

INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk menguji apakah informasi keuangan yaitu *ROE* dan *TATO* serta informasi non keuangan yaitu umur perusahaan, ukuran perusahaan, reputasi auditor, dan kepemilikan BUMN berpengaruh terhadap *initial return* dan *abnormal return* yang dihitung secara kumulatif per hari selama 7 hari setelah IPO untuk melihat gejala *underpricing*. Penelitian ini ingin menunjukkan informasi apa saja yang berpengaruh terhadap *initial return*, dan juga ingin melihat bagaimana pengaruh informasi tersebut pada hari-hari berikutnya sampai hari ke tujuh. Selain itu, dengan penelitian ini juga ingin membandingkan mana yang lebih baik antara *initial return* atau *abnormal return* yang lebih baik pengaruh dalam menjabarkan fenomena *underpricing*.

Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan menggunakan regresi linier berganda untuk menguji pengaruh informasi keuangan dan non keuangan terhadap *initial return* dan *abnormal return* serta hasil kumulatifnya per hari sampai hari ke tujuh. Penelitian ini menggunakan sampel acak berupa perusahaan-perusahaan yang melakukan IPO di BEI pada periode 2001-2011 sebanyak 36 perusahaan non-bumn dan 12 perusahaan bumn.

Temuan penelitian ini menunjukkan bahwa beberapa informasi berpengaruh terhadap *initial return* dan *abnormal return*. *ROE* berpengaruh negatif signifikan terhadap *initial return* dan *abnormal return*. Sedangkan *TATO* berpengaruh positif signifikan terhadap *initial return* tetapi tidak pada *abnormal return*. Reputasi auditor berpengaruh negatif signifikan terhadap *initial return* dan *abnormal return*. Ukuran perusahaan berpengaruh positif signifikan terhadap *initial return* dan *abnormal return*. Sedangkan untuk umur perusahaan mengalami hasil tidak signifikan negatif baik pada *initial return* dan *abnormal return*. Begitu juga untuk kepemilikan bumn mengalami hasil tidak signifikan negatif baik pada *initial return* dan *abnormal return*.

Untuk hasil pada hari-hari berikutnya sampai hari ke tujuh secara kumulatif ditemukan berbagai macam hasil signifikansi yang beragam namun dengan arah koefisiensi yang sama untuk masing-masing informasi. Sedangkan, untuk menjabarkan pengaruh terhadap fenomena *underpricing*, alat pengukuran dengan *initial return* terbukti lebih baik daripada *abnormal return*, dimana tingkat signifikansi yang dihasilkan lebih baik

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

ABSTRACT

This research aim to test the financial information that is ROE and TATO and non-financial information that is firm age, firm size, auditor reputation, and ownership of SOEs affect the initial return and abnormal return is calculated cumulatively per day for 7 days after the IPO to see symptoms of underpricing. This research want to show what information that effect on initial returns, and also want to see how the influence of such information on the following days until the seventh day. In addition, this research also wanted to compare which one is better between the initial return or abnormal return better effect in describing the phenomenon of underpricing.

This research uses a quantitative approach by using multiple linear regression to examine the effect of financial and non financial information to the initial returns and abnormal return and also the cumulative result per day until the seventh day. This research use a random sample of firms that go public on the Indonesia Stock Exchange in the period 2001-2011 a total of 36 companies non SOE and 12 companies SOE.

The findings of this research indicate that some of the information effect on the initial return and abnormal return. ROE is significantly negative on the initial return and abnormal return. While TATO have influence significant positive on initial returns but not for abnormal return. Reputation auditors significant negative effect on the initial return and abnormal return. Significant positive effect of firm size on the initial return and abnormal return. Age of firms have insignificant negative results on initial returns and abnormal returns. Likewise for SOE ownership have insignificant negative results on initial returns and abnormal returns.

For results on the following days until seventh day cumulatively significance of the results found a wide range of diverse but with the same coefficient for each information. Meanwhile, to describe the influence on the phenomenon of underpricing, measurement tools with initial return proven better than the abnormal return, where the result level of significance better.

Key words: Initial Return, Financial Information, Non-Financial Information