

SKRIPSI



**PENGARUH ALIRAN KAS OPERASI, *BOOK-TAX DIFFERENCES*, TINGKAT HUTANG DAN  
PERTUMBUHAN PENJUALAN TERHADAP  
PERSISTENSI LABA**

**(Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur  
Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun  
2014-2017)**

Diajukan Oleh:

**EMA NOVITA SARI**

NIM 2015-12-244

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MURIA KUDUS  
TAHUN 2019**

**HALAMAN PENGESAHAN**

**PENGARUH ALIRAN KAS OPERASI, *BOOK-TAX DIFFERENCES*,  
TINGKAT HUTANG DAN PERTUMBUHAN PENJUALAN TERHADAP  
PERSISTENSI LABA (STUDI KASUS PADA PERUSAHAAN  
MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2014-2017)**

Oleh:

**EMA NOVITA SARI**

NIM: 201512244

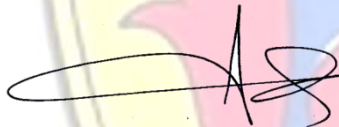
Skripsi ini telah disetujui dan dipertahankan dihadapan Tim Penguji Ujian Skripsi  
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus

Kudus, 22 Agustus 2019

Mengetahui,

Ketua Program Studi Akuntansi

Pembimbing I



Sri Mulyani, SEI, M.Si  
NIDN. 0611018202



Aprilia Whetyningtyas, SE, M.Si  
NIDN.0607048403

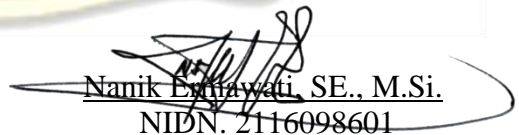
Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Pembimbing II



Dr. H. Mochammad Edris, Drs MM  
NIDN. 0618066201



Nanik Ertawati, SE., M.Si.  
NIDN. 2116098601

**HALAMAN PERSEMBAHAN PENGUJI**

**PENGARUH ALIRAN KAS OPERASI, *BOOK-TAX DIFFERENCES*,  
TINGKAT HUTANG DAN PERTUMBUHAN PENJUALAN TERHADAP  
PERSISTENSI LABA (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN  
MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA  
TAHUN 2014-2017)**

Oleh:

**EMA NOVITA SARI**

NIM: 201512244

Telah dipertahankan di Depan Dewan Penguji pada hari Kamis, tanggal 22 Agustus 2019 dan telah dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima.

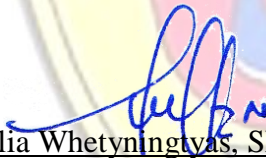
**SUSUNAN DEWAN PENGUJI**

Ketua



Dr. Dra. Hj. Ponny Harsanti, M.Si, Akt.  
NIDN. 0622026301

Sekretaris



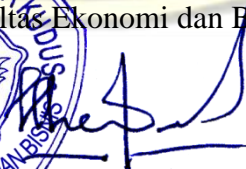
Aprilia Whetyningtyas, SE, M.Si  
NIDN. 0607048403

Anggota



Zaenal Afifi, SE, M.Si  
NIDN. 0626038801

Mengetahui,  
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Dr. H. Mochamad Edris, Drs. MM  
NIDN. 0618066201

## MOTTO DAN PERSEMBAHAN

"Boleh jadi kamu membenci sesuatu, padahal ia amat baik bagimu, dan boleh jadi pula kamu menyukai sesuatu, padahal ia amat buruk bagimu"

(Qs. Al-Baqarah: 216)

"Terlalu banyak berfikir akan menghancurkanmu, mengacaukan situasi memutarbalikan hal-hal disekitarmu, membuat kamu khawatir dan hanya membuat segalanya jauh lebih buruk dari pada yang sebenarnya terjadi"

"Jangan pernah berhenti berusaha, tidak masalah seberapa lambat kamu berjalan, yang terpenting kamu tidak pernah berhenti, Confucius, semua hal membutuhkan proses, entah proses itu akan butuh waktu singkat atau lama"

(Ema Novita Sari)

Persembahan:

Skripsi ini kupersembahkan untuk:

1. Bapak dan Ibu selaku orang tua saya.
2. Calon suami Aan Ade Ardianto
3. Sahabat-sahabat saya.

Terima kasih untuk setiap do'a, dukungan, dan kasih sayang yang tak pernah usai. Tanpa motivasi dari mereka karya ini tidak pernah ada.

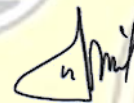
## PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

### **PENGARUH ALIRAN KAS OPERASI, *BOOK-TAX DIFFERENCES*, TINGKAT HUTANG DAN PERTUMBUHAN PENJUALAN TERHADAP PERSISTENSI LABA (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2014-2017)**

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi dengan judul: **“PENGARUH ALIRAN KAS OPERASI, *BOOK-TAX DIFFERENCES*, TINGKAT HUTANG DAN PERTUMBUHAN PENJUALAN TERHADAP PERSISTENSI LABA (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014-2017)”** adalah hasil tulisan saya sendiri, tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan disuatu Perguruan Tinggi dan sepanjang sepengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Kudus, 23 Juni 2019

Penyusun,



Ema Novita Sari

NIM. 201512244

### **Abstract**

*Earning persistence is a component of Earning quality. is to determining the effect of variable operating cash flow, book tax differences, leverage and sales growth either simultaneously or partially to the variable earning persistence as well as the variable most dominant influence on earning persistence. Book tax differences variable is projected with temporary differences variable because of the differences between accounting and fiscal policy. The type of this research is descriptive verification that is causality. The number of manufacture companies in the Indonesia Stock Exchange (BEI) over the period 2014-2017 were entered as the population was registered are 589 companies, then obtained a sample of 152 companies. The sample selection is using panel data regression analysis with software Eviews 10. The results also showed simultaneously OCF, TD, LE, and SG significant effect on EP. From the partial the results showed that the variable OCF, TD and SG positive significant effect on EP. Variable PD and LE did not have any effect on Earning Persistences.*

**Keyword:** *operating cash flows, book-tax differences, temporary differences, permanent differences, leverage, sales growth, earning ersistences.*



## Abstrak

Tujuan penelitian ini untuk mengetahui pengaruh variabel aliran kas operasi, *book-tax differences*, tingkat hutang, dan pertumbuhan penjualan baik secara simultan maupun parsial terhadap variabel persistensi laba, serta variabel yang paling dominan pengaruhnya terhadap persistensi laba. Variabel *book-tax differences* diproyeksikan dengan variabel perbedaan temporer akibat dari perbedaan kebijakan akuntansi dan fiskal. Penelitian ini bersifat deskriptif verifikatif yang bersifat kausalitas. Jumlah perusahaan manufaktur di BEI selama periode 2014-2017 yang masuk sebagai daftar populasi adalah sebanyak 589 perusahaan, kemudian didapatkan sampel sebanyak 152 perusahaan. Teknik pemilihan sampel menggunakan *purposive sampling*. Model analisis data dalam penelitian ini menggunakan teknik analisis regresi data panel dengan bantuan *software Eviews 10*. Hasil penelitian ini menunjukkan secara simultan AKO, BT, TH, dan PJ berpengaruh signifikan positif terhadap PRST. Dari hasil pengujian secara parsial didapatkan hasil bahwa variabel AKO, PT dan PJ berpengaruh positif terhadap PRST. Variabel PP dan TH tidak berpengaruh terhadap PRST.

**Kata Kunci:** aliran kas operasi, *book-tax differences*, perbedaan temporer, tingkat hutang, pertumbuhan penjualan, persistensi laba.



## KATA PENGANTAR

Assalamua'laikum Wr. Wb

Dengan mengucapkan Alhamdulillah dan puji syukur atas kehadiran Allah SWT karena dengan segala rahmat dan hidayah-Nya peneliti dapat menyelesaikan tugas penyusunan proposal dengan judul **“PENGARUH ALIRAN KAS OPERASI, BOOK-TAX DIFFERENCES, TINGKAT HUTANG DAN PERTUMBUHAN PENJUALAN TERHADAP PERSISTENSI LABA (STUDI KASUS PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2014-2017)”**. Maksud penyusunan proposal ini adalah untuk memenuhi sebagian persyaratan agar memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Akuntansi pada Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Muria Kudus.

Penulis sadar bahwa keberhasilan dalam penyelesaian skripsi ini tidak lepas dari bantuan dari berbagai pihak, sehingga pada kesempatan ini perkenankanlah penulis mengucapkan terimakasih kepada:


1. Dr. H. Mochamad Edris. Drs. MM, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Dan Bisnis , Universitas Muria Kudus yang telah memberi ijin untuk mengadakan penelitian dalam penulisan skripsi.
2. Sri Mulyani, SE., M.Si. selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Muria Kudus.
3. Aprilia Whetyningtyas,SE,M.Si. selaku Dosen Pembimbing I yang telah membantu dan meluangkan banyak waktu serta dengan kesabarannya membimbing peneliti sampai selesainya penyusunan skripsi ini.



4. Nanik Ermawati, SE., M.Si. selaku Dosen Pembimbing II yang telah sabar memberikan arahan dan bimbingan hingga terselesaikannya penulisan penyusunan skripsi ini.
5. Bapak, dan Ibu saya yang telah memberikan semangat serta motivasi dalam menyusun skripsi ini.
6. Calon suami yang sangat banyak memberikan semangat dan motivasi dalam penyusunan skripsi ini.
7. Sahabat saya Eka, Fatimahtun, Tita, Britya, Jihan dan Rizki, yang dimana telah banyak membantu dalam penelitian sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi ini.

Penulis menyadari masih ada kelemahan dan kekurangan dalam penulisan skripsi ini, semoga dibalik ketidaksempurnaan skripsi ini masih dapat memberikan manfaat untuk pembaca serta menjadi bahan bagi kajian selanjutnya. Maka kritik dan saran yang bersifat membangun dari semua pihak sangat penulis harapkan. Akhirnya dengan segala kerendahan hati semoga hasil skripsi ini dapat bermanfaat bagi kita semua.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Penulis  


Ema Novita Sari

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL</b> .....	i
<b>HALAMAN PENGESAHAN</b> .....	ii
<b>HALAMAN PERSEMBAHAN PENGUJI</b> .....	iii
<b>MOTTO DAN PERSEMBAHAN</b> .....	iv
<b>PERNYATAAN SKRIPSI</b> .....	v
<b>ABSTRAK</b> .....	vi
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	viii
<b>DAFTAR ISI</b> .....	x
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	xiv
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	xv
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	xvi
<b>Bab I</b> <b>PENDAHULUAN</b> .....	1
1.1 Latar Belakang Penelitian.....	1
1.2 Ruang Lingkup.....	7
1.3 Perumusan Masalah .....	8
1.4 Tujuan Penelitian .....	8
1.5 Kegunaan Penelitian .....	9
<b>Bab II</b> <b>TINJAUAN PUSTAKA</b> .....	11
2.1 Landasan Teori .....	11
2.1.1 Teori Sinyal .....	11
2.1.2 Laporan keuangan Perusahaan .....	12
2.1.2.1 Definisi Laporan Keuangan .....	12
2.1.2.2 Tujuan Laporan Keuangan.....	12
2.1.3 Kualitas Laba.....	13
2.1.4 Persistensi Laba .....	14
2.1.5 Aliran Kas Operasi .....	16
2.1.6 <i>Book Tax Differences</i> .....	17
2.1.6.1 Pengertian <i>Book Tax Differences</i> .....	17
2.1.6.2 Perbedaan <i>Book Tax Differences</i> .....	17

2.1.7	Tingkat Hutang.....	22
2.1.8	Pertumbuhan Penjualan.....	23
2.2	Hasil Penelitian Terdahulu .....	23
2.3	Kerangka Pemikiran .....	28
2.4	Perumusan Hipotesis .....	29
2.4.1	Pengaruh Aliran Kas Operasi Terhadap Persistensi Laba.....	29
2.4.2	Pengaruh Perbedaan Temporer Terhadap Persistensi Laba .....	30
2.4.3	Pengaruh Perbedaan Permanen Terhadap Persistensi Laba.....	32
2.4.4	Pengaruh Tingkat Hutang Terhadap Persistensi Laba .....	33
2.4.5	Pengaruh Pertumbuhan Penjualan Terhadap Persistensi Laba ..	34
Bab III	METODE PENELITIAN.....	36
3.1	Rancangan Penelitian .....	36
3.2	Definisi Operasional Dan Pengukuran Variabel .....	36
3.2.1	Variabel Dependen.....	36
3.2.2	Variabel Independen.....	37
3.2.3	Aliran Kas Operasi .....	37
3.2.4	Perbedaan Temporer.....	38
3.2.5	Perbedaan Permanen.....	38
3.2.6	Tingkat Hutang .....	39
3.2.7	Pertumbuhan Penjualan .....	39
3.3	Jenis Dan Sumber Data .....	40
3.4	Populasi Dan Sampel .....	41
3.5	Pengumpulan Data .....	42
3.6	Pengolahan Data.....	42
3.7	Analisis Data .....	42
3.7.1	Analisis Statistik Deskriptif.....	42
3.7.2	Estimasi Model Regresi Data Panel .....	43
3.7.2.1	<i>Common Effect Model</i> .....	43
3.7.2.2	Model Efek Tetap ( <i>Fixed Effect Model</i> ).....	44
3.7.2.3	Pendekatan Efek Acak ( <i>Random Effect Model</i> ).....	44
3.7.3	Pemilihan Model Regresi Data Panel .....	45

3.7.3.1	F Test ( <i>Chow Test</i> ) .....	45
3.7.3.2	Uji Hausman test .....	46
3.7.3	Uji Asumsi Klasik.....	47
3.7.4.1	Uji Normalitas Data .....	49
3.7.4.2	Uji Multikolonieritas .....	50
3.7.4.3	Uji Heteroskedastisitas.....	51
3.7.4.4	Uji Autokorelasi .....	51
3.7.5	Analisis Regresi Data Panel .....	52
3.7.6	Pengujian Hipotesis .....	54
3.7.5.1	Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	55
3.7.5.2	Uji Signifikan Parameter Simultan (Uji Statistik F) .....	56
3.7.5.3	Uji Signifikan Parameter Individual (Uji Statistik t) .....	56
Bab IV	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	57
4.1.	Gambaran Umum Objek Penelitian.....	57
4.2.	Analisis Data.....	58
4.3.	Analisis Statistik Deskriptif.....	58
4.3.1.	Aliran Kas Operasi .....	59
4.3.2.	Perbedaan Temporer.....	59
4.3.3.	Perbedaan Permanen .....	59
4.3.4.	Tingkat Hutang .....	59
4.3.5.	Pertumbuhan Penjualan .....	60
4.3.6.	Persistensi Laba .....	60
4.4.	Estimasi Regresi Model Data Panel .....	60
4.4.1.	<i>Common Effect Model</i> .....	60
4.4.2.	<i>Fixed Effect Model</i> .....	61
4.4.3.	<i>Random Effect Model</i> .....	62
4.5.	Pemilihan Regresi Model Data Panel.....	63
4.5.1	F Test .....	63
4.5.2.	<i>Hausman Test</i> .....	64
4.6.	Uji Asumsi Klasik .....	65
4.6.1.	Uji Normalitas .....	65

4.6.2. Uji Multikolinearitas.....	66
4.6.3. Uji Heteroskedastisitas .....	67
4.6.4. Uji Autokorelasi .....	68
4.7. Uji Regresi Data Panel .....	69
4.8. Uji Hipotesis .....	71
4.8.1. Koefisiensi Determinasi <i>R-Square</i> .....	71
4.8.2. Uji Simultan F .....	71
4.8.3. Uji Paramater Individual t .....	72
4.9. Pembahasan .....	73
4.9.1. Pengaruh Aliran Kas Operasi Terhadap Persistensi Laba ....	74
4.9.2 Pengaruh Perbedaan Temporer Terhadap Persistensi Laba ..	75
4.9.3. Pengaruh Perbedaan Permanen Terhadap Persistensi Laba .	76
4.9.4. Pengaruh Tingkat Hutang Terhadap Persistensi Laba.....	78
4.9.5. Pengaruh Pertumbuhan Penjualan Terhadap PL .....	79
Bab V PENUTUP .....	80
5.1. Kesimpulan.....	80
5.2. Keterbatasan Penelitian .....	81
5.3. Saran .....	82
DAFTAR PUSTAKA .....	83

## DAFTAR TABEL

2.1. Tabel Hasil Penelitian Terdahulu .....	25
4.1. Proses Pemilihan Sampel .....	57
4.2. Statistik Deskriptif .....	58
4.3. <i>Common Effect Model</i> .....	61
4.4. <i>Fixed Effect Model</i> .....	61
4.5. <i>Random Effect Model</i> .....	62
4.6. <i>Chow Test</i> .....	63
4.7. <i>Hausman Test</i> .....	64
4.8. <i>Fixed Effect Model</i> .....	64
4.9. Uji Multikolinearitas .....	67
4.10. Uji Heterokedastisitas .....	68
4.11. Uji Autokorelasi .....	68
4.12. Pengambilan Keputusan Autokorelasi .....	69
4.13. Regresi Data Panel .....	69
4.14. Koefisiensi Determinasi .....	71
4.15. Uji F .....	71
4.16. Uji Parameter Individual t.....	72

## DAFTAR GAMBAR

2.1. Skema Kerangka Pemikiran.....	29
4.1. Uji Normalitas.....	66



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Perhitungan Sampel.....	88
Lampiran 2	Daftar Sampel Perusahaan Manufaktur.....	95
Lampiran 3	Aliran Kas Operasi.....	96
Lampiran 4	Perbedaan Temporer.....	98
Lampiran 5	Perbedaan Permanen.....	100
Lampiran 6	Tingkat Hutang.....	102
Lampiran 7	Pertumbuhan Penjualan.....	104
Lampiran 8	Persistensi Laba.....	112
Lampiran 9	Hasil Tabulasi Data.....	119
Lampiran 10	Tabel Statistik Deskriptif, Tabel <i>Common Effect Model</i> .....	126
Lampiran 11	Tabel <i>Fixed Effect Model</i> .....	127
Lampiran 12	Tabel <i>Random Effect Model</i> .....	128
Lampiran 13	Tabel <i>Chow Test</i> .....	129
Lampiran 14	Tabel <i>Hausmant Test</i> .....	130
Lampiran 15	Tabel Regresi Data Panel, Gambar Uji Normalitas.....	131
Lampiran 16	Tabel Uji Multikolenearitas, Uji Heterokesdastisitas.....	132
Lampiran 17	Tabel Uji Autokorelasi, <i>R-Square</i> , Uji F, Uji t.....	133
Lampiran 18	Tabel Distribusi Chi-Square, Tabel Durbin-Watson.....	134