

**PENGARUH ARUS KAS OPERASI, TINGKAT HUTANG,
VOLATILITAS ARUS KAS, DAN UKURAN PERUSAHAAN
TERHADAP PERSISTENSI LABA (Studi Empiris Perusahaan
Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode
2017 – 2019)**

Oleh :

Nama : Carolyn Natasya Imani

NIM : 30160404

Skripsi

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk
memperoleh gelar Sarjana Akuntansi



KWIK KIAN GIE
SCHOOL OF BUSINESS

INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA

Oktober 2020



PENGESAHAN

PENGARUH ARUS KAS OPERASI, TINGKAT HUTANG, VOLATILITAS ARUS KAS, DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP PERSISTENSI LABA (Studi Empiris Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2017 – 2019)

Diajukan Oleh :

Nama : Carolyn Natasya Imani

NIM : 30160404

Jakarta, 18 Oktober 2020

Disetujui Oleh:

Pembimbing



(Dr. Hanif Ismail, S.E., M.M., M.Ak.)

INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA 2020



1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

ABSTRAK

Carolyn Natasya Imani/ 30160404 / 2020 / Pengaruh Arus Kas Operasi, Tingkat Hutang, Volatilitas Arus Kas dan Ukuran Perusahaan Terhadap Persistensi Laba (Studi Empiris Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2017-2019 / Pembimbing: Dr. Hanif Ismail, S.E., M.M., M.Ak.

Laporan keuangan merupakan media komunikasi antara pihak eksternal perusahaan dengan pihak internal perusahaan. Laba dalam laporan keuangan sering digunakan oleh manajemen untuk menarik calon investor sehingga sering dilakukan rekayasa terhadap laba dengan tujuan untuk mempengaruhi keputusan investor dalam berinvestasi di perusahaan tersebut. Dibutuhkan laba yang persisten untuk memprediksi laba perusahaan di tahun berikutnya. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah arus kas operasi, tingkat hutang, volatilitas arus kas dan ukuran perusahaan berpengaruh terhadap persistensi laba.

Teori dalam penelitian ini yaitu teori sinyal dimana perusahaan akan memberikan sinyal kepada investor. Selanjutnya teori agensi untuk mengatasi permasalahan mengenai asimetri informasi antara manajemen dan pemilik. Perusahaan yang memiliki tingkat hutang yang tinggi cenderung memiliki *monitoring cost* yang tinggi dan mengakibatkan manajemen perusahaan diwajibkan untuk menerbitkan laporan keuangan yang mencerminkan kondisi keuangan perusahaan yang sesungguhnya. Yang terakhir teori relevansi dimana merupakan media untuk mengevaluasi peristiwa masa lalu, masa kini maupun masa depan adalah laporan keuangan.

Objek penelitian ini adalah laporan keuangan perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2017 – 2019. Pengambilan sampel menggunakan *non-probability sampling* yaitu *purposive sampling* dan diperoleh sampel sebanyak 102 sampel yang terdiri dari 34 perusahaan sebagai sampel dengan enam kriteria pengambilan sample. Teknik analisis data yang dilakukan untuk pengujian adalah analisis statistic deskriptif dan uji asumsi klasik. Uji hipotesis menggunakan analisis regresi linier berganda, uji t, uji F, dan uji koefisien determinasi.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa arus kas operasi berpengaruh signifikan positif terhadap persistensi laba pada $\alpha = 0,05$ dengan nilai sig 0,009, tingkat hutang dan volatilitas arus kas tidak berpengaruh signifikan terhadap persistensi laba pada $\alpha = 0,05$ dengan nilai sig 0,2745 dan sig 0,416, ukuran perusahaan berpengaruh signifikan terhadap persistensi laba namun memiliki tanda negative pada $\alpha = 0,05$ dengan nilai sig 0,0385.

Kesimpulan dari penelitian ini adalah variabel arus kas operasi berpengaruh signifikan positif terhadap persistensi laba. Variabel tingkat hutang dan volatilitas arus kas tidak berpengaruh secara signifikan terhadap persistensi laba. Variabel ukuran perusahaan berpengaruh secara signifikan negatif terhadap persistensi laba.

Kata kunci : Arus Kas Operasi, Tingkat Hutang, Volatilitas Arus Kas, Ukuran Perusahaan



ABSTRACT

Carolyn Natasya Imani / 30160404 / 2020 / The Influence of Operating Cash Flow, Debt Level, Cash Flow Volatility and Company Size on Earnings Persistence (Empirical Study of Manufacturing Companies Listed in Indonesia Stock Exchange (IDX) for the period 2017 – 2019 / Advisor: Dr. Hanif Ismail, S.E., M.M., M.Ak.

Financial reports used for communication between external and internal company's earnings in financial reports often used by management to attract potential investors so that earnings usually manipulated to influencing the investor decision to invest in the company. It takes earnings persistent to predict the company profit in the following year. This study aims to determine whether operating cash flow, debt level, cash flow volatility and firm size affect earnings persistence.

Theory in this research is signalling theory in which the company will give signals to investors. Furthermore, agency theory is used to solve problems regarding information asymmetry between management and owners. Companies that having high level of debt tend to have a high monitoring costs and result in mandatory management being required to issue financial reports that reflect the actual financial condition of the company. Finally relevance theory which is a medium to evaluated for past, present and future events in financial statements.

The object of this research is the financial statement of manufacturing companies that listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) for the period 2017 – 2019. Sampling used *non-probability sampling* namely *purposive sampling* and obtained a sample of 102 samples consisting of 34 companies as a sample with six sampling criteria. The data analysis technique used for testing is descriptive statistical analysis and assumption testing. Hypothesis testing using multiple linear regression analysis, t test, F test and coefficient of determination test.

The results showed that operating cash flow had a significant positive effect on earnings persistence at $\alpha = 0,05$ with sig value of 0.009, level of debt and cash flow volatility had no significant effect on earnings persistence at $\alpha = 0,05$ with a sig value of 0.2745 and sig 0.416, company size has a significant effect on earnings persistence but has a negative sign at $\alpha = 0,05$ with a sig value of 0.0385.

The conclusion of this study is the operating cash flow variabel has a significant positive effect on earnings persistence. The debt level variabel and cash flow volatility variable does not have a significant effect on earnings persistence. The firm size variable has a significant negative effect on earnings persistence.

Keywords: Operating Cash Flow, Debt Level, Cash Flow Volatility, Firm Size





KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa karena atas berkat, rahmat dan kasih-Nya kepada penulis untuk dapat menyelesaikan skripsi ini dengan tepat waktu. Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat yang wajib diselesaikan oleh para mahasiswa untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi di Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie.

Selama proses penyusunan skripsi ini, penulis menyadari bahwa penulisan ini dapat terselesaikan dengan baik karena adanya bantuan, dukungan, bimbingan dan doa dari semua pihak. Oleh karena itu, penulis ingin mengucapkan rasa terima kasih yang tidak terhingga kepada semua pihak yang telah membantu penulis dalam menyusun dan menyelesaikan skripsi ini. Penulis khususnya ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Dr. Hanif Ismail, S.E., M.M., M.Ak., selaku dosen pembimbing yang dengan sabar telah memberikan bimbingan, diskusi, bantuan, serta masukan yang sangat berarti bagi penulis selama proses pembuatan skripsi ini.
2. Seluruh dosen Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie yang telah mengajar dan memberikan ilmu pengetahuannya kepada penulis selama penulis mengikuti proses perkuliahan.
3. Orang tua terhormat yang tiada hentinya selalu memberikan doa, dukungan, motivasi, dan semangat kepada penulis.
4. Opung dut dan tante christine yang selalu memberikan doa, semangat dan motivasi kepada penulis.
5. Teman – teman penulis yaitu Cicilia cindy claudia, Stefanie putri tjiasaka, Tuffahati meydina, Kezia christina, Cynthia juliani, Esther grace dan Fanny meyliana yang selalu memberikan dukungan, doa dan bantuan kepada penulis selama proses penyusunan skripsi.



6. Seluruh anggota BPM 2018/2019 untuk setiap moment kebersamaan yang telah dilewati selama kepengurusan.



7. Seluruh anggota SENAT 2018/2019 terima kasih atas moment kebersamaannya dan kerjasama yang telah dibangun selama ini bersama BPM 2018/2019.

8. Teman – teman UNDIP IESP 2018 yaitu Andin, Audi, Audrey gisela, Fian, Syifa, Chrysvina, Dafa, Daffa, Faishal dan Rafli yang sudah menemani selama kuliah disana dan terima kasih moment kebersamaannya.

9. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu yang telah membantu penulis selama perkuliahan selama ini dan selama proses penyusunan skripsi ini.

Penulis mengucapkan permohonan maaf apabila terdapat kesalahan ataupun kekurangan yang terdapat dalam skripsi ini. Penulis juga bersedia menerima kritik dan saran dari berbagai pihak sehingga dapat menjadi pembelajaran dan evaluasi bagi penulis. Akhir kata, penulis berharap kiranya skripsi ini dapat berguna bagi seluruh pihak khususnya dalam bidang akuntansi. Atas perhatiannya, penulis mengucapkan terima kasih.

Jakarta, Oktober 2020

Penulis,

Carolyn Natasya Imani

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang
Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.

2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

DAFTAR ISI

PENGESAHAN	<i>i</i>
ABSTRAK	<i>ii</i>
ABSTRACT	<i>iii</i>
KATA PENGANTAR	<i>iv</i>
DAFTAR ISI	<i>vi</i>
DAFTAR TABEL	<i>ix</i>
DAFTAR GAMBAR	<i>x</i>
DAFTAR LAMPIRAN	<i>xi</i>
BAB I PENDAHULUAN	<i>1</i>
A. Latar Belakang Masalah	<i>1</i>
B. Identifikasi Masalah	<i>10</i>
C. Batasan Masalah	<i>11</i>
D. Batasan Penelitian.....	<i>11</i>
E. Rumusan Masalah	<i>11</i>
F. Tujuan Penelitian	<i>12</i>
G. Manfaat Penelitian	<i>12</i>
BAB II KAJIAN PUSTAKA	<i>14</i>
A. Landasan Teoritis.....	<i>14</i>
1. Teori	<i>14</i>

© Hak cipta milik IBIKKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie



1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



2.	<i>Persistensi Laba</i>	19
3.	C <i>Arus Kas Operasi</i>	27
4.	<i>Tingkat Hutang</i>	34
5.	<i>Volatilitas Arus Kas</i>	37
6.	<i>Ukuran Perusahaan</i>	39
B.	<i>Penelitian Terdahulu</i>	43
C.	<i>Kerangka Pemikiran</i>	56
1.	<i>Pengaruh Arus Kas Operasi Terhadap Persistensi Laba</i>	56
2.	<i>Pengaruh Tingkat Hutang Terhadap Persistensi Laba</i>	57
3.	<i>Pengaruh Volatilitas Arus Kas Terhadap Persistensi Laba</i>	59
4.	<i>Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Persistensi Laba</i>	60
D.	<i>Hipotesis</i>	61
BAB III METODE PENELITIAN		62
A.	<i>Obyek Penelitian</i>	62
B.	<i>Desain Penelitian</i>	63
C.	<i>Variabel Penelitian</i>	66
1.	<i>Variabel Dependen</i>	66
2.	<i>Variabel Independen</i>	67
D.	<i>Teknik Pengumpulan Data</i>	69
E.	<i>Teknik Pengambilan Sampel</i>	70
F.	<i>Teknik Analisis Data</i>	72
1.	<i>Analisis Statistik Deskriptif</i>	72
2.	<i>Uji Asumsi Klasik</i>	72

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Instytut Biznis dan Informatika Kwik Kian Gie

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



3. Uji Hipotesis..... 76

BAB IV HASIL ANALISIS DAN PEMBAHASAN 80

A. Gambaran Umum Obyek Penelitian..... 80

B. Analisis Statistik Deskriptif 81

C. Hasil Penelitian 84

1. Uji Asumsi Klasik 84

2. Uji Hipotesis..... 89

D. Pembahasan 92

1. Pengaruh Arus Kas Operasi terhadap Persistensi Laba 93

2. Pengaruh Tingkat Hutang terhadap Persistensi Laba..... 94

3. Pengaruh Volatilitas Arus Kas terhadap Persistensi Laba..... 96

4. Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap Persistensi Laba..... 99

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN 102

A. Kesimpulan..... 102

B. Saran..... 102

DAFTAR PUSTAKA 104

LAMPIRAN..... 108

Hak Cipta milik IBIKKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.

2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1	Penelitian – Penelitian Terdahulu 2020 – 2010.....	44
Tabel 3.1	Variabel Penelitian	69
Tabel 3.2	Tabel Kriteria Pengambilan Sampel	71
Tabel 4.1	Rangkuman Hasil Statistik Deskriptif	81
Tabel 4.2	Hasil Uji Normalitas.....	84
Tabel 4.3	Rangkuman Hasil Uji Multikolinearitas.....	85
Tabel 4.4	Rangkuman Hasil Uji Autokorelasi.....	87
Tabel 4.5	Rangkuman Hasil Uji Heteroskedastisitas	88
Tabel 4.6	Analisis Regresi Linier Berganda.....	89

© Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie



1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

DAFTAR GAMBAR

© Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)	Gambar 2. 1 Skema Kerangka Pemikiran	61
--	--	----

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Nama dan Kode Perusahaan Sampel Penelitian	108
Lampiran 2	Data Persistensi Laba Tahun 2017 – 2019	109
Lampiran 3	Data Arus Kas Operasi Tahun 2017 – 2019	111
Lampiran 4	Data Tingkat Hutang Tahun 2017 – 2019.....	115
Lampiran 5	Data Volatilitas Arus Kas Tahun 2017 – 2019	122
Lampiran 6	Data Ukuran Perusahaan Tahun 2017 – 2019.....	129
Lampiran 7	Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	133
Lampiran 8	Hasil Uji Normalitas	133
Lampiran 9	Hasil Uji Multikolinearitas	134
Lampiran 10	Hasil Uji Autokorelasi	134
Lampiran 11	Hasil Uji Heteroskedastisitas	134
Lampiran 12	Hasil Signifikan Parameter Individual (Uji t).....	135
Lampiran 13	Hasil Signifikansi Simultan (Uji F)	135
Lampiran 14	Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	135



Hak cipta dimiliki IBI BIKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie



KWIK KIAN GIE
SCHOOL OF BUSINESS

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.