

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMENGARUHI *UNDERPRICING*
SAHAM PADA PENAWARAN UMUM PERDANA (IPO) DI BEI**

YOHANIS DUKA WITU

21190015

SKRIPSI

**Diajukan Kepada Fakultas Ekonomi
Guna Memenuhi Sebagian Dari
Persyaratan-Persyaratan Untuk Mencapai
Gelar Sarjana Akuntansi**



**UNIVERSITAS KRISTEN ARTHA WACANA
FAKULTAS EKONOMI
KUPANG
2026**

LEMBAR PENGESAHAN

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMENGARUHI *UNDERPRICING*
SAHAM PADA PENAWARAN UMUM PERDANA (IPO) DI BEI**



YOHANIS DUKA WITU

21190015

Menyetujui

Pembimbing I

Dr. Christian D. Manu, SE., M.Sc., Ak
NUPTK: 5660763664131352

Pembimbing II

Mesri W. N. Manafe, SE., M.Sc
NUPTK: 0837762663231272

Mengesahkan



Dekan Fakultas Ekonomi

Hermyn B. Dina, SE., M.Si
NUPTK: 7857746647230152

Ketua Program Studi Akuntansi

Herny C. Panggidac, SE., M.AK
NUPTK: 3540769670230282

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMENGARUHI UNDERPRICING SAHAM PADA PENAWARAN UMUM PERDANA (IPO) DI BEI

Telah dipersiapkan dan disusun oleh

YOHANIS DUKA WITU

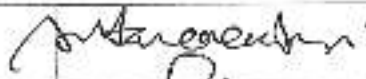
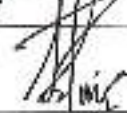
21190015



Telah dipertahankan di depan dewan penguji

Pada tanggal : 22 Januari 2026

SUSUNAN DEWAN PENGUJI

Penguji Utama	Dr. Nitaniel Hendrik, M.Si	
Penguji Anggota	Herry A. Manubulu, S.Sos., M.Si., Ak	
Pembimbing 1	Dr. Christian D. Manu, SE., M.Sc., Ak	
Pembimbing 2	Mesri W. N. Manafe, SE., M.Sc	

SKRIPSI INI TELAH DI TERIMA SEBAGAI SALAH SATU PERSYARATAN
UNTUK MEMPEROLEH SARJANA AKUNTANSI

Dekan Fakultas Ekonomi



Hermyn B. Hina, SE., M.Si

NUPTK: 7857746647230152

Ketua Program Studi Akuntansi

Herny C. Panggidac, SE., M.Ak

NUPTK: 3540769970230282



UNIVERSITAS KRISTEN ARTHA WACANA
FAKULTAS EKONOMI

Jl. Adisucipto, PO. Box. 147, Oesapa, Kupang, NTT-Indonesia, 85228
(0380) 881667, (0380) 881677,
ukawfa25@gmail.com, http://ukaw.ac.id

SURAT PERNYATAAN UJIAN SKRIPSI

Yang Bertanda Tangan Dibawah Ini :

Nama : Yohanis Duka Witu

Nim : 21190015

Program Studi : Akuntansi

Dengan ini menyatakan bahwa skripsi yang saya buat dengan judul : **Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Underpricing Saham Pada Penawaran Umum Perdana (IPO) Di BEI**, yang diusulkan dalam skema penelitian skripsi untuk tahun akademik 2025/2026 bersifat original dan belum pernah diteliti oleh peneliti lain/peneliti sebelumnya.

Bilamana dikemudian hari ditemukan ketidak sesuaian dengan pernyataan ini, maka saya bersedia dituntut dan proses sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sesungguhnya dan benar-benarnya

Kupang, 14 Januari 2026



Herman B. Iina, SE., M.Si
NUP TK.785774667230152



Yang Menyatakan
Mahasiswa

Yohanis Duka Witu
NIM.21190015



UNIVERSITAS KRISTEN ARTHA WACANA
FAKULTAS EKONOMI

Jl. Adisucipto, PO. Box. 147, Oesapa, Kupang, NTT-Indonesia, 85228
(0380) 881667, (0380) 881677,
ukawfe25@gmail.com, http://ukaw.ac.id

BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI

Pada Hari Kamis Tanggal Dua Puluh Dua Bulan Januari Tahun Dua Ribu Dua Puluh Enam, Telah Dilaksanakan Ujian Skripsi Terhadap Mahasiswa S1 Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Kristen Artha Wacana.

Nama : Yohanis Duka Witu
Tempat Tanggal Lahir : Gaura, 22 November 1999
NIM : 21190015
Jurusan/Progdil : Ekonomi/Akuntansi
Judul Skripsi : Analisis Faktor-Faktor yang mempengaruhi Underpricing Saham pada Penawaran Umum Perdana (IPO) Di BEI

Yang telah dibimbing Oleh:

Pembimbing I : Dr. Christian D Manu, SE.,M.Sc.,Ak

Pembimbing II : Mesri W.N Manafe,SE.,M.Sc

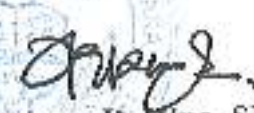
Dengan hasil sebagai berikut:

Dinyatakan : LULUS *) Dengan Nilai : ...79...

Huruf Mutu : ...A-...

Rekapitulasi Nilai Hasil Ujian Skripsi Sebagai Berikut:

Nama Penguji	Status Penguji	SKOR	Nilai
Dr. Nitaniel Hendri, M.Si	Ketua	78 X 40%	31.2
Herry Aprilia Manubulu, S.Sos.,M.Si.,Ak	Anggota	75 X 20%	15
Dr. Christian D Manu, SE.,M.Sc.,Ak	Anggota	82 X 20%	16.4
Mesri W.N Manafe,SE.,M.Sc	Anggota	78 X 20%	15.6
Jumlah Nilai Akhir	100%		79

Kupang, 22 Januari 2026
Dekan Fakultas Ekonomi

Heriayn B. Hina, SE.,M.Si
NUPTK:785774667230152

MOTTO

“Mimpi yang mendukung sukses itu, bukan mimpi yang kita temui pada saat kita tidur”. Tetapi mimpi yang mendukung sukses itu adalah mimpi yang membuat kita tidak bisa tidur.”

“Cristiano Ronaldo”

ERSEMBAHAN

Penulis menyadari bahwa keberhasilan dalam penulisan skripsi ini tidak terlepas dari bantuan berbagai pihak, baik secara langsung maupun tidak langsung berupa material maupun spiritual, oleh karena itu dengan rasa hormat teriring doa dan limpah ucapan terima kasih penulis sampaikan kepada:

1. Tuhan Yesus Kristus karena atas rahmat dan kasih sayangNya penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan baik.
2. Orang tua Terkasih Bapa Timotius T. Baiya dan Mama Naomi R. Holi yang telah memberikan cinta kasih, dukungan serta Doa tiada batas dan motivasi untuk kesuksesan penulis.
3. Kaka Tercinta kakak Thias, kakak Ruth, kakak okta, kakak Luter, kakak Yuli serta rumpun keluarga besar yang tidak dapat disebutkan satu-persatu yang turut memberikan Doa, pengorbanan baik dari segi moril dan material, perhatian dan motivasi kepada penulis untuk bertahan dari awal memulai studi hingga pada saat ini.
4. Bapak/Ibu dosen yang dengan penuh perhatian serta kesabaran telah membina dan mengasuh penulis dari awal studi hingga saat akan melakukan penyusunan skripsi sehingga skripsi ini dapat diselesaikan.
5. Sahabat tercinta Lukas Bora, Soleman Nunu, Martin Nyanyi, yang selalu setia bersama penulis dalam situasi senang maupun susah dan semua kenalan yang tidak dapat di sebutkan satu-persatu.
6. Almamater Tercinta dan Universitas Kristen Artha Wacana Kupang

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan ke hadirat Tuhan Yang Maha Esa karena berkat rahmat, cinta, dan kasihnya penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul " Analisis Faktor-Faktor Yang Memengaruhi *Underpricing* Saham Pada Penawaran Umum Perdana (Ipo) Di Bei"

Skripsi ini diajukan untuk memenuhi syarat untuk mencapai gelar Sarjana Akuntansi (S.Ak) pada Fakultas Ekonomi, Universitas Kristen Artha Wacana Kupang. Namun, karya ini tidak akan selesai tanpa orang-orang tercinta di sekeliling saya yang mendukung dan membantu. Terima kasih yang tulus saya sampaikan kepada:

1. Prof. Dr. Ir. Godlief Neonufa, MT selaku Rektor pada Universitas Kristen Artha Wacana Kupang.
2. Ibu Hermyn Benny Hina, S.E., M.Si selaku, Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Kristen Artha Wacana Kupang.
3. Bapak Robert Alex Serang selaku, Wakil Dekan Fakultas Ekonomi
4. Ibu Herny Constantia Fanggidae, SE., M.Ak selaku, Ketua Program Studi Akuntansi.
5. Bapak Dr. Christian D. Manu, SE.,M.Sc.,Ak dosen pembimbing I dan Ibu Mesri W. N. Manafe, SE., M.Sc Dosen pembimbing II yang telah meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran, serta sabar dalam membimbing dan membantu memberi arahan yang bermanfaat agar penulis dapat menyelesaikan penelitian dan penulisan skripsi ini.
6. Bapak Dr. Nitaniel Hendrik, M.Si dosen penguji I dan Ibu Herry A. Manubulu, S.Sos.,M.Si.,Ak Dosen penguji II yang telah meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran, serta sabar dalam menguji dan membantu memberi arahan yang bermanfaat agar penulis dapat menyelesaikan penelitian dan penulisan skripsi ini.
7. Bapak/Ibu Dosen yang telah memberikan ilmu dan pengajaran selama masa awal perkuliahan hingga proses penulisan skripsi ini yang tidak sempat penulis sebutkan satu persatu.
8. Bapa Timotius T. Baiya dan Mama Naomi R. Holi serta seluruh keluarga besar yang tidak bisa di sebutkan satu-persatu yang selalu mendukung dan mendoakan

serta memberikan motivasi yang terbaik untuk penulis dari awal memulai kuliah hingga pada saat ini.

9. Teman-teman Kelas A. Seperjuangan Akuntansi angkatan 2021 yang senantiasa mendukung dan membantu selama studi saat ini.

Tidak ada sesuatu yang berharga dari penulis untuk diberikan, sebagai imbalan hanyalah ucapan terima kasih juga doa kiranya Tuhan Yesus memberkati Penulis juga menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan oleh karena itu, dengan sepenuh hati penulis juga mengharapkan kritik dan saran dari berbagai pihak yang bersifat membangun demi perbaikan skripsi ini.

Penulis

Yohanis Duka Witu

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PENGESAHAN	ii
SURAT PERNYATAAN	
BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI	
MOTTO	iii
PERSEMBAHAN	iv
KATA PENGANTAR.....	v
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
ABSTRAK	xiii
BAB I PENDAHULUAN	
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Masalah Penelitian	5
1.3. Persoalan Penelitian	5
1.4. Tujuan dan Manfaat Penelitian	6
BAB II LANDASAN TEORI	
2.1. Landasan Teori	7
2.2.1. Teori Sinyal	7
2.2.2. <i>Initial Public Offering (IPO)</i>	8
2.2.3. <i>Underpricing</i>	10
2.2.4. Umur Perusahaan (<i>age</i>)	15
2.2.5. Debt to Equity Rasio (DER).....	15
2.2. Konsep Penelitian	16

2.3. Hipotesis dan Kerangka Pemikiran.....	17
2.3.1. Hipotesis	17
2.3.2. Kerangka Dasar Pemikiran	18

BAB III METODE PENELITIAN

3.1. Populasi dan Sampel	20
3.2. Teknik Pengumpulan Data	23
3.3. Indikator Penelitian dan Skala Pengukuran	23
3.4. Teknik Analisis Data	23

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1. Gambaran Umum Perusahaan.....	26
4.2. Analisis Pendahuluan	43
4.2.1. <i>Underpricing</i>	43
4.2.2. Umur Perusahaan	47
4.2.3. <i>Debt to Equity Ratio (DER)</i>	50
4.3. Analisis Lanjutan	57
4.3.1. Uji statistik Deskriptif	57
4.3.2. Uji Asumsi Klasik	58
4.3.3. Analisis Regresi Linear Berganda.....	61
4.3.4. Uji Koefisien Determinasi.....	61
4.3.5. Uji Hipotesis (Uji t)	62
4.3.6. Uji Hipotesis (Uji f)	63
4.4. Bahasan Hasil Analisis.....	64
4.4.1. Pengaruh Umur Perusahaan Terhadap <i>Underpricing</i>	64
4.4.2. Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio (DER)</i> terhadap <i>Underpricing</i> ..	65

BAB V PENUTUP

5.1. Kesimpulan	66
5.2. Implikasi Teoritis	67
5.3. Implikasi Terapan.....	68

DAFTAR PUSTAKA	70
-----------------------------	-----------

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Data perusahaan yang melakukan IPO tahun 2022-2024	4
Tabel 3.1 Daftar nama perusahaan yang memenuhi kriteria sampel	21
Tabel 3.2 Indikator dan skala pengukuran	23
Tabel 4.1 Perusahaan IPO yang mengalami <i>underpricing</i> tahun 2022	44
Tabel 4.2 Perusahaan IPO yang mengalami <i>underpricing</i> tahun 2023	45
Tabel 4.3 Perusahaan IPO yang mengalami <i>underpricing</i> tahun 2024	46
Tabel 4.4 Umur perusahaan tahun 2022	47
Tabel 4.5 Umur perusahaan tahun 2023	48
Tabel 4.6 Umur perusahaan tahun 2024	49
Tabel 4.7 <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) tahun 2022	50
Tabel 4.8 <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) tahun 2023	53
Tabel 4.9 <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) tahun 2024	55
Tabel 4.10 Uji statistik deskriptif.....	58
Tabel 4.11 Uji normalitas.....	58
Tabel 4.12 Uji multikolinearitas	59
Tabel 4.13 Uji heteroskedastisitas.....	60
Tabel 4.14 Uji koefisien determinasi	61
Tabel 4.15 Uji t	62
Tabel 4.16 Uji f	63

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Dasar Pemikiran.....	19
---	-----------

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar Perusahaan.....	101
Lampiran 2. Hasil Uji SPSS.....	112

ABSTRAK

ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMENGARUHI *UNDERPRICING* SAHAM PADA PENAWARAN UMUM PERDANA (IPO) DI BEI

Banyak penelitian terdahulu yang menyatakan bahwa *underpricing* dapat terjadi ketika perusahaan melakukan penawaran umum perdana (IPO) di bursa efek. Beberapa variabel yang dapat menyebabkan harga saham mengalami *underpricing* adalah umur perusahaan dan *debt to equity ratio (DER)*. Berdasarkan hal tersebut, penelitian ini mencoba untuk membuktikan pengaruh kedua variabel dimaksud terhadap *underpricing*. Penelitian ini dilakukan pada perusahaan sektor manufaktur yang telah melakukan IPO di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2022, tahun 2023, dan tahun 2024. Dengan menggunakan teknik *purposive sampling*, didapatkan 62 perusahaan sebagai sampel. Kemudian, data dianalisis dengan regresi linier berganda. Hasil penelitian ini menunjukkan secara parsial bahwa kedua variabel (umur perusahaan dan *debt to equity ratio*) tidak berpengaruh terhadap *underpricing*. Berdasarkan temuan tersebut dapat dinyatakan pula bahwa untuk kasus penelitian ini informasi umur perusahaan dan DER dapat dinyatakan tidak terkonfirmasi bekerja pada perusahaan sampel dalam penelitian ini khususnya pada periode pengamatan. Hal ini dicerminkan oleh dua variabel tidak signifikan berpengaruh terhadap *underpricing* sebagai cerminan dari tanggapan investor atas sinyal yang diinformasikan oleh perusahaan sampel.