

SKRIPSI

**PENGARUH VOLATILITAS PENJUALAN,
VOLATILITAS ARUS KAS, DAN LEVERAGE
TERHADAP PERSISTENSI LABA PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2016-2018**



UNTAR
Universitas Tarumanagara

DIAJUKAN OLEH:

NAMA : NATALIA

NIM 125160016

**UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN DARI SYARAT-SYARAT
GUNA MENCAPAI GELAR SARJANA EKONOMI**

**PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS TARUMANAGARA
JAKARTA**

2020


**UNIVERSITAS TARUMANAGARA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
JAKARTA**

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

NAMA : NATALIA
NIM : 125160016
PROGRAM/JURUSAN : S1 AKUNTANSI
BIDANG KONSENTRASI : AKUNTANSI KEUANGAN MENENGAH
JUDUL SKRIPSI : PENGARUH VOLATILITAS PENJUALAN,
VOLATILITAS ARUS KAS, DAN *LEVERAGE*
TERHADAP PERSISTENSI LABA PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
TAHUN 2016-2018

Jakarta, 21 Januari 2020

Pembimbing,



(Rousilita Suhendah, S.E., M.Si., Ak., CA.)



**FAKULTAS EKONOMI & BISNIS
UNIVERSITAS TARUMANAGARA
JAKARTA**

TANDA PENGESAHAN SKRIPSI

N A M A : NATALIA
N I M : 125160016
PROGRAM STUDI : S.1 AKUNTANSI

JUDUL SKRIPSI

PENGARUH VOLATILITAS PENJUALAN, VOLATILITAS ARUS KAS, DAN LEVERAGE TERHADAP PERSISTENSI LABA PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2016-2018

Telah diuji pada sidang Skripsi pada tanggal 30 Januari 2020 dan dinyatakan lulus, dengan majelis penguji terdiri atas :

1. Ketua : SOFIA PRIMA DEWI
2. Anggota : ROUSILITA SUHENDAH
: VIRIANY

Sofia
.....
R
.....
V
.....

Jakarta, 30 Januari 2020

Pembimbing

ROUSILITA SUHENDAH

**UNIVERSITAS TARUMANAGARA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
JAKARTA**

**PENGARUH VOLATILITAS PENJUALAN, VOLATILITAS ARUS KAS,
DAN *LEVERAGE* TERHADAP PERSISTENSI LABA PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA TAHUN 2016-2018**

This study aims to examine the effect of sales volatility, cash flow volatility, and leverage on earnings persistence in manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2016-2018. The sample in this study was selected using a purposive sampling technique so that a sample of 196 data was obtained. This study uses secondary data in the form of financial statements obtained from the official website of the Indonesia Stock Exchange. In this research, multiple linear regression models are used and data processing is performed using Statistical Product and Service Solution (SPSS) version 23. The results of this study are sales volatility has no effect on earnings persistence, cash flow volatility has a negative effect, and leverage has a positive effect.

Key words: sales volatility, cash flow volatility, leverage, earnings persistence

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh volatilitas penjualan, volatilitas arus kas, dan *leverage* terhadap persistensi laba pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2016-2018. Sampel dalam penelitian ini diseleksi menggunakan teknik *purposive sampling* sehingga didapatkan sampel sebanyak 196 data. Penelitian ini menggunakan data sekunder berupa laporan keuangan yang diperoleh dari *website* resmi Bursa Efek Indonesia. Dalam penelitian ini digunakan model regresi linear berganda dan pengolahan data dilakukan dengan bantuan *software Statistical Product and Service Solution (SPSS)* versi 23. Hasil penelitian ini yaitu volatilitas penjualan tidak berpengaruh terhadap persistensi laba, volatilitas arus kas berpengaruh negatif, dan *leverage* berpengaruh positif.

Kata kunci: volatilitas penjualan, volatilitas arus kas, *leverage*, persistensi laba

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa karena berkat dan anugerah-Nya, sehingga skripsi yang berjudul “Pengaruh Volatilitas Penjualan, Volatilitas Arus Kas, dan *Leverage* Terhadap Persistensi Laba Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2018” ini dapat diselesaikan dengan baik dan tepat waktu. Skripsi ini dibuat untuk memenuhi syarat dalam meraih gelar Sarjana Akuntansi di Universitas Tarumanagara.

Peneliti menyadari bahwa peneliti tidak lepas dari dukungan berbagai pihak dalam pembuatan skripsi ini baik secara langsung maupun tidak langsung. Oleh karena itu peneliti ingin mengucapkan terimakasih sedalam-dalamnya kepada :

1. Ibu Rousilita Suhendah, S.E., M.Si., Ak., CA., selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan waktu dan tenaga serta memberikan arahan, bimbingan, dan saran yang membangun dalam penyusunan skripsi ini.
2. Bapak Dr. Sawidji Widoatmodjo, S.E., M.M., MBA., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara atas kesempatan yang diberikan kepada peneliti untuk menyusun skripsi ini.
3. Bapak Hendro Lukman, S.E., M.M., CA., CPMA., CPA. Aust., selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara atas kesempatan yang diberikan kepada peneliti untuk menyusun skripsi ini.
4. Ibu Elsa Imelda S.E., M.Si., Ak., CA., selaku Ketua Program Studi Sarjana Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara atas kesempatan yang diberikan kepada peneliti untuk menyusun skripsi ini.
5. Seluruh dosen dan asisten dosen Universitas Tarumanagara atas semua ilmu yang diberikan kepada peneliti selama proses perkuliahan.
6. Seluruh staff dan karyawan Universitas Tarumanagara yang telah membantu berjalannya proses perkuliahan dan kelancaran dalam skripsi ini.
7. Kedua orang tua dan kakak dari peneliti yang selalu memberikan dukungan, doa, dan motivasi kepada peneliti dalam proses penulisan skripsi ini.

8. Sahabat-sahabat terbaik peneliti yaitu Jesslyn dan Nicole yang selalu memberikan dukungan, doa dan semangat kepada peneliti selama proses penulisan skripsi.
9. Sahabat-sahabat peneliti yaitu Gege, Uthe, Regina, dan Anggia yang telah memberikan banyak dukungan kepada peneliti dalam proses penulisan skripsi ini.
10. Teman-teman satu bimbingan yaitu Anas, Yunita, Irene, July, Kezia, Evelyn, Grace, dan Vina yang telah banyak membantu dan memberikan dukungan kepada peneliti dalam proses penulisan skripsi ini.
11. Teman-teman lainnya yaitu Devina, Winda, Vero, Mira, Ratna, Cynthia, Reitha, Angel, Ricardo, Marcel, Alvin, Phan, dan teman-teman lainnya yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah banyak membantu dan memberikan dukungan kepada peneliti dalam proses penulisan skripsi ini.
12. Seluruh pihak lain yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah membantu, mendoakan, dan mendukung peneliti dalam proses penulisan skripsi ini.

Peneliti menyadari bahwa skripsi ini masih memiliki kekurangan. Oleh karena itu peneliti terbuka terhadap segala kritik dan saran agar skripsi ini dapat menjadi lebih baik lagi. Peneliti berharap skripsi ini dapat bermanfaat bagi berbagai pihak. Akhir kata, peneliti mengucapkan terima kasih.

Jakarta, 21 Januari 2020

Natalia

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI	ii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI	iii
ABSTRAK	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Permasalahan	1
1. Latar Belakang Masalah	1
2. Identifikasi Masalah	4
3. Batasan Masalah	5
4. Rumusan Masalah	5
B. Tujuan dan Manfaat	5
1. Tujuan	5
2. Manfaat	5
BAB II LANDASAN TEORI	7
A. Gambaran Umum Teori.	7
1. Teori Agensi (<i>Agency Theory</i>)	7
2. Teori Sinyal (<i>Signaling Theory</i>)	9
B. Definisi Konseptual Variabel.....	10
1. Persistensi Laba	10
2. Volatilitas Penjualan.....	12
3. Volatilitas Arus Kas.....	13
4. <i>Leverage</i>	14
C. Kaitan Antara Variabel-Variabel.....	16

1. Hubungan Volatilitas Penjualan terhadap Persistensi Laba.	16
2. Hubungan Volatilitas Arus Kas terhadap Persistensi Laba.	17
3. Hubungan <i>Leverage</i> terhadap Persistensi Laba	18
D. Penelitian yang Relevan.....	19
E. Kerangka Pemikiran	25
F. Hipotesis Penelitian	25
BAB III METODE PENELITIAN.....	28
A. Desain Penelitian	28
B. Populasi, Teknik Pemilihan Sampel dan Ukuran Sampel	28
C. Operasionalisasi Variabel dan Instrumen	29
1. Variabel Independen	29
2. Variabel Dependen	30
D. Analisis Data.....	31
1. Statistik Deskriptif	31
2. Uji Regresi Linear Berganda	31
3. Uji F.....	32
4. Uji T.....	32
5. Uji Koefisien Determinasi (<i>Adjusted R Square</i>).....	32
E. Asumsi Analisis Data	33
1. Uji Normalitas	33
2. Uji Multikolinearitas	33
3. Uji Autokorelasi	33
4. Uji Heteroskedastisitas	34
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	35
A. Deskripsi Subyek Penelitian	35
B. Deskripsi Obyek Penelitian.....	39
C. Hasil Uji Asumsi Analisis Data	41
1. Uji Normalitas	41
2. Uji Multikolinearitas	42
3. Uji Autokorelasi	43
4. Uji Heteroskedastisitas	44

D. Hasil Analisis Data	45
1. Uji Regresi Linear Berganda	45
2. Uji F	47
3. Uji T	48
4. Uji Koefisien Determinasi (<i>Adjusted R Square</i>).....	50
E. Pembahasan	51
BAB V PENUTUP.....	55
A. Kesimpulan	55
B. Keterbatasan dan Saran.....	56
1. Keterbatasan	56
2. Saran	56
DAFTAR BACAAN.....	58
LAMPIRAN.....	61
DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....	80

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	20
Tabel 3.1 Operasionalisasi Variabel	31
Tabel 4.1 Kriteria Pemilihan Sampel	35
Tabel 4.2 Daftar Perusahaan Manufaktur	36
Tabel 4.3 Statistik Deskriptif	40
Tabel 4.4 Hasil Uji Normalitas	41
Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolinearitas.....	42
Tabel 4.6 Hasil Uji <i>Durbin-Watson</i>	43
Tabel 4.7 Hasil Uji <i>Gletser</i>	44
Tabel 4.8 Hasil Uji Regresi Linear Berganda	46
Tabel 4.9 Hasil Uji F.....	48
Tabel 4.10 Hasil Uji T.....	49
Tabel 4.11 Hasil Uji Koefisien Determinasi	50
Tabel 4.12 Hasil Pengujian Hipotesis	51

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	25
------------------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN 1. DAFTAR SAMPEL PERUSAHAAN MANUFAKTUR .	61
LAMPIRAN 2. DATA VOLATILITAS PENJUALAN	64
LAMPIRAN 3. DATA VOLATILITAS ARUS KAS	67
LAMPIRAN 4. DATA <i>LEVERAGE</i>	70
LAMPIRAN 5. DATA PERSISTENSI LABA.....	73
LAMPIRAN 6. HASIL OUTPUT SPSS 23	76

BAB I

PENDAHULUAN

A. Permasalahan

1. Latar Belakang Masalah

Perusahaan diwajibkan untuk menerbitkan laporan keuangan yang mencerminkan kinerja perusahaan selama satu tahun. Perusahaan harus menyajikan laporan keuangan sesuai dengan kondisi yang sesungguhnya sesuai dengan hasil kinerja perusahaan di tahun tersebut. PSAK 1 tentang Penyajian Laporan Keuangan menyatakan bahwa “laporan keuangan adalah suatu penyajian terstruktur dari posisi keuangan dan kinerja keuangan suatu entitas”. PSAK 1 juga menjelaskan bahwa tujuan laporan keuangan adalah untuk memberikan informasi mengenai arus kas entitas, kinerja keuangan, dan posisi keuangan yang bermanfaat untuk sebagian besar pengguna laporan keuangan dalam membuat keputusan ekonomik.

Laporan keuangan sangat penting bagi pengambilan keputusan para pengguna laporan keuangan. Perusahaan menerbitkan laporan keuangan kepada para pemangku kepentingan untuk memberikan informasi yang tepat waktu dan relevan yang berguna untuk keputusan investasi, *monitoring*, penghargaan kinerja, serta untuk pembuatan kontrak (Darraough, 1993). Informasi mengenai laba perusahaan merupakan salah satu informasi penting yang menjadi perhatian para pengguna laporan keuangan.

Tinggi rendahnya laba dapat menjadi pertimbangan investor untuk memutuskan keputusan investasi pada suatu perusahaan. Ini membuat laba menjadi sangat penting. Jika isi laporan keuangan salah atau dimanipulasi oleh manajer maka berdampak pada kesalahan dalam pengambilan keputusan oleh para pengguna laporan keuangan. Oleh karena itu laba yang dilaporkan dalam laporan keuangan perusahaan harus berkualitas.

Laba yang berkualitas adalah laba yang dilaporkan sebelum item luar biasa yang dapat diidentifikasi dalam laporan laba rugi dan dapat menjadi indikator laba

masa depan (Penman & Zhang, 2002). Penman dan Zhang (2002) juga menyatakan bahwa laba yang berkualitas tinggi dianggap sebagai *sustainable earnings*, sedangkan jika laba tersebut *unsustainable earnings* maka laba tersebut dianggap sebagai laba yang berkualitas buruk. Perusahaan yang bermasalah cenderung tidak mempunyai laba yang berkelanjutan dan memiliki kualitas laba yang lebih rendah (Vichitsarawong & Pornupatham, 2015).

Kualitas laba sangat penting bagi para pengguna laporan keuangan. Hal ini dikarenakan jika laba yang dilaporkan dalam laporan keuangan bukan merupakan laba perusahaan yang sesungguhnya maka para pengguna laporan keuangan dapat salah dalam mengambil keputusan. Investor menjadi salah dalam membuat keputusan investasi pada suatu perusahaan akibat laba yang dilaporkan bukan merupakan laba perusahaan yang sesungguhnya. Salah satu komponen dari kualitas laba adalah persistensi laba. Laba yang persisten berarti bahwa laba tersebut *sustainable* dan tidak terlalu berfluktuasi. Laba yang tinggi tidaklah cukup karena laba haruslah persisten untuk dapat memberikan informasi yang andal. Laba dapat dijadikan sebagai indikator untuk laba perusahaan di masa yang akan datang yang disebut laba yang persisten. Schiper dan Vincent (2003) menyatakan bahwa angka laba yang sangat persisten dipandang oleh investor sebagai '*sustainable*'.

Beberapa faktor yang dapat mempengaruhi persistensi laba adalah volatilitas penjualan, volatilitas arus kas, dan *leverage*. Penjualan yang tidak stabil diindikasikan dengan volatilitas penjualan yang tinggi yang berarti persistensi laba suatu perusahaan rendah (Yanti, 2017). Volatilitas penjualan yang rendah berarti perusahaan tersebut memiliki laba yang persisten sehingga dapat digunakan untuk memprediksi aliran kas di masa yang akan datang.

Faktor kedua yang mempengaruhi persistensi laba adalah volatilitas arus kas. Prediksi persistensi laba, membutuhkan arus kas yang stabil. Jika perusahaan memiliki arus kas yang stabil berarti volatilitas arus kas perusahaan rendah. Jika arus kas berfluktuasi tajam maka perusahaan mendapatkan kesulitan untuk memprediksi arus kas di masa yang akan datang. Jika volatilitas arus kas

perusahaan tinggi menunjukkan persistensi laba perusahaan yang rendah (Sutisna & Ekawati, 2017).

Leverage merupakan salah satu variabel yang mempengaruhi persistensi laba. Semakin besar jumlah hutang jangka panjang yang dimiliki suatu perusahaan maka semakin tinggi *leverage* perusahaan. Semakin besar jumlah hutang jangka panjang yang dimiliki perusahaan, maka risiko gagal membayar pokok hutang dan bunga juga semakin besar. Perusahaan yang memiliki *leverage* yang tinggi cenderung berusaha menunjukkan persistensi laba yang tinggi. Ini agar dapat meyakinkan investor dan kreditor bahwa perusahaan tetap mempertahankan kinerja yang baik (Yanti, 2017).

Ada beberapa kasus perusahaan di Indonesia yang memiliki laba yang tidak persisten. Laba bersih PT Gajah Tunggal Tbk mengalami penurunan sebesar 92,81% pada tahun 2017. PT Gajah Tunggal Tbk mencatat laba bersih sebesar Rp 626,56 miliar pada tahun 2016 dan turun menjadi Rp 45,02 miliar pada tahun 2017 (www.cnbcindonesia.com). Perusahaan lain dengan laba yang tidak persisten adalah PT Nippon Indosari Tbk atau yang biasa dikenal dengan perusahaan Sari Roti. PT Nippon Indosari Tbk mengalami penurunan laba sebesar 52,2% pada kuartal III tahun 2017 (www.finance.detik.com). Penurunan laba bersih juga dialami oleh PT Merck Sharp Dohme Pharma Tbk sebesar 58,33%. PT Merck Sharp Dohme Pharma Tbk mencatatkan laba sebesar Rp 114,56 miliar pada semester I tahun 2018 dan turun menjadi Rp 72,62 miliar pada semester I tahun 2019 (www.pasardana.id). Pada tahun 2017 PT Champion Pacific Indonesia Tbk mencatatkan laba bersih sebesar Rp 72 miliar yang kemudian mengalami penurunan sebesar 38% menjadi Rp 44 miliar pada tahun 2018 (www.industri.kontan.co.id).

Berdasarkan uraian di atas, maka peneliti tertarik untuk meneliti:

“PENGARUH VOLATILITAS PENJUALAN, VOLATILITAS ARUS KAS, DAN *LEVERAGE* TERHADAP PERSISTENSI LABA PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2016-2018”.

2. Identifikasi Masalah

Berdasarkan latar belakang yang telah diuraikan, maka masalah dalam penelitian ini yaitu mengenai persistensi laba. Persistensi laba penting karena laba dipandang penting bagi para pengguna laporan keuangan dalam membuat keputusan ekonomi. Namun masih terdapat perbedaan hasil-hasil penelitian mengenai faktor-faktor yang mempengaruhi persistensi laba dalam penelitian-penelitian sebelumnya.

Nina, Basri, dan Arfan (2014), Kasiono dan Fachrurrozie (2016), dan Khasanah dan Jasman (2019) menemukan bahwa volatilitas penjualan berpengaruh positif terhadap persistensi laba. Berbeda dengan penelitian yang dilakukan oleh Kusuma dan Sadjiarto (2014) menemukan bahwa volatilitas penjualan berpengaruh negatif terhadap persistensi laba. Sedangkan hasil penelitian tersebut berlawanan dengan hasil penelitian yang dilakukan oleh Yanti (2017) yang menemukan bahwa volatilitas penjualan tidak berpengaruh terhadap persistensi laba.

Hasil penelitian yang dilakukan oleh Nina dkk. (2014), Lee, Panjaitan, dan Hasibuan (2018), dan Khasanah dan Jasman (2019) menemukan bahwa volatilitas arus kas berpengaruh positif terhadap persistensi laba. Namun penelitian yang dilakukan oleh Kusuma dan Sadjiarto (2014) dan Sa'adah, Nurhayati, dan Fadilah (2017) menyatakan bahwa volatilitas arus kas berpengaruh negatif terhadap persistensi laba. Hasil penelitian tersebut berlawanan dengan penelitian yang dilakukan oleh Kasiono dan Fachrurrozie (2016) dan Sutisna dan Ekawati (2017) menemukan bahwa volatilitas arus kas tidak berpengaruh terhadap persistensi laba.

Penelitian yang dilakukan Nina dkk. (2014), Yanti (2017), Sa'adah dkk. (2017), Lee dkk. (2018), dan Sarah, Jibrail, dan Martadinata (2019) menemukan bahwa *leverage* berpengaruh positif terhadap persistensi laba. Berbeda dengan hasil penelitian yang dilakukan oleh Kasiono dan Fachrurrozie (2016), Putri dan Supadmi (2016), Marnilin dan Mulyadi (2017), Maqfiroh dan Kusmuriyanto (2018), dan Khasanah dan Jasman (2019) yang menemukan bahwa *leverage* berpengaruh negatif terhadap persistensi laba. Namun hasil tersebut berlawanan

dengan hasil penelitian dari Kusuma dan Sadjiarto (2014) dan Nurochman dan Solikhah (2015) yang menemukan bahwa *leverage* tidak berpengaruh terhadap persistensi laba. Oleh karena itu penelitian ini hendak melihat ada tidaknya pengaruh volatilitas penjualan, volatilitas arus kas, dan *leverage* terhadap persistensi laba.

3. Batasan Masalah

Batasan masalah dalam penelitian ini adalah hanya menguji perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2016-2018. Penelitian ini menggunakan variabel independen sebanyak 3 yaitu volatilitas penjualan, volatilitas arus kas, dan *leverage*. Variabel dependen dalam penelitian ini adalah persistensi laba. Subyek penelitian ini yaitu perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2016-2018.

4. Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang, identifikasi masalah, dan batasan masalah yang telah dijabarkan, maka dapat dirumuskan masalah-masalah yang hendak diteliti yaitu:

- a. Apakah volatilitas penjualan berpengaruh terhadap persistensi laba?
- b. Apakah volatilitas arus kas berpengaruh terhadap persistensi laba?
- c. Apakah *leverage* berpengaruh terhadap persistensi laba?

B. Tujuan dan Manfaat

1. Tujuan

Berdasarkan rumusan masalah yang telah dibuat, tujuan dari penelitian ini adalah:

- a. Untuk mengetahui pengaruh volatilitas penjualan terhadap persistensi laba.
- b. Untuk mengetahui pengaruh volatilitas arus kas terhadap persistensi laba.
- c. Untuk mengetahui pengaruh *leverage* terhadap persistensi laba.

2. Manfaat

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat kepada berbagai pihak:

a. Manfaat bagi pembuat standar akuntansi

Penelitian ini diharapkan dapat menjadi acuan bagi pembuat standar akuntansi dalam membuat aturan-aturan atau standar-standar yang berkaitan dengan pengukuran dan pengakuan laba akuntansi.

b. Manfaat bagi manajer

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan gambaran dan informasi kepada manajer dalam mengevaluasi kinerja perusahaan agar perusahaan lebih dapat menghasilkan laba yang tinggi sehingga perusahaan menjadi lebih dipercaya oleh investor dan kreditor dalam menanamkan modal atau memberikan pinjaman kepada perusahaan.

c. Manfaat bagi investor

Penelitian ini diharapkan dapat membantu investor dalam mengambil keputusan investasi yang tepat untuk melihat perusahaan yang memiliki laba yang *sustainable* yang berdampak untuk masa depan.

d. Manfaat bagi kreditor

Penelitian ini diharapkan dapat membantu kreditor dalam pengambilan keputusan untuk menerima atau menolak pemberian pinjaman terhadap perusahaan dengan mempertimbangkan laba suatu perusahaan.

DAFTAR BACAAN

- Atashband, A., Moienadin, M., & Tabatabaenasab, Z. (2014). Examining the Earnings Persistence and Its Components in Explaining the Future Profitability. *Interdisciplinary Journal of Contemporary Research in Business*, 5(10), 104-117.
- Bandi. (2012). Finance Perspective versus Accounting Perspective: The Case of Earnings Persistence in Indonesia. *International Journal of Economics and Finance*, 4(9), 191-199.
- Barus, A. C., & Rica, V. (2014). Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Persistensi Laba Pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Wira Ekonomi Mikroskil* 4(2), 71-80.
- Brigham, E. F., & Houston J. F. (2013). *Fundamentals of Financial Management, Concise Eighth Edition*. United States of America: Cengage Learning.
- Cohen, Daniel A. (2003). Quality of Financial Reporting Choice: Determinants and Economic Consequences. *London Business School Accounting Symposium*.
- Darrough, M. N. (1993). Disclosure Policy and Competition: Cournot vs. Bertrand. *The Accounting Review*, 68(3), 534-561.
- Dechow, P. M., & Dichev, I. D. (2002). The Quality of Accruals and Earnings: The Role of Accrual Estimation Error. *The accounting review*, 77, 35-39.
- Eisenhardt, K. M. (1989). Agency Theory: An Assessment and Review. *Academy of Management Review*, 14(1), 57-74.
- Fanani, Z. (2010). Analisis Faktor-Faktor Penentu Persistensi Laba. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan Indonesia* 7, 109-123.
- Ghozali, I. (2016). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 23*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Godfrey, Jayne dkk. (2010). *Accounting Theory 7th Edition*. Asia: John Wiley & Sons.
- IAI. (2018). *Standar Akuntansi Keuangan*. IAI
- Jensen, M. C., & Meckling, W. H. (1976). Theory of the Firm: Managerial Behavior, Agency Cost and Ownership Structure. *Journal of Financial Economics*, 3(4), 305-360.

- Kasiono, D., & Fachrurrozie. (2016). Determinan Persistensi Laba pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI. *Accounting Analysis Journal*, 5(1), 1-8.
- Khasanah, A. U., & Jasman. (2019). Faktor-faktor yang Mempengaruhi Persistensi Laba. *Jurnal Riset Bisnis*, 3(1), 66-74.
- Kusuma, B., & Sadjiarto, R.A. (2014). Analisa Pengaruh Volatilitas Arus Kas, Volatilitas Penjualan, Tingkat Hutang, Book Tax Gap, dan Tata Kelola Perusahaan Terhadap Persistensi Laba. *Tax & Accounting Review*, 4(1), 2014.
- Lee, R. M., Panjaitan, F., & Hasibuan, R. (2018). Analisis Volatilitas Arus Kas, Tingkat Hutang, dan Siklus Operasi Terhadap Persistensi Laba. *Jurnal Ilmiah Akuntansi Bisnis & Keuangan*, 13(1), 52-62.
- Lipe, R. (1990). The Relation Between Stock Returns and Accounting Earnings Given Alternative Information. *The Accounting Review*, 65(1), 49-71.
- Marnilin, F., Mulyadi, J. (2017). Analisis Determinan Persistensi Laba pada Perusahaan Jasa di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Riset Akuntansi dan Perpajakan*, 4(1), 13-20.
- Maqfiroh, C. S., & Kusmuriyanto. (2018). The Influence of Book Tax Differences, Operating Cash Flow, Leverage and Firm Size towards Earnings Persistence. *Accounting Analysis Journal*, 7(3), 151-158.
- Nina, Basri, H., & Arfan, M. (2014). Pengaruh Volatilitas Arus Kas, Volatilitas Penjualan, Besaran Akrua, dan Financial Leverage Terhadap Persistensi Laba pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Akuntansi*, 3(2), 1-12.
- Nuraeni, R., Mulyati, S., & Putri, T. E. (2018). Faktor-faktor yang Mempengaruhi Persistensi Laba. *Accounting Reserach Journal of Sutaatmadja*, 1(1), 82-112.
- Nurochman, A., & Solikhah, B. (2015). Pengaruh Good Corporate Governance, Tingkat Hutang, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Persistensi Laba. *Accounting Analysis Journal* 4(4), 1-9.
- Penman, S. H., & Zhang, X. J. (2002). Accounting Conservatism, the Quality of Earnings, and Stock Returns. *The Accounting Review*, 77(2), 237-264.
- Putri, A. A., & Supadmi, N. L. (2016). Pengaruh Tingkat Hutang dan Kepemilikan Manajerial Terhadap Persistensi Laba pada Perusahaan Manufaktur. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 15(2), 915-942.
- Purwanti, T. (2010). Analisis Pengaruh Volatilitas Arus Kas, Besaran Akrua, Volatilitas Penjualan, Leverage, Siklus Operasi, Ukuran Perusahaan,

Umur Perusahaan, dan Likuiditas Terhadap Kualitas Laba. *Fakultas Ekonomi Universitas Sebelas Maret Surakarta*, 1–71.

- Rahmadhani, A., Zulfahridar, & Hariadi. (2016). Pengaruh Book-Tax Differences, Volatilitas Arus Kas, Volatilitas Penjualan, Besaran Akrua, dan Tingkat Utang Terhadap Persistensi Laba. *JOM Fekon* 3(1),2163-2176.
- Sa'adah, D., Nurhayati, & Fadilah, S. (2017). Pengaruh Volatilitas Arus Kas, Besaran Akrua, dan Tingkat Hutang Terhadap Persistensi Laba. *Akuntansi Gelombang* 2, 3(2), 136-147.
- Sarah, V., Jibrail, A., & Martadinata, S. (2019). Pengaruh Arus Kas Kegiatan Operasi, Siklus Operasi, Ukuran Perusahaan, dan Tingkat Hutang Terhadap Persistensi Laba. *Jurnal Tambora*, 3(1), 45-54.
- Schipper, K., & Vincent, L. (2003). Earnings Quality. *Accounting Horizons, Supplement*, 97-110.
- Sekaran, U., & Bougie, R. (2017). *Metode Penelitian untuk Bisnis*. Terjemahan oleh Tim Editor. Jakarta: Salemba Empat.
- Sulastri, D. A. (2014). Pengaruh Volatilitas Arus Kas, Volatilitas Penjualan, Besaran Akrua dan Tingkat Hutang Terhadap Persistensi Laba. *Jurnal Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Padang*, 1-29.
- Sutisna, H., & Ekawati, E. (2017). Accruals and Cash Flow Volatility of the Earnings' Persistence. *International Journal of Economic Perspectives Volume*, 11(1), 1558-1570.
- Vichitsarawong, T., & Pornupatham, S. (2015). Do Audit Opinions Reflect Earnings Persistence?. *Managerial Auditing Journal*, 30(3), 244-276.
- Watson, J., & Wells, P. (2005). The Association between Various Earnings and Cash Flow Measures of Firm Performance and Stock Returns: Some Australian Evidence. *Journal School of Accounting, University of Technology, Sydney*, 1-29.
- Yanti, Y. (2017). The Effects of Operating Cash Flow, Sales Volatility, and Leverage on Earnings' Persistence. *International Journal of Economic Perspectives*, 11(1), 1535-1544.

www.cnbcindonesia.com

www.finance.detik.com

www.industri.kontan.co.id

www.pasardana.id