

**ANALISIS TERHADAP HARGA SAHAM DENGAN
PERSISTENSI LABA SEBAGAI VARIABEL INTERVENING**

SKRIPSI

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Sarjana
Program Studi Akuntansi



Oleh :

CANDRAWATI SEGARA
NIM : 2014310764

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS

SURABAYA

2018

**ANALISIS TERHADAP HARGA SAHAM DENGAN
PERSISTENSI LABA SEBAGAI VARIABEL INTERVENING**

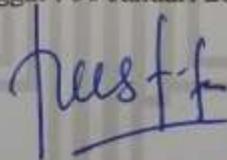
Diajukan oleh :

CANDRAWATI SEGARA

NIM : 2014310764

Skripsi ini telah dibimbing
dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing,
Tanggal : 30 Januari 2018



(Titis Puspitaningrum Dewi Kartika, S.Pd., MSA)

SKRIPSI

ANALISIS TERHADAP HARGA SAHAM DENGAN PERSISTENSI LABA SEBAGAI VARIABEL INTERVENING

Disusun oleh :

CANDRAWATI SEGARA

NIM : 2014310764

Dipertahankan di depan Tim Penguji
dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi
pada tanggal 5 Februari 2018

Tim Penguji

Ketua : (Dr. Luciana Spica Almilia, S.E., M.Si., QIA., CPSAK)

Sekertaris : (Titis Puspitaningrum Dewi Kartika, S.Pd., MSA)

Anggota : (Nur'aini Rokhmania, S.E., Ak., M.Ak., CA)

PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Candrawati Segara
Tempat, Tanggal Lahir : Surabaya, 2 Juni 1996
N.I.M : 2014310764
Program Studi : Akuntansi
Program Pendidikan : Strata 1
Konsentrasi : Keuangan
Judul : Analisis Terhadap Harga Saham Dengan Persistensi Laba
Sebagai Variabel Intervening

Disetujui dan diterima baik oleh :

Ketua Program Sarjana Studi Akuntansi,

Tanggal : 15 MARET 2018

Dr. Luciana Spica Almilia, S.E., M.Si., QIA., CPSAK)

Dosen Pembimbing,

Tanggal : 15 MARET 2018

(Titis Puspitaningrum Dewi Kartika, S.Pd., MSA)

MOTTO

Let it flow, everything happens for a reason but do your best so in future you never regret anything you do or don't do.

Persembahan

Penulis juga ingin mengucapkan terima kasih sebanyak-banyaknya atas dukungan serta doanya untuk menyelesaikan tugas akhir ini.

1. Allah SWT yang telah memberikan ridha-Nya agar saya dapat menyelesaikan kewajiban saya sebagai Mahasiswi S1 Akuntansi di STIE Perbanas Surabaya.
2. Untuk Bapak saya dan Almarhumah Ibu yang tidak pernah berhenti memberikan motivasi dan doa kepada saya sehingga akhirnya anakmu jadi sarjana Pak, Bu.
3. Untuk Dosen Pembimbing saya, Ibu Titis Puspitaningrum Dewi Kartika yang selalu memberikan solusi dan saran-saran jika saya menemukan masalah dalam penggerjaan skripsi saya.
4. Untuk Dosen Pengaji saya Ibu Nur Suci, Ibu Gunasti, Ibu Luciana dan Ibu Nuraini yang memberikan saran-saran perbaikan untuk proposal skripsi dan skripsi saya sehingga skripsi saya bisa menjadi lebih baik lagi.
5. Untuk teman bimbingan skripsi saya yang berjuang bersama mengerjakan skripsi ini Nadia, Icha, Indah, Fajar, Nikma, Alvyn dan Liani akhirnya kita lulus semua ya genk.

6. Untuk Nadia, Elda, Dinda, Magu, Chandra dan Amran terima kasih sudah mau jadi telinga kalau lagi mengeluh dan bantu-bantu kalau lagi bingung bikin ini dan itu.
7. Untuk Cindy, Destisa, Meyta, Nuren, Dita dan Dila yang selalu menyempatkan waktunya untuk jalan-jalan dan makan-makan.
8. Untuk Bu Indras, Pak Eko dan Pak Sugeng yang memaklumi saya kalau harus dateng siang karena mengurus keperluan skripsi dan memberi saran dalam penyelesaian skripsi saya.
9. Untuk Fariz Trisna Pamungkas yang dengan sabar menghadapi saya dan drama-drama yang ada selama saya menyelesaikan proses skripsi ini, terima kasih atas dukungan, doa dan kesabarannya ya.
10. Serta untuk orang-orang disekitar saya yang selalu mendukung, menyemangati serta menghibur saya yang tidak bisa saya sebutkan satu per satu. Saya ucapkan terimakasih banyak.

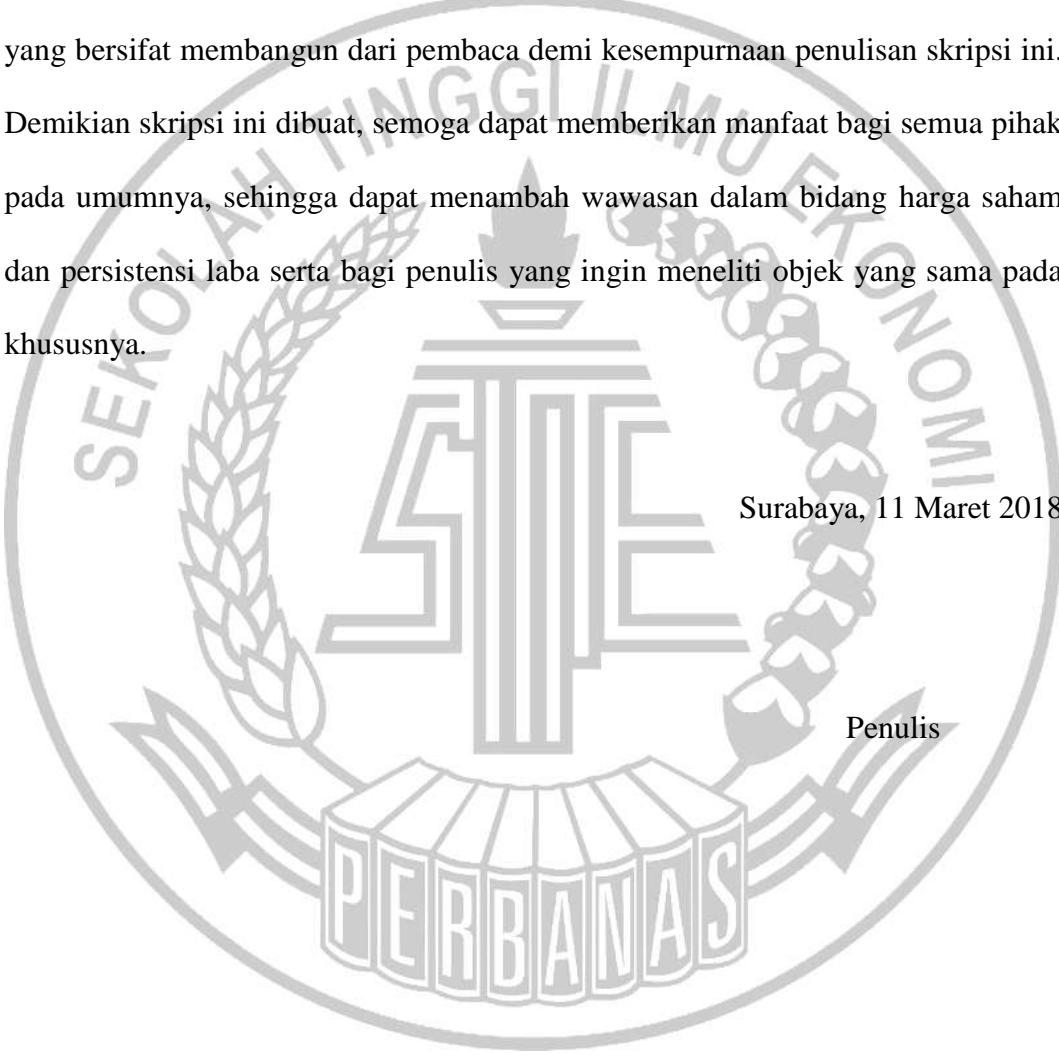
KATA PENGANTAR

Puji syukur bagi Allah SWT atas berkat rahmat serta kehendak-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “**ANALISIS TERHADAP HARGA SAHAM DENGAN PERSISTENSI LABA SEBAGAI VARIABEL INTERVENING**” untuk memenuhi salah satu syarat penyelesaian program studi strata satu jurusan akuntansi. Dengan selesainya skripsi ini, penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Dr. Lutfi, S.E., M.Fin sebagai Ketua STIE Perbanas Surabaya.
2. Ibu Dr. Luciana Spica Almilia, S.E., M.Si, QIA., CPSAK sebagai Ketua Program Studi Sarjana Akuntansi STIE Perbanas Surabaya.
3. Bapak Soni Agus Irwandi, SE.,M.Si. sebagai dosen wali yang telah memberikan saya arahan dan nasihat selama menempuh studi ini.
4. Ibu Titis Puspitaningrum Dewi Kartika, S.Pd., MSA sebagai dosen pembimbing yang telah membantu dan membimbing selama penyelesaian skripsi ini.
5. Ibu Dra. Nur Suci I Mei Murni, Ak., M.Si., CA., Ibu Dra. Gunasti Hudiwinarsih, M.Si.,CA, Ibu Dr. Luciana Spica Almilia, S.E., M.Si, QIA., CPSAK dan Ibu Nur'aini Rokhmania, SE., Ak., M.Ak., CA. selaku dosen penguji proposal skripsi dan dosen penguji skripsi yang telah memberikan saran dalam penulisan proposal skripsi dan skripsi saya.
6. Seluruh Bapak dan Ibu Dosen, Karyawan Staff dan Civitas Akademik STIE Perbanas Surabaya.

7. Kedua Orang Tua, keluarga dan teman-teman yang selalu mendukung, membimbing dan mendoakan saya selama menyelesaikan studi di STIE Perbanas Surabaya.

Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan, sehingga penulis masih memerlukan saran, kritik dan masukan yang bersifat membangun dari pembaca demi kesempurnaan penulisan skripsi ini. Demikian skripsi ini dibuat, semoga dapat memberikan manfaat bagi semua pihak pada umumnya, sehingga dapat menambah wawasan dalam bidang harga saham dan persistensi laba serta bagi penulis yang ingin meneliti objek yang sama pada khususnya.



Surabaya, 11 Maret 2018

Penulis

DAFTAR ISI

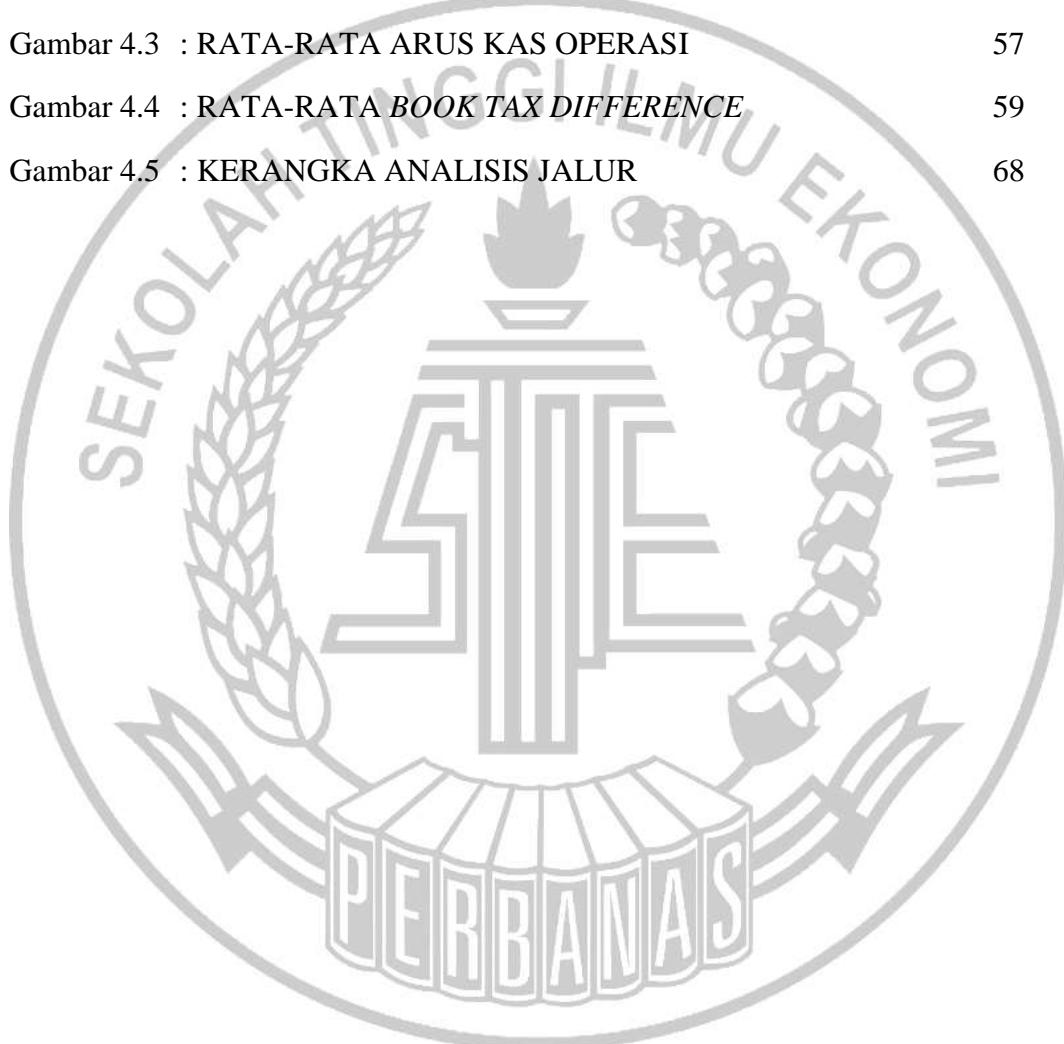
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DIUJI	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iv
HALAMAN MOTTO	v
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii
ABSTRACT	xiii
ABSTRAK	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang Masalah	1
1.2. Rumusan Masalah.....	6
1.3. Tujuan Penelitian	6
1.4. Manfaat Penelitian	7
1.5. Sistematika Penulisan	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	10
2.1. Penelitian Terdahulu	10
2.2. Landasan Teori	21
2.3. Kerangka Pemikiran	33
2.4. Hipotesis Penelitian	33
BAB III METODE PENELITIAN	35
3.1. Rancangan Penelitian.....	35
3.2. Batasan Penelitian.....	35
3.3. Identifikasi Variabel	36
3.4. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	36
3.5. Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel.....	39
3.6. Data dan Metode Pengumpulan Data	40
3.7. Teknik Analisis Data	40
BAB IV GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA ..	48
4.1. Gambaran Subyek Penelitian	48
4.2. Analisis Data.....	50
4.3. Pembahasan	69
BAB V PENUTUPAN	74
5.1. Kesimpulan	74
5.2. Keterbatasan Penelitian	75
5.3. Saran	75
DAFTAR RUJUKAN	
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 : MATRIKS PENELITIAN	21
Tabel 4.1 : KRITERIA PEMILIHAN SAMPEL	49
Tabel 4.2 : SUBYEK PENELITIAN TAHUN 2014-2016	49
Tabel 4.3 : HASIL UJI STATISTIK DESKRIPTIF	51
Tabel 4.4 : HASIL UJI NORMALITAS SEBELUM OUTLIER	60
Tabel 4.5 : HASIL UJI NORMALITAS SETELAH OUTLIER	61
Tabel 4.6 : HASIL UJI MULTIKOLONIERITAS MODEL 1	62
Tabel 4.7 : HASIL UJI MULTIKOLONIERITAS MODEL 2	62
Tabel 4.8 : HASIL UJI DURBIN-WATSON	63
Tabel 4.9 : HASIL UJI HETEROKEDASTISITAS MODEL 1	63
Tabel 4.10 : HASIL UJI HETEROKEDASTISITAS MODEL 2	63
Tabel 4.11 : HASIL UJI F	65
Tabel 4.12 : HASIL UJI KOEFISIEN DETERMINASI	65
Tabel 4.13 : HASIL UJI t	66
Tabel 4.14 : HASIL UJI UNTUK ANALISIS JALUR	68
Tabel 4.15 : RATA-RATA ARUS KAS OPERASI TERHADAP PERSISTENSI LABA	69
Tabel 4.16 : RATA-RATA <i>BOOK TAX DIFFERENCE</i> TERHADAP PERSISTENSI LABA	70
Tabel 4.17 : RATA-RATA ARUS KAS OPERASI TERHADAP HARGA SAHAM	72

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 : KERANGKA PEMIKIRAN	33
Gambar 4.1 : RATA-RATA HARGA SAHAM	53
Gambar 4.2 : RATA-RATA PERSISTENSI LABA	55
Gambar 4.3 : RATA-RATA ARUS KAS OPERASI	57
Gambar 4.4 : RATA-RATA <i>BOOK TAX DIFFERENCE</i>	59
Gambar 4.5 : KERANGKA ANALISIS JALUR	68



DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Daftar Sampel Perusahaan Sektor Properti, Real Estat Dan Konstruksi Pembangunan
- Lampiran 2 : Daftar Sampel Perusahaan Sektor Properti, Real Estat Dan Konstruksi Pembangunan Yang Memenuhi Kriteria *Purposive Sampling*
- Lampiran 3 : Daftar Sampel Setelah Outlier
- Lampiran 4 : Perhitungan Variabel Harga Saham
- Lampiran 5 : Perhitungan Variabel Persistensi Laba
- Lampiran 6 : Perhitungan Variabel Arus Kas Operasi
- Lampiran 7 : Perhitungan Variabel Book Tax Difference
- Lampiran 8 : Hasil Uji Statistik Deskriptif
- Lampiran 9 : Hasil Uji Normalitas
- Lampiran 10 : Hasil Uji Multikolinieritas
- Lampiran 11 : Hasil Uji Autokorelasi
- Lampiran 12 : Hasil Uji Heterokedastisitas
- Lampiran 13 : Hasil Output Regresi Model 1
- Lampiran 14 : Hasil Output Regresi Model 2
- Lampiran 15 : Rata-rata Statistik Deskriptif

ANALYSIS STOCK PRICE WITH EARNINGS PERSISTENCE AS INTERVENING VARIABLE

Candrawati Segara
STIE Perbanas Surabaya
candrawatise@gmail.com

ABSTRACT

Stock price is stock market price prevailing in the stock exchange where stock prices will rise and decrease is influenced by the demand and supply of investors to the shares. The high and low stock prices reflect the performance of the company. This study aims to examine the effect of operating cash flows on stock prices with earnings persistence as intervening variable and the effect of operating cash flow and book tax differences on earnings persistence. The population of this research is property, real estate and construction development company which listed in Indonesia Stock Exchange during 2014-2016. The data are collected using purposive sampling method. The data analysis method using descriptive statistics, classical assumptions and multiple linear regressions extended by path analysis. The test results show operating cash flow and book tax difference does not influence the earnings persistence, operating cash flow does not influence the stock price. The test result using path analysis show that operating cash flow has no influence on stock price through earnings persistence so that earnings persistence has no charge of information to stock price causing no influence between operating cash flow to stock price with earnings persistence as intervening variable and investors don't differentiate between the information contained in the earnings and only see earnings in whole.

Keywords: Stock Price, Earnings Persistence, Operating Cash Flow and Book Tax Difference.

ANALISIS HARGA SAHAM DENGAN PERSISTENSI LABA SEBAGAI VARIABEL INTERVENING

Candrawati Segara
STIE Perbanas Surabaya
candrawatise@gmail.com

ABSTRAK

Harga saham adalah harga pasar saham yang berlaku di pasar bursa dimana harga saham akan meningkat dan menurun dipengaruhi oleh permintaan dan penawaran investor akan saham tersebut. Tinggi rendahnya harga saham mencerminkan kinerja perusahaan tersebut. Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh arus kas operasi terhadap harga saham dengan persistensi laba sebagai variabel intervening serta pengaruh arus kas operasi dan *book tax difference* terhadap persistensi laba. Populasi penelitian ini adalah perusahaan sektor properti, real estat dan konstruksi pembangunan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2014-2016. Teknik pengambilan sampel menggunakan metode *purposive sampling*, Metode analisis data yang digunakan adalah statistik deskriptif, asumsi klasik dan regresi linier berganda yang diperluas dengan analisis jalur. Hasil pengujian menunjukkan arus kas operasi dan book tax difference tidak berpengaruh terhadap persistensi laba serta arus kas operasi tidak berpengaruh terhadap harga saham. Hasil pengujian menggunakan analisis jalur menunjukkan bahwa persistensi laba tidak memiliki muatan informasi terhadap harga saham yang menyebabkan tidak adanya pengaruh antara arus kas operasi terhadap harga saham dengan persistensi laba sebagai variabel intervening serta investor tidak membeda-bedakan informasi yang terkandung dalam laba dan hanya melihat laba secara keseluruhan.

Kata Kunci: Harga saham, Persistensi Laba, Arus Kas Operasi dan Book Tax Difference.