

BAB V

PENUTUP

1.1. Kesimpulan

Penelitian ini merupakan penelitian empiris mengenai pengaruh kualitas akrual, reputasi auditor dan fee audit sebagai atribut audit, struktur kepemilikan yang meliputi konsentrasi kepemilikan pemegang saham, kepemilikan manajerial, kepemilikan institusional dan kepemilikan asing serta tiga variabel kontrol yakni ukuran perusahaan, *leverage* dan *market-to-book ratio* terhadap sinkronisitas harga saham. Berdasarkan hasil penelitian maka dapat disimpulkan bahwa:

1. Kualitas akrual tidak berpengaruh terhadap sinkronisitas harga saham. Hasil penelitian ini tidak sesuai dengan penelitian yang dilakukan Suganda, William (2015), Johnston (2009), Bhattacharya (2013) yang mengungkapkan bahwa kualitas akrual memiliki pengaruh negatif terhadap sinkronisitas harga saham.
2. Reputasi auditor tidak berpengaruh terhadap sinkronisitas harga saham. Hasil penelitian ini mendukung penelitian dari Yuwono (2016), dan Dwitania (2017).
3. *Fee* audit berpengaruh negatif terhadap sinkronisitas harga saham. Hasil penelitian ini mendukung penelitian dari Yuwono (2016) yang menjelaskan bahwa semakin tinggi *fee* audit maka sinkronisitas harga saham semakin rendah.

4. Konsentrasi kepemilikan berpengaruh positif terhadap sinkronisitas harga saham. Hasil penelitian ini mendukung penelitian dari Yuwono (2016) dan Ryanto (2017).
5. Kepemilikan manajerial berpengaruh negatif signifikan terhadap sinkronisitas harga saham. Hasil penelitian ini sesuai dengan penelitian Ambarita dan Cyntia (2017), Porta et al (2000), Bertrand et al (2002), Skaife dan Gassen (2005) yang menyatakan bahwa terdapat pengaruh negatif signifikan antara kepemilikan manajerial terhadap sinkronisitas harga saham.
6. Kepemilikan institusional tidak berpengaruh terhadap sinkronisitas harga saham. Penelitian ini tidak sejalan dengan penelitian Haghghat, dkk (2015) dan Hasan, dkk (2013) yang menyatakan bahwa semakin tinggi persentase kepemilikan saham yang dimiliki oleh pihak institusional, maka semakin rendah sinkronisitas harga sahamnya.
7. Kepemilikan asing tidak berpengaruh terhadap sinkronisitas harga saham. Hasil penelitian ini mendukung penelitian Ryanto (2017) yang menyatakan bahwa tidak terdapat pengaruh signifikan antara kepemilikan asing terhadap sinkronisitas harga saham.
8. Ukuran perusahaan memberi pengaruh positif terhadap hubungan variabel independen utama dengan sinkronisitas harga saham. Hasil ini konsisten dengan penelitian yang dilakukan oleh Ryanto (2017), Ambarita dan Cyntia (2017), An dan Ting (2013), Haghghat, dkk (2015) dan Santana., et al (2013).

9. *Leverage* tidak mempengaruhi hubungan variabel independen utama dengan sinkronisitas. Hasil penelitian ini tidak sesuai dengan hasil penelitian Santana, dkk (2013), Tas dan Selin (2016), John (2013) dan Sefer Sener (2017).
10. *Market to book ratio* tidak mempengaruhi hubungan variabel independen utama dengan sinkronisitas. Hasil uji ini tidak sesuai dengan penelitian dari Ambarita dan Cyntia (2017) serta An dan Ting (2013)

1.2.Saran

Saran yang dapat dikemukakan pada penelitian ini adalah :

1. Menggunakan data mingguan untuk menghitung *return* saham pasar dan individual perusahaan. Karena dengan menggunakan data mingguan akan mengurangi data tidak dapat diolah dalam logaritma natural adjusted R^2 dari model pasar pengukuran sinkronisitas saham (data semakin banyak, perbandingan data dengan variabel pengukuran akan semakin jauh sehingga akan menekan hasil adjusted R^2 dari model pasar yang negatif).
2. Mengganti variabel independen baru secara lebih spesifik yakni akrual *innate* dan akrual dikresioner. Akrual *innate* merupakan komponen kualitas akrual yang berasal dari faktor fundamental perusahaan seperti jenis bisnis, kondisi ekonomi, dan lingkungan ekonomi perusahaan. Sedangkan akrual diskresioner merupakan komponen kualitas akrual yang berasal dari kewenangan dan fleksibilitas yang dimiliki manajemen dalam menentukan asumsi, estimasi, dan kebijakan akuntansi perusahaan. Hal ini

akan diukur melalui residual value dari regresi model yang dikembangkan oleh Francis et al. (2005) $\rightarrow A_{Q_{i,t}} = \beta_0 + \beta_1 SIZE_{i,t} + \beta_2 \sigma CFO_{i,t} + \beta_3 \sigma SALES_{i,t} + \beta_4 OPCY_{i,t} + \beta_5 NEG_{i,t} + e_{i,t}$

