

**Skripsi**

**Pengaruh Kualitas Akrua, Atribut Audit dan Struktur Kepemilikan Terhadap  
Sinkronisasi Harga Saham**

Diajukan untuk memenuhi syarat guna mencapai gelar

Sarjana Akuntansi di Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Katolik Soegijapranata

Semarang



Agata Sekar Tanjung Biru

14.G1.0208

Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Katolik Soegijapranata

Semarang

2019

Skripsi dengan judul:

**Pengaruh Kualitas Akrua, Atribut Audit dan Struktur Kepemilikan Terhadap  
Sinkronisitas Harga Saham**

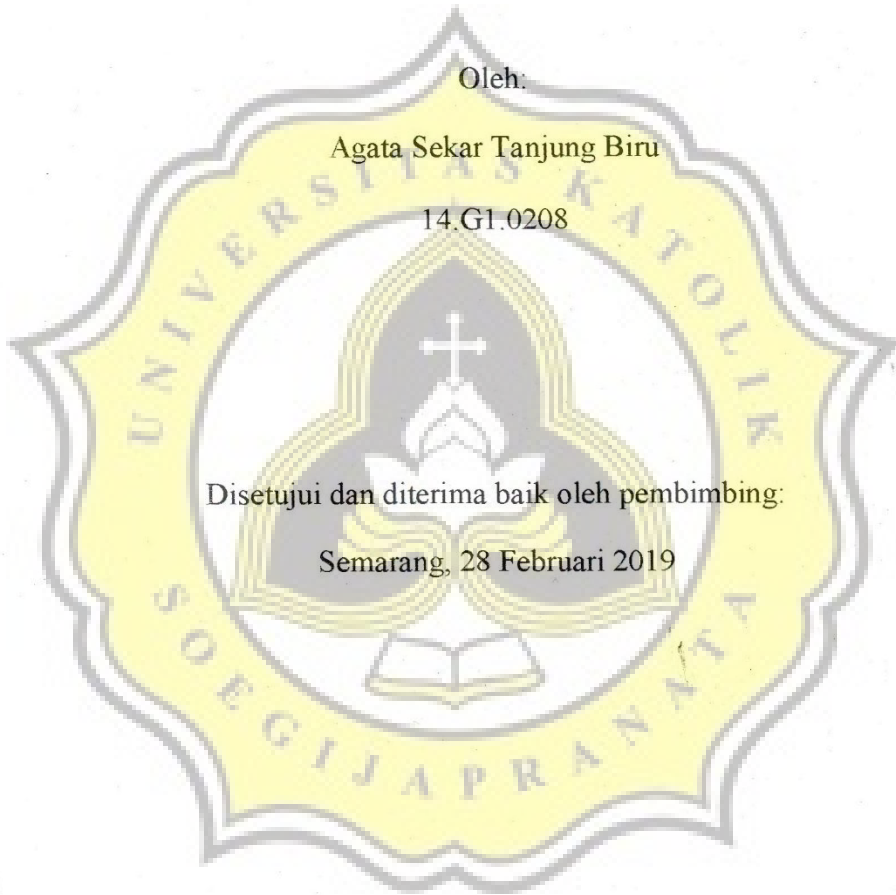
Oleh:

Agata Sekar Tanjung Biru


14.G1.0208

Disetujui dan diterima baik oleh pembimbing:

Semarang, 28 Februari 2019



Pembimbing

  
Dr. Sansaloni Butar Butar, SE., M.Si., Akt.

Telah diterima dan disahkan oleh panitia penguji pada:

Kamis, 28 Februari 2019 skripsi dengan judul:

**“Pengaruh Kualitas Akrual, Atribut Audit dan Struktur Kepemilikan Terhadap Sinkronisitas Harga Saham”**

Oleh:

Agata Sekar Tanjung Biru

14.G1.0208

Tim Penguji

Dr. Theresia Dwi H, M.Si., Akt

St. Lily Indarto, MM

Dr. Sansaloni Butar Butar, M.Si., Akt

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Unika Soegijapranata



Dr. Octavianus Digdo Hartomo, SE., M.Si., Akt

## PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan di bawah ini dengan sesungguhnya menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

### **Pengaruh Kualitas Akrual, Atribut Audit dan Struktur Kepemilikan Terhadap Sinkronisitas Harga Saham**

benar-benar merupakan karya saya tidak mengambil sebagian atau seluruh karya orang lain yang seolah-olah saya akui sebagai karya saya. Apabila saya melakukan hal tersebut, maka gelar dan ijazah yang saya peroleh dinyatakan batal dan akan saya kembalikan kepada Universitas Katolik Soegijapranata.

Semarang, 14 Februari 2019

Yang menyatakan,

  
METERAI  
TEMBEL  
06D45AFF642643106  
6000  
ENAM RIBU RUPIAH

Agata Sekar Tanjung Biru

## MOTTO DAN PERSEMBAHAN

*Education is not just about going to school and getting a degree. It's about widening your knowledge and absorbing the truth about life.*

-Shakuntala Devi

*Sometimes life hits you in the head with a brick. Don't lose your faith!*

- Steve Jobs

*But those who trust in the Lord will be blessed. They know that the Lord will do what he says.*

- Jeremiah 17:7

*"For my thoughts are not your thoughts, neither are your ways my ways", declares the Lord.*

*"As the heavens are higher than the earth, so are my ways higher than your ways and my thoughts than your thoughts".*

- Isaiah 55:8-9

Skripsi ini saya persembahkan untuk :

- Tuhan Yesus Kristus
- Keluarga tercinta
- Teman-teman terdekat
- Semua orang memberi warna yang sudah menjadi bagian dari masa kuliahku ☺

## KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa sehingga skripsi berjudul **“Pengaruh Kualitas Akrual, Atribut Audit dan Konsentrasi Kepemilikan Terhadap Sinkronisitas Harga Saham”** dapat penulis selesaikan. Skripsi ini disusun untuk memenuhi tugas akhir serta melengkapi sebagian syarat guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Unika Soegijapranata Semarang. Penulis menyadari bahwa hasil ini tidak dapat diraih tanpa dukungan dan motivasi dari berbagai pihak. Oleh sebab itu penulis mengucapkan terimakasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Tuhan Yesus Kristus yang selalu memberikan kekuatan, pengharapan serta penyertaan yang penuh sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini. Rencana besar dari Allah yang sulit terselami membentuk pribadi yang tangguh bagi penulis sehingga segala rencana-Nya sungguh-sungguh rancangan yang indah dan tepat pada waktu-Nya.
2. Keluarga tercinta (Ayah, Mama, Dek Raka dan Dek Gading) yang selalu mendorong, menyemangati, mendoakan serta menerima dan menopang ketika penulis mengalami jatuh bangun dalam pembuatan skripsi ini.
3. Dr. Sansaloni Butar-Butar, SE., M.Si., Akt selaku dosen pembimbing yang selalu sabar membimbing dan mendampingi, memberikan dorongan, membagi ilmu dan membuka pikiran pada setiap proses tersusunnya penelitian ini.
4. Dr. Oct. Digo Hartomo, SE., M.Si., Akt selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Unika Soegijapranata atas ijinnya kepada penulis untuk menggunakan fasilitas yang ada di Fakultas Ekonomi.

5. Dr. Monika Palupi Murniati, SE., MM selaku Ketua Program Studi Akuntansi Unika Soegijapranata sekaligus dosen wali penulis, atas dorongan dan dukungan kepada penulis agar cepat menyelesaikan studi.
6. Dr. Theresia Dwi Hastuti, SE., M.Si., Akt dan Ibu St. Lily Indarto, MM selaku dosen penguji yang telah bersedia membimbing dan membuka wawasan penulis dalam penyelesaian skripsi ini serta telah memberikan kritik dan saran agar skripsi ini dapat menjadi lebih baik.
7. Segenap Dosen Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Unika Soegijapranata yang telah memberi ilmu pada penulis selama masa perkuliahan serta staff pengajaran, jurusan, dekanat, perpustakaan, biro akademik dan keuangan Unika Soegijapranata yang membantu kelancaran perkuliahan dari awal hingga penyusunan skripsi ini dan wisuda.
8. Sahabatku, Widya dan Hilda yang selalu mendukung, mendorong, menyemangati dan mendoakan bahkan membantu menginput data dengan sabar dan setia. Sahabat yang bisa memahami, menjadi tempat curhat dan yang membangun penulis menjadi pribadi yang bertumbuh dan lebih tangguh.
9. Keluarga besar Himpunan Mahasiswa Program Studi Akuntansi (HMPSA) periode 2015-2017 yang pernah menjalani proses perkuliahan dan organisasi bersama-sama. Wadah bagi penulis untuk bertukar pikiran, ilmu dan kisah kehidupan, yang selalu mendukung serta menyemangati sehingga penulis dapat termotivasi untuk menyelesaikan skripsi ini.
10. Eonnie-eonnie tersayang, Cik Puput dan Mbak Gita yang selalu sabar dalam menjawab pertanyaan dan mengajari penulis mengenai berbagai hal khususnya mengenai skripsi.

11. Ciwi-ciwi Seterong a.k.a Kita-kita Gila-gila (Kezia, Erny, Nina, Rinata, Ribka, Lintang, Olivia, Ningrum dan Evelyn) yang menjadi bagian besar dan memberikan warna selama masa perkuliahan di kampus ungu ini.
12. Teman-teman seperjuangan akuntansi khususnya konsentrasi audit yang berjuang bersama demi terselesaikannya skripsi ini.
13. Teman-teman yang seringkali mengerjakan skripsi bersama, mendengarkan keluh kesah, menyemangati, menguatkan, memotivasi dan membantu memecahkan masalah skripsi (Octa, Chantika, Erinda, Gresilia, Khristy).
14. Teman-teman yang berkontribusi dalam penginputan data skripsi dan memberi “*push energy*” ketika Sekar tak sanggup lagi (Klara, Erny, Nina, Ningrum, Arin, Yosua, Devina).
15. Untuk semua pihak yang berkontribusi dan mungkin belum penulis sebutkan, terimakasih atas semangat, energi positif, bantuan dan kerjasamanya.

Semoga Bapak/Ibu dan teman-teman semua semakin diberkati Tuhan. Akhir kata, penulis meminta maaf yang sebesar-besarnya apabila terdapat kesalahan dan hal yang kurang berkenan. Semoga penelitian ini bermanfaat bagi kita semua. *Ad Maiorem Dei Gloriam!*

Semarang, 28 Februari 2019

Penulis,

Agata Sekar Tanjung Biru



## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iii
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN .....	v
KATA PENGANTAR .....	vi
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
ABSTRAK.....	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	6
1.3 Tujuan Penelitian.....	6
1.4 Manfaat Penelitian.....	7
1.5 Kerangka Pikir.....	9
1.6 Sistematika Penulisan.....	9
BAB II LANDASAN TEORI DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS.....	11
2.1 Landasan Teori.....	11
2.1.1 Teori Pasar Efisien.....	11
2.1.2 Teori Sinyal ( <i>Singnalling Theory</i> ).....	14
2.1.3 Teori Keagenan ( <i>Agency Theory</i> ).....	15
2.1.4 Laporan Tahunan.....	16
2.1.5 Sinkronisitas Harga Saham.....	18
2.1.6 Kualitas Akrual.....	20
2.1.7 Reputasi Auditor.....	21
2.1.8 <i>Fee Audit</i> .....	23
2.1.9 Konsentrasi Kepemilikan.....	24

2.1.10 Kepemilikan Manajerial.....	25
2.1.11 Kepemilikan Institusional .....	26
2.1.12 Kepemilikan Asing .....	27
2.2 Pengembangan Hipotesis .....	28
2.2.1 Pengaruh Kualitas AkruaI Terhadap Sinkronisitas Harga Saham.....	28
2.2.2 Pengaruh Reputasi Auditor Terhadap Sinkronisitas Harga Saham.....	30
2.2.3 Pengaruh <i>Fee Audit</i> Terhadap Sinkronisitas Harga Saham .....	32
2.2.4 Pengaruh Konsentrasi Kepemilikan Terhadap Sinkronisitas Harga Saham .....	32
2.2.5 Pengaruh Kepemilikan Manajerial Terhadap Sinkronisitas Harga Saham .....	34
2.2.6 Pengaruh Kepemilikan Institusional Terhadap Sinkronisitas Harga Saham.....	36
2.2.7 Pengaruh Kepemilikan Asing Terhadap Sinkronisitas Harga Saham.....	37
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>40</b>
3.1 Populasi dan Sampel Penelitian.....	40
3.2 Sumber dan Jenis Data.....	42
3.3 Metode dan Pengumpulan Data.....	42
3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	42
3.4.1 Variabel Dependen.....	42
3.4.2 Variabel Independen .....	45
3.4.2.1 Kualitas AkruaI .....	45
3.4.2.2 Reputasi Auditor .....	46
3.4.2.3 <i>Fee Audit</i> .....	47
3.4.2.4 Konsentrasi Kepemilikan.....	47
3.4.2.5 Kepemilikan Saham Manjerial.....	48
3.4.2.6 Kepemilikan Institusional .....	48
3.4.2.7 Kepemilikan Asing .....	48
3.4.3 Variabel Kontrol .....	49
3.4.3.1 Ukuran Perusahaan .....	49
3.4.3.2 <i>Leverage</i> .....	49
3.4.3.3 <i>Market-to-Book Ratio</i> .....	50
3.5 Alat Analisis Data .....	51
3.5.1 Analisis Statistik Deskriptif .....	51
3.5.2 Uji Asumsi Klasik.....	51

3.5.2.1 Uji Normalitas.....	51
3.5.2.2 Uji Multikolinearitas .....	52
3.5.2.3 Uji Heteroskedastisitas.....	52
3.5.2.4 Uji Autokorelasi .....	53
3.5.3 Pengujian Hipotesis .....	53
3.5.3.1 Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F).....	53
3.5.3.2 Koefisien Determinasi $R^2$ .....	54
3.5.3.3 Uji Signifikan Parameter Individual (Uji Statistik t) .....	55
<b>BAB IV HASIL ANALISIS DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>56</b>
4.1 Statistik Deskriptif .....	56
4.2 Hasil Pengujian Asumsi Klasik .....	61
4.2.1 Uji Normalitas.....	61
4.2.2 Uji Multikolinearitas .....	63
4.2.3 Uji Autokorelasi.....	64
4.2.4 Uji Heteroskedastisitas .....	65
4.3. Uji Signifikansi Simultan (Uji F) .....	67
4.4. Uji Koefisien Determinasi $R^2$ .....	68
4.5. Pengujian Signifikan Parameter Individual (Uji Statistik t) .....	69
4.6. Pembahasan .....	74
4.6.1 Analisis Pengaruh Kualitas AkruaI Terhadap Sinkronisitas Harga Saham .....	74
4.6.2 Analisis Pengaruh Reputasi Auditor Terhadap Sinkronisitas Harga Saham .....	76
4.6.3 Analisis Pengaruh <i>Fee</i> Audit Terhadap Sinkronisitas Harga Saham.....	77
4.6.4 Analisis Pengaruh Konsentrasi Kepemilikan Terhadap Sinkronisitas Harga Saham .....	78
4.6.5 Analisis Pengaruh Kepemilikan Manajerial Terhadap Sinkronisitas Harga Saham .....	80
4.6.6 Analisis Pengaruh Kepemilikan Saham Institusional Terhadap Sinkronisitas Harga Saham.....	81
4.6.7 Analisis Pengaruh Kepemilikan Saham Asing Terhadap Sinkronisitas Harga Saham .....	82
4.6.8 Analisis Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Sinkronisitas Harga Saham.....	84
4.6.9 Analisis Pengaruh <i>Leverage</i> Terhadap Sinkronisitas Harga Saham.....	84
4.6.10 Analisis Pengaruh Market to Book Ratio Terhadap Sinkronisitas Harga Saham .....	85
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....</b>	<b>87</b>
5.1. Kesimpulan .....	87
5.2 Saran .....	89
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>91</b>

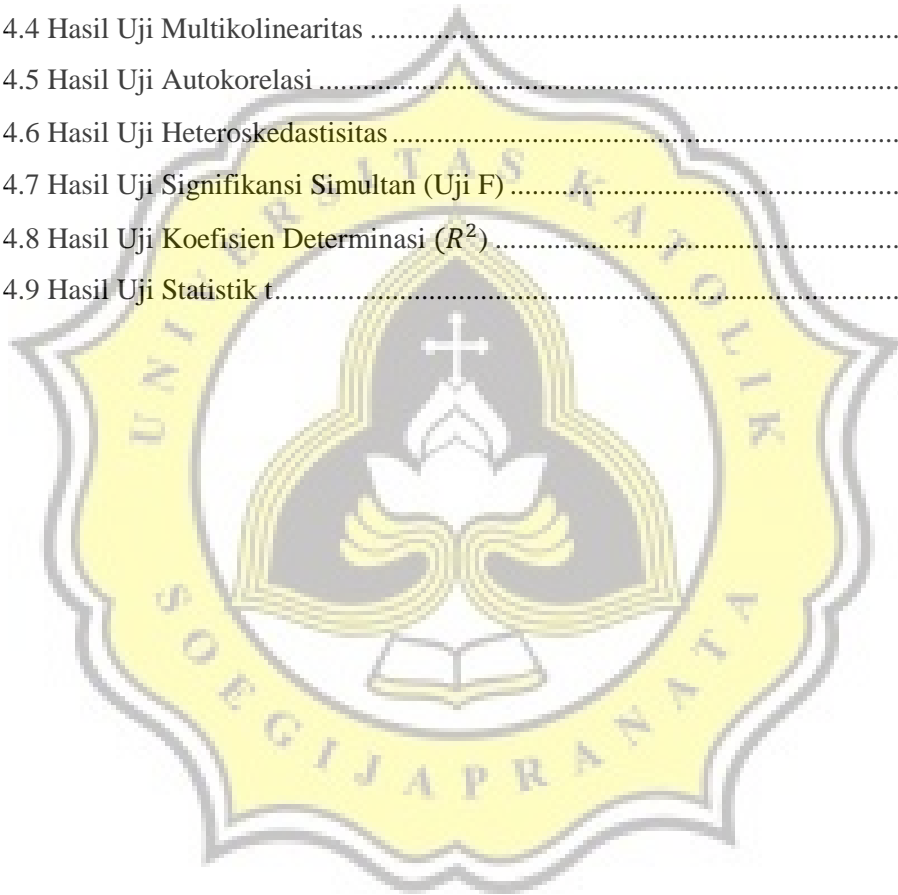
**DAFTAR GAMBAR**

Gambar 1.1 Kerangka Pikir ..... 9



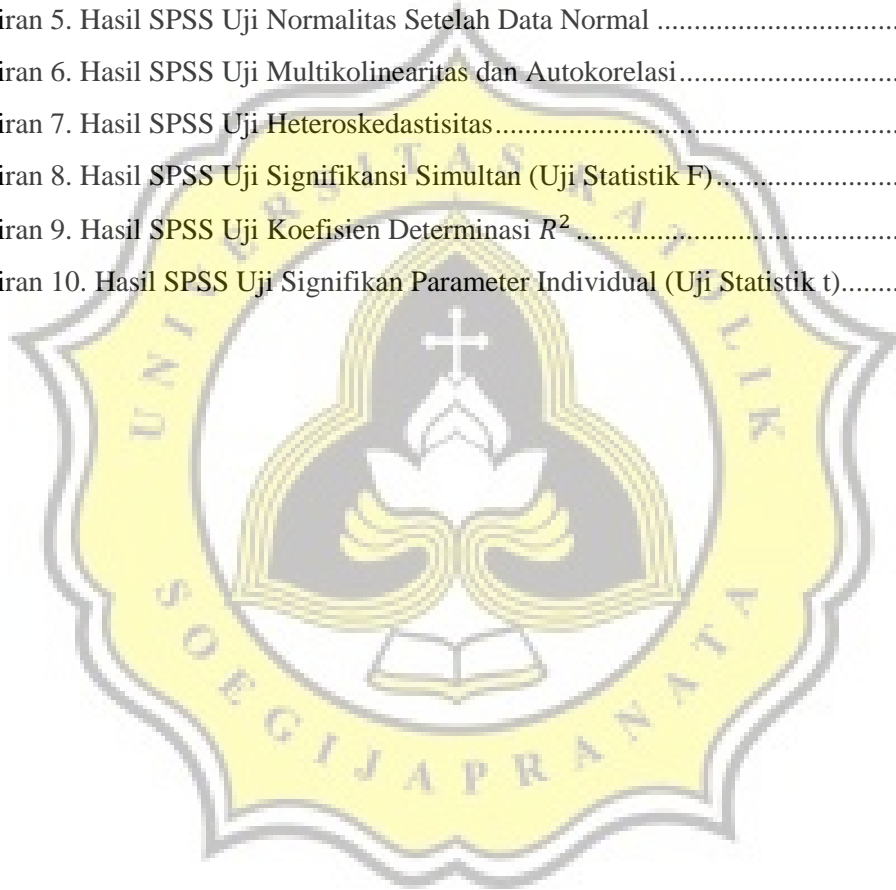
## DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Kriteria Pengambilan Sampel Perusahaan Tahun 2012-2016 .....	41
Tabel 4.1 Hasil Deskriptif Statistik.....	56
Tabel 4.2 Hasil Uji Normalitas .....	62
Tabel 4.3 Pengujian Kembali Normalitas .....	63
Tabel 4.4 Hasil Uji Multikolinearitas .....	64
Tabel 4.5 Hasil Uji Autokorelasi .....	65
Tabel 4.6 Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	66
Tabel 4.7 Hasil Uji Signifikansi Simultan (Uji F) .....	67
Tabel 4.8 Hasil Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	69
Tabel 4.9 Hasil Uji Statistik t.....	70



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar Sampel Perusahaan .....	97
Lampiran 2. Data Sampel Perusahaan yang Diolah 2018.....	108
Lampiran 3. Hasil Statistik Deskriptif .....	130
Lampiran 4. Hasil SPSS Uji Normalitas Sebelum Data Normal .....	131
Lampiran 5. Hasil SPSS Uji Normalitas Setelah Data Normal .....	135
Lampiran 6. Hasil SPSS Uji Multikolinearitas dan Autokorelasi.....	140
Lampiran 7. Hasil SPSS Uji Heteroskedastisitas.....	143
Lampiran 8. Hasil SPSS Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F).....	145
Lampiran 9. Hasil SPSS Uji Koefisien Determinasi $R^2$ .....	146
Lampiran 10. Hasil SPSS Uji Signifikan Parameter Individual (Uji Statistik t).....	147



## ABSTRAK

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menganalisis pengaruh kualitas akrual, atribut audit yang meliputi reputasi auditor dan fee audit lalu struktur kepemilikan yakni antara lain konsentrasi kepemilikan, kepemilikan manajerial, kepemilikan institusional dan kepemilikan asing terhadap sinkronisitas harga saham. Sinkronisitas harga saham adalah pergerakan naik turunnya return saham perusahaan dengan return pasar. Sinkronisitas harga saham mengukur kecepatan reaksi investor terhadap segala macam informasi yang berkaitan dengan keputusan investasinya. Populasi penelitian ini adalah seluruh perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2012-2016. Total sampel yang berjumlah 358 perusahaan ditentukan dengan metode *purposive sampling*. Penelitian ini diukur dengan menghitung return individual perusahaan dan *market return* saham yang dapat diperoleh melalui *monthly historical data* dari *Jakarta Composite Index*. Hasil penelitian menunjukkan bahwa fee audit dan kepemilikan manajerial berpengaruh negatif signifikan terhadap sinkronisitas harga saham, sedangkan kualitas akrual, reputasi auditor, konsentrasi kepemilikan, kepemilikan institusional dan kepemilikan asing tidak berpengaruh signifikan terhadap sinkronisitas harga saham.

**Kata Kunci :** Sinkronisitas Harga Saham, Kualitas Akrual, Atribut Audit, Struktur Kepemilikan, *Jakarta Composite Index*.

## ABSTRACT

*The purpose of this research is to analyze the influence of accrual quality, audit attributes such as auditor reputation and audit fee then ownership structures that among others ownership concentration, managerial ownership, institutional ownership and foreign ownership of stock price synchronicity. Stock price synchronicity is a fluctuating movement in the company's stock returns with market returns. Stock price synchronicity measures a speed of investor reaction to all kinds of information relating to investment decisions. The population of this study are all companies listed in Indonesia Stock Exchange 2012-2016. The total sample of 358 companies was determined by purposive sampling method. This research was measured by calculating the individual company return and stock market return which can be obtained through monthly historical data from the Jakarta Composite Index. The results showed that audit fees and managerial ownership had a significant negative effect on stock price synchronicity, while accrual quality, auditor reputation, ownership concentration, institutional ownership and foreign ownership did not significantly influence stock price synchronicity.*

**Keywords:** *Stock Price Synchronicity, Accrual Quality, Audit Attributes, Ownership Structure, Jakarta Composite Index.*