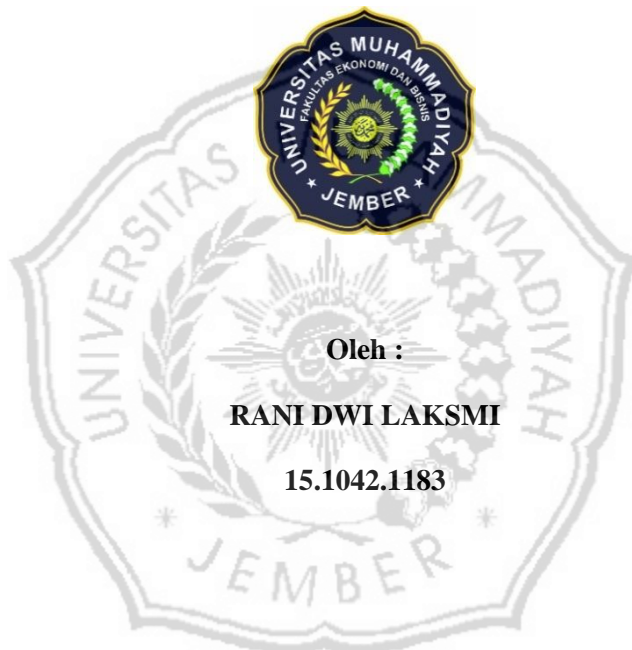


**PENGARUH KUALITAS AKRUAL TERHADAP SINKRONISASI HARGA
SAHAM : STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN SEKTOR
INFRASTRUKTUR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2015 - 2017**

SKRIPSI

**Diajukan untuk memenuhi salah satu syarat
memperoleh gelar Sarjana Akuntansi**



Oleh :

RANI DWI LAKSMI

15.1042.1183

PROGRAM STUDI AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH JEMBER

2019

PENGESAHAN

Skripsi berjudul *Pengaruh kualitas akrual terhadap sinkronisasi harga saham : studi empiris pada perusahaan sektor infrastruktur di bursa efek indonesia tahun 2015 – 2017*, telah diuji dan disahkan oleh Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Jember pada:

Hari : RANI DWI LAKSMI

Tanggal : 6 Agustus 2019

Tempat : Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah
Jember

Tim Penguji

Dra. Yulinartati, MM., Ak., CA
NPK: 95.10.255

Anggota 1

Anggota 2

Dr.Arik Susbiyani,SE,M.Si
NPK: 01.09.289

Astrid Maharani, S.E, M.Akun
NPK: 19891120 1 1703803

Mengesahkan:

Dekan

Ketua Jurusan

Dr.Arik Susbiyani,SE,M.Si
NPK: 01.09.289

Diyah Probowulan, SE.MM
NPK:05.09.478

KATA PENGANTAR



Alhamdulillahirabbilalamin, banyak nikmat yang Allah berikan, tetapi sedikit sekali yang kita ingat. Segala puji hanya layak untuk Allah Tuhan seru sekalian alam atas segala berkah, rahmat, taufik, serta hidayah-Nya yang tiada terkira besarnya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “PENGARUH KUALITAS AKRUAL TERHADAP SINKRONISASI HARGA SAHAM : STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN SEKTOR INFRASTRUKTUR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2015 - 2017 “

Maksud dan tujuan dari penulisan dan penyusunan skripsi ini untuk memenuhi salah satu syarat dalam memperoleh gelar Sarjana Ekonomi (S.Ak) pada Program Studin Ekonomi (S1) Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Jember. Dalam penyusunannya, penulis memperoleh banyak bantuan dari berbagai pihak, karena itu penulis mengucapkan terimakasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Allah SWT atas segala berkah rahmat dan rezeki-Nya, serta kepada junjungan kita Nabi Muhammad SAW
2. Kedua orang tuaku tercinta (Ayah Ma’rup dan Ibu Eni Herawati) yang telah membesarkanku dengan penuh kasih sayang serta atas pengorbanannya selama ini yang tak kenal lelah. Yang telah membiayai kulah ku. Do’a yang selalu mereka panjatkan untuk mengiringi dalam setiap langkahku dan keberhasilanku
3. Untuk Mbah Putri Suwarni dan Alm. Akong Suwarno yang telah membesarkan dan mendidik ku dengan penuh cinta kasih sayang. Yang tak hentin-hentinya mengajarkan pentingnya sholat.
4. Untuk kakak ku Ari Bastian Septama dan adik ku Ema Nur Fadilah terimakasih sudah menjadi teman bertengkar dirumah, namun tetap saling berbagi, kalian saudara yang baik untuk ku.
5. Terimakasih pula untuk Arif Rizki Gunawan, Faiqotun Nazilah dan Linda Purwaningrum yang talah memberi motivasi, do’a dukungan dan bantuan walaupun sering direpotkan. Dan selalu mendengarkan keluh kesah ku.
6. Teman-temanku seperjuangan di Fakultas Ekonomi khususnya Akuntansi E 2015 terima kasih atas kenangan, semangat, kebersamaan dan dukungan, tinggi yang telah diberikan, serta bantuan yang sangat banyak untuk ku.
7. Terimakasih pula kepada teman-teman organisasi seperjuangan KSPM, BEM dan Taekwondo, terimakasih atas pengalamnya dan telah berbagi suka duka bersama.

8. Almamaterku tercinta, Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Jember.
9. Dr. Arik Susbiani, M.Si, selaku Dosen Pembimbing utama yang telah memberi bimbingan serta arahan selama penelitian hingga pembuatan skripsi.
10. Astrid Maharani, S.E, M.Akun selaku Dosen Pembimbing pendamping yang telah memberi arahan, bimbingan dan masukan selama penelitian hingga pembuatan skripsi. Terimakasih pula untuk motivasi dan semangatnya agar tetap berjuang dan tak patah semangat.
11. Dra. Yulinartati, MM, Ak, CA, terimakasih karena telah bersedia menjadi dosen penguji untuk skripsi ini. Terimakasih untuk saran dan masukan yang telah diberikan.
12. Staf pengajar semua dosen Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Jember yang memberikan ilmu kepada saya.
13. Pihak yang tidak bisa disebutkan namanya satu persatu. Terimakasih semuanya.

Dari sanalah semua ilmu dan kesuksesan ini berawal, semoga semua ini bisa memberikan sedikit kebahagiaan dan menuntun pada langkah yang baik lagi. Meskipun penulis berharap isi dari skripsi ini bebas dari kekurangan dan kesalahan, namun selalu ada yang kurang. Oleh karena itu penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun agar skripsi ini dapat lebih baik lagi. Akhir kata penulis berharap agar skripsi ini bermanfaat bagi semua pembaca.

Jember, 2019

Penyusun

Rani Dwi Laksmi

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
PERNYATAAN PENULIS	ii
PERSETUJUAN SKRIPSI.....	iii
PENGESAHAN SKRIPSI.....	iv
MOTTO	v
PERSEMBAHAN SKRIPSI.....	vi
ABSTAK.....	viii
ABSTRACT	ix
KATA PENGANTAR.....	x
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GAMBAR.....	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
BAB 1 PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	4
1.3. Rumusan Masalah Penelitian	Error! Bookmark not defined.
1.4. Pertanyaan Penelitian	Error! Bookmark not defined.
1.5. Tujuan Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
1.6. Manfaat Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
BAB 2 TINJAUAN PUSTAKA.....	7
2.1. Landasan Teori.....	Error! Bookmark not defined.
2.1.1. Teori Keagenan.....	Error! Bookmark not defined.
2.1.2. Konsep AkruaI	Error! Bookmark not defined.
2.1.3. Kualitas AkruaI <i>Innate</i> dan Kualitas AkruaI <i>Discretionary</i>	Error! Bookmark not defined.
2.1.4. Sinkronisasi Harga Saham	Error! Bookmark not defined.

2.1.5. <i>Stock Price Synchronicity</i> : Keinformatifan Saham	Error! Bookmark not defined.
2.2. Penelitian Terdahulu.....	Error! Bookmark not defined.
2.3. Kerangka Konseptual	Error! Bookmark not defined.
2.4. Hipotesis.....	Error! Bookmark not defined.
2.4.1. Pengaruh Kualitas AkruaI Terhadap Sinkronisasi Harga Saham	Error! Bookmark not defined.
2.4.2. Pengaruh Komponen Kualitas AkruaI <i>Innate</i> Terhadap Sinkronisasi Harga Saham	Error! Bookmark not defined.
2.4.3. Pengaruh Komponen Kualitas AkruaI <i>Discretionary</i> Terhadap Sinkronisasi Harga Saham	Error! Bookmark not defined.
2.4.4. Signifikansi Antara Kualitas AkruaI, Komponen Kualitas AkruaI <i>Innate</i> dan Komponen Kualitas AkruaI <i>Discretionary</i> Terhadap Sinkronisasi Harga Saham	Error! Bookmark not defined.
BAB 3 METODE PENELITIAN	Error! Bookmark not defined.
3.1. Definisi Operasional Variabel.....	Error! Bookmark not defined.
3.1.1. Variabel Indepeden	Error! Bookmark not defined.
3.1.2. Variabel Dependen	Error! Bookmark not defined.
3.2. Teknik Pengambilan Sampel.....	Error! Bookmark not defined.
3.3. Metode Pengumpulan Data	Error! Bookmark not defined.
3.4. Jenis dan Sumber Data	Error! Bookmark not defined.
3.5. Teknik Analisis Data	Error! Bookmark not defined.
3.5.1. Statistik Deskriptif	Error! Bookmark not defined.
3.5.2. Uji Asumsi Klasik.....	Error! Bookmark not defined.
3.6. Uji Hipotesis.....	Error! Bookmark not defined.
BAB 4 HASIL DAN PEMBAHASAN	Error! Bookmark not defined.
4.1. Gambaran Objek Penelitian	Error! Bookmark not defined.
4.2. Hasil Penelitian	Error! Bookmark not defined.
4.2.1. Statistik Deskriptif.....	Error! Bookmark not defined.
4.2.2. Uji Asumsi Klasik	Error! Bookmark not defined.
4.3. Hasil Pengujian Hipotesis.....	Error! Bookmark not defined.

4.3.1. Uji t (Signifikansi Parsial).....	Error! Bookmark not defined.
4.3.2. Uji F (Signifikansi Simultan).....	Error! Bookmark not defined.
4.3.3. Uji R ²	Error! Bookmark not defined.
4.4. Pembahasan Hasil Pengujian Hipotesis.....	Error! Bookmark not defined.
BAB 5 KESIMPULAN DAN SARAN	Error! Bookmark not defined.
5.1. Kesimpulan	Error! Bookmark not defined.
5.2. Saran.....	Error! Bookmark not defined.
DAFTAR PUSTAKA	



DAFTAR TABEL

Tabel 2.1	Perbandingan Model-model Akruaal	9
Tabel 2.2	Penelitian Terdahulu	13
Tabel 4.1	Prosedur pemilihan sampel	30
Tabel 4.2	Daftar perusahaan sampel	31
Tabel 4.3	<i>Descriptive Statistics</i>	31
Tabel 4.4	Uji <i>Nonporametric</i> Kolmogorov-Smirnov Test.....	33
Tabel 4.5	Uji Multikolinieritas Hipotesis Pertama.....	33
Tabel 4.6	Uji Autokorelasi	34
Tabel 4.7	Hasil Uji t H1	36
Tabel 4.8	Hasil Uji t H2	36
Tabel 4.9	Hasil Uji t H3	36
Tabel 4.10	Hasil Uji t H4	37
Tabel 4.13	Hasil Uji F	37
Tabel 4.14	Hasil Uji R ²	38
Tabel 4.12	Pengukuran Hasil Uji Hipotesis	38



DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Indeks Saham Sektor Infrastruktur	4
Gambar 2.1 Anggaran Infrastruktur	4
Gambar 4.1 <i>Scatterplot</i> Heterokedastisitas Hipotesis Pertama	35



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar Sampel Penelitian	
Lampiran 2. Daftar Hasil Perhitungan Kualitas Akrual	
Lampiran 3. Daftar Hasil Perhitungan Kualitas Akrual <i>Innate</i>	
Lampiran 4. Daftar Hasil Perhitungan Kualitas Akrual <i>Discretionary</i>	
Lampiran 5. Daftar Hasil Perhitungan Sinkronisasi Harga Saham	
Lampiran 4. Hasil Uji SPSS	



DAFTAR PUSTAKA

- Andari, Atik Tri. 2017. *Analisis Pengaruh Kualitas AkruaI dan Persistensi Laba Sebelum dan Sesudah Konvergensi IFRS*. Jurnal kajian akuntansi. Vol 1, (2), 2017, 133-147e2579-9991, p2579-9975: 134.
- Ansofino, 2016, *Buku Ajar Ekonometrika*, Yogyakarta: Deepublish.
- Bhattacharyya Debarshi, 2012. *Financial Statement Analysis Noida: Dorling Kimsdey*, Licensees of Pearson Education in South Asia.
- Dechow, P. & Dichev, I., 2002. *The Quality of Accruals and Earnings: The Role of Accrual Estimation Error*. *The Accounting Review*, 77 (1), 35-59.
- Dechow, P., Ge, W., & Schrand, C., 2010. *Understanding Earnings Quality: A Review of Proxies, Their Determinants and Their Consequence*. *Journal of Accounting and Economic*, 50 (2) & (3), 344-401.
- Durnev, A., Li, K., Morck, R., & Yeung, B., 2004. *Capital Markets and Capital Allocation: Implication for Economies in Transition*. *Economics of Transition*, 12 (4), 593-634.
- Francis, J., R. Lafond, P. Olsson & K. Schipper. 2005. 'The Market Pricing of Accruals Quality', *Journal of Accounting and Economics*, 39(2): 295-327.
- Givoly, D., Hayn, C.K., & Katz, S.P. (2010) "Does public ownership of equity improve earnings quality?". *The Accounting Review* 8 (1), 195-225.
- Gray, et al., 1996, *Accounting and Accountability: Changes and Challenges in Corporate Social and Environmental Reporting*. Prentice Hall Europe, Hemel Hempstead. Vol.8 No 2: 47-76.
- Hasan, I., Song, L., & Wachtel, P., 2013. *Institutional Development and Stock Price Synchronicity: Evidence from China*. *Bank of Finland's Institute for Economies in Transition (BOFIT) Discussion Papers*, 20/2013.
- Healy, P., (1996). *Discussion of a market-based evaluation of discretionary accrual models*. *Journal of Accounting Research*, 34 (supplement), 107-115.
- Ikatan Akuntan Indonesia, 2019, *Pengesahan Kerangka Konseptual Pelaporan Keuangan Dan Standar Akuntansi Keuangan*, <http://iaiglobal.or.id/v03/standar-akuntansi-keuangan/sak-efektif-4->

[pengesahan-kerangka-konseptual-pelaporan-keuangan-dan-standar-akuntansi-keuangan](#) (4 April 2019)

Indriantoro, N., & Supomo, B., 2016, "*Metodologi Penelitian Bisnis Untuk Akuntansi Dan Manajemen*", Edisi Pertama. Yogyakarta:BPFE.

Investing.com, 2019, *IDX Infrastructure (JKINFA)*, <https://id.investing.com/indices/idx-infrastructure> (29 April 2019).

Johnston, J.A.2009. *Accruals Quality and Price Synchronicity*. Thesis. Louisiana state university.

Kementerian Keuangan Republik Indonesia, 2019, *APBN 2019*, <https://kemenkeu.go.id/apbn2019> (29 april 2019),

Leuz, 2003, "*Earnings Management and Investor Protection: an International Comparison*", *Journal of Financial Economics*, 69, 505-507.

Lobo, Gerald J, Zhou. (2001). *Disclosure Quality and Earnings Management*. Social Science Electronic Network Paper Collection, May 2001.

Morck, R., Yeung, B., & Yu, W., 2000. *The Information Content of Stock Markets: Why Do Emerging Markets Have Synchronous Stock Price Movement?*. *Journal of Financial Economics*, 58 (1), 215-260.

Noviani, E. & Merina, C., 2017, *determinan sinkronitas harga saham pada perusahaan pertambangan yang terdaftar di bursa efek Indonesia (BEI)*, Seminar Nasional Global Competitive Advantage, 157.

Piotroski, J. & Roulstone, D., 2004. *The Influence of Analysts, Institutional Investors and Insiders on The Incorporation of Market, Industry, and Firm Specific Information into Stock Prices*. *The Accounting Review*, 79 (4), 1119-1151.

Rajagopal, "*Customer Data Clustering Using Data Mining Technique*," *International Journal of Database Management Systems (IJDMS)*, vol. 3, no. 4, pp. 1-3, 2011.

Richardson, S., Sloan, R., Soliman, M., & Tuna, I., 2005. *Accrual Reliability, Earnings Persistence and Stock Prices*. *Journal of Accounting and Economics*, 39, 437-485.

Saleh, T., 2018, *Kinerja IHSG 2018, Terburuk dalam 3 Tahun*, <https://www.cnbcindonesia.com/market/20181231120250-17-48509/kinerja-ihsg-2018-terburuk-dalam-3-tahun> (21 Maret 2019),

Sugiyono, 2016. *Metode Penelitian Bisnis (Pendekatan Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D)*. Bandung:Alfabeta.

- Subramanyam dan John J. Wild. 2012. *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta: Salemba Empat.
- Wijaya, A., Bandi., & Hartoko, S., 2010, *Pengaruh Kialitas AkruaI dan Leverage Tethadap Cash Holding Perusahaan*. Jurnal Akuntansi dan Keuangan Indonesia, 7(2): 178.
- William, S & Syarif, F. 2015. *Analisis Pengaruh Kualitas AkruaI (Accruals Quality) Terhadap Sinkronitas Harga Saham (Stock Price Synchronicity): Studi Empiris pada Bursa Efek Indonesia*. Simposium Nasional Akuntansi XVIII.
- Wurgler, J., 2000. *Financial Markets and The Allocation of Capital*. *Journal of Financial Economics*, 58 (1) & (2), 187-214.
- Zettira sara & Ekawati erni, 2016, *Kualitas AkruaI dan Resiko Pasar Dalam Sinkronisasi Harga Saham*. Simposium Nasional Akuntansi XIX, Lampung.

