

**PENGARUH VOLATILITAS ARUS KAS, VOLATILITAS PENJUALAN,
SIKLUS OPERASI, TINGKAT HUTANG DAN PERBEDAAN LABA
AKUNTANSI DENGAN FISKAL TERHADAP PERSISTENSI LABA**

(Studi Empiris Pada Perusahaan LQ45 Tahun 2018-2022)

SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Sebagian dari

Syarat Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi Program Studi Akuntansi

Oleh :

DENNISA MALYA PARAHYANGAN

20200610091



**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS KUNINGAN**

2024

**PENGARUH VOLATILITAS ARUS KAS, VOLATILITAS PENJUALAN,
SIKLUS OPERASI, TINGKAT HUTANG DAN PERBEDAAN LABA
AKUNTANSI DENGAN FISKAL TERHADAP PERSISTENSI LABA**

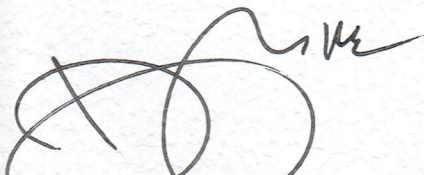
(Studi Empiris Pada Perusahaan LQ45 Tahun 2018-2022)

Oleh
DENNISA MALYA PARAHYANGAN
20200610091

Telah berhasil mempertahankan skripsinya pada tanggal 20 Juni 2024 dihadapan Dewan Penguji. Skripsi ini disahkan sebagai bagian persyaratan untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Kuningan

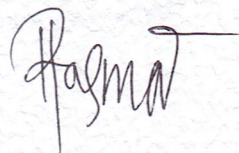
Susunan Dewan Penguji

Penguji I



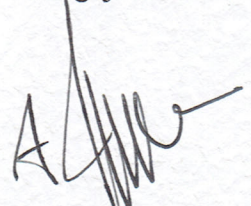
Dr. Dede Djuniardi, S.E., MM
NIK. 41038031154

Penguji II



Teti Rahmawati, S.E., M.Si., Ak., CA
NIP. 198106172005012002

Penguji III



Amir Hamzah, S.E., M.Si
NIK. 410100791213

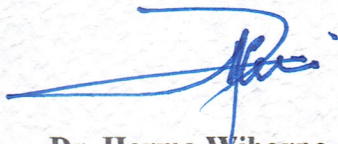
**PENGARUH VOLATILITAS ARUS KAS, VOLATILITAS PENJUALAN,
SIKLUS OPERASI, TINGKAT HUTANG DAN PERBEDAAN LABA
AKUNTANSI DENGAN FISKAL TERHADAP PERSISTENSI LABA**

(Studi Empiris Pada Perusahaan LQ45 Tahun 2018-2022)

DISETUJUI OLEH PEMBIMBING

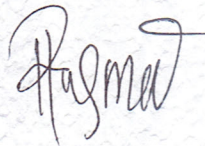
Kuningan,

Pembimbing I,



Dr. Herma Wiharno, M.Si
NIP. 196607121992031002

Pembimbing II,



Teti Rahmawati, S.E., M.Si., Ak.,CA
NIP. 198106172005012002

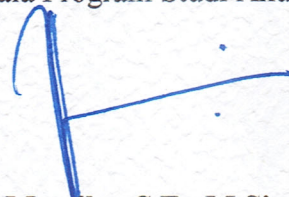
Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Dr. Eli Karmela Fitriani, SE., M.Si.
NIK. 41038971054

Kepala Program Studi Akuntansi



Lia Dwi Martika, S.E., M.Si
NIK. 410103880119

PERNYATAAN OTENTITAS

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi dengan judul **“Pengaruh Volatilitas Arus Kas, Volatilitas Penjualan, Siklus Operasi, Tingkat Hutang dan Perbedaan Laba Akuntansi dengan Fiskal Terhadap Persistensi Laba (Studi Empiris pada Perusahaan LQ45 Tahun 2018-2022)”**. Ini beserta seluruh isinya adalah benar-benar karya sendiri dan saya tidak melakukan penjiplakan atau pengutipan dengan cara yang tidak sesuai dengan etika keilmuan yang berlaku dalam masyarakat keilmuan. Atas pernyataan ini, saya siap menanggung resiko/sanksi yang dijatuhkan kepada saya apabila kemudian ditemukan adanya pelanggaran terhadap etika keilmuan dalam karya saya ini atau ada klaim dari pihak lain terhadap keaslian karya saya ini

Kuningann, Juni 2024

Yang membuat pernyataan



Dennisa Malva Parahyangan

20200610091

Motto dan Persembahan

“Lakukan kewajibanmu sebagai anak dan pribadi dewasa dengan penuh tanggungjawab serta tidak menyesal atas apa pun.”

“Just try to be like friend with yourself, because nobody can save you except YOU. And believe me life is really fun and it is worth living” –RM

Skripsi ini ku persembahkan untuk :

Ibu, Ayah dan Nayla

Keluarga dan sahabat-sahabat terbaik

Terimakasih atas doa, dukungan dan bantuannya.

ABSTRAK

DENNISA MALYA PARAHYANGAN. 20200610091. 2024. “PENGARUH VOLATILITAS ARUS KAS, VOLATILITAS PENJUALAN, SIKLUS OPERASI, TINGKAT HUTANG DAN PERBEDAAN LABA AKUNTANSI DENGAN FISKAL TERHADAP PERSISTENSI LABA (Studi Empiris Pada Perusahaan LQ45 TAHUN 2018-2022)”. Skripsi. Program Studi Akuntansi. Universitas Kuningan. Pembimbing I Dr. Herma Wiharno, M.Si. Pembimbing II Teti Rahmawati, M.Si., AK., CA

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh volatilitas arus kas, volatilitas penjualan, siklus operasi, tingkat hutang dan perbedaan laba akuntansi dengan fiskal terhadap persistensi laba. Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode deskriptif dan metode verifikatif dengan jenis data kuantitatif. Objek yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan-perusahaan yang masuk dalam LQ45 dari tahun 2018-2022 dengan populasi sebanyak 64 perusahaan. Sampel dalam penelitian adalah 305 data laporan keuangan atau 61 perusahaan yang ditentukan dengan teknik *purposive sampling*. Teknik pengumpulan data yang digunakan yaitu observasi nonpartisipan dengan analisis data regresi data panel. Berdasarkan uji t (parsial) menunjukkan bahwa volatilitas arus kas, volatilitas penjualan berpengaruh negatif signifikan terhadap persistensi laba. Siklus operasi tidak memiliki pengaruh terhadap persistensi laba. Selain itu, tingkat hutang dan perbedaan laba akuntansi dengan fiskal memiliki pengaruh positif signifikan terhadap persistensi laba.

Kata kunci : volatilitas arus kas, volatilitas penjualan, siklus operasi, tingkat hutang dan perbedaan laba akuntansi dengan fiskal

ABSTRACT

DENNISA MALYA PARAHYANGAN. 20200610091. 2024. "THE INFLUENCE OF CASH FLOW VOLATILITY, SALES VOLATILITY, OPERATING CYCLE, DEBT LEVELS AND DIFFERENCES IN ACCOUNTING AND FISCAL PROFITS ON PROFIT PERSISTENCE (Empirical Study of LQ45 Companies, 2018-2022)". Thesis. Accounting Study Program. Brass University. Supervisor I Dr. Herma Wiharno, M.Si. Supervisor II Teti Rahmawati, M.Sc., AK., CA

This study aims to analyze the effect of cash flow volatility, sales volume, operating cycle, debt level and accounting and fiscal profit differences on profit persistence. The methods used in this study are descriptive methods and verifiative methods with quantitative data types. The objects used in this study are companies included in LQ45 from 2018-202 with a population of 64 companies. The sample in the study was 305 financial statement data or 61 companies determined by purposive sampling techniques. The data collection technique used was non-participant observation with panel data regression data analysis. Based on the t test (partial) shows that cash flow volatility, sales volatility, have a significant negative influence to profit persistence. The operating cycle has no effect on profit persistence. In addition, the level of debt and the difference in accounting and fiscal profits have a significant positive influence to profit persistence

Key words: *cash flow volatility, sales volatility, operating cycle, debt levels and differences between accounting and fiscal profits*

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadirat Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat, karunia beserta taufik dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Pengaruh Volatilitas Arus Kas, Volatilitas Penjualan, Siklus Operasi, Tingkat Hutang dan Perbedaan Laba Akuntansi dengan Fiskal terhadap Persistensi Laba pada Perusahaan LQ45 yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2022”**. Skripsi ini disusun sebagai persyaratan menyelesaikan studi pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Prodi Akuntansi, Program Sarjana (S1) Universitas Kuningan. Penulis mengucapkan terima kasih banyak kepada pihak-pihak yang telah membantu dalam proses penyusunan proses skripsi ini.

Penulis berharap skripsi yang dibuat dapat menjadi bahan acuan untuk tahap penelitian yang akan dilakukan mendatang. Penulis pula menyadari bahwa dalam penyusunan maupun masih banyak kekurangan. Oleh karena itu, kritik dan saran yang membangun sangat penulis harapkan demi perbaikan dan juga tahap penelitian selanjutnya.

Kuningan, Juni 2024

Dennisa Malya Parahyangan
20200610091

UCAPAN TERIMA KASIH

Alhamdulillah puji dan syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT, karena atas ridha-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi ini sesuai dengan waktu yang telah ditetapkan. Pada kesempatan ini, dengan segala kerendahan hati penulis banyak mengucapkan terima kasih kepada semua pihak yang senantiasa mendoakan dan memberikan dukungan kepada penulis. Untuk itu, dengan segala kerendahan hati tulus dan ikhlas penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Bapak Dr. Herma Wiharno, M.Si. selaku Dosen Pembimbing I yang telah meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran serta selalu memberikan arahan, motivasi dan saran-saran yang sangat berarti bagi penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
2. Ibu Teti Rahmawati, M.Si.,AK.,CA selaku Dosen pembimbing II yang telah meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran serta selalu memberikan arahan, motivasi dan saran-saran yang sangat berarti bagi penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
3. Bapak Dr. H. Dikdik Harjadi, M.Si. selaku Rektor Universitas Kuningan.
4. Ibu Dr. Hj. Lili Karmela F, S.E., M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Kuningan.
5. Ibu Lia Dwi Martika, S.E., M.Si. selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Kuningan.
6. Bapak Dadang Suhendar, S.E., M.Si selaku Dosen Pembimbing Akademik.
7. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang telah banyak

memberikan ilmu pengetahuan, pengalaman dan motivasi.

8. Seluruh Staf Program Studi Akuntansi dan Bisnis dan seluruh Staf Tata Usaha Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang telah membantu kelancaran mahasiswa dalam urusan administrasi akademik.
9. Kedua orang tua, ibu Sanih dan Ayah Aan Anwar SP serta adikku Nayla Cerpenita Rahayu yang telah memberikan dukungan secara moral maupun materi serta doa yang terus dipanjatkan untuk kelancaran proses penulisan. Semoga penulis selalu bisa membalas semua yang telah diberikan dan semoga semuanya sehat dan bisa berbahagia bersama dalam waktu yang sangat lama.
10. Keluarga besarku tersayang, keluarga (Alm) Kakek Edi Sutisna dan (Alm) Nenek Enah serta Keluarga (Alm) Kong Manip dan (Alm) Ma Seroh yang selalu memberikan dukungan hangat dan doa yang terbaik bagi penulis.
11. Sahabat tersayangku selama 4 tahun di dunia perkuliahan, Iras Wahyuningrat. Terimakasih sudah hadir dan berteman baik selama ini. Semoga selalu bisa menjalin persahabatan sampai kapan pun dan semoga hal baik selalu menyertaimu anak baik.
12. Sahabat-sahabat Pendidikanku, wanita-wanita tangguhku Maulyda Sabrina, Amelia Trinita Rahmayanti, Desta Andhinna Oktaviana, Lista Yatika Diana, Mahrrika Putri Ayu Lestari, Nadhila Putri Andini dan Ria Fitriyani. Terimakasih atas waktu, semangat dan rasa nyaman yang diberikan selama ini. Semoga selalu bahagia dan selalu bisa berteman baik.
13. Sahabat-sahabat baikku, Ayu Rahmawati, Annisa Syafarahman, Indah

Dahliya, Wina Nurhasanah. Terimakasih banyak atas waktu, dukungan serta canda tawanya selama ini. Sukses selalu untuk kita.

14. Pengurus Himpunan Mahasiswa (HIMA) Akuntansi Periode 2022-2023, Pejabat Teras dan Anggota Badan Eksekutif Mahasiswa (BEM) Fakultas Ekonomi dan Bisnis periode 2023-2024. Terima kasih banyak atas kebersamaan, kesempatan, pengalaman, dan pembelajaran dalam banyak hal serta motivasi dan dukungannya.
15. Keluarga besar Akuntansi Reguler A angkatan 2020. Terima kasih atas kebersamaan, solidaritas, doa, dukungan serta motivasinya selama ini.
16. Terima kasih untuk Bangtan yang selalu memberikan hiburan, motivasi serta inspirasi bagi penulis. *See u 2025* Bangtan. Terimakasih pula untuk para idol K-pop serta K-drama yang selalu jadi tempat istirahat penulis ketika lelah dalam proses penulisan.

Akhir kata penulis harap semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi pihak yang berkepentingan. Amin

Kuningan, Juni 2023

Dennisa Malya Parahyangan
NIM. 20200610091

DAFTAR ISI

	Halaman
LEMBAR PENGESAHAN TIM PENGUJI	
LEMBAR PERSETUJUAN TIM PEMBIMBING	
PERNYATAAN OTENTITAS	
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	
ABSTRAK	i
ABSTRACT	ii
KATA PENGANTAR	iii
UCAPAN TERIMAKASIH	iv
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR GRAFIK	xiii
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah	9
1.3 Tujuan Penelitian	9
1.4 Manfaat Penelitian	10
BAB II LANDASAN TEORI	
2.1 Landasan Teori, Kerangka Berpikir, Hipotesis	11
2.1.1 Teori <i>Number</i>	11
2.1.2 Teori Sinyal	12
2.1.3 Teori Akuntansi Positif	13
2.1.4 Persistensi Laba	14
2.1.5 Volatilitas Arus Kas	17
2.1.6 Volatilitas Penjualan	18
2.1.7 Siklus Operasi	20
2.1.8 Tingkat Hutang	21
2.1.9 Perbedaan Laba Akuntansi dengan Fiskal	23
2.1.10 Hubungan Antar Variabel	25
2.1.11 Penelitian Terdahulu	29
2.2 Kerangka Berpikir	36
2.3 Hipotesis	42
BAB III METODE PENELITIAN	
3.1 Metode Penelitian	43
3.2 Operasionalisasi Variabel	44
3.3 Populasi dan Sampel	47
3.3.1 Populasi Penelitian	47
3.3.2 Sampel Penelitian	49
3.4 Jenis dan Sumber Data	52

3.4.1	Jenis Data	52
3.4.2	Sumber Data	52
3.4.3	Dimensi Data	53
3.5	Teknik Pengumpulan Data	53
3.6	Analisis Data.....	54
3.6.1	Analisis Deskriptif	54
3.6.2	Analisis Verifikatif	56
3.6.3	Uji Asumsi Klasik	56
3.6.4	Analisis Regresi Data Panel	58
3.6.5	Model Uji Pengolah Data Panel	61
3.6.6	Koefisien Determinasi (R^2).....	62
3.6.7	Uji Hipotesis.....	63
BAB IV	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	
4.1	Hasil Penelitian	68
4.1.1	Gambaran Umum Objek Peneltian	68
4.1.2	Analisis Deskriptif	78
4.1.2.1	Analisis Deskriptif Persistensi Laba	80
4.1.2.2	Analisis Deskriptif Volatilitas Arus Kas	85
4.1.2.3	Analisis Deskriptif Volatilitas Penjualan	89
4.1.2.4	Analisis Deskriptif Siklus Operasi	94
4.1.2.5	Analisis Deskriptif Tingkat Hutang	99
4.1.2.6	Analisis Deskriptif Perbedaan Laba Akuntansi dengan Fiskal	103
4.1.3	Uji Asumsi Klasik	108
4.1.3.1	Uji Normalitas	108
4.1.3.2	Uji Multikolinearitas	109
4.1.3.3	Uji Heteroskedastisitas	110
4.1.3.4	Uji Autokorelasi	111
4.1.4	Analisis Regresi Data Panel	111
4.1.4.1	Hasil Estimasi Model Regresi Data Panel ...	112
4.1.4.2	Hasil Model Pemilihan Regresi Data Panel	118
4.1.4.3	Interpretasi Model	121
4.1.5	Koefisiensi Determinasi (R^2)	148
4.1.6	Pengujian Hipotesis	150
4.1.6.1	Uji <i>Goodnes of Fit</i>	150
4.1.6.2	Uji T (Piasial)	151
4.2	Pembahasan	153
4.2.1	Pengaruh Volatilitas Arus Kas Terhadap Persistensi Laba	154
4.2.2	Pengaruh Volatilitas Penjualan Terhadap Persistensi Laba	156
4.2.3	Pengaruh Siklus Operasi Terhadap Persistensi Laba	158
4.2.4	Pengaruh Tingkat Hutang Terhadap Persistensi Laba	159

4.2.5	Pengaruh Perbedaan Laba Akuntansi dengan Fiskal Terhadap Persistensi Laba.....	161
BAB V	KESIMPULAN	
5.1	Kesimpulan	164
5.2	Saran	165
DAFTAR PUSTAKA	168

DAFTAR TABEL

		Halaman
Tabel 1.1	Persistensi Laba Perusahaan LQ45 Tahun 2018-2022	3
Tabel 2.1	Penelitian Terdahulu	29
Tabel 3.1	Operasionalisasi Variabel	45
Tabel 3.2	Daftar Populasi Perusahaan	47
Tabel 3.3	Kriteria Pengambilan Sampel	50
Tabel 3.4	Daftar Sampel Perusahaan	51
Tabel 4.1	Deskripsi Umum Perusahaan	68
Tabel 4.2	Rekapitulasi Analisis Deskriptif	78
Tabel 4.3	Data statistik Persistensi Laba Perusahaan LQ45 Tahun 2018-2022	81
Tabel 4.4	Analisis Deskriptif Persistensi Laba Perusahaan LQ45 Tahun 2018-2022	84
Tabel 4.5	Data statistik Volatilitas Arus Kas Perusahaan LQ45 Tahun 2018-2022	85
Tabel 4.6	Analisis Deskriptif Volatilitas Arus Kas Perusahaan LQ45 Tahun 2018-2022	88
Tabel 4.7	Data statistik Volatilitas Penjualan Perusahaan LQ45 Tahun 2018-2022	90
Tabel 4.8	Analisis Deskriptif Volatilitas Penjualan Perusahaan LQ45 Tahun 2018-2022	93
Tabel 4.9	Data statistik Siklus Operasi Perusahaan LQ45 Tahun 2018-2022	95
Tabel 4.10	Analisis Deskriptif Siklus Operasi Perusahaan LQ45 Tahun 2018-2022	98
Tabel 4.11	Data statistik Tingkat Hutang Perusahaan LQ45 Tahun 2018-2022	100
Tabel 4.12	Analisis Deskriptif Tingkat Hutang Perusahaan LQ45 Tahun 2018-2022	102
Tabel 4.13	Data statistik Perbedaan Laba Akuntansi dengan	

	Fiskal Perusahaan LQ45 Tahun 2018-2022	104
Tabel 4.14	Analisis Deskriptif Perbedaan Laba Akuntansi dengan Fiskal Perusahaan LQ45 Tahun 2018-2022...	106
Tabel 4.15	Hasil Uji Normalitas	109
Tabel 4.16	Hasil Uji Multikolinearitas	110
Tabel 4.17	Hasil Uji Heteroskedastisitas	110
Tabel 4.18	Hasil Uji Autokorelasi	111
Tabel 4.19	Hasil Estimasi <i>Common Effect</i>	112
Tabel 4.20	Hasil Estimasi <i>Fixed Effect</i>	113
Tabel 4.21	Hasil Estimasi Random Effect	115
Tabel 4.22	Hasil Uji <i>Chow</i>	119
Tabel 4.23	Hasil Uji <i>Haustman</i>	120
Tabel 4.24	Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	149
Tabel 4.25	Hasil Uji <i>Goodnes of Fit</i>	150
Tabel 4.26	Hasi Uji T (Parsial)	151

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Paradigma Penelitian	42
Gambar 3.1 Daerah Penolakan dan Penerimaan Positif (Uji T)	66
Gambar 3.2 Daerah Penolakan dan Penerimaan Negatif (Uji T) ...	67

DAFTAR GRAFIK

		Halaman
Grafik 1.1	Nilai Persistensi Laba Perusahaan LQ45 Tahun 2018-2022 Selama 5 Tahun Berjalan	5
Grafik 4.1	Rata-rata Persistensi Laba Perusahaan LQ45 Tahun 2018-2022	83
Grafik 4.2	Rata-rata Volatilitas Arus kas Perusahaan LQ45 Tahun 2018-2022.....	88
Grafik 4.3	Rata-rata Volatilitas Penjualan Perusahaan LQ45 Tahun 2018-2022.....	92
Grafik 4.4	Rata-rata Siklus Operasi Perusahaan LQ45 Tahun 2018-2022	97
Grafik 4.5	Rata-rata Tingkat Hutang Perusahaan LQ45 Tahun 2018-2022	102
Grafik 4.6	Rata-rata Perbedaan Laba Akuntansi dengan Fiskal Perusahaan LQ45 Tahun 2018-2022	106