

# **ANALISIS FAKTOR ? FAKTOR YANG MEMPENGARUHI INITIAL RETURN PADA PENAWARAN PERDANA SAHAM DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2004 - 2008.**

**AGUNG PRASETYO**, Budi Santoso, SE., MM.

Penulisan Ilmiah, Fakultas Ekonomi, 2009

Universitas Gunadarma

<http://www.gunadarma.ac.id>

kata kunci : saham

Abstraksi :

iii Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui sejauh mana faktor-faktor yang mempengaruhi Initial Return pada Penawaran Perdana Saham (IPO) dan yang paling dominan mempengaruhinya. Penelitian menggunakan metode Regresi Linier Berganda, yaitu untuk mengetahuinya menggunakan lebih dari satu variabel dalam mempengaruhi variabel yang lain. Objek yang digunakan adalah perusahaan yang melakukan penawaran saham perdana (IPO) dan juga dinyatakan Listed di BEI, sampel dari penelitian ini adalah perusahaan yang melakukan IPO dari tahun 2004-2008 sebanyak 18 sampel. Analisa data dilakukan dengan menggunakan: Regresi Linier Berganda, digunakan untuk menjelaskan tingkat hubungan antara variabel bebas dengan variabel terikat yang dinyatakan dengan berbagai tingkat hubungan, Koefisien Determinasi, digunakan mengukur seberapa besar variabel-variabel independen dapat menjelaskan variabel dependen, Uji hipotesis dengan t-test, digunakan untuk mengetahui apakah variabel independen signifikan atau tidak terhadap variabel dependen secara individual untuk setiap variabel dan f-hitung digunakan untuk mengetahui secara bersama-sama. Hasil t-test penelitian menunjukkan bahwa reputasi underwriter mempunyai hubungan yang signifikan terhadap Initial Return sebesar 2,442 dengan sig. t sebesar 0,031 (sig. t < 0,05) hipotesis nol (Ho) ditolak dan Hipotesis alternatif (H1) diterima. Dengan ditolaknya Ho berarti Reputasi Underwriter berpengaruh signifikan terhadap tingkat Initial Return. dan berdasarkan hasil pengujian diperoleh nilai F hitung (2,698) dengan sig F sebesar 0,074 sehingga Ho diterima dan Ha ditolak yang berarti tidak ada pengaruh yang signifikan secara serentak atau bersama-sama. Berdasarkan hal ini, bagi investor yang akan menanamkan sahamnya pada perusahaan yang melakukan IPO sebaiknya memperhatikan reputasi underwriter sebagai pertimbangan untuk memprediksi laba dalam berinvestasi, sehingga diharapkan keuntungan yang diperoleh sesuai dengan yang diharapkan. DAFTAR

PUSTAKA (2000 i½ 2005)