

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa saya ucapkan setinggi-tingginya atas karunia, hikmat, dan berkat-nya tugas akhir ini dapat diselesaikan tepat waktu dengan baik.

Tugas akhir dengan judul “PENGARUH *TRADE CREDIT* TERHADAP SINKRONISITAS HARGA SAHAM” ini dibuat dalam rangka untuk memenuhi salah satu persyaratan akademik guna memperoleh Sarjana Manajemen strata satu di Universitas Pelita Harapan, Lippo Village.

Penulis menyadari bahwa tanpa dukungan, bantuan, serta doa dari berbagai pihak, tugas akhir ini tidak akan dapat terselesaikan tepat pada waktunya. Pertama-tama penulis ingin mengucapkan terima kasih secara khusus kepada:

1. Dra. Gracia S. S. Ugut, MBA., Ph.D., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis.
2. Isana S.C. Meranga, S.P., M.M., selaku Ketua Program Studi Manajemen.
3. Dr. Kim Sung Suk, B.A., M.Sc., selaku Ketua Konsentrasi Keuangan dan Dosen Pembimbing yang telah memberikan ilmu dan wawasan yang berharga selama proses perkuliahan di Konsentrasi Keuangan, juga yang telah mengajarkan dan membantu serta memberikan waktunya untuk membimbing penulis dalam penulisan dan penelitian tugas akhir ini.

4. Lim Hai Handoko, B.B.A., M.B.A, selaku dosen pembimbing akademik saya yang telah setia memberi masukan dan mengajarkan saya banyak hal dari semester awal perkuliahan dimulai.
5. Seluruh dosen Program studi manajemen Universitas Pelita Harapan Tangerang yang telah berkontribusi, mendidik, serta memberikan ilmunya selama proses belajar mengajar berlangsung.
6. Para *staff* Universitas Pelita Harapan yang telah membantu dalam proses administrasi perkuliahan.
7. Papa (Alm), mama, dan keluarga inti saya, kakak, adik yang telah mendoakan dan turut membantu penulis dalam penulisan tugas akhir.
8. Teman-teman dari semester 1 saya yang sudah seperti keluarga kecil saya dalam lingkungan Universitas Pelita Harapan yang turut serta memberikan penghiburan juga semangat dalam perkuliahan: Jessen Lin, Morgan Salim, William Steven, Philip Benard, Alfonsus Steven, Monica clarensia, Cindy felicia, Jessica tedja, nama grup pertemanan ini biasa peneliti sebut (ubur-ubur baper).
9. Teman-teman *finance* seperjuangan saya yang bersama sama menghadapi kesulitan, juga saling menghibur dalam proses perkuliahan di Universitas Pelita Harapan ini yaitu: Audrey Aurelie, Angeli Aurelia, Nathanael Richard, Richard Gani, Kevin Pol, Clara Nathania dan terakhir teman yang selalu dalam satu kelas dengan saya dari semester 1 yaitu Vennicia Juselin yang juga membantu saya banyak dalam penyelesaian tugas akhir ini.

10. Bp. Andy hartono yang merupakan *mentor* saya dalam penggunaan program *excel* dan mengajarkan saya bagaimana mengolah data dengan mudah dan cepat.

11. Juga seluruh pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu.

Penulis pun menyadari bahwa tugas akhir ini tidak luput dari kekurangan dan banyak kesalahan dalam penggunaan kata-kata. Oleh sebab itu, penulis sangat terbuka dan sangat berterima kasih apabila ada kritik, saran, serta masukan yang bersifat membangun dan bermanfaat untuk memperluas wawasan penulis juga kiranya dapat membantu penulis agar tugas akhir ini menjadi lebih baik. Penulis juga ingin mengucapkan terima kasih sebesar besarnya dan berharap bahwa tugas akhir ini dapat bermanfaat bagi semua pembaca dan peneliti selanjutnya yang menggunakan tema mirip dengan tugas akhir ini. Akhir kata, penulis ingin meminta maaf sebesar-besarnya apabila ada kata-kata yang bersinggungan atau ada kesalahan dalam pengejaan nama maupun gelar dalam penulisan tugas akhir ini.

Tangerang, December 2020

Penulis,

Elbert Limanto

DAFTAR ISI

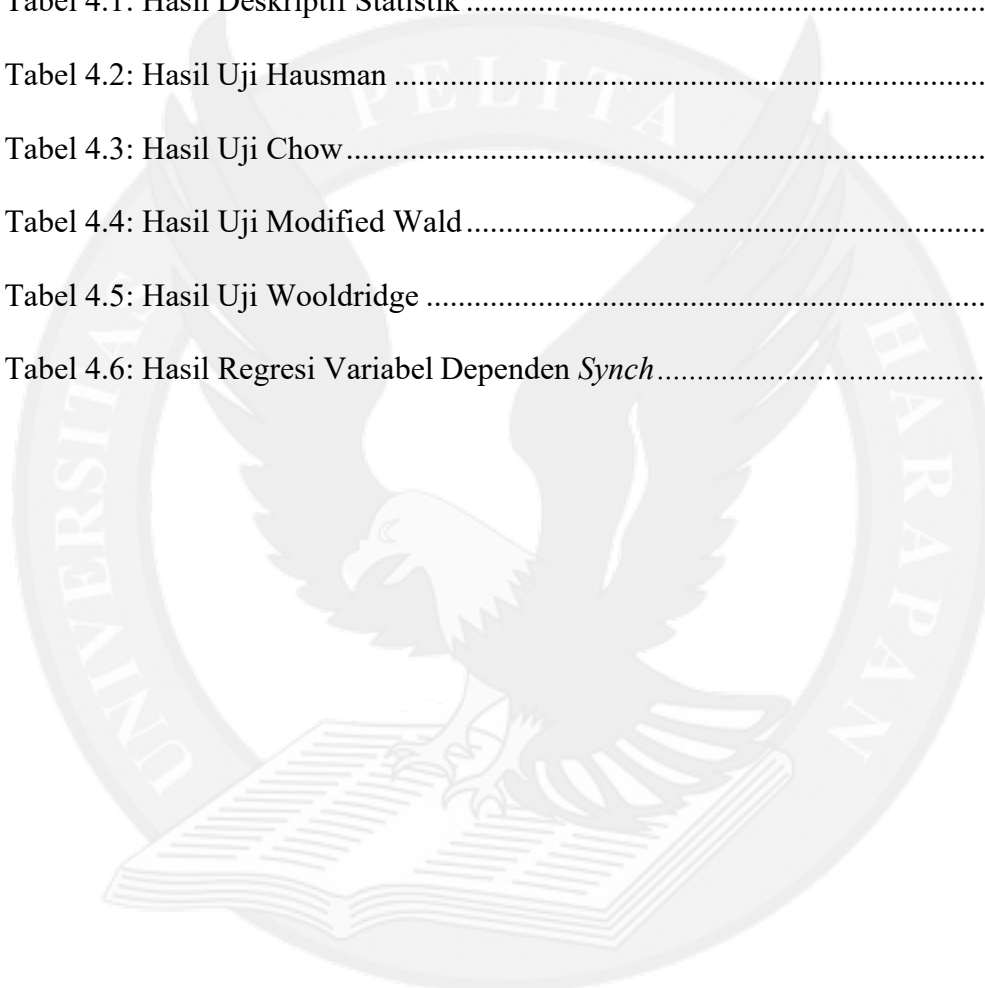
Halaman

HALAMAN JUDUL	
PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING TUGAS AKHIR.....	
PERSETUJUAN TIM PENGUJI TUGAS AKHIR	
ABSTRAK.....	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xi
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Rumusan Masalah.....	3
1.3. Tujuan Penelitian	3
1.4. Manfaat Penelitian	3
1.5. Batasan Penelitian:.....	4
1.6. Sistematika Penulisan	4
BAB II LANDASAN TEORI.....	7
2.1. <i>Trade Credit</i>	7
2.2. <i>Stock Price Synchronicity</i>	10
2.3. Pengaruh <i>Trade Credit</i> terhadap <i>Price Synchronicity</i>	12
2.4. Hipotesis	14
BAB III METODOLOGI PENELITIAN.....	15
3.1. Data	15
3.2. Model Empiris	15
3.2.1. Pengukuran Sinkronisasi Harga	16
3.2.2. Pengukuran Trade Credit.....	17
3.2.3. Metodologi Riset	17
3.3. Pengukuran Variabel.....	18
3.3.1. Variabel Dependen	18

3.3.2.	Variabel Independen.....	19
3.4.	Model Panel & Pemilihan Model Panel.....	20
3.4.1.	Pooled Model.....	20
3.4.2.	<i>Fixed Effect</i> Model	21
3.4.3.	<i>Random Effect</i> Model	22
3.5.	Uji Diagnostik dalam Model Panel.....	22
3.5.1.	Uji Heteroskedastisitas	23
3.5.2.	Uji Autokorelasi	24
3.5.3.	Uji <i>Cross Sectional Dependency</i>	25
BAB IV	HASIL DAN PEMBAHASAN	27
4.1.	Deskriptif statistik.....	27
4.2.	Hasil Pemilihan Model Panel.....	29
4.2.1.	Hasil Uji Hausman.....	29
4.2.2.	Hasil Uji Chow	30
4.3.	Uji Diagnostik.....	31
4.3.1.	Uji Heteroskedastisitas	31
4.3.2.	Uji Autokorelasi	32
4.3.3.	Penanganan Masalah Heteroskedastisitas dan Autokorelasi	33
4.4.	Hasil Empiris	34
BAB V	KESIMPULAN DAN SARAN.....	39
5.1.	Kesimpulan	39
5.2.	Saran	40
DAFTAR PUSTAKA		41
LAMPIRAN		1

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 3. 1. Variabel Dependen Penelitian	18
Tabel 3. 2. Variabel Independen Penelitian.....	19
Tabel 4.1: Hasil Deskriptif Statistik	28
Tabel 4.2: Hasil Uji Hausman	30
Tabel 4.3: Hasil Uji Chow.....	31
Tabel 4.4: Hasil Uji Modified Wald.....	32
Tabel 4.5: Hasil Uji Wooldridge	33
Tabel 4.6: Hasil Regresi Variabel Dependen <i>Synch</i>	34



DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran A Hasil Deskriptif Statistik	1
Lampiran B Hasil Regresi <i>Driscoll-Kraay</i> Variabel Dependen <i>Synch</i>	1
Lampiran C Hasil Regresi OLS Variabel Dependen <i>Synch</i>	2
Lampiran D Hasil Regresi <i>Fixed Effect</i> Variabel Dependen <i>Synch</i>	2
Lampiran E Hasil Regresi <i>Random Effect</i> Variabel Dependen <i>Synch</i>	3
Lampiran F Hasil Uji Hausman Variabel Depndend <i>Synch</i>	3
Lampiran G Hasil Uji Chow Variabel Dependen <i>Synch</i>	3
Lampiran H Hasil Uji Modified Wald Variabel Dependen <i>Synch</i>	10
Lampiran I Hasil Uji Wooldridge Variabel Dependen <i>Synch</i>	10