

BAB V PENUTUP

5.1 Kesimpulan

Berdasarkan hasil pengolahan data yang dilakukan dengan menggunakan analisis regresi linier berganda, maka kesimpulan yang diperoleh sebagai berikut :

1. Berdasarkan hasil pengujian hipotesis satu (H_1) membuktikan bahwa *Earning Per Share* (EPS) tidak terbukti berpengaruh terhadap *underpricing*. Dengan demikian, hipotesis satu (H_1) tidak diterima.
2. Berdasarkan hasil pengujian hipotesis dua (H_2) membuktikan bahwa *Price Earning Ratio* (PER) terbukti berpengaruh terhadap *underpricing*. Dengan demikian, hipotesis kedua (H_2) diterima.
3. Berdasarkan hasil pengujian hipotesis tiga (H_3) membuktikan bahwa *Return On Asset* (ROA) tidak terbukti berpengaruh terhadap *underpricing*. Dengan demikian, hipotesis ketiga (H_3) tidak diterima.

5.2 Keterbatasan Penelitian

Dalam penelitian ini terdapat beberapa keterbatasan yang mungkin mempengaruhi hasil penelitian, adapun keterbatasannya adalah :

1. Keterbatasan perusahaan yang memenuhi kriteria sampel hanya berjumlah 49 perusahaan, sehingga sampel dalam penelitian ini masih sangat kurang.
2. Keterbatasan jumlah variabel, dimana variabel independen yang digunakan hanya tiga yaitu EPS, PER dan ROA. Hal ini dapat terlihat dari hasil penelitian yang telah dilakukan bahwa masih terdapat 78,5% dipengaruhi oleh faktor lain.

5.3 Saran

Berdasarkan penelitian yang dilakukan, maka peneliti dapat memberikan saran sebagai berikut :

1. Bagi peneliti selanjutnya, sebaiknya dapat menambah jumlah sampel dengan periode penelitian 5 tahun atau lebih, sehingga dapat menghasilkan analisis yang lebih akurat.
2. Bagi peneliti selanjutnya, sebaiknya dapat menambah variabel lain dari faktor keuangan yang mempengaruhi underpricing selain variabel EPS, PER dan ROA misalnya seperti variabel *Current Ratio (CR)*, *Debt Equity Ratio (DER)*, *Financial Leverage* ataupun variabel lain, serta bisa juga menggabungkan dengan variabel dari faktor non keuangan seperti umur perusahaan, reputasi auditor, reputasi *underwriter*, ukuran perusahaan, jenis industri, dll. sehingga hasil penelitian menjadi lebih akurat.

DAFTAR PUSTAKA

- Alteza, M. (2010). Underpricing Emisi Saham Perdana: Suatu Tinjauan Kritis. *Jurnal Manajemen*, 9(2), 1-18.
- Ardiansyah, M. (2003). Pengaruh Variabel Keuangan Terhadap Return Awal dan Return 15 Hari Setelah IPO di Bursa Efek Jakarta. *Kumpulan Makalah Simposium Nasional Akuntansi*, VI, 360 – 382.
- Fahmi, I. (2014). *Manajemen Keuangan Perusahaan dan Pasar Modal*. Jakarta: Mitra Wacana Media.
- Ghazali, I. (2005). *Aplikasi Analisa Multivariate dengan Program SPSS*. Semarang: UNDIP.
- Gumanti, T. A. (2002). Underpricing dan Biaya – Biaya di Sekitar Initial Public Offering. *Wahana*, Vol 5(2).
- Handayani, S. R., & Shaferi, I. (2011). Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Underpricing pada Penawaran Umum Perdana (Studi Kasus pada Perusahaan Keuangan yang Go Publik di Bursa Efek Jakarta Tahun 2000-2006). *Performance*, 14(2), 103-118.
- Humaira, E. (2013). Pengaruh Profitabilitas, Price Earning Ratio, dan Financial Leverage Terhadap Underpricing (Studi Empiris pada Perusahaan Non-Keuangan yang IPO di BEI Tahun 2006-2011). *Artikel Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Padang*.
- Jogiyanto. (2015). *Teori Portofoli dan Analisis Investasi Edisi Kesepuluh*. Yogyakarta: BPFE.
- Kasdjan, A. M. (2015, Oktober 17). *Teori Sinya (Signaling Theory)*. Retrieved Maret 27, 2018, from <https://datakata.wordpress.com/2015/10/17/teori-sinyal-signaling-teory/#more-7260>
- Kasdjan, A. M. (2015, Oktober 17). *Teori Sinyal (Signaling Theory)*. Retrieved 3 27, 2018, from <https://datakata.wordpress.com/2015/10/17/teori-sinyal-signaling-teory/#more-7260>
- Kasmir. (2011). *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta: Rajawali Pers.
- Kim, J. B., Krinsky, I., & Lee, J. (1993). Motives for Going Public and Underpricing: New Findings from Korea. *Journal of Business Financial and Accounting*, 195-211.
- Lutfianto, A. S. (2013). Determinan Initial Return Saham Go Public Tahun 2006-2011. *Jurnal Ilmu Manajemen*, 1(1), 364-376.

- Martalena, & Melinda, M. (2011). *Pengantar Pasar Modal*. Yogyakarta: Andi.
- Maulidiya, P. S., & Lautania, M. F. (2016). Pengaruh Asset Turnover, Current Ratio, Debt To Equity Ratio dan Ukuran Perusahaan Terhadap Terjadinya Underpricing Saham Perdana Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2010-2014. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Ekonomi Akuntansi*, 1(1), 171-182.
- Nadia, R., & Daud, R. M. (2017). Pengaruh Informasi Keuangan dan Non Keuangan Terhadap Initial Return Pada Perusahaan yang Melakukan Penawaran Umum Saham Perdana Di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2016. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Ekonomi Akuntansi (JIMEKA)*, 2(3), 59-72.
- Pande, A., & Vaidyanathan, R. (2007). Determinants of IPO Underpricing in the National Stock Exchange of India. *ICFAI Journal of Applied Finance*. Retrieved Mei 1, 2015, from http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=1081272
- Permatasari, R., & Kusumah, R. R. (2017, Juli 20). Pengaruh Return On Asset, Price Earning Ratio, Ukuran Perusahaan, Prosentase Penawaran Saham dan Reputasi Underwriter Terhadap Tingkat Underpricing : Studi Pada Perusahaan yang Melakukan Initial Public Offering di Bursa Efek Indonesia Periode 2008-2015. *SNAB Universitas Widyatama*, 261-277.
- Prastica, Y. (2012, Maret). Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Tingkat Underpricing Pada Saat Penawaran Umum Saham Perdana. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Akuntansi*, 1(2), 99-105.
- Prastowo, D., & Juliaty, R. (2002). *Analisis Laporan Keuangan: Konsep dan Aplikasi*. Yogyakarta: UPP AMP YKPN.
- Rahmanto, B. T., & Suherman. (2014). Pengaruh Return On Assets, Earnings Per Share, Ukuran Perusahaan, Umur Perusahaan, dan Prosentase Penawaran Saham Terhadap Initial Return Penawaran Umum Perdana. *Kalbi Socio Jurnal Bisnis dan Komunikasi*, 1(1), 54-65.
- Riyadi, Ricky, Sjahrudin, & Fathoni, A. F. (2014). Pengaruh Reputasi Underwriter, Ukuran Perusahaan, Umur Perusahaan, Profitabilitas Terhadap Underpricing Saham pada Penawaran Umum Perdana (IPO) di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2009-2012. *Jurnal Online Mahasiswa*, 1(1).
- Rusdin. (2008). *Pasar Modal (Teori, Masalah dan Kebijakan dalam Praktik)*. Bandung: Alfabeta.
- Samsul, M. (2006). *Pasar Modal dan Manajemen Portofolio*. Jakarta: Erlangga.

- Saputra, A. C. (2016). Pengaruh Umur Perusahaan, Ukuran Perusahaan, Return On Assets dan Financial Leverage Pada Underpricing Penawaran Umum Perdana. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 15(2), 1201-1227.
- Sudana, I. M. (2009). *Manajemen Keuangan : Teori dan Praktik*. Surabaya: Airlangga University Press.
- Sujarweni, V. W. (2014). *SPSS untuk Penelitian*. Yogyakarta: Pustaka Baru Press.
- Sujarweni, V. W. (2015). *Metodologi Penelitian Bisnis dan Ekonomi*. Yogyakarta: PUSTAKABARUPRESS.
- Sulistio, H. (2005). Pengaruh Informasi Akuntansi dan Non Akuntansi Terhadap Initial Return: Studi Pada Perusahaan Yang Melakukan Initial Publik Offering Di Bursa Efek Jakarta. *Simposium Nasional Akuntansi, VIII*, 87-99.
- Takarini, N., & Kustini. (2007, Februari). Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Tingkat Underpricing Pada Penawaran Saham Perdana (IPO) Pada Perusahaan yang Go Public di BEJ. *Arthavidya*, 8(1), 128-136.
- Trisnaningsih, S. (2005). Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Tingkat Underpricing Pada Perusahaan yang Go Public di Bursa Efek Jakarta. *Jurnal akuntansi dan Keuangan*, 4(2), 195-210.
- Widayani, N. L., & Yasa, G. W. (2013). Tingkat Underpricing dan Reputasi Underwriter. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 4(1), 159-176.
- Yanti, E., & Yasa, G. W. (2016). Determinan Underpricing Saham Perusahaan Go Public Tahun 2009-2013. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 16(1), 244-274.
- Yolana, C., & Martani, D. (2005). Variabel-Variabel yang Mempengaruhi Fenomena Underpricing pada Penawaran Saham Perdana di BEJ Tahun 1994-2001. *Makalah Seminar, Seminar Nasional Akuntansi, VIII*.