

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji faktor-faktor yang mempengaruhi stock underperformance IPO yang listing di Bursa Efek Indonesia. Penelitian ini menggunakan tujuh variabel independen, yaitu *Hot market* (TIME), usia perusahaan (Age), reputasi *underwriter* (UR), *underpricing* (UP), *volume* IPO (VOL), *industry dummy* (INDUM), kapitalisasi IPO (SIZE), dengan satu variabel dependen yaitu *underperformance*.

Teknik pemilihan sampel yang digunakan adalah *purposive sampling criteria* (1) Perusahaan mencatatkan sahamnya di Bursa Efek Indonesia, (2) Saham IPO perusahaan mengalami *underperformance* pada periode satu tahun pertama, (3) Perusahaan memiliki data yang mncukupi untuk dilakukan penelitian. Data sampel yang diperoleh adalah 107 perusahaan. Metode analisis yang digunakan adalah *multivariate regression*. Uji asumsi klasik dan uji hipotesis yang digunakan adalah dengan menggunakan uji t-statistik, pengujian koefisien determinasi (R^2), dan uji F-statistik untuk menguji pengaruh variabel model secara bersama-sama dengan tingkat signifikansi 5%. Penelitian ini juga melakukan uji asumsi klasik meliputi uji normalitas, uji autokorelasi, uji heteroskedastisitas, dan uji multikolinearitas.

Berdasarkan hasil uji normalitas data, menunjukkan bahwa data penelitian berdistribusi normal. Berdasarkan dari hasil pengujian asumsi klasik dengan uji multikolinearitas, uji autokorelasi, dan uji heteroskedastisitas tidak ditemukan adanya data yang menyimpang dari asumsi klasik. Hal tersebut menunjukkan bahwa data yang digunakan dalam penelitian ini telah memenuhi syarat untuk menggunakan model persamaan regresi linier berganda. Dari hasil analisis dalam penelitian ini menunjukkan variabel usia perusahaan saat IPO (Age) berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *stock underperformance*. Variabel *underprice* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *stock underperformance*. Variabel *volume* IPO (VOL) berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *stock underperformance*. Variabel *hot market* (TIME), *industry dummy* (INDUM), dan kapitalisasi IPO (SIZE) mempunyai koefisien korelasi negatif dan tidak berpengaruh signifikan terhadap *stock underperformance*. Variabel reputasi *underwriter* (UR) mempunyai koefisien korelasi positif dan tidak berpengaruh signifikan terhadap *stock underperformance*.

Kata kunci : *stock underperformance, hot market, age, reputasi underwriter, underprice, volume, industry, kapitalisasi IPO.*