

**PENGARUH PERUBAHAN PENJUALAN, *ASSET INTENSITY*, *PROFITABILITY*,  
UKURAN PERUSAHAAN, DAN TINGKAT HUTANG TERHADAP *COST STICKINESS***

(Pada Perusahaan-Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Pada Periode Tahun  
2012-2016 Kecuali Perusahaan Di Bidang Keuangan)



**UNIVERSITAS TARUMANAGARA  
FAKULTAS EKONOMI  
JAKARTA**

Diajukan Oleh:

Nama : Evelyn

NIM : 127152012

UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN DARI SYARAT-SYARAT

GUNA MENCAPAI GELAR MAGISTER AKUNTANSI

2018

**UNIVERSITAS TARUMANAGARA**

**UNIVERSITAS TARUMANAGARA  
MAGISTER AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI  
JAKARTA**

TANDA PERSETUJUAN TESIS

NAMA : EVELYN

NO. MAHASISWA : 127152012

PROGRAM : MAGISTER AKUNTANSI

BIDANG KONSENTRASI : AKUNTANSI MANAJEMEN

JUDUL TESIS : ANALISIS PENGARUH PERUBAHAN  
PENJUALAN, *ASSET INTENSITY*, *PROFITABILITY*, UKURAN PERUSAHAAN,  
DAN TINGKAT HUTANG MEMPUNYAI PENGARUH TERHADAP *COST  
STICKINESS* PADA PERUSAHAAN-PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI  
BURSA EFEK INDONESIA PADA PERIODE TAHUN 2012-2016 KECUALI  
PERUSAHAAN DI BIDANG KEUANGAN

JAKARTA, JANUARI 2018

Pembimbing,



**Dr. Jonnardi, Ak., MM., BAP**

**UNIVERSITAS TARUMANAGARA  
MAGISTER AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI  
JAKARTA**

**TANDA PERSETUJUAN TESIS**

NAMA : EVELYN

NIM : 127152012

PROGRAM : MAGISTER AKUNTANSI

MATA KULIAH POKOK : AKUNTANSI MANAJEMEN

JUDUL TESIS : PENGARUH PERUBAHAN PENJUALAN, *ASSET INTENSITY*,  
*PROFITABILITY*, UKURAN PERUSAHAAN, DAN TINGKAT HUTANG TERHADAP *COST*  
*STICKINESS* (Pada Perusahaan-Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Pada  
Periode Tahun 2012-2016 Kecuali Perusahaan Di Bidang Keuangan)

Tanggal: 25 January 2018

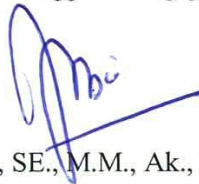
Ketua Penguji



(Dr. Heryanto S. Gani, SE., M.Si.,Ak.,CPA.)

Tanggal: 25 January 2018

Anggota Penguji



(Dr. Jonnardi, SE., M.M., Ak., CPA.,BAP.)

Tanggal: 25 January 2018

Anggota Penguji



(Dr. Estralita Trisnawati SE., Ak., M.Si., BKP)

## KATA PENGANTAR

Puji dan syukur kepada Tuhan yang Maha Esa atas berkat dan rahmat-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan tesis dengan judul: **Pengaruh Perubahan Penjualan, Asset Intensity, Profitability, Ukuran Perusahaan, Dan Tingkat Hutang Terhadap Cost Stickiness** (pada perusahaan-perusahaan yang terdaftar di bursa efek Indonesia pada periode tahun 2012-2016 kecuali perusahaan di bidang keuangan) ini dengan baik.

Proses penyelesaian tesis ini dapat terselesaikan dengan baik, tentunya tidak lepas dari berbagai ilmu akuntansi manajemen yang selama ini telah diajarkan oleh para dosen yang penulis hormati. Pada kesempatan ini, penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Dr. Jonnardi, Ak., MM., BAP selaku dosen pembimbing tesis yang selalu bersedia meluangkan waktu, tenaga dan pemikiran dalam memberikan bimbingan dan pengarahan sehingga tesis ini dapat diselesaikan dengan baik.
2. Bapak Dr. Herman Ruslim, SE., MM., Ak., CA, CPA, MAPPI (Cert) selaku ketua program studi (S2) Magister Akuntansi Universitas Tarumanagara.
3. Seluruh dosen Magister Akuntansi Universitas Tarumanagara yang telah memberikan bimbingan kepada penulis selama penulis menuntut ilmu di Universitas Tarumanaga.
4. Orang tua dan keluarga yang selalu mendukung penulis untuk menuntut ilmu dan pembuatan tesis ini.
5. Ingrid dan Cindhy selaku teman sebangunan yang selalu menemani dan membantu, memeriksa dan mengoreksi kesalahan dalam tesis.
6. Dan semua orang yang mendukung penulisan tesis ini yang tidak dapat diungkapkan satu-satu

Akhir kata, penulis berharap agar tesis ini dapat berguna bagi para pembaca. Kritik dan saran yang membangun dalam rangka menyempurnakan tesis ini, akan penulis terima dengan baik.

Jakarta, 9 Januari 2017

Penulis

PENGARUH PERUBAHAN PENJUALAN, *ASSET INTENSITY*, *PROFITABILITY*, UKURAN PERUSAHAAN, DAN TINGKAT HUTANG TERHADAP *COST STICKINESS* (pada semua perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada periode tahun 2012-2016 kecuali di bidang keuangan)

**Abstrak**

Penelitian ini bertujuan untuk mendapatkan bukti empiris mengenai pengaruh perubahan penjualan, *asset intensity*, *profitability*, ukuran perusahaan, dan tingkat hutang terhadap *cost stickiness* pada semua perusahaan yang terdaftar di bursa efek indonesia pada periode tahun 2012-2016 kecuali di bidang keuangan. Jumlah sampel perusahaan yang digunakan dalam penelitian ini adalah 150 perusahaan. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa pada kondisi penjualan bersih meningkat, kenaikan biaya SGA lebih tinggi dibandingkan penurunan biaya SGA pada saat penjualan bersih menurun, *asset intensity* berpengaruh positif signifikan terhadap *cost stickiness*, *profitability* tidak mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap *cost stickiness*, ukuran perusahaan tidak mempunyai pengaruh signifikan terhadap *cost stickiness*, dan tingkat hutang berpengaruh negatif signifikan terhadap *cost stickiness*. Untuk mendapatkan hasil yang baik, penelitian selanjutnya dapat memperpanjang periode penelitian satu tahun lagi dan memperbanyak jumlah sampel perusahaan.

Keyword: *Cost Stickiness*, *Asset Intensity*, *Profitability*, perubahan penjualan dan ukuran perusahaan

## ABSTACT

*This study aims to obtain empirical evidence on the effect of changes in sales, asset intensity, profitability, firm size, and debt level to cost stickiness on all companies listed in Indonesia Stock Exchange in period 2012-2016 except in finance companies. The number of sample companies used in this study is 150 companies. The results of this study indicate that on the net sales condition increased, the increase of SGA cost is higher than the decrease of SGA cost at the time of net sales decrease, asset intensity have a significant positive effect to cost stickiness, profitability has no significant effect on cost stickiness, firm size has no effect significant to the cost stickiness, and the level of debt has a significant negative effect on the cost stickiness. To get good results, further research can extend the study period of one more year and increase the number of sample companies.*

*Keyword: Cost Stickiness, Asset Intensity, Profitability, sales changes and company size*

## DAFTAR ISI

<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>ii</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>vi</b>
<b>DAFTAR TABEL.....</b>	<b>x</b>
<b>DAFTAR GAMBAR .....</b>	<b>xi</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN.....</b>	<b>xii</b>
<b>BAB I : PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
A. Latar Belakang Permasalahan.....	1
B. Identifikasi Masalah.....	4
C. Ruang Lingkup.....	5
D. Perumusan Masalah.....	5
E. Tujuan dan Manfaat Penelitian.....	6
1. Tujuan Penelitian.....	6
2. Manfaat Penelitian.....	7
a. Manfaat Operasional.....	7
b. Manfaat Pengembangan Ilmu.....	7
F. Sistematika Pembahasan.....	7
<b>BAB II : PEMBAHASAN.....</b>	<b>9</b>
A. Tinjauan Pustaka	
2.1 Teori-Teori yang Mendasari <i>Cost Stickiness</i> .....	9
1. Ilmu Manajemen .....	9



2. Teori Sinyal ( <i>Signaling Theory</i> ).....	11
3. Teori Keganean ( <i>Agency Theory</i> ).....	12
4. <i>The Deliberate Decision Theory</i> .....	13
5. Perilaku Biaya ( <i>Cost Behavior</i> ).....	15
6. <i>Cost Stickines</i> .....	16
7. <i>Asset Intensity</i> .....	17
8. <i>Profitability</i> .....	18
9. Ukuran Perusahaan.....	19
10. Tingkat Hutang.....	20
B. Tabel Penelitian Terdahulu.....	21
C. Kerangka Penelitian.....	24
D. Hipotesis Penelitian.....	26
<b>BAB III : METODE PENELITIAN.....</b>	<b>28</b>
A. Pemilihan Obyek Penelitian.....	28
B. Metode Penarikan Sample.....	28
1. Populasi dan Teknik Pemilihan Sampel.....	28
2. Operasional Variabel.....	30
1) Variabel Independen.....	30
a) Perubahan Penjualan.....	30
b) <i>Asset Intensity</i> .....	31
c) <i>Profitability</i> .....	31
d) Ukuran Perusahaan.....	31

e) Tingkat Hutang.....	32
2) Variabel Dependen : <i>Cost Stickiness</i> .....	32
C. Teknik Pengumpulan Data.....	33
D. Teknik Pengolahan Data.....	34
1. Statistik Deskriptif.....	34
2. Uji Asumsi Klasik.....	34
3. Uji Robust Least Square.....	36
a. Analisa Regresi Linear Berganda.....	37
b. Uji Hipotesis Parsial (Uji T).....	39
c. Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	39
<b>BAB IV : HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>41</b>
A. Gambaran Umum Unit Observasi.....	41
B. Statistik Deskriptif.....	41
C. Pengujian Hipotesis.....	48
D. Analisis Regresi Berganda.....	54
E. Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	55
1. Nilai R Square.....	55
2. Nilai R <sub>w</sub> Square.....	55
<b>BAB V : KESIMPULAN DAN SARAN .....</b>	<b>56</b>
A. Kesimpulan.....	56
B. Keterbatasan Penelitian.....	57
C. Saran.....	58

**DAFTAR PUSTAKA**

**DAFTAR RIWAYAT**

**LAMPIRAN**

## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 : Penelitian Terdahulu.....	21
Tabel 3.1 : Proyeksi Penyeleksian Sampel.....	30
Tabel 3.2 : Operasional Variabel.....	33
Tabel 4.1 : Statistik Deskriptif tahun 2012-2016.....	42
Tabel 4.2 Daftar Perusahaan-Perusahaan.....	43
Tabel 4.3 : Hasil Pengujian dengan Robust Least Square.....	50

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 : Kerangka Pemikiran.....	25
Gambar 2.2 : Hipotesis Penelitian.....	27

## **DAFTAR LAMPIRAN**

**LAMPIRAN 1 : DAFTAR SAMPLE PERUSAHAAN**

**LAMPIRAN 2 : PERUBAHAN PENJUALAN**

**LAMPIRAN 3: ASSET INTENSITY**

**LAMPIRAN 4: PROFITABILITY**

**LAMPIRAN 5: UKURAN PERUSAHAAN**

**LAMPIRAN 6 : TINGKAT HUTANG**

**LAMPIRAN 7 : COST STICKINESS**

# BAB I

## PENDAHULUAN

### A. Latar Belakang Permasalahan

Semakin maju perkembangan jaman, semakin tidak pasti kemajuan ekonomi di setiap negara. Di era globalisasi yang semakin maju ini, ekonomi semakin tidak stabil dan akan berdampak pada pengambilan keputusan yang akan diambil oleh setiap pemimpin perusahaan.

Ketidakstabilan perekonomian ini diakibatkan oleh tidak adanya kepastian mengenai tingkat permintaan atas produk yang dihasilkan oleh perusahaan. Manajemen perusahaan harus dapat menentukan komitmen sumber daya yang nantinya akan mempengaruhi struktur jangka pendek dari *mix cost* (bauran antara biaya tetap/*fixed cost* dengan biaya variabel/*variable cost*)

Menurut pandangan akuntansi tradisional, jika perusahaan menghadapi tingkat ketidakpastian tingkat permintaan yang tinggi, maka perusahaan perlu mengatur agar struktur biayanya lebih banyak berisi biaya yang bersifat jangka pendek yang tidak rigid, dengan mengurangi biaya tetap dan menambah biaya variabel (Banker et al., 2014: 1).

Tetapi kenyataan di lapangan membuktikan bahwa tidak semua biaya yang dikategorikan tetap maupun variabel berperilaku demikian. Hussey (2014: 336) mengatakan bahwa asumsi mengenai perilaku biaya hanya dapat berlaku untuk jangka pendek baik itu biaya tetap maupun biaya variabel. Biaya-biaya yang biasanya kita asumsikan sebagai biaya tetap, dalam jangka panjang dapat bervariasi.

Pengambilan keputusan yang bersifat kaku, yaitu mengikuti asumsi bahwa biaya akan bergerak mengikuti aktivitas bisnis dapat mengakibatkan kerugian. Jika perusahaan membuat keputusan untuk mengurangi kapasitas produksi ketika kondisi permintaan produk tidak pasti

dengan tujuan mengurangi biaya tetap, maka perusahaan dapat mengalami kerugian apabila ternyata permintaan produk melebihi kapasitas produksi yang sudah diturunkan.

Kerugian yang dapat dialami oleh perusahaan dapat berupa biaya kesempatan (opportunity cost) yang terjadi karena perusahaan terpaksa kehilangan pendapatan yang seharusnya bisa didapat apabila tidak mengurangi kapasitas produksi.

Dengan memahami hal di atas, manajemen dapat lebih memahami perilaku biaya perusahaan dengan lebih baik, membuat prediksi biaya untuk anggaran dan costing yang lebih realistis dan lebih tepat, dan membuat keputusan bisnis yang lebih menguntungkan bagi perusahaan. Menurut Argiles dan Blandon (2009) perilaku *sticky cost* (kekakuan biaya) disebabkan oleh ketidaksesuaian penyesuaian sumber daya ketika kenaikan dan penurunan volume aktivitas yang terjadi.

Manajemen perusahaan lebih sulit melakukan penyesuaian ketika terjadi penurunan aktivitas daripada ketika terjadi kenaikan aktivitas karena mereka dihadapkan pada pilihan untuk mengurangi sumber daya ketika terjadi penurunan aktivitas untuk menyesuaikan biaya dengan aktivitas yang terjadi.

Biaya variable hanya relevan dalam jangka waktu yang tertentu biasanya dalam jangka waktu yang pendek, dan hanya relevan jika perusahaan dapat mengubah tingkat produksi seketika.

Dalam kenyataannya, perubahan tingkat produksi yang dilakukan perusahaan akan diikuti oleh komitmen jangka panjang konsumen yang tidak dapat dengan mudah diubah atau dibatalkan, misalnya penambahan kapasitas produksi pabrik, atau penambahan jalur distribusi dan jalur pemasaran yang diperlukan untuk memasarkan suatu produk baru. Artinya, dalam suatu



periode waktu tertentu, berkurangnya tingkat aktivitas perusahaan tidak dapat dengan cepat diikuti oleh penurunan biaya yang setara (Cooper & Kaplan, 1988).

Hal ini didukung oleh beberapa studi akuntansi yang menemukan adanya perilaku biaya yang asimetris, yaitu di mana tingkat penurunan biaya lebih sedikit ketika aktivitas perusahaan menurun dibandingkan dengan tingkat peningkatan biaya ketika aktivitas perusahaan meningkat (Baumgarten, 2012).

Anderson *et al* (2003) menemukan adanya indikasi perilaku *sticky cost* pada biaya penjualan, biaya general dan biaya administrative (*Selling, General, and Administrative costs (SG&A)*). Perilaku *sticky cost* berdampak buruk bagi perusahaan karena semakin tinggi tingkatan perilaku *sticky cost* di perusahaan maka semakin sulit perusahaan mencapai laba yang diinginkan (Anderson *et al*, 2003).

Penelitian mengenai *sticky cost* perlu dilakukan karena perilaku *sticky cost* menyebabkan perusahaan membutuhkan volume penjualan yang tinggi untuk mencapai laba dan akurasi peramalan laba perusahaan dapat berkurang dikarenakan tingginya *sticky cost*. Oleh karena itu apabila manajemen dapat menemukan perilaku *sticky cost*, maka manajemen dapat lebih berhati-hati terhadap perilaku *sticky cost* yang dapat membuat akurasi peramalan laba serta laba yang akan didapat perusahaan tidak tepat. Mengingat pentingnya masalah akurasi peramalan laba tersebut, maka peneliti membuat tesis ini dengan judul pengaruh perubahan penjualan, *asset intensity, profitability*, ukuran perusahaan dan tingkat hutang terhadap *cost stickiness*.

## **B. Identifikasi Masalah**

Masalah dalam penelitian ini adalah:

1. Masih terdapat ketidakkonsistenan dalam hasil penelitian-penelitian terdahulu mengenai pengaruh perubahan penjualan terhadap *cost stickiness*.
2. Masih terdapat ketidakkonsistenan dalam hasil penelitian-penelitian terdahulu mengenai pengaruh *asset intensity* terhadap *cost stickiness*.
3. Masih terdapat ketidakkonsistenan dalam hasil penelitian-penelitian terdahulu mengenai pengaruh *profitability* terhadap *cost stickiness*.
4. Masih terdapat ketidakkonsistenan dalam hasil penelitian-penelitian terdahulu mengenai pengaruh ukuran perusahaan terhadap *cost stickiness*.
5. Masih terdapat ketidakkonsistenan dalam hasil penelitian-penelitian terdahulu mengenai pengaruh tingkat hutang terhadap *cost stickiness*.

Oleh karena itu, maka dilakukan penelitian lebih lanjut untuk menguji apakah perubahan penjualan, *asset intensity*, *profitability*, ukuran perusahaan, dan tingkat hutang mempunyai pengaruh terhadap *cost stickiness* pada perusahaan-perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada periode tahun 2012-2016 kecuali perusahaan di bidang keuangan.

## **C. Ruang Lingkup**

Penelitian ini dibatasi pada perusahaan-perusahaan yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia pada periode tahun 2012-2016 kecuali perusahaan di bidang keuangan yang memiliki laporan keuangan yang lengkap dan terdaftar di Bursa Efek Indonesia secara stabil selama periode penelitian. Selain itu penelitian ini juga dibatasi dengan lima variabel dependen yang

akan diteliti, yaitu perubahan penjualan, *asset intensity*, *profitability*, ukuran perusahaan dan tingkat hutang. Pembatasan ini dilakukan agar penelitian dapat dilakukan dengan lebih terarah.

#### **D. Perumusan Masalah**

Perumusan masalah penelitian ini adalah

- (1) Apakah perubahan penjualan mempunyai pengaruh positif terhadap *cost stickiness*,
- (2) Apakah *asset intensity* mempunyai pengaruh positif terhadap *cost stickiness*,
- (3) Apakah *profitability* mempunyai pengaruh negatif terhadap *cost stickiness*,
- (4) Apakah ukuran perusahaan mempunyai pengaruh positif terhadap *cost stickiness*
- (5) Apakah tingkat hutang mempunyai pengaruh negatif terhadap *cost stickiness*

#### **E. Tujuan dan Manfaat Penelitian**

##### 3. Tujuan Penelitian

Tujuan penelitian ini berdasarkan rumusan masalah yang ada adalah sebagai penelitian empiris terhadap penelitian-penelitian terdahulu tentang hal-hal berikut:

- 1) Untuk mengetahui apakah terdapat pengaruh positif antara perubahan penjualan dengan *cost stickiness*
- 2) Untuk mengetahui apakah terdapat pengaruh positif antara *asset intensity* dengan *cost stickiness*
- 3) Untuk mengetahui apakah terdapat pengaruh negatif antara *profitability* dengan *cost stickiness*
- 4) Untuk mengetahui apakah terdapat pengaruh positif antara ukuran perusahaan terhadap *cost stickiness*

5) Untuk mengetahui apakah terdapat pengaruh negatif antara tingkat hutang dalam perusahaan terhadap *cost stickiness*

4. Manfaat Penelitian

c. Manfaat Operasional

Hasil penelitian ini diharapkan dapat menjadi sumber informasi bagi perusahaan untuk mempertimbangkan pengambilan keputusan yang berhubungan dengan *cost stickiness* agar tidak mengurangi akurasi peramalan laba dan juga laba yang berpotensi akan didapat perusahaan.

d. Manfaat Pengembangan Ilmu.

Hasil penelitian ini diharapkan dapat menjadi acuan bagi penelitian selanjutnya mengenai masalah *cost stickiness* dan juga bermanfaat bagi para pembaca yang ingin tahu lebih lanjut mengenai *cost stickiness*.

## **F. Sistematika Pembahasan**

### **BAB I : PENDAHULUAN**

Bab ini menjelaskan tentang latar belakang permasalahan, identifikasi masalah, ruang lingkup penelitian, perumusan masalah, tujuan dan manfaat penelitian, serta sistematika pembahasan.

### **BAB II : TINJAUAN PUSTAKA DAN KERANGKA PEMIKIRAN**

Bab ini membahas tentang tinjauan pustaka dari teori-teori yang dikemukakan oleh para ahli beserta hasil penelitian sebelumnya yang

relevan, dan akan menyajikan kerangka pemikiran yang meliputi definisi dan identifikasi variabel, kerangka penelitian, serta hipotesis.

### **BAB III : METODE PENELITIAN**

Pembahasan metode penelitian dalam bab ini meliputi: pemilihan objek penelitian, metode penarikan sampel, teknik pengumpulan data, teknik pengolahan data serta teknik pengujian hipotesis.

### **BAB IV : HASIL PENELITIAN**

Bab ini membahas hasil penelitian yang telah dilakukan peneliti meliputi penyajian gambaran umum obyek penelitian beserta analisis dan pembahasan hasil penelitian.

### **BAB V : KESIMPULAN DAN SARAN**

Bab ini akan membahas tentang kesimpulan yang ada terhadap hasil penelitian yang dilakukan dan menyajikan saran untuk penelitian selanjutnya.

## DAFTAR PUSTAKA

- Alfian dan Sabeni. (2013). Analisis Faktor-Faktor yang Berpengaruh Terhadap Pemilihan Konservatisme Akuntansi. *Diponegoro Journal Of Accounting*. 2. (3). 1-10
- Anderson, Mark C. Banker, Rajiv D. dan Janakiraman, Surya N., (2003), “*Are Selling, General and Administrative Costs sticky?*”, *Journal of Accounting Research*. 41. (1).
- Anderson, MC., Banker, RD., dan Janakiraman, SN., Huang, R., (2007), “Cost Behavior and Fundamental Analysis of SG&A Costs”, *AAA 2007 Management Accounting Section (MAS) Meeting Paper*.
- Canon, JN., (2011), “Determinants of ‘sticky Costs’: An Analysis of Cost Behavior Using United States Air Transportation Industry Data”, *AAA 2012 Management Accounting Section (MAS) Meeting paper*. Available at SSRN: <http://ssrn.com/abstract=1895615>
- Cooper, R. dan R. Kaplan, (1998), *The Design of Cost Management System: Text, Cases, and Readings*, Upper Saddle River, NJ: Prentice Hall
- Dewi A, A, K., (2012), Apakah kelengketan biaya terjadi pada perusahaan manufaktur di Indonesia”, Working paper, Universitas Kristen Satya Wacana Institutional Resipatory Available at <http://resipatory.library.uksw.edu/handle/123456789/1148>
- Fiist, Pamplona, Silva, dan Zonatto. (2016). *Sticky cost in cost behavior of the largest companies in Brzil, Chille and Mexico*. *Contaduria y Administacion*. 61. 682-704.
- Lubis, Arfan Ikhsan. (2010). *Akuntansi Keperilakuan*, Edisi 2. Jakarta: Salemba Empat.
- Mimba, Rasmini, dan Setiawati. (2017). Perilaku *Cost Stickiness* dalam kompensasi eksekutif bank BUMN dan Non BUMN yang terdaftar di

bursa efek Indonesia. E-Jurnal Ekonomi dan Bisnis Universitas  
Universitas Udayana. 6. (5). 1817-1848

Mardika, Dhoni Rizky Widya dan Sunarto, Hari. (2015). Bukti Dan Tingkatan  
Perilaku Sticky Cost Pada Berbagai Ukuran Perusahaan Manufaktur.  
Financial Management.

Nugroho, Paskah, I dan Endarwati, Wulan., (2013), “Do the Cost Stickness in The  
Selling, General, and Administrative Costs Occur in Manufacturing  
Companies in Indonesia?”, *Simposium Nasional Akuntansi 16*, Manado

Sarwono, Jonathan (2016). Prosedur-prosedur Analisis Populer Aplikasi Riset  
Skripsi dan Tesis dengan EViews. Gava Media. Yogyakarta.

Susilo, Eko. (2016). Analisis Perilaku Sticky Cost Dan Pengaruhnya Terhadap  
Prediksi Laba Menggunakan Model Cost Variability Dan Cost Stickiness  
(Cvcs) Pada Emiten Di BEI Untuk Industri Manufaktur. Akademi  
Akuntansi Keuangan dan Perbankan Indonesia Jurnal Ilmiah Revenue. 2.  
(2). 1-11

Weiss, D., (2010), “Cost Behavior and Analysis’ Earning Forecast”. *The  
Accounting Review*. 85. 4.

Windyastuti dan Biyanto, Frasto., (2005), Analisis Perilaku Kos: Stickiness Kos  
Pemasaran, Administrasi & Umum Pada Penjualan Bersih (Studi Empiris  
Perusahaan yang Terdaftar di BEJ. *SNA VIII*, Solo.

Yasukata, K., dan Kajiwara, T., (2011), Are “sticky Costs” the Result of  
Deliberate Decision of Managers?. Working paper, Available at SSRN:  
<http://ssrn.com/abstract=1444746>

[www.idx.com](http://www.idx.com)

[www.icamel.co.id](http://www.icamel.co.id)