

**PENGARUH VOLUME PERDAGANGAN SAHAM,
UMUR PERUSAHAAN, UKURAN PERUSAHAAN
TERHADAP *UNDERPRICING* PERUSAHAAN IPO DI
BEI PERIODE 2020-2023**

Skripsi



OLEH :

ARIYAN KARLINA

3903020041

PROGRAM STUDI MANAJEMEN (KAMPUS KOTA MADIUN)

FAKULTAS BISNIS

UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA SURABAYA

2023

**PENGARUH VOLUME PERDAGANGAN SAHAM, UMUR
PERUSAHAAN, UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP *UNDERPRICING*
PERUSAHAAN IPO DI BEI PERIODE 2020-2023**

SKRIPSI

Diajukan kepada

FAKULTAS BISNIS

UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA SURABAYA

Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan

Memperoleh Gelar Sarjana Manajemen

Jurusan Manajemen

OLEH :

ARIYAN KARLINA

3903020041

PROGRAM STUDI MANAJEMEN (KAMPUS KOTA MADIUN)

FAKULTAS BISNIS

UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA SURABAYA

2023

HALAMAN PERSETUJUAN

SKRIPSI

**PENGARUH VOLUME PERDAGANGAN SAHAM, UMUR
PERUSAHAAN, UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP *UNDERPRICING*
PERUSAHAAN IPO DI BEI PERIODE 2020-2023**

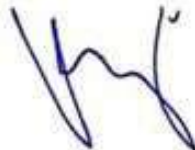
Oleh :

ARIYAN KARLINA

3903020041

Telah Disetujui dan Diterima Dengan Baik
Untuk diajukan Kepada Tim Penguji

Dosen Pembimbing



Vivi Ariyani, S.E., M.Sc., CFP

NIDN. 0717128001

Tanggal : 3 Januari 2024

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi yang ditulis oleh : Ariyan Karlina (NRP 3903020041)

Telah diuji pada tanggal 11 Januari 2024 dan dinyatakan lulus oleh Tim penguji

Ketua Tim Penguji



Dra. Dyah Kurniawati, M.Si

NIDN. 0713126601

Mengetahui,

Dekan ,



Dr. Hendra Wijaya, S.Ak., M.M., CPMA.

NIDN. 0718108506

Ketua Program Studi,



Dra. Dyah Kurniawati, M.Si

NIDN. 0713126601

**PERNYATAAN KEASLIAN KARYA ILMIAH DAN PERSETUJUAN
PUBLIKASI KARYA ILMIAH**

Demi perkembangan ilmu pengetahuan, saya sebagai mahasiswa Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya Kampus Kota Madiun:

Saya yang bertandatangan di bawah ini:

Nama : Ariyan Karlina

NIM : 3903020041

Judul Skripsi : Pengaruh Volume Perdagangan Saham, Umur Perusahaan, Ukuran Perusahaan Terhadap *Underpricing* Perusahaan IPO Di BEI Periode 2020-2023.

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah ASLI karya tulis saya. Apabila terbukti karya ini merupakan *plagiarism*, saya bersedia menerima sanksi yang akan diberikan oleh Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya. Saya menyetujui pula bahwa karya tulis ini dipublikasikan/ditampilkan di internet atau media lain (*digital library* Perpustakaan Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya) untuk kepentingan akademik sebatas sesuai dengan Undang-undang Hak Cipta.

Demikian pernyataan keaslian dan persetujuan publikasi karya ilmiah ini saya buat dengan sebenarnya.

Madiun, 4 Januari 2024

Yang menyatakan,



(Ariyan Karlina)

KATA PENGANTAR

Dalam penyusunan skripsi ini penulis menyadari bahwa penelitian ini tidak dapat terselesaikan tanpa doa serta dukungan dari berbagai pihak baik moril maupun materil. Oleh karena itu, penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada :

1. Tuhan Yang Maha Esa yang telah memberikan kehidupan, kesehatan, hikmat, nikmat, kebahagiaan, kebijaksanaan, dan berkat-Nya.
2. Kedua orang tua, Ibu dan Bapak yang sangat menyayangi saya, senantiasa memberikan doa terbaik serta memberikan nasihat, motivasi, *support* dan semangat sehingga saya mampu menempuh dan menyelesaikan pendidikan saya selama dibangku perkuliahan.
3. Kakak-kakak saya, mas Ariyan Karlino dan mbak Anindya Cahya Agustri, yang telah menyemangati dan memberikan dukungan dalam membantu menyelesaikan skripsi ini.
4. Bapak Antonius Sudarmanta dan Bapak Sasongko yang telah menyemangati, memberikan ilmu, motivasi, dan dukungan dalam membantu menyelesaikan skripsi ini.
5. Orang terdekat saya, mas Rizki Persada Mukti yang telah menyemangati, meluangkan waktunya untuk canda tawa, dan memberikan dukungan dalam membantu menyelesaikan skripsi ini.
6. Ibu Dra. Dyah Kurniawati, M.Si selaku Ketua Program Studi Manajemen yang telah memberikan dukungan serta fasilitas kepada saya selama menempuh dan menyelesaikan studi di Program Studi Manajemen.
7. Ibu Vivi Ariyani, S.E., M.Sc selaku dosen wali yang mendidik, membimbing, menyemangati serta memberikan nasihat kepada saya dari semester 1 hingga 7 dan selaku dosen pembimbing Skripsi yang telah memberikan ilmu, waktu, tenaga pikiran, dan mengarahkan serta memberi motivasi selama penyusunan skripsi ini.

8. Bapak/Ibu Dosen Program Studi Manajemen Fakultas Bisnis yang telah memberikan ilmu pengetahuan dan pengalaman selama masa perkuliahan.
9. Seluruh staf dan karyawan Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya Kampus Madiun yang telah memberikan semangat dan bantuan kepada penulis.
10. Saudara-saudara saya, yang telah menyemangati dan memberikan dukungan dalam membantu penyelesaian skripsi ini.
11. Sahabat terbaik saya, Erfanda Adi Luhung, Noverina Ayu Maharani, dan Linda Alenysa yang selalu meluangkan waktu untuk memberi semangat dan kebahagiaan apabila sedang merasa jenuh.
12. Teman seperjuangan saya, Imassalam, Luluk, Aliffah dan Deviano Bamas yang selalu memberikan *support* selama penulisan penelitian ini.
13. Teruntuk diri saya sendiri, yang telah mampu berusaha dan berjuang sejauh ini dan tidak menyerah dalam mengerjakan setiap proses penulisan skripsi ini dengan sebaik mungkin.
14. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu yang telah memberikan doa, motivasi, semangat serta bantuan sehingga skripsi ini mampu selesai.

Penulis menyadari masih terdapat banyak kekurangan dalam penyusunan skripsi ini, baik dari segi bahasa maupun isi, maka penulis mengharapkan bagi penelitian yang akan datang dapat menyempurnakannya sehingga semakin memberikan kontribusi pada kemajuan bidang ilmu manajemen keuangan.

DAFTAR ISI

JUDUL	i
HALAMAN JUDUL	ii
HALAMAN PERSETUJUAN	iii
HALAMAN PENGESAHAN	iv
PERNYATAAN KEASLIAN KARYA ILMIAH DAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
ABSTRAK	xiv
ABSTRACT	xv
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	4
1.3. Tujuan Masalah	5
1.4. Manfaat Penelitian	5
1.5. Sistematika Penulisan	6
BAB 2 TINJAUAN PUSTAKA	7
2.1. Landasan Teori	7
2.1.1. Teori Asimetri Informasi	7
2.1.2. Pasar Modal	7
2.1.3. <i>Initial Public Offering</i> (IPO)	9
2.1.4. <i>Underpricing</i>	12
2.1.5. Volume Perdagangan Saham	12

2.1.6.	Karakteristik Perusahaan.....	13
2.2.	Penelitian Terdahulu	14
2.3.	Pengembangan Hipotesis.....	21
2.3.1.	Hubungan Antar Variabel	21
2.4.	Rumusan Hipotesis	24
2.5.	Rerangka Konseptual.....	24
BAB 3 METODE PENELITIAN		25
3.1.	Desain Penelitian.....	25
3.2.	Identifikasi Variabel, Definisi Operasional, dan Pengukuran Variabel .	25
3.2.1.	Variabel Independen (X).....	25
3.3.	Jenis dan sumber data	27
3.4.	Metode Pengumpulan Data	27
3.5.	Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel.....	27
3.5.1.	Populasi.....	27
3.5.2.	Sampel.....	28
3.5.3.	Teknik Pengambilan Sampel	28
3.6.	Teknik Analisis Data.....	29
3.6.1.	Uji Asumsi Klasik	29
3.6.2.	Analisis Regresi Linier Berganda.....	31
3.6.3.	Pengujian Hipotesis.....	31
BAB 4 ANALISIS DAN PEMBAHASAN		33
4.1.	Gambaran Umum Objek Penelitian	33
4.2.	Deskripsi Data	33
4.3.	Hasil Analisis Data	34

4.3.1.	Uji Asumsi Klasik	34
4.3.2.	Analisis Regresi Berganda.....	37
4.3.3.	Pengujian Hipotesis.....	38
4.4.	Pembahasan	41
4.4.1.	Pengaruh Volume Perdagangan Saham Terhadap <i>Underpricing</i> IPO 41	
4.4.2.	Pengaruh Umur Perusahaan Terhadap <i>Underpricing</i> IPO.....	42
4.4.3.	Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap <i>Underpricing</i> IPO.....	42
BAB 5 SIMPULAN, KETERBATASAN, DAN SARAN		43
5.1.	Simpulan	43
5.2.	Keterbatasan Penelitian	43
5.3.	Saran	44
5.3.1.	Saran Akademis.....	44
5.3.2.	Saran Praktis	44
DAFTAR PUSTAKA		45
LAMPIRAN		47

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu.....	18
Tabel 3.1 Data Perusahaan Yang Melakukan IPO.....	28
Tabel 3.2 Data Sampel Per Tahun.....	28
Tabel 3.3 Pengambilan Sampel	29
Tabel 3.4 Pengambilan Keputusan Uji Autokorelasi	31
Tabel 4.1 Uji Statistik Deskriptif	33
Tabel 4.2 Uji Normalitas.....	35
Tabel 4.3 Uji Multikolinearitas	35
Tabel 4.4 Uji Heteroskedastisitas	36
Tabel 4.5 Uji Autokorelasi.....	37
Tabel 4.6 Regresi Linear Berganda	37
Tabel 4.7 Koefisien Determinasi	39

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Rerangka Konseptual.....	24
Gambar 3.1 Kurva Pengujian Satu Sisi Negatif	32
Gambar 4.1 Kurva Daerah Penerimaan H1 dan Penolakan H0.....	40
Gambar 4.2 Kurva Daerah Penerimaan H2 dan Penolakan H0.....	40
Gambar 4.3 Kurva Daerah Penerimaan H3 dan Penolakan H0.....	41

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar Populasi Perusahaan.....	47
Lampiran 2. Daftar Sampel Perusahaan.....	60
Lampiran 3. Perhitungan Variabel	73
Lampiran 4. Hasil Pengolahan Data.....	122
Lampiran 5. Tabel t	125

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji signifikansi pengaruh volume perdagangan saham, umur perusahaan, ukuran perusahaan terhadap tingkat *underpricing* IPO di BEI periode 2020 – 2023. Objek penelitian ini ialah perusahaan yang melakukan IPO yang terdaftar di BEI pada periode 2020-2023. Sampel yang diperoleh dalam penelitian ini sebanyak 231 perusahaan dengan menggunakan teknik *purposive sampling*. Penelitian ini menggunakan uji asumsi klasik dan regresi linear berganda dengan signifikansi alpha 0,05. Data penelitian diperoleh dari laporan keuangan yang tersedia di website resmi BEI dan website yahoo pada periode tahun 2020-2022. Hasil regresi linear berganda menunjukkan variabel volume perdagangan saham berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *underpricing* diduga karena adanya peningkatan volume perdagangan saham pada tahun 2020-2023 sehingga dapat menurunkan *underpricing*. Umur perusahaan dan ukuran perusahaan tidak berpengaruh terhadap *underpricing* sehingga tidak dapat dijadikan sebagai dasar dalam menentukan terjadinya *underpricing*.

Kata kunci : Volume Perdagangan Saham, Umur Perusahaan, Ukuran Perusahaan, *Underpricing*

ABSTRACT

This research aims to examine the significance of the influence of stock trading volume, company age, and company size on the level of IPO underpricing on the Indonesia Stock Exchange (BEI) during the period 2020–2023. The research focuses on companies that conducted IPOs listed on BEI from 2020 to 2023, with a sample of 231 companies using purposive sampling. Classic assumption tests and multiple linear regression with a significance level of alpha 0.05 were employed. Financial data for the study was obtained from BEI's official website and Yahoo Finance for the years 2020-2023. The multiple linear regression results indicate that stock trading volume has a negative and significant impact on underpricing, possibly due to increased stock trading volume from 2020-2023, leading to a reduction in underpricing. Company age and size do not influence underpricing, and therefore, cannot be considered as a basis for determining underpricing.

Keywords: *Stock Trading Volume, Company Age, Company Size, Underpricing*