

**PENGARUH VOLATILITAS ARUS KAS, VOLATILITAS PENJUALAN,
TINGKAT HUTANG, KONSENTRASI PASAR DAN BESARAN AKRUAL
TERHADAP PERSISTENSI LABA
(Studi Empiris Pada Perusahaan Properti dan *Real estate* yang Terdaftar Di
Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2023)**

SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Sebagian dari Syarat Memperoleh Gelar Sarjana
Ekonomi Program Studi Akuntansi



Oleh:

MULYATI GUSTINA

NIM. 20210610055

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

2025

LEMBAR PENGESAHAN TIM PENGUJI

**PENGARUH VOLATILITAS ARUS KAS, VOLATILITAS
PENJUALAN, TINGKAT HUTANG, KONSENTRASI PASAR
DAN BESARAN AKRUAL TERHADAP PERSISTENSI LABA
(Studi Empiris pada Perusahaan Properti dan *Real Estate* yang
Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2023)**

Oleh

MULYATI GUSTINA
20210610055

Telah berhasil mempertahankan skripsinya pada tanggal 14 Juni 2025 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



Enung Nurhayati, S.E., Ak., M.Si., CA
NIK. 41038071256

Penguji II



Dadang Suhendar, S.E., M.Si.
NIK. 41038041247

Penguji III



Dr. Herma Wiharno, M.Si.
NIP. 196607121992031002

LEMBAR PERSETUJUAN TIM PEMBIMBING

**PENGARUH VOLATILITAS ARUS KAS, VOLATILITAS
PENJUALAN, TINGKAT HUTANG, KONSENTRASI PASAR
DAN BESARAN AKRUAL TERHADAP PERSISTENSI LABA
(Studi Empiris pada Perusahaan Properti dan *Real Estate* yang
Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2023)**

DISETUJUI OLEH PEMBIMBING

Kuningan, 18 Juni 2025

Pembimbing I,

Pembimbing II,


Dr. Herma Wiharno, M.Si.
NIP. 196607121992031002


Chintia Fitriani, M.Ak.
NIK. 410103920264

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Dr. Lili 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, Tingkat Hutang, Konsentrasi Pasar dan Besaran AkruaI Terhadap Persistensi Laba (Studi Empiris pada Perusahaan Properti dan Real estate yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2023)” ini beserta seluruh isinya adalah benar-benar karya saya sendiri dan saya tidak melakukan penjiplakan atau pengutipan dengan cara-cara yang tidak sesuai dengan etika keilmuan. Atas pernyataan ini, saya siap menanggung risiko/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.

Kuningan, 14 Juni 2025

Yang membuat pernyataan,



Mulyati Gustina

NIM. 20210610055

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Motto:

High Risk, High Return: only those who dare to take the leap can soar beyond the stars, turning uncertainty into opportunity and dreams into reality.

Persembahan:

“Skripsi ini saya persembahkan untuk kedua orang tua dan adik tercinta atas doa, kasih dan dukungan yang tiada henti. Tanpa banyak kata namun selalu ada, pelabuhan paling tenang saat dunia terlalu gaduh. Dan untuk diri saya sendiri, atas ketekunan dan kesabaran menjalani proses dengan semangat. Semoga karya kecil ini menjadi jejak perjalanan dan bukti bahwa doa serta kerja keras bisa membawa mimpi lebih dekat serta langkah awal dalam mewujudkan harapan bersama.”

**PENGARUH VOLATILITAS ARUS KAS, VOLATILITAS PENJUALAN,
TINGKAT HUTANG, KONSENTRASI PASAR DAN BESARAN AKRUAL
TERHADAP PERSISTENSI LABA
(Studi Empiris Pada Perusahaan Properti dan Real estate yang Terdaftar Di
Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2023)**

**Mulyati Gustina (NIM: 20210610055) Dosen Pembimbing I:
Dr. Herma Wiharno, M.Si. Dosen Pembimbing II: Chintia Fitriani, M.Ak.**

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh Volatilitas Arus Kas, Volatilitas Penjualan, Tingkat Hutang, Konsentrasi Pasar dan Besaran AkruaI terhadap Persistensi Laba. Metode penelitian yang digunakan adalah metode deskriptif dan verifikatif. Populasi penelitian yang digunakan adalah perusahaan sektor properti dan *real estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2019-2023 sebanyak 88 perusahaan. Sampel yang diperoleh dengan menggunakan metode *quota sampling* diperoleh 65 perusahaan dengan jumlah data pengamatan sebanyak 325 laporan keuangan. Jenis data yang digunakan adalah data sekunder dengan menggunakan data laporan keuangan. Teknik analisis data dengan analisis regresi logistik dengan menggunakan SPSS 23. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa uji parsial (*uji wald*) menunjukkan volatilitas arus kas, volatilitas penjualan, besaran akrual berpengaruh negatif dan signifikan terhadap persistensi laba, konsentrasi pasar berpengaruh positif dan signifikan terhadap persistensi laba, sedangkan tingkat hutang berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap persistensi laba.

**Kata Kunci: Volatilitas Arus Kas, Volatilitas Penjualan, Tingkat Hutang,
Konsentrasi Pasar, Besaran AkruaI, Persistensi Laba.**

***THE EFFECT OF CASH FLOW VOLATILITY, SALES VOLATILITY,
LEVERAGE, MARKET CONCENTRATION, AND ACCRUAL MAGNITUDE
ON EARNING PERSISTENCE
(An empiricial study on property and real estate companies listed on Indonesia
Stock Exchange in 2019-2023)***

***Mulyati Gustina (NIM: 20210610055) Thesis Advisor I:
Dr. Herma Wiharno, M.Si. Thesis Advisor II: Chintia Fitriani, M.Ak.***

ABSTRACT

The purpose of this research is to know and analyse the effect of cash flow volatility, sales volatility, Leverage, Market Concentration, and Accrual Magnitude on Earning Persistence. The research method used is quantitative with a descriptive and verification approach. The research population consist of property and real estate companies listed on the Indonesian Stock Exchange (IDX) from 2019 to 2023 were 88 companies, A sample of 65 companies was selected using the quota sampling method, resulting in 325 financial report observations. The type of data used is secondary data obtained from financial statements. The data analysis technique applied is logistic regression analysis using SPSS 23. The result of the study show that the partial test (wald test) indicates that cash flow volatility, sales volatility and accrual magnitude have a negative and significant effect on earnings persistence, while market concentration has a positive and significant effect. Meanwhile, leverage has a negative and insignificant effect on earning persistence.

Keywords: Cash Flow Volatility, Sales Volatility, Leverage, Market Concentration, Accrual Magnitude, Earning Persistence

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur saya panjatkan kepada Tuhan yang Maha Esa karena atas anugerah-Nya, kasih dan karunia-Nya saya dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “Pengaruh Volatilitas Arus Kas, Volatilitas Penjualan, Tingkat Hutang, Konsentrasi Pasar dan Besaran Akrual terhadap Persistensi Laba (Studi Empiris pada Perusahaan Properti dan *Real estate* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2019-2023)”.

Adapun tujuan dari penulisan skripsi ini adalah untuk mempelajari dan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Akuntansi. Dalam penyusunan skripsi ini, penulis mengucapkan terima kasih dan penghargaan setinggi-tingginya kepada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan agar skripsi ini dapat diselesaikan secara tepat waktu.

Penulis menyadari banyak kesalahan dan ketidaksempurnaan dalam penulisan skripsi ini. Untuk itu, saran dan kritik dari semua pihak sangat diharapkan demi penyempurnaan skripsi ini. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat khususnya bagi penulis dan umumnya bagi pembaca.

Kuningan, 21 Mei 2025

Mulyati Gustina
NIM 20210610055

UCAPAN TERIMA KASIH

Segala puji syukur kehadiran Tuhan yang Maha Esa yang telah memberikan limpahan anugerah dan karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi tepat pada waktunya.

Terselesaikannya skripsi ini tidak lepas dari arahan, dorongan serta dukungan yang diberikan oleh berbagai pihak. Dengan kerendahan hati, penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih dan penghargaan sebesar-besarnya kepada:

1. Orang Tua tercinta Bapak Juhri & Ibu Ai Suminar, Adikku Dwi Kurniawati dan keluarga besar yang selalu mendoakan dan mendukung dalam segala hal sehingga dapat terselesaikan penyusunan skripsi ini.
2. Bapak Dr. Herma Wiharno, M.Si. selaku Dosen Pembimbing I yang telah meluangkan waktu, tenaga dan pikiran dalam mengarahkan dan membimbing penulis dalam penyusunan skripsi ini.
3. Ibu Chintia Fitriani, M.Ak. selaku Dosen Pembimbing II yang telah meluangkan waktu, tenaga dan pikiran dalam mengarahkan dan membimbing penulis dalam penyusunan skripsi ini.
4. Bapak Syahrul Syarifudin, S.E., M.M selaku Dosen Pembimbing Akademik
5. Bapak Dr. H. Dikdik Harjadi, M.Si. selaku Rektor Universitas Kuningan
6. Ibu Dr. Lili Karmela Fitriani, S.E., M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Kuningan.
7. Ibu Enung Nurhayati, S.E., M.Si. Ak., CA., selaku Wakil Dekan I Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Kuningan.
8. Bapak Dr. Dadang Suhardi, S.E., M.M selaku Wakil Dekan II Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Kuningan
9. Ibu Lia Dwi Martika, S.E., M.Si. selaku Kepala Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Kuningan
10. Bapak dan Ibu Dosen Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Kuningan yang telah memberikan bekal ilmu dan pengetahuan kepada penulis.

11. Seluruh staff program studi Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Kuningan atas bantuan dan kerjasamanya.
12. Rekan seperjuangan mahasiswa program studi akuntansi angkatan 2021, khususnya kelas Akunc-2021-03 yang selama ini telah berbagi cerita, suka dan duka serta kenangan manis selama perkuliahan.
13. Rekan organisasi mahasiswa HIMAKU 2023-2024 dan LPM Sinergis 2022-2023 atas pengalaman, pembelajaran dan kenangan manis selama berorganisasi.
14. Untuk teman-teman seperjalanan di grup Trisrina, terima kasih telah menjadi tempat berpulang diantara tumpukan revisi yang tak berbelas kasihan, terima kasih untuk tawa yang terdengar lebih lantang daripada keluhan dan obrolan acak yang entah bagaimana membuat dunia terasa lebih ringan. Untuk anggota grup mahasiswa tantrum, kita bukan mahasiswa teladan tapi kita tahu cara bertahan dan berjuang. Sesuai namanya, kita semua pernah tantrum, tapi dari kegaduhan kecil itu, justru lahir ketangguhan yang tak terduga. Kepada Ati, Tsm, Sri, Teh Addies, Dinny, Fitri, Neng. Lalu untuk Indy, Putri yang tak pernah lelah menjadi bahu tempat bertanya, penyambung nalar ketika teori tak lagi masuk akal. Terima kasih selalu menolong tanpa pamrih, serta teman-teman lain yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu. Terima kasih telah menjadi bagian dari perjalanan ini kalian salah satu alasan saya dapat bertahan sampai halaman akhir.
15. Terima kasih untuk diri saya sendiri karena tidak menyerah. Perjalanan ini tidak sempurna, satu halaman ke halaman lain ditulis dengan kesabaran dan harapan. Akhirnya selesai, terima kasih sudah sampai sejauh ini.

DAFTAR ISI

ABSTRAK.....	i
ABSTRACT	ii
KATA PENGANTAR	iii
UCAPAN TERIMA KASIH.....	iv
DAFTAR ISI	vi
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR GRAFIK	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah	13
1.3 Tujuan Penelitian.....	14
1.4 Manfaat Penelitian.....	14
1.4.1 Manfaat Teoritis	14
1.4.2 Manfaat Praktis	14
BAB II LANDASAN TEORI, KERANGKA BERPIKIR DAN HIPOTESIS	16
2.1 Landasan Teori	16
2.1.1 Teori sinyal	16
2.1.2 Teori Keagenan.....	17
2.1.3 Teori Akuntansi Positif	17
2.1.4 Teori Keunggulan Kompetitif (<i>Competitive Advantage Theory</i>)	18
2.1.3 Persistensi Laba.....	19
2.1.3.1 Definisi Persistensi Laba	19

2.1.3.2 Indikator Persistensi Laba	20
2.1.3.3 Faktor-faktor yang dapat mempengaruhi Persistensi Laba	20
2.1.4 Volatilitas Arus Kas	22
2.1.4.1 Definisi Volatilitas Arus Kas	22
2.1.4.2 Indikator Volatilitas Arus Kas.....	22
2.1.4.3 Faktor yang mempengaruhi Volatilitas Arus Kas	23
2.1.5 Volatilitas Penjualan	23
2.1.5.1 Definisi Volatilitas Penjualan.....	23
2.1.5.2 Indikator Volatilitas Penjualan.....	24
2.1.5.3 Faktor- faktor yang mempengaruhi Volatilitas Penjualan	24
2.1.6 Tingkat Hutang	25
2.1.6.1 Definisi Tingkat Hutang.....	25
2.1.6.2 Indikator Tingkat Hutang.....	26
2.1.6.3 Faktor yang Mempengaruhi Tingkat Hutang.....	27
2.1.7 Konsentrasi Pasar	27
2.1.7.1 Definisi Konsentrasi Pasar	27
2.1.7.2 Indikator Konsentrasi Pasar	28
2.1.7.3 Faktor-faktor yang mempengaruhi konsentrasi pasar	28
2.1.8 Besaran Akrua.....	29
2.1.8.1 Definisi Besaran Akrua	29
2.1.8.2 Indikator Besaran Akrua	30
2.1.8.3 Faktor-faktor yang mempengaruhi besaran akrua.....	30
2.1.9 Hubungan antar Variabel	31
2.1.9.1 Hubungan Volatilitas Arus Kas terhadap Persistensi Laba.....	31
2.1.9.2 Hubungan Volatilitas Penjualan dengan Persistensi Laba	32

2.1.9.3 Hubungan Tingkat Hutang terhadap Persistensi Laba	32
2.1.9.4 Hubungan Konsentrasi Pasar terhadap Persistensi Laba	33
2.1.9.5 Hubungan Besaran AkruaI dengan Persistensi Laba	34
2.1.10 Penelitian Terdahulu	35
2.2 Kerangka Berpikir	41
2.2.1 Pengaruh Volatilitas Arus Kas terhadap Persistensi Laba	41
2.2.2 Pengaruh Volatilitas Penjualan terhadap Persistensi Laba	42
2.2.3 Pengaruh Tingkat Hutang terhadap Persistensi Laba	43
2.2.4 Pengaruh Konsentrasi Pasar terhadap Persistensi Laba	44
2.2.5 Pengaruh Besaran AkruaI terhadap Persistensi Laba	45
2.3 Hipotesis	46
BAB III METODE PENELITIAN	47
3.1 Metode Penelitian	47
3.2 Operasionalisasi Variabel	47
3.3 Populasi dan Sampel	51
3.3.1 Populasi Penelitian	51
3.3.2 Sampel Penelitian	53
3.4 Jenis dan Sumber Data	57
3.4.1 Jenis Data	57
3.4.2 Sumber Data	57
3.4.3 Dimensi Data	58
3.5 Teknik Pengumpulan Data	58
3.6 Analisis Data	58
3.6.1 Analisis deskriptif	58
3.6.2 Analisis Verifikatif	61

3.6.3 Analisis Regresi Logistik	61
3.6.3.1 Menguji Kelayakan Model (<i>Goodness of Fit</i>).....	64
3.6.3.2 Menguji Keseluruhan Model (<i>Overall Model Fit</i>).....	64
3.6.4 Koefisien Determinasi (<i>Nagelkerke R Square</i>).....	65
3.6.5 Uji Hipotesis	65
a. Uji Parsial (Uji <i>Wald</i>)	65
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	69
4.1 Hasil Penelitian.....	69
4.1.1 Gambaran Umum Perusahaan.....	69
4.1.2 Analisis Deskriptif	75
4.1.3 Hasil Analisis Regresi Logistik	102
4.1.3.1 Menilai Kelayakan Model Regresi.....	106
4.1.3.2 Menilai Keseluruhan Model (<i>Overall Model Fit</i>).....	107
4.1.3.3 Koefisien Determinasi (<i>Nagelkerke R Square</i>)	108
4.1.4 Hasil Pengujian Hipotesis	109
4.1.4.1 Uji Parsial/ Uji <i>Wald</i>	109
4.2 Pembahasan	112
4.2.1 Pengaruh Volatilitas Arus Kas terhadap Persistensi Laba	112
4.2.2 Pengaruh Volatilitas Penjualan terhadap Persistensi Laba	113
4.2.3 Pengaruh Tingkat Hutang terhadap Persistensi Laba	115
4.2.4 Pengaruh Konsentrasi Pasar terhadap Persistensi Laba	117
4.2.5 Pengaruh Besaran AkruaI terhadap Persistensi Laba	118
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	120
5.1 Kesimpulan.....	120
5.2 Saran	121

DAFTAR PUSTAKA	123
-----------------------------	------------

LAMPIRAN-LAMPIRAN	
--------------------------	--

DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1 Data Persistensi Laba Perusahaan Properti dan Real estate periode 2019-2023.....	4
Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu	35
Tabel 3. 1 Operasionalisasi Variabel.....	48
Tabel 3. 2 Populasi Penelitian.....	51
Tabel 3. 3 Kriteria Pengambilan Sampel	55
Tabel 3. 4 Daftar Sampel Penelitian.....	55
Tabel 4. 1 Gambaran Umum Perusahaan.....	69
Tabel 4. 2 Hasil Perhitungan Volatilitas Arus Kas	76
Tabel 4. 3 Analisis Deskriptif Volatilitas Arus Kas.....	79
Tabel 4. 4 Hasil Perhitungan Volatilitas Penjualan.....	81
Tabel 4. 5 Analisis Deskriptif Volatilitas Penjualan.....	84
Tabel 4. 6 Hasil Perhitungan Tingkat Hutang.....	85
Tabel 4. 7 Analisis Deskriptif Tingkat Hutang	88
Tabel 4. 8 Hasil Perhitungan Konsentrasi Pasar	90
Tabel 4. 9 Analisis Deskriptif Konsentrasi Pasar.....	92
Tabel 4. 10 Hasil Perhitungan Besaran Akrua.....	94
Tabel 4. 11 Analisis Deskriptif Besaran Akrua	97
Tabel 4. 12 Hasil Perhitungan Persistensi Laba	99
Tabel 4. 13 Analisis Deskriptif Persistensi Laba (Y).....	101
Tabel 4. 14 Hasil Uji Regresi Logistik.....	104
Tabel 4. 15 Hasil Pengujian Kelayakan Model Regresi Logistik	106
Tabel 4. 16 Block 0	107
Tabel 4. 17 Block 1	108
Tabel 4. 18 Koefisien Determinasi.....	109
Tabel 4. 19 Uji Parsial.....	110

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Paradigma Penelitian.....	46
Gambar 3. 1 Daerah Penerimaan dan Penolakan Uji Wald	68

DAFTAR GRAFIK

Grafik 4. 1 Tingkat rata-rata Volatilitas Arus Kas pada Perusahaan Properti dan real estate periode 2019-2023	79
Grafik 4. 2 Tingkat Rata-rata Volatilitas Penjualan pada Perusahaan Properti dan real estate periode 2019-2023	83
Grafik 4. 3 Tingkat rata-rata Tingkat Hutang pada Perusahaan Properti dan real estate periode 2019-2023	88
Grafik 4. 4 Tingkat rata-rata Konsentrasi Pasar pada Perusahaan Properti dan real estate periode 2019-2023	92
Grafik 4. 5 Tingkat rata-rata Besaran Akrual pada Perusahaan Properti dan real estate periode 2019-2023	96
Grafik 4. 6 Tingkat rata-rata Persistensi Laba pada Perusahaan Properti dan real estate periode 2019-2023	101

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran I Administrasi Penelitian

- Surat Pengantar Bimbingan Skripsi
- Surat Permohonan Izin Mengadakan Penelitian
- Surat Permohonan Izin Penelitian
- Berita Acara Bimbingan Skripsi

Lampiran II Tabulasi Data Perhitungan Variabel

Lampiran III Output SPSS 23

Lampiran IV Laporan Keuangan

Lampiran V Tabel *Chi-Square*

Lampiran VI Daftar Riwayat Hidup