



**ANALISA FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI
PERSISTENSI LABA DAN DAMPAKNYA PADA
KUALITAS LABA**

**(Studi Empiris Pada Perusahaan *Food & Beverage* yang Terdaftar di
Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2020)**

MERCU BUANA
TESIS

Oleh

Nama : Marsudi Sukmono

NIM : 55520120016

**Program Studi Magister Akuntansi
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA**

2022



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

**ANALISA FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI
PERSISTENSI LABA DAN DAMPAKNYA PADA
KUALITAS LABA**

**(Studi Empiris Pada Perusahaan *Food & Beverage* yang Terdaftar di
Bursa Efek Indonesia tahun 2016-2020)**

TESIS

Diajukan sebagai Salah Satu Syarat untuk Menyelesaikan
Program Magister Akuntansi

Oleh

Nama : Marsudi Sukmono

NIM : 55520120016

**Program Studi Magister Akuntansi
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA**

JAKARTA

2022

PENGESAHAN TESIS

Judul : **ANALISA FAKTOR-FAKTOR YANG
MEMPENGARUHI PERSISTENSI LABA
DAN DAMPAKNYA PADA KUALITAS
LABA**
(Studi Empiris Pada Perusahaan *Food &
Beverage* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia
Tahun 2016-2020)

Nama : Marsudi Sukmono
NIM : 55520120016
Program Studi : Magister Akuntansi
Tanggal : 17 Desember 2022

Mengesahkan,
Pembimbing



MERCU BUANA
(Dr. Hari Setiyawati, Ak., M.Si., CA.)

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi Magister Akuntansi



(Dr. Erna Sofriana Imaningsih, M.Si.)



(Dr. Nurul Hidayah, M.Si., Ak.)

PERNYATAAN *SIMILARITY CHECK*

Saya yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan, bahwa karya ilmiah yang ditulis oleh

Nama : Marsudi Sukmono
NIM : 55520120016
Program Studi : Magister Akuntansi

dengan judul “**ANALISA FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI PERSISTENSI LABA DAN DAMPAKNYA PADA KUALITAS LABA (Studi Empiris Pada Perusahaan *Food & Beverage* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2020)**”, telah dilakukan pengecekan *similarity* dengan sistem Turnitin pada tanggal 17 Desember 2022, didapatkan nilai persentase sebesar 23 %.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta, 17 Desember 2022

Administrator Turnitin



Arie Pangudi. A.Md

SURAT PERNYATAAN

Saya yang bertandatangan di bawah ini, menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa semua pernyataan dalam Tesis ini:

Judul : **ANALISA FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI PERSISTENSI LABA DAN DAMPAKNYA PADA KUALITAS LABA**
(Studi Empiris Pada Perusahaan *Food & Beverage* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2020)

Nama : Marsudi Sukmono
NIM : 55520120016
Program Studi : Magister Akuntansi
Tanggal : 17 Desember 2022

Merupakan hasil studi pustaka, penelitian lapangan dan karya saya sendiri dengan bimbingan Dosen Pembimbing yang ditetapkan dengan Surat Keputusan Ketua Program Studi Magister Akuntansi Universitas Mercu Buana. Karya ilmiah ini belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan pada program sejenis di perguruan tinggi lain. Semua informasi, data dan hasil pengolahannya yang digunakan, telah dinyatakan jelas sumbernya dan dapat diperiksa kebenarannya.

Jakarta, 17 Desember 2022



Marsudi Sukmono
NIM : 55520120016

ABSTRAK

Informasi tentang laba memiliki peran yang penting bagi pihak internal maupun eksternal perusahaan dalam pengambilan keputusan. Laba yang mampu menggambarkan atas keberlanjutan laba di masa yang akan datang adalah salah satu ciri laba yang berkualitas. Para investor hendaknya tidak hanya memperhatikan laba yang tinggi saja, namun juga harus memperhatikan laba yang persistensi agar dapat memprediksi kualitas laba suatu perusahaan sehingga investor memiliki informasi terhadap kinerja perusahaan yang tercermin dalam laba masa depan guna menghindari terjadinya kerugian. Penelitian ini bertujuan untuk menguji faktor-faktor yang mempengaruhi persistensi laba dan dampaknya pada kualitas laba. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan *food & beverage* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2016-2020. Sampel menggunakan *purposive sampling* dan diperoleh sampel 16 perusahaan dengan periode waktu 5 tahun sehingga diperoleh 80 sampel. Kualitas laba diproksi dengan *Operating Cash Flow* yang dirasioikan dengan Laba Bersih Perusahaan, Persistensi Laba diproksi dengan Laba Sebelum Pajak dirasioikan dengan Rata-rata Total Aset, Volatilitas Penjualan diproksi dengan Penjualan dirasioikan dengan Total Aset, Volatilitas Arus Kas Operasi diproksi dengan Jumlah Arus Kas Operasi dirasioikan dengan Total Aset dan *Leverage* diproksi dengan Total Hutang dirasioikan dengan Total Aset. Dalam hasil penelitian menunjukkan bahwa volatilitas penjualan berpengaruh positif signifikan terhadap persistensi laba, volatilitas arus kas operasi berpengaruh positif signifikan terhadap persistensi laba, tetapi *leverage* tidak berpengaruh terhadap persistensi laba. Dalam penelitian ini juga menunjukkan bahwa persistensi laba berdampak pada kualitas laba.

Kata kunci: Persistensi laba, Volatilitas Penjualan, Volatilitas Arus Kas Operasi, *Leverage*

ABSTRACT

Information about earnings has an important role for internal and external parties in the company's decision making. Profit that is able to describe the sustainability of earnings in the future is one of the characteristics of quality earnings. Investors should not only pay attention to high profits, but also pay attention to persistent profits in order to predict the quality of a company's earnings so that investors have information on company performance that is reflected in future earnings in order to avoid losses. This study aims to examine the factors that influence earnings persistence and its impact on earnings quality. The population in this study are food & beverage companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2016-2020 period. The sample used purposive sampling and obtained a sample of 16 companies with a period of 5 years so that 80 samples were obtained. Earnings quality is proxied by Operating Cash Flow in ratio to the Company's Net Profit, Earnings Persistence is proxied by Profit Before Tax ratioed to Average Total Assets, Sales Volatility is proxied by Sales in a ratio of Total Assets, Operating Cash Flow Volatility is proxied to Total Operating Cash Flows ratioed with Total Assets and Leverage proxied by Total Debt in a ratio of Total Assets. Total Assets and Leverage proxied by Total Debt in a ratio of Total Assets. The results showed that sales volatility had a significant positive effect on earnings persistence, operating cash flow volatility had a significant positive effect on earnings persistence, but leverage had no effect on earnings persistence. This study also shows that earnings persistence has an impact on earnings quality.

Keywords: *Earnings persistence, Sales Volatility, Operating Cash Flow Volatility, Leverage*

MERCU BUANA

KATA PENGANTAR

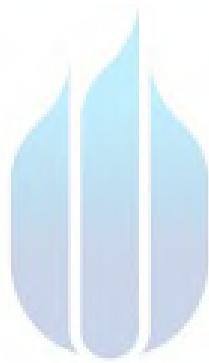
Segala puji syukur bagi Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya yang begitu besar sehingga dapat menyelesaikan penulisan tesis ini yang berjudul “ANALISA FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI PERSISTENSI LABA DAN DAMPAKNYA PADA KUALITAS LABA”. Tesis ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar magister (S2) pada Program Studi Magister Akuntansi Universitas Mercu Buana.

Penulis menyadari kelemahan dan keterbatasan yang ada sehingga dalam menyelesaikan tesis ini memperoleh bantuan dari berbagai pihak, sehingga dalam kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Andi Adriansyah, M.Eng selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Ibu Dr. Erna Sofriana Imaningsih, SE., M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
3. Ibu Dr. Nurul Hidayah, SE., Ak., M.Si selaku Ketua Program Studi Magister Akuntansi Universitas Mercu Buana.
4. Ibu Dr. Hari Setiyawati, Ak., M.Si., CA selaku dosen pembimbing tesis yang telah memberikan saran, waktu, semangat, bimbingan, serta pengetahuan yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis.
5. Seluruh dosen dan staf Program Studi Magister Akuntansi Universitas Mercu Buana yang telah memberikan segenap ilmunya
6. Kepada seluruh keluarga besar tercinta yang tiada henti dan tiada lelah memberikan motivasi, doa dan dukungan baik moral maupun material kepada penulis untuk dapat menyelesaikan tesis ini.
7. Kepada para sahabat, terutama Bapak Eko Edy Susanto S.E., M.Ak, terima kasih sudah saling berbagi ilmu serta membantu selama masa menyelesaikan tesis ini.
8. Teman-teman di Program Studi Magister Akuntansi Universitas Mercu Buana Angkatan 2020 atas kerjasamanya dan telah memberikan semangat dalam menyelesaikan studi dan penelitian ini
9. Semua pihak yang telah membantu secara langsung maupun tidak langsung dalam penyusunan tesis.

Semoga penelitian ini dapat memberikan manfaat dan menambah pengetahuan khususnya bagi penulis dan pembaca pada umumnya. Akhir kata dengan segala ketulusan dan kerendahan hati, penulis mohon maaf apabila ada kekurangan dan kesalahan dalam penelitian ini.

Jakarta, 17 Desember 2022



A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Marsudi Sukmono', written over a light blue background.

(Marsudi Sukmono)

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR ISI

JUDUL TESIS	i
PENGESAHAN TESIS	ii
PERNYATAAN <i>SIMILARITY CHECK</i>	iii
SURAT PERNYATAAN.....	iv
ABSTRAK	v
<i>ABSTRACT</i>	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR TABEL.....	xv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Rumusan Masalah Penelitian	8
C. Tujuan dan Kontribusi Penelitian	9
1. Tujuan Penelitian	9
2. Kontribusi Penelitian	9
a. Kontribusi Teori.....	10

b. Kontribusi Praktik.....	10
c. Kontribusi Kebijakan.....	10
BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS...	11
A. Kajian Pustaka	11
1. <i>Signalling Theory</i>	11
2. Volatilitas Penjualan	13
3. Volatilitas Arus Kas Operasi	15
4. <i>Leverage</i>	16
5. Persistensi Laba	16
6. Kualitas Laba	18
7. Penelitian Terdahulu	19
B. Rerangka Pemikiran	34
1. Pengaruh Volatilitas Penjualan Terhadap Persistensi Laba	34
2. Pengaruh Volatilitas Arus Kas Operasi Terhadap Persistensi Laba	35
3. Pengaruh <i>Leverage</i> Terhadap Persistensi Laba.....	36
4. Dampak Persistensi Laba pada Kualitas Laba	36
C. Hipotesis	37
BAB III DESAIN DAN METODE PENELITIAN	38
A. Jenis Penelitian	38
B. Definisi Operasional Variabel dan Pengukuran Variabel	39
1. Definisi Operasional Variabel	39
a. Kualitas Laba (Z)	39

b. Persistensi Laba (Y)	40
c. Volatilitas Penjualan (X_1)	40
d. Volatilitas Arus Kas Operasi (X_2).....	41
e. <i>Leverage</i> (X_3)	42
2. Pengukuran Variabel	43
C. Populasi dan Sampel Penelitian	44
D. Teknik Pengumpulan Data	47
E. Metode Analisis Data	48
1. Analisis Statistik Deskriptif	48
2. Estimasi Model Regresi	48
a. <i>Common Effect Model (Pooled Least Square Model)</i>	48
b. <i>Fixed Effect Model</i>	49
c. <i>Random Effect Model</i>	49
3. Pemilihan Model Regresi Data Panel	49
a. Uji <i>F Restricted</i> (Chow Test)	49
b. Uji <i>Lagrange Multiplier (LM)</i>	50
c. Uji <i>Hausman</i>	50
d. Uji Asumsi Klasik	51
1) Uji Multikolinearitas	51
2) Uji Heteroskedastisitas.....	52
e. Pengujian Hipotesis	52
1) Koefisien Determinasi (<i>R-Square</i>)	53

2) Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F).....	53
3) Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik T)	54
4) Persamaan Regresi	55
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	56
A. Deskripsi Objek Penelitian	56
B. Analisis Statistik Deskriptif	58
C. Pemilihan Model Regresi Data Panel	63
1. Uji CEM (<i>Common Effect Model</i>)	63
2. Uji FEM (<i>Fixed Effect Model</i>)	63
3. Uji REM (<i>Random Effect Model</i>)	64
4. Uji Chow	65
5. Uji Hausman	65
6. Uji Asumsi Klasik.....	66
a. Uji Multikolinearitas	66
b. Uji Heteroskedastisitas	66
D. Pengujian Hipotesis	67
1. Hasil Koefisien Determinasi Berdasarkan Estimasi FEM	67
2. Hasil Uji F Berdasarkan Estimasi FEM.....	68
3. Hasil Uji T Berdasarkan Estimasi FEM untuk Variabel Independen .	68
4. Hasil Uji T Berdasarkan Estimasi FEM untuk Variabel Dependen ...	69
5. Hasil Persamaan Regresi Linier Berganda.....	70

E. Pembahasan Hasil Penelitian	71
1. Pengaruh Volatilitas Penjualan terhadap Persistensi Laba	71
2. Pengaruh Volatilitas Arus Kas Operasi terhadap Persistensi Laba....	72
3. Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap Persistensi Laba.....	74
4. Dampak Persistensi Laba pada Kualitas Laba	74
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	76
A. Simpulan.....	76
B. Saran.....	77
1. Bagi Perusahaan yang Diteliti.....	77
2. Bagi Peneliti Selanjutnya.....	77
3. Bagi Calon Investor	78
DAFTAR PUSTAKA	79
LAMPIRAN	85



DAFTAR GAMBAR

Gambar

2.1 Rerangka Pemikiran..... 37



DAFTAR TABEL

Tabel

1.1 Kinerja PT. Prodia Widyahusada Tbk Tahun 2019, 2020 dan 2021	4
1.2 Kinerja PT. Indointernet Tbk Tahun 2019, 2020 dan 2021	5
1.3 Kinerja PT. Trimegah Karya Pratama Tbk Tahun 2019, 2020 dan 2021	5
1.4 Kinerja BUMN Karya Semester Pertama Tahun 2021	6
2.1 Daftar Penelitian Terdahulu	20
3.1 Operasional Variabel.....	44
3.2 Hasil <i>Purposive Sampling</i>	46
3.3 Daftar Anggota Sampel Penelitian.....	47
4.1 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	58
4.2 Hasil Uji CEM	63
4.3 Hasil Uji FEM.....	63
4.4 Hasil Uji REM	64
4.5 Hasil Uji Chow.....	65
4.6 Hasil Uji Hausman	65
4.7 Hasil Uji Multikolinearitas.....	66
4.8 Hasil Uji Heteroskedastisitas	66
4.9 Hasil Uji Kelayakan Garis Regresi (<i>R-Squared</i>)	67
4.10 Hasil Uji Kelayakan Model (Uji F).....	68

4.11 Hasil Uji Signifikansi Variabel Independen (Uji T).....	68
4.12 Hasil Uji Signifikansi Variabel Dependen (Uji T).....	69
4.13 Hasil Analisa Persamaan Regresi Linier Berganda	70



DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN

LAMPIRAN I: TABULASI..... 85

LAMPIRAN II: OUTPUT HASIL PENGUJIAN DATA 88

