

**ANALISIS FAKTOR FAKTOR YANG MEMPENGARUHI  
SINKRONISASI HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN  
KOMPAS 100 YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK  
INDONESIA PERIODE 2013-2016**

**SKRIPSI**

Oleh :

**RAFIKA SURI  
NIM. 148111845**

**UNIVERSITAS  
MIKROSKIL**



**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
SEKOLAH TINGGI EKONOMI  
MIKROSKIL  
MEDAN  
2018**

**ANALYSIS OF FACTORS THAT AFFECT STOCK PRICE  
SYNCRONICITY AT KOMPAS 100 COMPANY LISTED IN  
INDONESIA STOCK EXCHANGE AT PERIOD 2013-2016**

**FINAL RESEARCH**



**By:**

**RAFIKA SURI  
Student Number. 148111845**

**UNIVERSITAS  
MIKROSKIL**



**STUDY PROGRAM OF ACCOUNTING  
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI  
MIKROSKIL  
MEDAN  
2018**

© Karya Dilindungi UU Hak Cipta

1. Dilarang menyebarkan dokumen tanpa izin.
2. Dilarang melakukan plagiasi.
3. Pelanggaran diberlakukan sanksi sesuai peraturan UU Hak Cipta.

**LEMBARAN PENGESAHAN**

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI  
SINKRONISASI HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN  
KOMPAS 100 YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK  
INDONESIA PERIODE 2013-2016**

**SKRIPSI**

Dijadikan untuk Melengkapi Persyaratan Guna  
Mendapatkan Gelar Sarjana Starata Satu  
Program Studi Akuntansi

Oleh:

**RAFIKA SURI  
NIM.148111845**

Disetujui Oleh :  
Dosen Pembimbing,

**UNIVERSITAS  
MIKROSKIL**

Suriani Ginting, S.E., M.Si

Medan, 27 Agustus 2018  
Diketahui dan Disahkan Oleh :  
Ketua Program Studi  
Akuntansi,

Andreani Caroline Barus S.E., M.Si



## LEMBARAN PERNYATAAN

Saya yang membuat pernyataan ini adalah mahasiswa Program Studi S-1 Akuntansi STIE-Mikroskil Medan dengan identitas mahasiswa sebagai berikut:

Nama : Rafika Suri  
NIM : 148111845  
Program Studi : Akuntansi  
Konsentrasi Bidang : Akuntansi Bisnis

Saya telah melaksanakan Penelitian Tugas Akhir dengan judul dan tempat penelitian sebagai berikut :

Judul Tugas Akhir : Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Sinkronisasi Harga Saham Pada Perusahaan Indeks Kompas 100 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2016.

Sehubungan dengan Tugas akhir tersebut, dengan ini saya menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa **Penelitian Tugas Akhir dan Penulisan Tugas Akhir tersebut adalah benar hasil karya saya sendiri (tidak menyuruh orang lain yang mengerjakannya) dan belum dipublikasikan oleh siapapun sebelumnya.** Bila dikemudian hari ternyata terbukti bahwa bukan saya yang mengerjakannya (membuat) atau sudah pernah dipublikasikan oleh pihak lain, maka saya bersedia dikenakan sanksi yang telah ditetapkan oleh Program Studi Akuntansi STIE Mikroskil Medan yakni **Pencabutan Ijazah yang telah saya terima dan Ijazah tersebut dinyatakan tidak sah.**

Selain itu, demi pengembangan ilmu pengetahuan, saya menyetujui untuk memberikan kepada STIE Mikroskil Medan Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif (*Non-Exclusive Royalty Free Right*) atas Tugas Akhir saya. Dengan hak ini, STIE Mikroskil Medan berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (database), merawat, dan mempublikasikan Tugas Akhir saya, secara keseluruhan atau hanya sebagian atau hanya ringkasannya saja dalam bentuk format tercetak dan/atau elektronik, selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta sebagai pemilik hak cipta. Menyatakan juga bahwa saya akan mempertahankan hak eksklusif saya untuk menggunakan seluruh atau sebagian isi Tugas Akhir saya guna pengembangan karya di masa depan, misalnya dalam bentuk artikel atau buku.

Demikian surat pernyataan ini saya perbuat dengan sungguh-sungguh, dalam keadaan sadar dan tanpa ada tekanan dari pihak manapun.

Medan, 27 Agustus 2018

Saya yang membuat pernyataan

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis Faktor-Faktor yang mempengaruhi sinkronisasi harga saham, baik secara simultan maupun secara parsial terhadap Sinkronisasi Harga Saham pada Perusahaan Indeks Kompas 100 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

Jumlah populasi pada penelitian sebanyak 160 perusahaan Indeks Kompas 100 dengan pemilihan sampel menggunakan *purposive sampling*. Sampel yang terpilih sebanyak 41 perusahaan. Metode pengujian data pada penelitian ini menggunakan regresi linear berganda. Periode pengamatan pada penelitian ini dari 2013-2016. Berdasarkan hasil pengujian data nilai *Adjusted R Square (Adjusted R<sup>2</sup>)* yang diperoleh sebesar 0,010 atau sebesar 1 % yang berarti bahwa Sinkronisasi Harga Saham sebagai variabel dependen mampu dijelaskan oleh Prediktabilitas Laba, Persistensi Laba, Kualitas Akrua, Risiko Pasar sebagai variabel independen, sedangkan sisanya sebesar 0,99 atau sebesar 99 % dijelaskan oleh variabel lain yang tidak diteliti dalam penelitian ini.

Berdasarkan hasil pengujian data secara simultan Prediktabilitas Laba, Persistensi Laba, Kualitas Akrua, Risiko Pasar berpengaruh signifikan terhadap Sinkronisasi Harga Saham. Secara Parsial Risiko Pasar berpengaruh signifikan Positif terhadap Sinkronisasi Harga Saham. Sedangkan Prediktabilitas Laba, Persistensi Laba, Kualitas Akrua tidak berpengaruh signifikan terhadap Sinkronisasi Harga Saham.pada Perusahaan Indeks Kompas 100 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2016.

**Kata Kunci :** *Sinkronisasi Harga Saham, Prediktabilitas Laba, Persistensi Laba, Kualitas Akrua, Risiko Pasar*

UNIVERSITAS  
MIKROSKIL

## ABSTRACT

This study aims to find out and analyze the factors that influence the synchronization of stock prices, both simultaneously and partially to Share Price Synchronization in Kompas 100 Index Companies listed on the Indonesia Stock Exchange.

The population in the study was 160 Kompas 100 Index companies with the selection of samples using purposive sampling. The selected sample was 41 companies. Data testing method in this study uses multiple linear regression. Observation period in this study from 2013-2016. Based on the results of testing the data value of Adjusted R Square (adjusted R<sup>2</sup>) obtained by 0.010 or by 1% which means that the Share Price Synchronization as the dependent variable can be explained by profit predictability, earnings persistence, accrual quality, market risk as independent variables, while the remaining amount 0.99 or 99% explained by other variables not examined in this study.

Based on the results of simultaneous data testing Profit Predictability, Profit Persistence, Accrual Quality, Market Risk have a significant effect on Share Price Synchronization. Partially Market Risk has a significant positive effect on Share Price Synchronization. While Profit Predictability, Profit Persistence, Accrual Quality has no significant effect on Share Price Synchronization on Kompas 100 Index Companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2013-2016 Period.

**Keywords:** *Share Price Synchronization, Profit Predictability, Profit Persistence, Accrual Quality, and Market Risk*

UNIVERSITAS  
MIKROSKIL

## KATA PENGANTAR

Puji syukur peneliti panjatkan kehadirat Tuhan yang Maha Esa yang telah memberikan rahmat dan karuniaNya kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi dengan judul Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Sinkronisasi Harga Saham Pada Perusahaan Kompas 100 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2016. Penyusunan skripsi ini, dimaksudkan untuk memenuhi sebagian dari persyaratan-persyaratan akademik guna menyelesaikan Studi Program Akuntansi pada Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi (STIE) Mikroskil, Medan.

Dalam menyelesaikan penelitian ini, peneliti mendapatkan banyak dukungan berupa doa bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak. Melalui kesempatan ini, penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Ibu Suriani Ginting S.E. M.Si., selaku Dosen Pembimbing yang telah meluangkan waktunya untuk memberikan bimbingan dan pengarahan hingga skripsi ini selesai.
2. Ibu Evi Juita Wailan'An S.E. selaku Dosen Pendamping Pembimbing yang telah memberikan waktu, bimbingan, dukungan, nasehat dan petunjuk dengan penuh kesabaran dari penyusunan hingga penyelesaian skripsi ini.
3. Bapak Ir. Mbayak Ginting, S.Kom., M.M selaku Ketua STIE Mikroskil Medan.
4. Bapak Djoni, S.Kom., M.T.I., selaku Wakil Ketua 1 STIE Mikroskil Medan.
5. Ibu Andreani Caroline Barus, S.E., M.Si., selaku Ketua Program Studi Akuntansi STIE Mikroskil Medan yang telah bersedia memberikan bimbingan dan motivasi yang sangat berarti dalam menempuh studi.
6. Ibu Agustina, S.Kom., M.Si., selaku Sekretaris Jurusan program Studi Akuntansi dan Dosen Wali yang telah bersedia memberikan bimbingan dan motivasi yang sangat berarti dalam menempuh studi.
7. Seluruh Bapak dan Ibu Dosen STIE Mikroskil Medan yang telah memberikan ilmu serta membagikan pengalaman yang berharga kepada penulis, sehingga ilmu yang diperoleh dapat digunakan sebaik-baiknya.

8. Kepada kedua orang tua saya yang terkasih yang telah memberikan dukungan, kasih sayang yang tulus, perhatian dan pengorbanan yang besar serta doa kepada peneliti.
9. Kepada Abang saya Aang Kuneifi dan Kakak saya Ade Maulidya serta Diki Irawan yang selalu memberikan semangat, dukungan dan doa agar peneliti dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini.
10. Kepada teman-teman saya, Dita Tri Purnama Sari, Ade Yuliani, Dina Septina Siregar, Suci Ramadhani, Rizky Nurhani S.pd., Dwi Sri Diahyati S.E., Tiur Maharani S.E., dan teman – teman lainnya yang tidak dapat saya sebutkan satu persatu.

Penulis memohon maaf dan mengucapkan terima kasih atas penyelesaian skripsi ini. Akhir kata, penulis menyadari bahwa skripsi ini masih terdapat banyak kekurangan dan jauh dari sempurna karena keterbatasan kemampuan peneliti. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun untuk penelitian selanjutnya. Akhir kata peneliti berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca.

UNIVERSITAS  
Medan, Agustus 2018  
Penulis  
MIKROSKIL  
Rafika Suri



## DAFTAR ISI

<b>ABSTRAK</b> .....	<b>i</b>
<b>ABSTRACT</b> .....	<b>ii</b>
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	<b>iii</b>
<b>DAFTAR ISI</b> .....	<b>v</b>
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	<b>vii</b>
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	<b>ix</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	<b>x</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	<b>1</b>
1.1. Latar Belakang .....	1
1.2. Rumusan Masalah .....	5
1.3. Ruang Lingkup.....	5
1.4. Tujuan Penelitian .....	6
1.5. Manfaat Penelitian .....	6
1.6. Originalitas Penelitian.....	6
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS</b> .....	<b>9</b>
2.1 Landasan Teori.....	9
2.1.1 Sinkronisasi Harga Saham.....	9
2.1.2. Prediktabilitas Laba .....	12
2.1.3. Persistensi Laba .....	14
2.1.4. Kualitas Akrual.....	16
2.1.5. Risiko Pasar .....	19
2.2. Review Peneliti Terdahulu ( <i>Theoretical Mapping</i> ) .....	22
2.3. Kerangka Konseptual .....	26
2.4. Pengembangan Hipotesis .....	27
2.4.1. Pengaruh Prediktabilitas laba Terhadap Sinkronisasi Harga Saham .....	27
2.4.2. Pengaruh Persistensi laba Terhadap Sinkronisasi Harga Saham .....	27
2.4.3. Pengaruh Kualitas Akrual Terhadap Sinkronisasi Harga Saham .....	28
2.4.4. Pengaruh Risiko Pasar Terhadap Sinkronisasi Harga Saham.....	28
<b>BAB III METODE PENELITIAN</b> .....	<b>30</b>
3.1. Jenis Penelitian.....	30

3.2. Objek Penelitian.....	30
3.3. Metode Pengumpulan Data.....	30
3.4. Populasi dan Sampel.....	31
3.5. Defenisi Operasional Variabel.....	32
3.5.1. Variabel Dependen (Y).....	32
3.5.2. Variabel Independen (X).....	33
3.5.2.1. Prediktabilitas Laba ( $X_1$ ).....	33
3.5.2.2. Persistensi Laba ( $X_2$ ).....	34
3.5.2.3. Kualitas Akrual ( $X_3$ ).....	34
3.5.2.4. Risiko Pasar ( $X_4$ ).....	35
3.6. Metode Analisis Data.....	36
3.6.1. Pengujian Asumsi Klasik.....	37
3.6.2. Pengujian Hipotesis.....	41
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>43</b>
4.1. Hasil Penelitian.....	43
4.1.1. Statistik Deskriptif.....	43
4.1.2. Uji Asumsi Klasik.....	45
4.1.3. Pengujian Hipotesis.....	49
4.2. Pembahasan.....	53
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....</b>	<b>57</b>
5.1. Kesimpulan.....	57
5.2. Saran.....	57
<b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>	<b>59</b>
<b>DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....</b>	<b>106</b>

## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1. Review Peneliti Terdahulu ( <i>Theoretical Mapping</i> ) .....	24
Tabel 3.1. Kriteria Pengambilan Sampel.....	32
Tabel 3.2. Tabel Definisi Operasional Variabel.....	35
Tabel 4.1. Hasil Pengujian Statistik Deskriptif.....	43
Tabel 4.2. Hasil Pengujian Kolmogorov - Smirnov (K-S).....	47
Tabel 4.3. Hasil Uji Multikolinieritas .....	47
Tabel 4.4. Hasil Pengujian Heteroskedastisitas dengan Uji <i>Glejser</i> .....	49
Tabel 4.5. Hasil Pengujian Autokorelasi dengan Uji Durbin - Watson .....	49
Tabel 4.6. Hasil Pengujian Hipotesis Uji Simultan (Uji Statistik F).....	50
Tabel 4.7. Hasil Pengujian Hipotesis Parameter Individual (Uji Statistik t).....	51
Tabel 4.8. Hasil Pengujian Koefisien Determinasi .....	53

# UNIVERSITAS MIKROSKIL



## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Grafik Fenomena.....	2
Gambar 4.1. Uji Normalitas dengan Grafik Histogram.....	46
Gambar 4.2. Uji Normalitas dengan <i>Normal Probability Plot</i> .....	46
Gambar 4.3 Uji Heteroskedastisitas dengan Grafik Scatterplot .....	48





## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Daftar Populasi dan Kriteria Penarikan Sampel .....	62
Lampiran 2	Daftar Sampel Penelitian .....	68
Lampiran 3	Data Perhitungan Sampel Indeks Kompas 100 yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2016 .....	70
Lampiran 4	Data Hasil Perhitungan Variabel (Prediktabilitas Laba_Laba berisih) .....	72
Lampiran 5	Data Hasil Perhitungan Variabel (Prediktabilitas Laba) Epsi,t .....	75
Lampiran 6	Prediktabilitas Laba_Regersi Koefisien Slope .....	79
Lampiran 7	Prediktabilitas Laba_Slope .....	83
Lampiran 8	Prediktabilitas Laba_Epsi,t-Slope .....	84
Lampiran 9	Prediktabilitas Laba_Hasil Akhir .....	85
Lampiran 10	Persistensi Laba .....	84
Lampiran 11	Persistensi Laba (Beta Slope) .....	95
Lampiran 12	Persistensi Laba_beta .....	97
Lampiran 13	Persistensi Laba_Hasil Akhir .....	99
Lampiran 14	Data Output Penelitian .....	101

UNIVERSITAS  
MIKROSKIL