

**SKRIPSI**  
**PENGARUH *CASH FLOW VOLATILITY, FIRM SIZE,***  
**DAN *ACCRUAL RELIABILITY* TERHADAP**  
***EARNINGS PERSISTENCE* PADA PERUSAHAAN**  
***BASIC MATERIAL* YANG TERDAFTAR DI BEI**  
**TAHUN 2018-2020**



**DIAJUKAN OLEH:**

**NAMA : MARGIOTA FIONA IVONE**

**NIM : 125190040**

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

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

**2022**

**SKRIPSI**  
**PENGARUH *CASH FLOW VOLATILITY, FIRM SIZE,***  
**DAN *ACCRUAL RELIABILITY* TERHADAP**  
***EARNINGS PERSISTENCE* PADA PERUSAHAAN**  
***BASIC MATERIAL* YANG TERDAFTAR DI BEI**  
**TAHUN 2018-2020**



**DIAJUKAN OLEH:**

**NAMA : MARGIOTA FIONA IVONE**  
**NIM : 125190040**

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

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

**2022**

**UNIVERSITAS TARUMANAGARA**  
**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**  
**JAKARTA**

**HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI**

NAMA : MARGIOTA FIONA IVONE  
NPM : 125190040  
PROGRAM/STUDI : S1 / AKUNTANSI  
KONSENTRASI : AKUNTANSI KEUANGAN MENENGAH  
JUDUL SKRIPSI : PENGARUH *CASH FLOW VOLATILITY, FIRM SIZE, DAN ACCRUAL RELIABILITY* TERHADAP *EARNINGS PERSISTENCE* PADA PERUSAHAAN *BASIC MATERIAL* YANG DAFTAR DI BEI TAHUN 2018-2020

Jakarta, 28 Desember 2022

Pembimbing,



(Nurainun Bangun Dra., Ak., M.M., CA)

Co Pembimbing,



(Herni Kurniawati S.E., M.S.Ak)

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

UNIVERSITAS TARUMANAGARA

JAKARTA

**TANDA PENGESAHAN SKRIPSI**

NAMA : MARGIOTA FIONA IVONE  
NPM : 125190040  
PROGRAM STUDI : S1 AKUNTANSI

**JUDUL SKRIPSI**

PENGARUH *CASH FLOW VOLATILITY, FIRM SIZE, DAN ACCRUAL RELIABILITY* TERHADAP *EARNINGS PERSISTENCE* PADA PERUSAHAAN *BASIC MATERIAL* YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2018-2020

Telah diuji pada sidang Skripsi pada tanggal Januari 2023 dan dinyatakan lulus dengan majelis penguji terdiri dari:

1. Ketua :
2. Anggota : Nurainun Bangun Dra., Ak., M.M., CA

Jakarta, Januari 2023

Pembimbing

Nurainun Bangun Dra., Ak., M.M., CA

**UNIVERSITAS TARUMANAGARA**  
**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**  
**JAKARTA**

**ABSTRAK**

**PENGARUH CASH FLOW VOLATILITY, FIRM SIZE, DAN ACCRUAL RELIABILITY TERHADAP EARNINGS PERSISTENCE PADA PERUSAHAAN BASIC MATERIAL YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2018-2020.**

Tujuan penelitian ini adalah mengetahui apakah faktor-faktor seperti *cash flow volatility*, *firm size*, dan *accrual reliability* memiliki pengaruh terhadap *earnings persistence* dengan subjek penelitian yang berupa perusahaan sektor *basic material* yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia (BEI) selama 2018-2020. Teknik pengambilan sampel yang digunakan adalah *purposive sampling* sehingga jumlah sampel data yang diperoleh sebanyak 108 (setelah *outlier*). Alat pengolahan data yang digunakan ialah SPSS 25.0. Hasil penelitian didapatkan bahwa variabel independen yang terdapat dalam penelitian ini berkemampuan dalam menjelaskan variabel dependen sebesar 20.6% dan sisanya 79.4% dipengaruhi oleh variabel independen lainnya di luar yang ada dalam model regresi. Secara parsial, variabel *cash flow volatility* berpengaruh secara signifikan terhadap *earnings persistence*, sedangkan variabel *firm size* dan *accrual reliability* tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap *earnings persistence*.

Kata kunci: *Earnings Persistence, Cash Flow Volatility, Firm Size, Accrual Reliability*

*The purpose of this research is to find out whether factors such as cash flow volatility, firm size, and accrual reliability have an influence on earnings persistence with the research subjects being basic material sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) during 2018-2020. The sampling technique used was purposive sampling so that the number of sample data obtained was 108 (after outliers). The data processing tool used is SPSS 25.0. The results showed that the independent variables in this study were capable of explaining the dependent variable by 20.6% and the remaining 79.4% were influenced by other independent variables outside of the regression model. Partially, cash flow volatility has a significant effect on earnings persistence, while firm size and accrual reliability do not have a significant effect on earnings persistence.*

Keyword: *Earnings Persistence, Cash Flow Volatility, Firm Size, Accrual Reliability*

## KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa yang atas berkat dan rahmat-Nya yang menjadikan skripsi ini dengan judul “PENGARUH *CASH FLOW VOLATILITY, FIRM SIZE, DAN ACCRUAL RELIABILITY* TERHADAP *EARNINGS PERSISTENCE* PADA PERUSAHAAN *BASIC MATERIAL* YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2018-2020” dapat selesai tepat waktu. Penyusunan skripsi ini dilandasi dengan tujuan untuk memenuhi salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Jurusan Akuntansi Universitas Tarumanagara.

Selama proses penyusunan skripsi ini, saya mendapatkan banyak dukungan, bantuan, beserta doa dari banyak pihak, oleh sebab itu pada kesempatan ini saya ingin mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Ibu Nurainun Bangun Dra., Ak., M.M., CA selaku dosen pembimbing dalam penyusunan skripsi ini yang telah berkenan dalam meluangkan waktu, pikiran, dan tenaga untuk memberikan bimbingan, masukan, dan dukungan hingga terselesaikannya skripsi ini.
2. Ibu Herni Kurniawati S.E., M.S.Ak. selaku co pembimbing, yang telah bersedia menyumbangkan waktu, saran, dan juga mengarahkan dalam proses penyusunan skripsi ini sehingga selesai dengan baik.
3. Bapak Hendro Lukman, S.E., M.M., Ak., CA., CPMA., CPA (Aust). CSRS, selaku Ketua Program Studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara.
4. Bapak Dr. Sawidji Widoatmodjo, S.E., M.M., M.B.A., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara.
5. Para dosen dan staff Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara yang telah memberikan ilmu, wawasan, pelayanan yang sangat berguna pada mahasiswa/i selama masa perkuliahan.
6. Keluarga tercinta yakni Papa, Mama, Christin, Leander, dan Vicky yang selalu memberikan dukungan positif baik berupa moral serta materil dan

memotivasi agar pantang menyerah sejak awal perkuliahan hingga selesainya penyusunan skripsi ini.

7. Teman baik yang banyak memberikan motivasi dan semangat dalam proses penyusunan skripsi ini yaitu Claudia, Helga, Tiara, Ruth, Celine, Jonathan, Licia beserta teman seperbimbingan Yuni, Jonnie, Edbert, Alyssa, Justin, Fedella yang telah melewati masa suka dan duka penyusunan skripsi secara bersama-sama.
8. Seluruh pihak yang tak bisa disebutkan satu per satu yang juga banyak berkontribusi dalam kelancaran penyusunan skripsi dan juga pemberian dukungan sehingga perkuliahan selama ini berjalan lancar.

Meskipun saya telah berupaya agar menyelesaikan skripsi ini semaksimal mungkin, namun saya menyadari bahwa skripsi ini masih memiliki kekurangan dan tidak sempurna, Oleh karena itu, saya sangat mengharapkan dan terbuka atas segala kritik dan saran yang berguna untuk membangun yang lebih baik untuk masa yang akan datang. Akhir kata, diharapkan skripsi ini dapat bermanfaat bagi seluruh pihak yang membutuhkannya.

Jakarta, 28 Desember 2022

Penulis,

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'A. W. I.' with a stylized flourish at the end.

Margiota Fiona Ivone

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL .....</b>	<b>i</b>
<b>HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI .....</b>	<b>ii</b>
<b>HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....</b>	<b>iii</b>
<b>ABSTRAK .....</b>	<b>iv</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>v</b>
<b>DAFTAR ISI .....</b>	<b>vii</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. PERMASALAHAN.....	1
1. Latar Belakang Masalah.....	1
2. Identifikasi Masalah .....	6
3. Batasan Masalah.....	7
4. Rumusan Masalah .....	7
B. TUJUAN DAN MANFAAT .....	7
1. Tujuan Penelitian.....	7
2. Manfaat Penelitian.....	8
<b>BAB II LANDASAN TEORI.....</b>	<b>9</b>
A. GAMBARAN UMUM TEORI.....	9
1. <i>Agency Theory</i> .....	9
2. <i>Signaling Theory</i> .....	11
B. DEFINISI KONSEPTUAL VARIABEL.....	12
1. <i>Earnings Persistence</i> .....	12
2. <i>Cash Flow Volatility</i> .....	14
3. <i>Firm Size</i> .....	15
4. <i>Accrual Reliability</i> .....	17
C. KAITAN ANTARA VARIABEL-VARIABEL .....	18
1. Pengaruh <i>Cash Flow Volatility</i> terhadap <i>Earnings Persistence</i> .....	18



2. Pengaruh <i>Firm Size</i> terhadap <i>Earnings Persistence</i> .....	19
3. Pengaruh <i>Accrual Reliability</i> terhadap <i>Earnings Persistence</i> .....	21
D. PENELITIAN TERDAHULU .....	22
E. KERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS .....	26
<b>BAB III METODE PENELITIAN.....</b>	<b>32</b>
A. DESAIN PENELITIAN.....	32
B. POPULASI,TEKNIK PEMILIHAN SAMPEL & UKURAN SAMPEL ...	33
C. OPERASIONALISASI VARIABEL DAN INSTRUMEN .....	34
1. Variabel Independen atau Bebas .....	35
a. <i>Cash Flow Volatility</i> .....	35
b. <i>Firm Size</i> .....	35
c. <i>Accrual Reliability</i> .....	35
2. Variabel Dependen atau Terikat.....	36
D. ANALISIS DATA .....	37
1. Analisis Regresi Linear Berganda.....	37
2. Uji Pengaruh Simultan (Uji F) .....	37
3. Uji Parsial (Uji t) .....	38
4. Uji Koefisien Determinasi (Uji <i>Adjusted R<sup>2</sup></i> ).....	38
E. ASUMSI ANALISIS DATA.....	38
1. Uji Asumsi Klasik .....	38
a. Uji Normalitas.....	39
b. Uji Multikolinearitas.....	39
c. Uji Autokorelasi.....	40
d. Uji Heteroskedastisitas .....	40
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>41</b>
A. DESKRIPSI SUBJEK PENELITIAN.....	41
B. DESKRIPSI OBJEK PENELITIAN .....	48
C. HASIL UJI ASUMSI ANALISIS DATA .....	50
1. Uji Normalitas .....	50
2. Uji Multikolinieritas .....	53
3. Uji Autokorelasi .....	55

4. Uji Heteroskedastisitas .....	56
D. HASIL ANALISIS DATA.....	58
1. Analisis Regresi Linier Berganda.....	58
2. Uji Pengaruh Simultan (Uji F) .....	61
3. Uji Parsial (Uji t) .....	63
4. Uji Koefisien Determinasi (Uji <i>Adjusted R<sup>2</sup></i> ) .....	66
E. PEMBAHASAN.....	67
1. Pengaruh <i>Cash Flow Volatility</i> terhadap <i>Earnings Persistence</i> .....	68
2. Pengaruh <i>Firm Size</i> terhadap <i>Earnings Persistence</i> .....	71
3. Pengaruh <i>Accrual Reliability</i> terhadap <i>Earnings Persistence</i> .....	74
<b>BAB V PENUTUP .....</b>	<b>80</b>
A. KESIMPULAN .....	80
B. KETERBATASAN DAN SARAN .....	82
<b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>	<b>84</b>
<b>DAFTAR RIWAYAT HIDUP</b>	
<b>SURAT PERNYATAAN</b>	
<b>HASIL PEMERIKSAAN TURNITIN</b>	
<b>LAMPIRAN</b>	

## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Perbandingan EBT dan EP perusahaan sektor basic material .....	3
Tabel 2.1 Hasil Penelitian Terdahulu .....	22
Tabel 3.1 Operasionalisasi Variabel Penelitian .....	35
Tabel 4.1 Proses Pemilihan Sampel Penelitian.....	41
Tabel 4.2 Daftar Perusahaan Sampel Penelitian .....	44
Tabel 4.3 Hasil Uji Statistik Deskriptif Subjek Penelitian .....	47
Tabel 4.4 Hasil Uji Statistik Deskriptif Objek Penelitian.....	48
Tabel 4.5 Hasil Uji Normalitas Sebelum <i>Outlier</i> .....	51
Tabel 4.6 Hasil Uji Normalitas Setelah <i>Outlier</i> .....	52
Tabel 4.7 Hasil Uji Multikolinieritas .....	54
Tabel 4.8 Hasil Uji Autokorelasi .....	56
Tabel 4.9 Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	58
Tabel 4.10 Hasil Uji Regresi Linier Berganda .....	60
Tabel 4.11 Hasil Uji F.....	63
Tabel 4.12 Hasil Uji t.....	65
Tabel 4.13 Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	68
Tabel 4.14 Ringkasan Hasil Uji Hipotesis.....	78
Tabel 4.15 Perbandingan Hasil Penelitian.....	79

## **DAFTAR GAMBAR**

Gambar 2.1 Model Penelitian .....	30
Gambar 4.1 Bagan Garis Besar Hasil Analisis Data .....	70

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Prosedur Pemilihan Sampel Penelitian

Lampiran 2 Sampel Penelitian Perusahaan *Basic Material* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2018-2020

Lampiran 3 Hasil *Output* Uji SPSS 25.0

Lampiran 4 Data Variabel Independen *Cash Flow Volatility*

Lampiran 5 Data Variabel Independen *Firm Size*

Lampiran 6 Data Variabel Independen *Accrual Reliability*

Lampiran 7 Data Variabel Dependen *Earnings Persistence*

# **BAB I**

## **PENDAHULUAN**

### **A. PERMASALAHAN**

#### **1. Latar Belakang Masalah**

Pasar modal atau yang disebut juga dengan *capital market* memegang peranan yang krusial dan cukup besar dampaknya terhadap tingkat perekonomian Negara. Bagi perusahaan-perusahaan yang berdiri di Indonesia, salah satu agenda yang penting ialah kegiatan investasi dengan tujuan dapat mempertahankan keberadaan perusahaannya di masa persaingan bisnis global pada saat ini (Sitompul & Nasution, 2020).

Bagi perusahaan yang berstatus sebagai perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia berkewajiban untuk mengungkapkan informasi keuangan perusahaan dengan berbentuk laporan keuangan. Menurut Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) No.1 (2020: 2), laporan keuangan didefinisikan sebagai “penyajian terstruktur dari posisi keuangan dan kinerja keuangan suatu entitas”. Menurut Weygandt, Kimmel, dan Mitchell (2020: 22), Perusahaan menyusun empat jenis laporan keuangan dengan data akuntansi yang diringkas terdiri dari *income statement*, *owner’s equity statement*, *balance sheet*, dan *cash flow statement*.

Pada kegiatan pengelolaan sumber daya yang dimiliki perusahaan, pihak manajemen memiliki tanggung jawab untuk melaporkan bagaimana kinerja perusahaan selama periode berjalan melalui laporan keuangan (Sevendy, Suyono & Yani, 2022) . Terdapat satu komponen dalam laporan keuangan yang sering menjadi titik fokus bagi para pengguna terutama pihak eksternal yaitu komponen laba yang tersajikan. Hal ini selaras dengan pendapat yang dinyatakan sebelumnya mengenai investor mengambil keputusan berdasarkan laba karena keputusan ini tidak hanya berdampak pada saat ini namun juga ke masa yang akan datang sehingga bersifat ekspektasi pendapatan jangka panjang (Pirveli, 2020).

Penting bagi perusahaan untuk menghasilkan kualitas laba yang tinggi agar mendapatkan kepercayaan oleh *stakeholder*. Kualitas laba dianggap sebagai penentu sebuah perusahaan mencapai pertumbuhan laba yang diekspektasikan (Dang, Nguyen, & Tran, 2020). Kualitas laba atau *earning quality* berkaitan secara erat terhadap persistensi laba atau *earning persistence*. *Earnings persistence* memiliki definisi sebagai suatu indikator yang menjadi tolak ukur bagi sebuah perusahaan tentang seberapa kemampuan untuk mendapatkan laba di masa yang akan datang dengan nilai yang konsisten secara berulang atau bersifat berkelanjutan (*sustainable*).

Bursa Efek Indonesia mengklasifikasikan perusahaan yang terdaftar menjadi 12 sektor. Pengelompokan ini dinamakan sebagai *IDX Industrial Classification* atau yang disingkat *IDX-IC*. Diantara ke 12 sektor yang dimaksud, salah satunya adalah sektor bahan dasar (*basic material*). Sektor ini memegang peranan penting dalam perindustrian karena perusahaan yang bergerak di bidang *basic material* menawarkan produk atau jasa yang dimanfaatkan bagi industri lain sebagai bahan baku untuk melakukan produksi barang jadi atau akhir seperti produk-produk kimia, bahan dasar bangunan, dan sebagainya. Bisa dikatakan dengan hadirnya perusahaan sektor *basic material* lah yang mendukung kelancaran bagi perindustrian lainnya, karena mereka dapat beroperasi dengan memperoleh bahan dasar dari sektor ini, selain itu sektor *basic material* dianggap sebagai salah satu bidang usaha yang mempunyai prospek yang cukup menjanjikan untuk masa yang akan datang.

Seiring berjalannya waktu dari tahun ke tahun, jumlah perusahaan *basic material* semakin bertambah, hal ini menimbulkan persaingan antar perusahaan yang cukup kompetitif dan ketat. Oleh karena itu, dibutuhkan strategi untuk bertahan dalam pasar yaitu dengan mempertahankan laba yang dihasilkan agar kepercayaan dan reputasi tetap terjaga dengan baik. Selama beberapa tahun belakangan ini, banyak perusahaan yang pertumbuhan labanya cenderung mengalami pergerakan yang tidak stabil tak terkecuali pada sektor *basic material*.

Agar lebih spesifik maka diambil contoh dari beberapa perusahaan *basic material* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia yang terdiri dari:

**Tabel 1.1**  
**Perbandingan EBT dan EP perusahaan sektor *basic material***

No.	Kode Emiten	Laba sebelum pajak t+1 (dalam jutaan Rp)					
		2018 -> 2019	EP	2019 -> 2020	EP	2020 -> 2021	EP
1	ANTM	687,034	0.0221	1,641,178	0.0526	3,043,509	0.0983
2	BTON	2,890	0.0144	4,697	0.0210	12,564	0.0540
3	INCI	18,037	0.0519	38,394	0.0964	13,789	0.0324
4	MDKA	91,740	0.1819	175,598	0.0640	192,851	0.0615
5	EKAD	626,271	0.1356	130,505	0.1356	78,647	0.1343

Sumber: diolah penulis dengan sumber Bursa Efek Indonesia

Dari nilai yang tersajikan di atas dapat dilihat laba dari lima perusahaan tersebut bersifat fluktuatif dan berpotensi tidak dapat untuk mencapai persistensi laba yang baik. Fenomena yang terjadi menunjukkan bahwa pergerakan laba tidak selalu selaras dengan pergerakan tingkat *earnings persistence*. Hal tersebut dimaksudkan yang terjadi pada MDKA dan EKAD.

Pada PT Aneka Tambang Tbk. (ANTM) menghasilkan laba bersih yang meningkat dari tahun ke tahun yang dimana tahun 2020 bertumbuh sebesar 1.38x dibandingkan dengan tahun 2019 begitupun juga yang terjadi pada *tingkat earnings persistence* yang pada tahun 2020 naik menjadi 0.0526 yang sebelumnya tahun 2019 sebesar 0.0221 dan tahun 2021 juga adanya penambahan laba bersih sebesar 85.45% dari tahun sebelumnya yakni tahun 2020, diikuti dengan EP yang meningkat dari 0.0526 pada tahun 2020 menjadi 0.0983 tahun 2021.

Berikutnya PT Betonjaya Manunggal Tbk. (BTON) yang juga mengalami kenaikan laba dari tahun ke tahun. Pada tahun 2020 pertumbuhan laba perusahaan adalah sebesar 62.53% daripada tahun 2019 sementara EP milik BTON juga sejalan yaitu pada tahun 2020 meningkat menjadi 0.0210 dari sebelumnya sebesar 0.0144, sementara tahun 2021 laba yang dihasilkan mengalami kenaikan juga dengan kelipatan 1.67x, kemudian diikuti dengan peningkatan EP ditahun 2021 menjadi 0.0540.

Selanjutnya PT Intanwijaya *International* Tbk. (INCI) yang mengalami kenaikan kemudian penurunan laba yang signifikan terhitung sejak 2019 hingga



2021. Mulanya laba PT Intanwijaya International Tbk. meningkat pada tahun 2020 sebesar 1.13x lalu tahun berikutnya 2021 terjadi penurunan laba -64,09%. Untuk *earnings persistence* yang dihasilkan INCI sejalan dengan pergerakan laba yang terjadi yaitu tahun 2020 meningkat menjadi 0.0964 dari yang sebelumnya 0.0519, lalu tahun 2021 EPnya menurun menjadi 0.0324.

Pada PT Merdeka Copper Gold Tbk. (MDKA) mengalami pertumbuhan laba yang meningkat dari tahun ke tahun selama 2019-2021. Laba tahun 2020 bertumbuh dengan besaran persentase yakni 91.41%, sedangkan pada tahun 2021 mengalami peningkatan laba 9.83%, tetapi terdapat perbedaan yang membedakan MDKA dengan tiga perusahaan yang telah dijabarkan sebelumnya yaitu ketika laba meningkat pada tahun 2020 namun justru *earnings persistence* yang dihasilkan menurun menjadi 0.0640 dari yang sebelumnya 0.1819 dan ketika laba tahun 2021 mengalami peningkatan tetapi EP kembali turun menjadi 0,0615.

Terakhir, pertumbuhan laba yang terjadi pada PT Ekadharna International Tbk. (EKAD) adalah selama tahun 2019-2021 mengalami penurunan laba yang diperoleh berturut-turut. Pada tahun 2020 EKAD mencapai nilai laba sebesar 130,505 yang berarti terjadi penurunan sebesar -79.16% dan tahun 2021 pun terjadi penurunan menjadi 78,647 dengan besaran presentase -39.74%. Hal yang sama yang terjadi pada MDKA juga terjadi EKAD yakni adanya gerakan yang tidak selaras antara laba dengan EP. Pada EKAD, ketika laba tahun 2020 yang turun cukup drastis namun *earnings persistence* masih menunjukkan nilai yang sama dengan tahun sebelumnya.

Dari data dan penjelasan di atas, dapat dinilai bahwa perusahaan cenderung menghasilkan laba dalam taraf yang tidak stabil pada setiap periodenya. Terdapat beberapa penelitian sebelumnya yang telah meneliti *earnings persistence* seperti penelitian yang dilakukan oleh Dayanti, Yoga dan Rini (2021), Sevendy *et al.* (2022) dan beberapa penelitian lain. Penelitian ini sendiri mempergunakan variabel independen (X) sejumlah tiga meliputi *cash flow volatility*, *firm size*, dan *accrual reliability*.

Variabel *cash flow volatility* atau volatilitas arus kas sudah diteliti sebelumnya sebagai variabel independen pada penelitian yang dilakukan oleh

Wisudawati dan Achyani (2022) yang dari penelitiannya mendapatkan hasil bahwa variabel *cash flow volatility* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *earnings persistence*. Hasil tersebut juga selaras dengan hasil penelitian oleh Camille dan Effriyanti (2020) dan Sevendy *et al.* (2022). Namun berbeda dengan hasil penelitian yang dilakukan oleh Sa'adah, Nurhayati dan Fadilah (2020), Melastiani dan Sukartha (2021), dan Andi dan Setiawan (2019) yang mendapati variabel *cash flow volatility* berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *earnings persistence*. Selain itu, terdapat persepsi lain dalam penelitian oleh Dayanti *et al.* (2021), Sutisna dan Ekawati (2017), Saptiani dan Fakhroni (2020), Hastutiningtyas dan Wuryani (2019), dan Douglas, Ulupui dan Nasution (2020) dengan hasil *cash flow volatility* tidak berpengaruh secara signifikan pada *earnings persistence*.

Variabel independen kedua ialah *firm size*. Pada penelitian sebelumnya yang telah dilakukan oleh Sevendy *et al.* (2022), Wisudawati dan Achyani (2022) dan Sabila, Evana, dan Septiyanti (2021) dengan hasil yaitu variabel *firm size* berpengaruh positif dan signifikan terhadap variabel dependen *earnings persistence*. Berbeda halnya dengan hasil penelitian oleh Olivia dan Viriany (2021), Hartanto dan Hastuti (2021), dan Humayah dan Martini (2021) yang dalam penelitiannya menyimpulkan hasil yaitu *firm size* berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *earnings persistence*. Hasil lain yang didapatkan yakni variabel *firm size* tidak berpengaruh signifikan terhadap *earnings persistence* diperoleh pada penelitian Indriani dan Napitupulu (2020), Gunawan, Icih, dan Putri (2020), Maqfiroh dan Kusmuriyanto (2018), dan Hidayat dan Fauziyah (2020).

Variabel *accrual reliability* yang telah dilakukan penelitian sebelumnya oleh Abousamak (2018) mendapati bahwa *accrual reliability* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *earnings persistence*. Hasil penelitian tersebut berbeda dengan penelitian yang dilakukan oleh Sa'adah *et al.* (2017) dan Olivia dan Viriany (2021) yang berkesimpulan bahwa *accrual reliability* berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *earnings persistence*. Selain itu, berdasarkan penelitian Dayanti *et al.* (2021) dan Hartanto dan Hastuti (2021) yang menyatakan bahwa

*accrual reliability* tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap *earnings persistence*.

Terdapat fenomena adanya ketidakstabilan laba pada perusahaan *basic material* yang telah diuraikan sebelumnya serta adanya inkonsistensi atau ketidakserasian di antara hasil penelitian-penelitian sebelumnya sehingga menjadikan ketertarikan bagi peneliti untuk melakukan penelitian kembali guna menguji faktor-faktor yang berpengaruh terhadap *earnings persistence*. Berdasarkan latar belakang tersebut, maka penelitian ini mengambil judul “PENGARUH CASH FLOW VOLATILITY, FIRM SIZE, DAN ACCRUAL RELIABILITY TERHADAP EARNINGS PERSISTENCE PADA PERUSAHAAN BASIC MATERIAL YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2018-2020”.

## **2. Identifikasi Masalah**

Berdasarkan penguraian latar belakang pada bagian sebelumnya, maka dapat ditentukan beberapa identifikasi masalah pada penelitian ini sebagai berikut:

- a. Adanya fenomena pertumbuhan laba yang tidak stabil pada perusahaan-perusahaan sektor *basic material* selama periode pengamatan dan pergerakan *earnings persistence* yang tidak selaras dengan pergerakan laba yang diperoleh entitas.
- b. Terdapat kendala bagi perusahaan *basic material* untuk menciptakan kualitas laba yang baik yaitu kesukaran dalam mewujudkan *earnings persistence* dalam beberapa periode, karena laba yang berkualitas adalah laba yang berkemampuan untuk menggambarkan keadaan laba perusahaan saat ini sebenar-benarnya dan juga dapat menjadi ramalan laba yang akan diperoleh kedepannya.
- c. Inkonsistensi yang ditunjukkan dalam penelitian-penelitian yang telah dilakukan sebelumnya sehingga diperlukan tindakan untuk melakukan penelitian lanjutan berkaitan tentang pengaruh *cash flow volatility*, *firm size*, dan *accrual reliability* terhadap *earnings persistence*.

### **3. Batasan Masalah**

Berikut dijabarkan beberapa batasan masalah dalam penelitian ini guna menghindari perluasan ataupun pelebaran dari pokok permasalahan sehingga penelitian ini akan lebih terarah. Variabel bebas (*independent variable*) yang diambil terdiri dari tiga meliputi *cash flow volatility*, *firm size*, dan *accrual reliability*. Lalu untuk variabel terikat (*dependent variable*) yang terdapat dalam penelitian ini adalah *earnings persistence*. Subjek yang diteliti pada penelitian ini merupakan perusahaan sektor *basic material*. Sumber data yang dipergunakan dalam penelitian ini diperoleh dari website resmi Bursa Efek Indonesia (BEI) yang dipublikasi dalam periode tahun 2018-2020 berupa data sekunder. Alat olah data yang dipergunakan dalam penelitian ini adalah *software* SPSS 25.0.

### **4. Rumusan Masalah**

Berdasarkan latar belakang masalah, identifikasi masalah, dan batasan masalah yang telah diuraikan sebelumnya, maka masalah yang akan dirumuskan dalam penelitian ini adalah:

- a. Apakah *cash flow volatility* memiliki pengaruh terhadap *earnings persistence*?
- b. Apakah *firm size* memiliki pengaruh terhadap *earnings persistence*?
- c. Apakah *accrual reliability* memiliki pengaruh terhadap *earnings persistence*?

## **B. TUJUAN DAN MANFAAT**

### **1. Tujuan Penelitian**

Berdasarkan masalah yang telah dirumuskan, maka penelitian ini dilakukan

dengan tujuan:

- a. Untuk mengetahui pengaruh *cash flow volatility* terhadap *earnings persistence* perusahaan *basic material* yang terdaftar di BEI periode tahun 2018-2020

- b. Untuk mengetahui pengaruh *firm size* terhadap *earnings persistence* perusahaan *basic material* yang terdaftar di BEI periode tahun 2018-2020
- c. Untuk mengetahui pengaruh *accrual reliability* terhadap *earnings persistence* perusahaan *basic material* yang terdaftar di BEI periode tahun 2018-2020

## **2. Manfaat Penelitian**

### **a. Bagi Peneliti**

Bagi peneliti, adanya penelitian ini dijadikan sarana untuk memperdalam ilmu pengetahuan yang dimiliki dan memperluas wawasan terutama terkait dengan Pengaruh *Cash Flow Volatility*, *Firm Size*, dan *Accrual Reliability* terhadap *Earnings Persistence*. Selain itu, dapat mengimplementasikan ilmu yang didapatkan selama perkuliahan dan menjadi pembanding dengan bagaimana kondisi realitanya perusahaan praktek di lapangan.

### **b. Bagi Perusahaan**

Dengan adanya penelitian ini, maka diharapkan dapat memberikan informasi dan juga masukan bagi pihak manajemen dalam hal menjaga kualitas laba dengan mempertahankan *earnings persistence* dan sebagai acuan untuk tindakan-tindakan apa yang perlu untuk direalisasikan agar tujuan perusahaan dalam menyejahterakan dan menjaga kepercayaan *stakeholder* dapat tercapai.

### **c. Bagi Investor**

Diharapkan hasil penelitian ini dapat berkontribusi dalam pengambilan keputusan investasi karena menyajikan informasi faktor-faktor yang mempengaruhi *earnings persistence* sehingga relevan berperan sebagai salah satu bahan pertimbangan sebelum melakukan keputusan dalam penanaman modal. Sejatinya, investor perlu berhati-hati dan melakukan pertimbangan yang matang dengan menganalisis bagaimana prospek perusahaan ke depannya.

### **d. Bagi Peneliti Selanjutnya**

Bagi peneliti selanjutnya, penelitian ini diharapkan dapat menjadi referensi yang juga akan meneliti mengenai *earnings persistence* terkhususnya bagi yang juga bidang ilmu ekonomi.

## DAFTAR PUSTAKA

- Abousamak, A. (2018). The Effect of Earning Persistence and Components of Earning on the Predictability of Earning: Evidence from an Emerging Market. *International Journal Economics and Business Research*, 16(3), 405-420.
- Andi, D., & Setiawan, M. A. (2019). Pengaruh Volatilitas Arus Kas, Volatilitas Penjualan, dan Perbedaan Laba Akuntansi dengan Laba Fiskal terhadap Persistensi Laba. *Jurnal Eksplorasi Akuntansi*, 2(1), 2129-2141. DOI: <https://doi.org/10.24036/jea.v2i1.203>
- Brigham, E. F., & Houston, J. F. (2019). *Fundamentals of Financial Management*. US of America: Cengage.
- Camille, E. I., & Effriyanti. (2020). Pengaruh Book Tax Differences dan Volatilitas Arus Kas terhadap Persistensi Laba. *EkoPreneur*, 2(1), 28-44.
- Dang, H. N., Nguyen, T. T., & Tran, D. M. (2020). The Impact of Earnings Quality on Firm Value: The Case of Vietnam. *Journal of Asian Finance, Economics and Business*, 7(3), 63-72.
- Dayanti, K. A., Yoga, I. A., & Rini, G. A. (2021). The Effect of Accrual Reliability, Debt Level and Cash Flow Volatility on Earnings Persistence. *International Journal of Environmental, Sustainability, and Social Sciences*, 2(1), 7-10. DOI: <https://doi.org/10.38142/ijess.v2i1.56>
- Djaali. (2020). *Metodologi Penelitian Kuantitatif*. Jakarta, Indonesia: PT Bumi Aksara.
- Douglas, Ulupui, I. K., & Nasution, H. (2020). The Influence of Operating Cycle, Cash Flow Volatility, and Audit Fee on Earnings Persistence (The Indonesian Cases). *Sriwijaya International Journal of Dynamic Economics and Business*, 4(1), 1-20. DOI: <https://doi.org/10.29259/sijdeb.v4i1.1-20>
- Duli, N. (2019). *Metodologi Penelitian Kuantitatif: Beberapa Konsep Dasar untuk Penulisan Skripsi & Analisis Data dengan SPSS*. Yogyakarta: Deepublish.

- Ghozali, I. (2018). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 25*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Ghozali, I., & Ratmono, D. (2020). *Analisis Multivariat dan Ekonometrika*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Gunawan, A. S., Ichi, & Putri, T. E. (2020). Determinants of Earning Persistence. *Accounting Research Journal of Sutaatmadja*, 4(1), 104-119. DOI: <https://doi.org/10.35310/accruals.v4i01.410>
- Hartanto, E., & Hastuti, R. T. (2021). Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Persistensi Laba Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di BEI. *Jurnal Multiparadigma Akuntansi*, 3(1), 322-330.
- Hartono, J. (2017). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi ed.11*. Yogyakarta: BPFE.
- Hastutiningtyas, P. D., & Wuryani, E. (2019). Pengaruh Volatilitas Arus Kas dan Kepemilikan Manajerial terhadap Persistensi Laba. *Jurnal Akuntansi Unesa*, 7(3), 1-11.
- Hidayat, I., & Fauziah, S. (2020). Pengaruh Book Tax Differences, Arus Kas Operasi, Tingkat Hutang dan Ukuran Perusahaan terhadap Persistensi Laba. *Competitive Jurnal Akuntansi dan Keuangan*, 4(1), 66-79. DOI: <http://dx.doi.org/10.31000/c.v4i1.2324>
- Humayah, S., & Martini, T. (2021). Urgensi Persistensi Laba: Antara Volatilitas Penjualan, Arus Kas Operasi, Tingkat Utang, dan Ukuran Perusahaan pada Perusahaan Manufaktur Sektor Barang dan Konsumsi yang terdaftar di ISSI Periode 2016-2019. *Jurnal Akuntansi Syariah*, 4(1), 107-123. DOI: <http://dx.doi.org/10.21043/aktsar.v4i1.10601>
- Ikatan Akuntan Indonesia (2020). Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan No 1
- Indriani, M., & Napitupulu, H. W. (2020). Pengaruh Arus Kas Operasi, Tingkat Utang, dan Ukuran Perusahaan terhadap Persistensi Laba. *Jurnal Akuntansi & Perpajakan*, 1(2), 138-150. DOI: <https://doi.org/10.53825/japjayakarta.v1i2.30>
- Jensen, M. C., & Smith, C. W. (1984). The Theory of Corporate Finance: A Historical Overview. 1-29.

- Jensen, M. J., & Meckling, W. H. (1976). Theory of Firm: Managerial Behavior, Agency Costs and Ownership Structure. *Journal of Financial Economics*, 3(4), 1-76.
- Luckieta, M., Amran, A., & Alamsyah, D. P. (2021). Pengaruh DAR dan Ukuran Perusahaan terhadap ROA Perusahaan yang terdaftar di LQ45 pada BEI. *Jurnal Ekonomi & Manajemen Universitas Bina Sarana Informatika*, 19(1), 17-23. DOI: <https://doi.org/10.31294/jp.v19i1.9235>
- 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. DOI: <https://doi.org/10.15294/aaj.v7i3.19468>
- Melastiani, N. P., & Sukartha, I. M. (2021). The Effect of Cash Flow Volatility, Sales Volatility, and the Operating Cycle on Earnings Persistence. *American Journal of Humanities and Social Sciences Research*, 5(4), 288-296.
- Olivia, E., & Viriany. (2021). Pengaruh Akrua, Arus Kas Operasi, Leverage, dan Ukuran Perusahaan terhadap Persistensi Laba. *Jurnal Multiparadigma Akuntansi*, 3(4), 1379-1387.
- Pirveli, E. (2020). Earnings Persistence and Predictability within the Emerging Economy of Georgia. *Journal of Financial Reporting and Accounting*, 18(3), 563-589. DOI: 10.1108/JFRA-03-2019-0043
- Sa'adah, D., Nurhayati, & Fadilah, D. S. (2017). Pengaruh Volatilitas Arus Kas, Besaran Akrua, dan Tingkat Hutang terhadap Persistensi Laba. *Prosiding Akuntansi*, 2(1), 136-147. DOI: <http://dx.doi.org/10.29313/v0i0.8325>
- Sabila, R. F., Evana, E., & Septiyanti, R. (2021). Analysis of the Effect of Operating Cash Flow, Leverage, and Firm Size on Earnings Persistence. *Journal Dimensie Management and Public Sector*, 2(3), 42-50. DOI: <https://doi.org/10.48173/jdmpps.v2i3.104>
- Santoso, S. (2019). *Menguasai Statistik dengan SPSS 25*. Jakarta: PT Elex Media Komputindo.
- Saptiani, A. D., & Fakhroni, Z. (2020). Pengaruh Volatilitas Penjualan, Volatilitas Arus Kas Operasi, dan Hutang terhadap Persistensi Laba. *Jurnal*



*Akuntansi Riset*, 12(1), 201-211. DOI:  
<https://doi.org/10.17509/jaset.v12i1.23570>

Sekaran, U., & Bougie, R. (2019). *Research Methods for Business*. Italy: Wiley.

Sevendy, T., Suyono, & Yani, F. (2022). The Effect of Cash Flow Volatility, Sales Volatility, Leverage, Operating Cycle, and Firm Size on Earnings Persistence in Manufactured Companies Listed on the Indonesian Stock Exchange. *International Conference on Business & Social Sciences*, 1(1), 608-622.

Shao, M., & Wang, Y. (2018). A Review on Agency Cost in China. *Open Journal of Business and Management*, 6(1), 225-233. DOI: 10.4236/ojbm.2018.62016

Sitompul, S., & Nasution, S. K. (2020). Analysis Net Profit, Dividend, Debt, Cash Flow, and Capital Net Working That Influence Investment Decisions on Manufacturing Companies. *International Journal of Research and Review*, 7(3), 56-63.

Spence, M. (1973). Job Market Signaling. *The Quarterly Journal of Economics*, 87(3), 355-374.

Srivastava, S., & Jindal, M. (2021). Analysis of the Earning Quality of Selected Public and Private Sector Banks. *International Bilingual Refereed Research Journal*, 11(41), 193-197.

Sudiyatno, B., Puspitasari, E., Suwarti, T., & Asyif, M. M. (2020). Determinants of Firm Value and Profitability: Evidence from Indonesia. *Journal of Asian Financem Economics and Business*, 7(11), 769-778.

Sugiyono. (2019). *Metode Penelitian Kuantitatif Kualitatif dan R&D*. Bandung: CV ALFABETA.

Sutisna, H., & Ekawati, E. (2017). Accruals and Cash Flow Volatility of the Earnings Persistence. *International Journal of Economic Perspectives*, 11(1), 1558-1570.

Weygandt, J. J., Kimmel, P. D., & Mitchell, J. E. (2020). *Accounting Principles Fourteenth Edition*. America: Wiley.

Wisudawati, B., & Achyani, F. (2022). The Effect of Audit Fee, Good Corporate Governance, Managerial Ownership, Debt Level, Operational Cash Flow Volatility and Firm Size on Earnings Persistence. *The International Journal of Business Management and Technology*, 6(4), 79-91.

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

Yimenu, K. A., & Surur, S. A. (2019). Earning Management: From Agency and Signalling Theory Perspective in Ethiopia. *Journal of Economics, Management and Trade*, 24(6), 1-12. DOI: <http://dx.doi.org/10.25105/jipak.v16i2.8605>

