

**ANALISIS PENGARUH STATUS SAHAM
SYARIAH, UKURAN DEWAN KOMISARIS,
DAN REPUTASI *UNDERWRITER* TERHADAP
OVERSUBSCRIPTION PADA *INITIAL PUBLIC
OFFERING* (IPO) DI INDONESIA**



TUGAS AKHIR

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan Program Sarjana Terapan
pada Program Sarjana Terapan Sekolah Universitas Diponegoro

Disusun oleh:

Heti Harianti
40011422650253

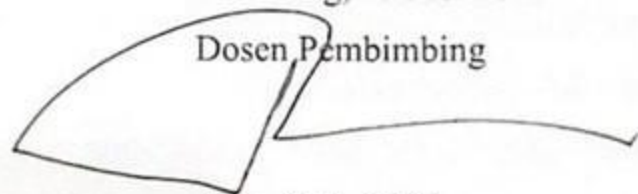
**PROGRAM STUDI SARJANA TERAPAN
AKUNTANSI PERPAJAKAN
DEPARTEMEN BISNIS DAN KEUANGAN
SEKOLAH VOKASI
UNIVERSITAS DIPONEGORO
SEMARANG
2026**

PERSETUJUAN TUGAS AKHIR/SKRIPSI

Nama Penyusun : Heti Harianti
Nomor Induk Mahasiswa : 40011422650253
Fakultas : Sekolah Vokasi
Program Studi : Akuntansi Perpajakan
Judul Tugas Akhir/Skripsi : **Analisis Pengaruh Status Saham Syariah,
Ukuran Dewan Komisaris, Dan Reputasi
Underwriter terhadap *Oversubscription*
Pada *Initial Public Offering* (IPO) di
Indonesia**

Semarang, 25 Mei 2026

Dosen Pembimbing



Apip, S.E., M.Si.

NIP. 197811162001121001

PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN

Nama Penyusun : Heti Harianti
Nomor Induk Mahasiswa : 40011422650253
Fakultas : Sekolah Vokasi
Program Studi : Akuntansi Perpajakan
Judul Tugas Akhir/Skripsi : Analisis Pengaruh Status Saham Syariah,
Ukuran Dewan Komisaris, dan Reputasi
Underwriter terhadap *Oversubscription*
pada *Initial Public Offering (IPO)* di
Indonesia

Telah dinyatakan lulus ujian pada tanggal 17 Juni 2026

Tim Penguji

1. Apip, S.E., M.Si.

(.....)

2. Diva Ayu Imanda Sari, S.E., M.Ak.

(.....)

3. Fairuz Larian Puspita Hapsari, M.Ak.

(.....)

PERNYATAAN ORISINALITAS TUGAS AKHIR/SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini saya, Heti Harianti, menyatakan bahwa tugas akhir dengan judul “**Analisis Pengaruh Status Saham Syariah, Ukuran Dewan Komisaris, Dan Reputasi *Underwriter* terhadap *Oversubscription* Pada *Initial Public Offering (IPO)* di Indonesia**” yang disusun melengkapi persyaratan menjadi Sarjana Terapan pada Program Studi Akuntansi Perpajakan Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro adalah hasil tulisan saya sendiri.

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam tugas akhir ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang yang lain yang saya ambil dengan cara menyalin atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan atau pendapat atau pemikiran dari penulis lain, yang saya akui sekolah-olah sebagai tulisan saya sendiri, dan/atau tidak terdapat bagian atau keseluruhan tulisan yang saya salin, tiru, atau yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan penulis aslinya.

Apabila saya melakukan tindakan yang bertentangan dengan hal tersebut di atas, baik disengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik tugas akhir yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri. Bila kemudian terbukti bahwa saya melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain sekolah-olah hasil pemikiran saya sendiri, berarti gelar dan ijazah yang telah diberikan oleh universitas batal saya terima.

Semarang, 25 Mei 2026

Yang membuat pernyataan,



Heti Harianti

NIM. 40011422650253

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh status saham syariah, ukuran dewan komisaris, dan reputasi *underwriter* terhadap *oversubscription* pada *Initial Public Offering* (IPO) di Indonesia periode 2023-2025 dengan ukuran perusahaan dan ukuran penawaran sebagai variabel kontrol. Penelitian menggunakan pendekatan kuantitatif dengan data sekunder yang diperoleh dari prospektus, laporan keuangan, Bursa Efek Indonesia, dan Bloomberg. Sampel penelitian terdiri atas 105 perusahaan yang dipilih menggunakan metode *purposive sampling*. Analisis data dilakukan menggunakan regresi linear berganda dengan *software* IBM SPSS Statistics versi 27.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa status saham syariah dan reputasi *underwriter* berpengaruh negatif dan signifikan terhadap IPO *oversubscription*, sedangkan ukuran dewan komisaris berpengaruh positif namun tidak signifikan. Variabel kontrol menunjukkan bahwa ukuran perusahaan berpengaruh positif signifikan, sedangkan ukuran penawaran berpengaruh negatif signifikan terhadap IPO *oversubscription*. Penelitian ini menyimpulkan bahwa tidak seluruh determinan yang diuji memengaruhi *oversubscription* IPO secara signifikan. Penelitian selanjutnya disarankan menambahkan variabel lain, memperpanjang periode pengamatan, serta menggunakan sampel yang lebih beragam agar mampu memberikan penjelasan yang lebih komprehensif mengenai faktor-faktor yang memengaruhi *oversubscription* IPO.

Kata kunci: Status Saham Syariah, Ukuran Dewan Komisaris, Reputasi *Underwriter*, *Oversubscription*, IPO.

ABSTRACT

This study aims to analyze the effects of sharia stock status, board of commissioners size, and underwriter reputation on oversubscription in Initial Public Offerings (IPOs) in Indonesia during the 2023–2025 period, with firm size and offering size as control variables. The study employs a quantitative approach using secondary data obtained from prospectuses, financial statements, the Indonesia Stock Exchange, and Bloomberg. The research sample consists of 105 companies selected using purposive sampling. Data analysis was performed using multiple linear regression with IBM SPSS Statistics version 27.

The results indicate that sharia stock status and underwriter reputation have a negative and significant effect on IPO oversubscription, while the size of the board of commissioners has a positive but insignificant effect. The control variables show that firm size has a significant positive effect, whereas offering size has a significant negative effect on IPO oversubscription. This study concludes that not all of the tested determinants significantly influence IPO oversubscription. Future research is recommended to include additional variables, extend the observation period, and use a more diverse sample to provide a more comprehensive explanation of the factors influencing IPO oversubscription.

Keywords: *Sharia Stock Status, Board of Commissioners Size, Underwriter Reputation, Oversubscription, IPO.*

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur kepada Allah SWT, yang senantiasa melimpahkan rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan tugas akhir atau skripsi dengan judul “**Analisis Pengaruh Status Saham Syariah, Ukuran Dewan Komisaris, dan Reputasi *Underwriter* terhadap *Oversubscription* pada *Initial Public Offering* (IPO) di Indonesia**” dengan baik beserta kelebihan dan kekurangannya.

Tugas akhir atau skripsi ini disusun untuk memenuhi syarat menempuh pendidikan Program Studi Sarjana Terapan (S.Tr.) Akuntansi Perpajakan Fakultas Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro. Dalam penyusunan skripsi ini, penulis mendapatkan bantuan, bimbingan, dan semangat yang diberikan oleh berbeagai pihak. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini, dengan sepuh hati penulis menyampaikan ucapan terima kasih terhadap pihak-pihak terkait, yaitu:

1. Prof. Dr. Ir. Budiyono selaku Dekan Sekolah Vokasi yang telah memberikan kesempatan kepada penulis untuk menyelesaikan studi di Universitas Diponegoro.
2. Bapak Apip, S.E., M.Si., selaku Ketua Program Studi Akuntansi Perpajakan, Dosen Wali, dan Dosen Pembimbing yang telah memberikan arahan, bimbingan, dan dukungan selama proses penyusunan skripsi.
3. Seluruh dosen dan tendik Departemen Bisnis dan Keuangan, yang telah memberikan ilmu pengetahuan dan motivasi selama masa studi di Program Studi Akuntansi Perpajakan.
4. Seluruh staf dan karyawan Fakultas Sekolah Vokasi yang telah memberikan bantuan dan dukungan sehingga terciptanya suasana yang nyaman selama perkuliahan.
5. Kedua orang tua penulis, Ibu Robiyah dan Bapak Much. Riyadin, yang senantiasa memberikan dukungan moral dan materiil, mendoakan, memotivasi selama umur hidup penulis.

6. Saudara kandung penulis, Mas Farid, Mas Agung, Anisa, dan saudara sepupu lain, yang memberikan dukungan dan memotivasi, sehingga penulis bisa merasakan hangatnya rumah tiap kali pulang.
7. Sahabat-sahabat kuliah penulis, Bela, Maya, Natasha, Sanaz, dan Fadella, yang telah saling memberikan dukungan, bantuan, dan berbagi suka duka selama masa perkuliahan. Sahabat-sahabat SMK seperjuangan UTBK penulis, Piqoh dan Si Kembar, Anas Anis, terima kasih karena mereka penulis bisa sampai dalam menggapai jenjang kuliah. Selain itu, sahabat rumah penulis, Feni dan Fifi, yang senantiasa memberikan dukungan *online*, karena saling berjauhan.
8. Teman-teman Warga Kos Singosari, Kak Shaf, Kak Dhea, Kak Galuh, Kak Nadilla, Mia, Azzah, dan Tia, serta teman-teman Kos Rahma, Tifa dan Hida, terima kasih karena telah bersedia membukakan pintu untuk berbagi suka dan duka ketika hidup merantau di Kota Semarang.
9. Teman-teman kelas F yang tentunya entah dari mana saja asal kalian, terima kasih telah berbagi canda, kebersamaan, pengalaman, ilmu, dan pemikiran sepanjang masa perkuliahan.
10. Seluruh teman satu jurusan Akuntansi Perpajakan yang telah menjadi sumber inspirasi, dukungan, dan semangat dalam perjalanan studi.
11. Teman-teman KKN-T IDBU 30 yang telah rela menurunkan ego dan berbagi rumah, meskipun sebentar, terima kasih telah memberikan pengalaman yang akan selalu membekas di hati penulis.
12. Terakhir, kepada diri sendiri, Heti Harianti, terima kasih karena selalu menjadi diri sendiri dan mengusahakan yang terbaik untuk diri sendiri. Meskipun tidak pandai dalam menunjukkan perasaan, tetapi tetap memilih untuk merangkak, bertahan, dan menyelesaikan apa yang telah dimulai. Terima kasih telah bertahan sampai sejauh ini, ke depannya semoga senantiasa kuat dalam menghadapi kesulitan dan tantangan yang hadir. Terima kasih telah mengusahakan merangkak demi menaikkan derajatmu sendiri, *because you always worth a lot more than all the negative thoughts in your head.*

Dengan sepenuh hati, penulis berhadapan bahwa ucapan terima kasih ini dapat mewakili rasa terima kasih dan penghargaan kepada seluruh pihak yang telah berkontribusi dan mendukung proses penyelesaian skripsi ini, Penulis menyadari bahwa skripsi ini tidak luput dari kesalahan dan kekurangan, untuk itu penulis mengharapkan kritik dan saran yang dapat membantu perbaikan skripsi ini ke depannya.

Semarang, 25 Mei 2026



Heti Harianti

DAFTAR ISI

PERSETUJUAN TUGAS AKHIR/SKRIPSI	i
PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN.....	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS TUGAS AKHIR/SKRIPSI	iii
ABSTRAK	iv
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah	7
1.3 Tujuan dan Kegunaan Penelitian.....	7
1.4 Sistematika Penulisan	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	11
2.1 Landasan Teori	11
2.1.1 <i>Signaling Theory</i>	11
2.1.2 Status Saham Syariah.....	12
2.1.3 Ukuran Dewan Komisaris	12
2.1.4 Reputasi <i>Underwriter</i>	13
2.1.5 Ukuran Perusahaan.....	14
2.1.6 Ukuran Penawaran	15
2.2 Penelitian Terdahulu.....	15
2.3 Kerangka Pemikiran	20
2.4 Hipotesis	21
BAB III METODE PENELITIAN.....	28
3.1 Definisi Operasional Variabel	28
3.1.1 Variabel Dependen.....	28

3.1.2	Variabel Independen	29
3.2	Populasi dan Sampel.....	34
3.2.1	Populasi	34
3.2.2	Sampel.....	34
3.3	Jenis dan Sumber Data	35
3.3.1	Jenis Data	35
3.3.2	Sumber Data.....	35
3.4	Metode Pengumpulan Data	35
3.4.1	<i>Internet Research</i>	35
3.4.2	Metode Dokumentasi	36
3.5	Metode Analisis Data	36
3.5.1	Analisis Deskriptif.....	36
3.5.2	Uji Asumsi Klasik	36
3.5.3	Uji Statistik.....	38
3.5.4	Uji Hipotesis.....	39
BAB IV	HASIL DAN PEMBAHASAN	41
4.1	Deskripsi Objek Penelitian	41
4.2	Analisis Deskriptif.....	42
4.3	Analisis Data	44
4.3.1	Uji Asumsi Klasik	45
4.2.3	Hasil Uji Regresi Linear Berganda	49
4.2.4	Hasil Uji Hipotesis	50
4.4	Analisis dan Pembahasan Hasil.....	55
4.4.1	Pengaruh Status Saham Syariah terhadap IPO <i>Oversubscription</i> ...	55
4.4.2	Pengaruh Ukuran Dewan Komisaris terhadap IPO <i>Oversubscription</i> 57	
4.4.3	Pengaruh Reputasi <i>Underwriter</i> terhadap IPO <i>Oversubscription</i> ...	58
BAB V	PENUTUP.....	60
5.1	Kesimpulan.....	60
5.2	Keterbatasan dan Saran	61
5.3	Implikasi	63

DAFTAR PUSTAKA	64
LAMPIRAN	67

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Data Perusahaan Tercatat IPO	4
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	16
Tabel 3.1 Definisi Operasional Variabel.....	33
Tabel 4.1 Kriteria Sampel Penelitian	41
Tabel 4.2 Uji Statistik Deskriptif	42
Tabel 4.3 Hasil Uji Multikolinearitas.....	46
Tabel 4.4 Hasil Uji Autokorelasi	47
Tabel 4.5 Hasil Uji Regresi Linear Berganda	49
Tabel 4.6 Hasil Uji Koefisien Determinasi (<i>R Square</i>)	51
Tabel 4.7 Hasil Uji Statistik F.....	52
Tabel 4.8 Hasil Uji Statistik t.....	53
Tabel 4.9 Hasil Uji Hipotesis	54

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran	21
Gambar 4.1 Hasil Uji Normalitas.....	45
Gambar 4.2 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	48

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Populasi Perusahaan IPO Tahun 2023-2025	68
Lampiran 2 Sampel Penelitian (Perusahaan IPO Tahun 2023-2025)	75
Lampiran 3 Tabulasi Sampel Penelitian.....	81
Lampiran 4 Data Perhitungan Status Saham Syariah (X_1).....	86
Lampiran 5 Data Perhitungan Ukuran Dewan Komisaris (X_2).....	91
Lampiran 6 Data Perhitungan Reputasi <i>Underwriter</i> (X_3).....	96
Lampiran 7 Data Perhitungan <i>Oversubscription</i> (Y)	101
Lampiran 8 Data Perhitungan Ukuran Perusahaan (K_1)	106
Lampiran 9 Data Perhitungan Ukuran Penawaran (K_2)	111
Lampiran 10 Hasil Analisis Statistik Deskriptif	116
Lampiran 11 Hasil Uji Asumsi Klasik	116
Lampiran 12 Hasil Uji Regresi Linear Berganda.....	118
Lampiran 13 Hasil Uji Hipotesis.....	118