

**PENGARUH VOLATILITAS ARUS KAS, BESARAN AKRUAL DAN  
TINGKAT HUTANG TERHADAP PERSISTENSI LABA PADA  
PERUSAHAAN DI SEKTOR KEUANGAN YANG TERDAFTAR DI  
BURSA EFEK INDONESIA**

**Skripsi**

**Untuk memenuhi sebagian persyaratan**

**Mencapai derajat Sarjana S1**

**Program Studi Akuntansi**



**Disusun Oleh :**

**Gen Harara**

**Nim : 31401304888**

**UNIVERSITAS ISLAM SULTAN AGUNG  
FAKULTAS EKONOMI PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
SEMARANG**

**2019**

**SKRIPSI**

**PENGARUH VOLATILITAS ARUS KAS, BESARAN AKRUAL DAN  
TINGKAT HUTANG TERHADAP PERSISTENSI LABA PADA  
PERUSAHAAN DI SEKTOR KEUANGAN YANG TERDAFTAR DI  
BURSA EFEK INDONESIA**

Disusun Oleh :

Gen Harara

**NIM : 3.14.013.0.4888**

Telah disetujui oleh pembimbing dan selanjutnya  
dapat diajukan dihadapan sidang panitia ujian skripsi  
Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi  
Universitas Islam Sultan Agung Semarang

Semarang, 12 September 2019

**Pembimbing,**



**Dr. Dra. Hj. Winarsih, SE., M.Si**

**NIK.211415029**

**PENGARUH VOLATILITAS ARUS KAS, BESARAN AKRUAL DAN  
TINGKAT HUTANG TERHADAP PERSISTENSI LABA PADA  
PERUSAHAAN DI SEKTOR KEUANGAN YANG TERDAFTAR DI  
BURSA EFEK INDONESIA**

**Disusun Oleh :  
Gen Harara  
NIM : 31401304888**

Telah dipertahankan di depan penguji  
Pada tanggal 20 September 2019

**Susunan Dewan Penguji**

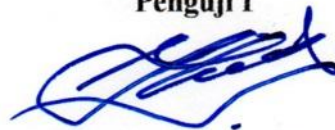
**Pembimbing**



**Dr. Dra. Hj. Winarsih, SE., M.Si.**

**NIK. 211415029**

**Penguji I**



**Khoirul Fuad, SE., M.Si, Ak, CA**

**NIK. 211413023**

**Penguji II**



**Devi Permatasari, SE., M.Si, Ak.**

**NIK. 211413024**

Skripsi ini telah diterima sebagai salah satu persyaratan  
Untuk memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi  
Tanggal 20 September 2019



**Ketua Program Studi Akuntansi**

**Dr. Dra. Hj. Winarsih, SE., M.Si**

**NIK.211415029**

## PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

*Bismillaahirrahmaanirrahiim*

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Gen Harara  
NIM : 31401304888  
Jurusan : Akuntansi  
Fakultas : Ekonomi UNISSULA

Dengan ini saya menyatakan skripsi yang diajukan dengan judul **“PENGARUH VOLATILITAS ARUS KAS, BESARAN AKRUAL DAN TINGKAT HUTANG TERHADAP PERSISTENSI LABA PADA PERUSAHAAN DI SEKTOR KEUANGAN YANG TERDAFTAR DI BEI”**. Ini adalah hasil karya saya sendiri, tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan diperguruan tinggi atau karya yang pernah ditulis atau diterbitkan orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam daftar pustaka. Skripsi ini adalah milik saya, segala bentuk kesalahan dan kekeliruan dalam skripsi ini adalah tanggung jawab saya.

*Billahitafiq Wal Hidayah*

Semarang, 12 September 2019

Yang menyatakan,



Gen Harara

NIM. 31401304888

## PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Gen Harara

NIM : 31401304888

Program studi : Akuntansi

Fakultas : Ekonomi

Alamat Asal : Jl. Agil Kusumadya Ir 2 RT.003 RW.003  
Kelurahan Kunden, Blora

No HP/ Email : 087733198805 / [gen.harara7@gmail.com](mailto:gen.harara7@gmail.com)

Dengan ini menyerahkan karya tulis ilmiah berupa skripsi dengan judul :

### **“PENGARUH VOLATILITAS ARUS KAS, BESARAN AKRUAL DAN TINGKAT HUTANG TERHADAP PERSISTENSI LABA PADA PERUSAHAAN DI SEKTOR KEUANGAN YANG TERDAFTAR DI BEP”.**

Dan menyetujui menjadi hak milik Fakultas Ekonomi Universitas Islam Sultan Agung serta memberikan Hak Bebas Royalti Non Eklusif untuk disimpan, dialihmediakan, dikelola dalam pangkalan data dan dipublikasikan di internet atau media lain untuk kepentingan akademis selama tetap mencantumkan nama penulis sebagai pemilik Hak Cipta.

Pernyataan ini saya buat dengan sungguh sungguh. Apabila di kemudian terbukti ada pelanggaran Hak Cipta Plagiarisme dalam karya tulis ini, maka segala bentuk tuntutan hukum yang timbul akan saya tanggung secara pribadi tanpa melibatkan pihak Universitas Islam Sultan Agung.

Semarang, 12 September 2019

Yang Menyatakan,



Gen Harara

NIM. 31401304888

## **MOTTO DAN PERSEMBAHAN**

### **MOTTO:**

“Kegagalan hanya terjadi bila kita menyerah”  
[Lessing]

“Jadilah seperti karang di lautan yang kuat dihantam ombak dan kerjakanlah hal yang bermanfaat untuk diri sendiri dan orang lain, karena hidup hanya sekali. Ingat hanya pada Allah apapun dan dimanapun kita berada kepada Dia-lah tempat meminta dan memohon”

*”If you feel like you’re going to crash then accelerate more”*

### **PERSEMBAHAN:**

“Kepada Allah SWT karena atas ijinNya saya dapat menyelesaikan penelitian ini dengan tepat waktu”

“Kepada kedua orang tua saya, Sudarto dan Dewi Dewayani yang selalu mendo’akan, memberikan dorongan dan semangat serta saran kepada saya”

“Untuk kedua adik saya Madatuhing Ratri dan Hasanang Puro serta almarhum nenek saya Sakimah yang selalu memberikan semangat kepada saya untuk menyelesaikan tugas saya sebagai mahasiswa”

## ABSTRAK

Penelitian ini dilakukan dengan tujuan untuk menguji dan menganalisis pengaruh volatilitas arus kas, akrual diskresioner, akrual non diskresioner dan tingkat hutang terhadap persistensi laba pada perusahaan sektor keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2014-2016. Data untuk penelitian ini diperoleh dari homepage Bursa Efek Indonesia, laporan tahunan perusahaan yang didapat dari homepage masing masing perusahaan, dan data online. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah 76 perusahaan sektor keuangan yang memiliki data keuangan lengkap, tidak memakai mata uang asing dan terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2014-2016. Teknik sampling yang digunakan adalah metode *Purposive Sampling*. Penelitian ini menggunakan analisis regresi berganda. Hasil penelitian menunjukkan bahwa volatilitas arus kas, akrual diskresioner dan akrual non diskresioner berpengaruh negatif sedangkan tingkat hutang hasilnya adalah positif. Tetapi keempat variabel memiliki signifikansi lebih besar dari 0,05 sehingga volatilitas arus kas, akrual diskresioner, akrual non diskresioner dan tingkat hutang tidak ada yang berpengaruh signifikan terhadap persistensi laba.

**Kata kunci:** Volatilitas Arus Kas, Akrual Diskresioner, Akrual Non Diskresioner, Tingkat Hutang, Persistensi Laba.



## **ABSTRACT**

*The purpose of this study was to examine and analyze the effects of Cash Flow Volatility, Discretionary Accruals, Non Discretionary Accruals, and The Level Of Debt to the Earnings Persistence on financial companies which are listed on Indonesian Stock Exchange at year 2014-2016. Data for this research were obtained from Indonesian Stock Exchange homepage, company's annual report obtained from the homepage of each company and online data. Sample used in this research are 76 finance companies that have a thorough financial statement, did not use foreign currency and listed in Indonesian Stock Exchange at year 2014-2016. The sampling technique used in this research is purposive sampling method. This research used multiple regression analysis. The results of this research showed that cash flow volatility, discretionary accruals and non discretionary accruals has a negative effect while the level of debt has positive effect. But, since these four variables has a significance higher than 0,05 thus cash flow volatility, discretionary accruals, non discretionary accruals and level of debt did not affect earning persistence on financial companies.*

**Keywords:** *Cash Flow Volatility, Discretionary Accruals, Non Discretionary Accruals, Level Of Debt, Earning Persistence, Finance Company*



## INTISARI

Persistensi laba merupakan salah satu faktor yang akan diperhatikan oleh para investor sebelum mengambil keputusan untuk berinvestasi pada suatu perusahaan. Persistensi laba itu sendiri yaitu laba yang dapat digunakan sebagai indikator laba pada periode mendatang. Jika perusahaan memiliki laba yang persisten, investor akan menganggap perusahaan tersebut memiliki kinerja yang baik. Persistensi laba dipengaruhi oleh beberapa faktor, diantaranya yaitu volatilitas arus kas dan besaran akrual. Volatilitas arus kas dan besaran akrual merupakan faktor yang biasa digunakan untuk mengukur persistensi laba perusahaan. Beberapa penelitian mengemukakan bahwa volatilitas arus kas berpengaruh signifikan terhadap laba (Kusuma dan Sardjianto, 2014; Barus dan Rica, 2014; Septavita, 2016) yang berarti semakin tinggi fluktuasi arus kas maka akan semakin mempengaruhi persistensi laba. Tetapi penelitian lain yang dilakukan oleh Sutisna dan Ekawati (2016) menyatakan bahwa volatilitas arus kas tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap persistensi laba. Penelitian terdahulu mengenai besaran akrual menyatakan bahwa besaran akrual tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap persistensi laba (Sutisna dan Ekawati, 2016), sedangkan penelitian lain yang dilakukan oleh Kasiono dan Fachrurrozie mengemukakan bahwa besaran akrual berpengaruh positif terhadap persistensi laba, yang berarti jika besaran akrual naik maka tingkat persistensi laba perusahaan pun akan meningkat.

Berdasarkan *research gap* yang telah dikemukakan di atas, maka rumusan masalah pada penelitian ini adalah sebagai berikut: *Bagaimana mengatasi kesenjangan penelitian tentang volatilitas arus kas dan besaran akrual dan besaran akrual terhadap persistensi laba perusahaan?* Karena itu tujuan utama penelitian ini yaitu membangun model teoritikal untuk mengatasi kesenjangan pada hasil penelitian sebelumnya mengenai pengaruh volatilitas arus kas dan besaran akrual pada persistensi laba.

Kajian pustaka penelitian ini menghasilkan 4 hipotesis yaitu sebagai berikut: a) Volatilitas arus kas berpengaruh negatif terhadap persistensi laba pada perusahaan, b) Akrual diskresioner berpengaruh negatif terhadap persistensi laba, c) Akrual non diskresioner berpengaruh positif terhadap persistensi laba, d) Tingkat hutang berpengaruh positif terhadap persistensi laba.

Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan di sektor keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2014-2016. Metode pengambilan sampel yaitu dengan cara *purposive sampling*. Terdapat 80 perusahaan per tahun, setelah dieliminasi dengan kriteria yang telah ditentukan dalam penelitian ini dihasilkan 228 sampel yang kemudian diolah dengan Analisa Regresi Linier Berganda dengan program SPSS.

Berdasarkan pengujian hipotesis studi ini dapat disimpulkan bahwa semua hipotesis yang diajukan ditolak. Variabel bebas dalam penelitian ini tidak mempengaruhi persistensi laba pada perusahaan sektor keuangan. Hal ini disebabkan persistensi laba pada perusahaan sektor keuangan kemungkinan dipengaruhi oleh faktor lain yang berbeda dengan faktor yang mempengaruhi persistensi laba pada perusahaan manufaktur.

## KATA PENGANTAR

*Assalammu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh*

*Alhamdulillahirobbil'alamin*, puji dan syukur kepada Allah SWT yang selalu mencurahkan anugerah dan penyertaannya yang selalu menuntun penulis sehingga Skripsi dapat terselesaikan dengan baik. Shalawat serta salam senantiasa kita haturkan kepada Nabi Agung Muhammad SAW sebagai penerang kalbu bagi umatnya. Atas doa serta bantuan dari berbagai pihak, penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“PENGARUH VOLATILITAS ARUS KAS, BESARAN AKRUAL DAN TINGKAT HUTANG TERHADAP PERSISTENSI LABA PADA PERUSAHAAN DI SEKTOR KEUANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA”** dapat terselesaikan dengan baik. Skripsi ini merupakan salah satu syarat untuk menyelesaikan Program Sarjana (S1) Fakultas Ekonomi Universitas Islam Sultan Agung Semarang. Penulis menyadari bahwa penulisan skripsi ini dapat terselesaikan dikarenakan adanya campur tangan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis mengucapkan terimakasih atas bantuan dan dukungan yang begitu besar dari:

1. Ibu Prof. Dr. Hj. Olivia Fachrunnisa., SE, Msi, Ph.D selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Islam Sultan Agung Semarang.
2. Ibu Dr. Hj. Winarsih, SE, MSi. selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Islam Sultan Agung Semarang.
3. Bapak Dr. H. Kiryanto, SE, Msi, Akt. selaku Dosen Wali yang telah memberi semangat dan motivasi dalam proses pengerjaan skripsi ini.
4. Ibu Dr. Hj. Winarsih, SE, MSi. selaku Dosen Pembimbing atas waktu, perhatian, arahan, dan segala bimbingan kepada penulis selama penulisan skripsi ini sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan tepat waktu.
5. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Islam Sultan Agung Semarang yang telah memberikan ilmu yang bermanfaat bagi penulis.
6. Kedua orang tua dan adik-adikku yang senantiasa memberikan motivasi dan dukungannya kepada penulis.

7. Sahabat-sahabat saya Frida, Listya, Mutia, Hetik, Hanida, Fitri dan semua sahabat-sahabat saya yang tidak bisa saya sebutkan satu per satu yang selalu memberikan dukungan dan pencerahannya kepada saya.
8. Teman-teman kami baik dari Akuntansi maupun Manajemen Angkatan 2013, yang selama ini telah berjuang dan menuntut ilmu bersama – sama di Fakultas Ekonomi Universitas Islam Sultan Agung Semarang.
9. Pihak – pihak lain yang juga sudah sangat membantu namun tak bisa penulis sebutkan satu persatu.

Penulis menyadari dalam penyusunan skripsi ini masih banyak kekurangan. Untuk itu penulis mengharapkan adanya kritikan dan saran yang bersifat membangun demi kesempurnaan skripsi ini. Kami juga berharap skripsi ini dapat bermanfaat bagi mahasiswa khususnya mahasiswa Fakultas Ekonomi Universitas Islam Sultan Agung Semarang.

Semarang, 12 September 2019

Penulis

Gen Harara