengurangi tingkat asimetri informasi pada perusahaan yang melakukan IPO (*Initial Public Offering*) melalui fenomena *underpricing* saham dan tingkat volatilitas *return* saham *aftermarket*. Objek penelitian ini menggunakan perusahaan yang melakukan IPO pada pasar modal di Indonesia pada tahun 2004-2010. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa kepemilikan peringkat kredit memiliki pengaruh negatif terhadap *underpricing* saham yang menunjukkan bahwa kepemilikan peringkat kredit saat IPO efektif mengurangi asimetri informasi. dan tingkat volatilitas *return* saham *aftermarket* perusahaan yang memiliki peringkat kredit sama dengan atau lebih besar dengan perusahaan yang tidak memiliki peringkat kredit saat IPO.

Kata kunci: Peringkat Kredit, *Underpricing* Saham, Volatilitas *Return* Sahan dan Asimetri Informasi



ABSTRAK

This study aims to test of effectiveness credit rating to reduce information asymmetry on the company doing on IPO (initial public offering) through the phenomenon of underpricing stock and aftermarket stock return volatility. Object of this study using a company that does an IPO on the stock market in Indonesia in 2004-2010. The results of this study indicate that the ownership of the credit rating has a negative effect on underpricing of shares indicates that the current credit rating IPO ownership effectively reduce information asymmetry. and the volatility of stock returns aftermarket companies that have a credit rating equal to or greater with companies that do not have a credit rating at IPO.

Keywords: Credit Rating, Underpricing Stocks, Aftermarket Stock Return

Volatility and Asymmetry Information

