

**PENGARUH KEPEMILIKAN MANAJERIAL, VOLATILITAS ARUS  
KAS, VOLATILITAS PENJUALAN, *LEVERAGE*, DAN *BOOK TAX  
DIFFERENCE* TERHADAP PERSISTENSI LABA**

**SKRIPSI**

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian  
Program Pendidikan Sarjana  
Program Studi Akuntansi



**Oleh :**

**RIA DIAN ANGGRAENI**

**NIM : 2014310706**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS  
SURABAYA  
2018**

**PENGARUH KEPEMILIKAN MANAJERIAL, VOLATILITAS ARUS  
KAS, VOLATILITAS PENJUALAN, *LEVERAGE*, DAN *BOOK TAX  
DIFFERENCE* TERHADAP PERSISTENSI LABA**

**SKRIPSI**

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian  
Program Pendidikan Sarjana  
Program Studi Akuntansi



Oleh :

**RIA DIAN ANGGRAENI**

**NIM : 2014310706**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS  
SURABAYA  
2018**

**PENGARUH KEPEMILIKAN MANAJERIAL, VOLATILITAS ARUS  
KAS, VOLATILITAS PENJUALAN, *LEVERAGE*, DAN *BOOK TAX  
DIFFERENCE* TERHADAP PERSISTENSI LABA**

Diajukan oleh:

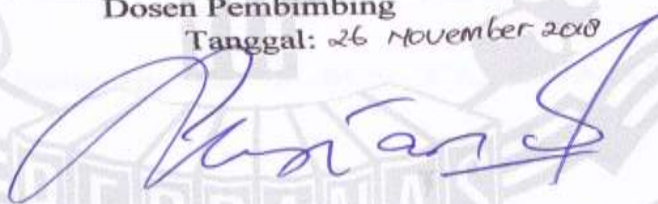
**RIA DIAN ANGGRAENI**

**2014310706**

Skripsi ini telah dibimbing  
dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing

Tanggal: 26 November 2018



**Dr. Luciana Spica Almilta, S.E., M.Si., OIA., CPSAK**

**SKRIPSI**

**PENGARUH KEPEMILIKAN MANAJERIAL, VOLATILITAS ARUS  
KAS, VOLATILITAS PENJUALAN, *LEVERAGE*, DAN *BOOK TAX  
DIFFERENCE* TERHADAP PERSISTENSI LABA**

Disusun oleh

**RIA DIAN ANGGRAENI**

**2014310706**

Dipertahankan di depan Tim Penguji  
dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi  
pada tanggal 31 Agustus 2018

Tim Penguji

**Ketua : Dr. Nanang Shonhadji, SE., Ak., M.Si., CA., CIBA., CMA**

**Sekretaris : Erida Herlina, S.E., M.Si**

**Anggota : Indah Hapsari, S.Ak., M.A., Ak.**



## PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Ria Dian Anggraeni  
Tempat, Tanggal Lahir : Gresik, 08 Januari 1996  
N.I.M : 2014310706  
Program Studi : Akuntansi  
Program Pendidikan : Sarjana  
Konsentrasi : Akuntansi Keuangan  
Judul : Pengaruh Kepemilikan Manajerial,  
Volatilitas Arus Kas, Volatilitas Penjualan,  
*Leverage* dan *Book Tax Difference*  
Terhadap Persistensi Laba

Disetujui dan diterima baik oleh :

Ketua Program Studi Sarjana Akuntansi,  
Tanggal: 26 November 2018

Dosen Pembimbing,  
Tanggal: 26 November 2018

Luciana Spica Almiliana, S.E., M.Si., OIA., CPSAK

Dr. Luciana Spica Almiliana, S.E., M.Si., OIA., CPSAK

# MOTTO

*“Hai orang-orang yang beriman, jadikannlah sabar dan shalatmu sebagai penolongmu. Sesungguhnya Allah beserta orang-orang yang sabar”  
(QS. Al-Baqarah: 153)*

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



## HALAMAN PERSEMBAHAN

Alhamdulillah barakallah yang utama dari segalanya sembah sujud serta syukur bagi Allah SWT. Terimakasih Ya Allah Engkau telah memberiku kekuatan, kesabaran, semangat yang luar biasa dalam melancarkan serta memudahkan segala urusan hamba sehingga skripsi ini telah terselesaikan. Semoga keberhasilan ini awal dari usaha saya untuk kedepannya dan bermanfaat serta motivasi untuk mewujudkan mimpi-mimpi indah di masa depan. Skripsi ini saya persembahkan untuk orang-orang yang selalu mendukung dan mendoakan saya. Dengan demikian, saya ucapkan terima kasih kepada :

### **My parents**

Alhamdulillah terima kasih teruntuk ibu dan bapakku tercinta yang selalu mendokan, selalu memberikan dukungan moral maupun material, selalu memberiku semangat dan motivasi untuk tidak mudah menyerah serta dorongan agar aku bisa lulus dengan tepat waktu. Ini semua berkat doa tulus yang selalu mengalir dari ibu dan bapak.

### **Saudara-saudaraku**

Terimakasih buat mbakku Nurul Surya Arista yang selalu pengertian dan membantuku. Terimakasih buat adekku Fadli Adimas Fudin yang selalu menemani mengerjakan lembur dirumah, selalu ada disaat dibutuhkan, terimakasih telah memberiku saran-saran kalau lagi ada masalah dalam kuliahku. Semua ini berkat semangat dan doa tulus dari kalian.

**Dosen Pembimbing  
Ibu Luci**

Terima kasih buat Ibu Luci selaku dosen pembimbing yang seperti malaikat tanpa sayap. Terima kasih atas bimbingannya dalam penyusunan skripsi hingga selesai. Terima kasih atas ilmu yang ibu ajarkan dan menjadi pembimbing yang super sabar, baik, pengertian dan bijaksana.

**Tim stop aplikasi gobloq  
Alfia, Chinggi, Aini, Chintya, Putu, Maria**

Terima kasih buat sahabat-sahabatku yang selalu setia, sabar, paling pengertian dan selalu memberikan semangat, dan nasehat. Kalian yang selalu membantu dalam proses mengerjakan skripsiku, kita selalu bisa bertukar pendapat. Aku sangat beruntung mendapatkan teman-teman seperti kalian, selama kuliah ini aku sangat nyaman dengan keberadaan kalian di sekelilingku. Meskipun aku adalah orang yang paling diam diantara kalian tapi kalian selalu bisa membuat tertawa, meskipun kalian sering ceplas-ceplos kalau ngomong tapi aku suka cara kalian mengkritikku. Terimakasih telah memberiku banyak pengalaman selama berteman dengan kalian semua, dan tak lupa lagi terimakasih selalu ada buat aku saat sedih maupun bahagia.

**Someone in my life**

Terimakasih buat Maysluhs Hidayat yang telah menemaniku selama 3th ini dan telah menemaniku dititik tersedihku hingga titik terbahagiaku, terimakasih telah banyak memberikan kesabaran yang super extra dan maaf sekali sering banget merepotkan kamu dalam hal apapun, serta mau diajak riwa-riwi buat ngerjain



tugas skripsi ini, mau antar jemput aku buat bolak-balik kampus, semua ini juga berkat doa dan semangatmu.

### **Siti dan Desi**

Terimakasih buat Siti Imroatun yang telah menemaniku hidup di kosan selama kuliah ini. Terimakasih telah mampu hidup denganku dengan sifatku yang seperti ini. Terimakasih sudah mau selalu ingetin aku kalau aku lupa naruh barang-barangku dikamar. Kamu yang selalu mau diajakin kemana-mana, cerita panjang lebar dikosan disaat capek-capeknya, kamu selalu jadi pendengar yang baik.

Terimakasih buat Cici (Desi), Terimakasih Cici yang selalu memberiku saran serta semangatnya kalau aku lagi dalam masalah selalu mau dengerin cerita ku yang tak ada habis-habisnya. Terimakasih buat tumpangan kosnya juga hehe.

### **Bolo-bolo dirumah**

Terima kasih buat mbak Iis, mbak Puput, mbak Dewi kalian selalu menghibur disaat aku lagi suntuk yang mau menemani ngerjain skripsiku. Terimakasih mb Iis yang tidak pernah lelah buat minjem laptopnya hehe. Terimakasih buat Lutvi yang mau nemenin ngerjain tabulasi meskipun gak ngerti apa-apa hehe tapi nurut aja kalo disuruh.

### **Teman-teman Bimbingan**

Anak bimbing Ibu Luci yang saling support dan selalu kasih semangat. Terima kasih untuk satu semester kemarin untuk menjadi tim dalam proses bimbingan.

∞ *Ria Dian Anggraeni* ∞

## KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT karena berkat Rahmatnya dan Karunia-Nya penulisan penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini. Shalawat beserta salam semoga senantiasa terlimpah curahkan kepada Nabi Muhammad SAW, kepada keluarganya, para sahabatnya, amin. Penulis skripsi ini diajukan untuk memenuhi salah satu syarat memperoleh gelar sarjana Program Akuntansi Universitas STIE Perbanas Surabaya. Judul yang penulis ajukan adalah “Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Volatilitas Arus Kas, Volatilitas Penjualan, *Leverage* dan *Book Tax Difference* Terhadap Persistensi Laba”.

Dalam penyusunan skripsi ini, penulis menyadari akan keterbatasan, kemampuan dan pengetahuan penulis dalam penyusunannya, namun kesulitan tersebut dibantu oleh berbagai pihak. Oleh karena itu penulis mengucapkan banyak terima kasih kepada berbagai pihak yang telah memberikan bantuan berupa tenaga dan pikiran. Ucapan terima kasih penulis sampaikan kepada yang terhormat:

1. Bapak Dr.Lutfi, S.E., M.Fin selaku Pimpinan STIE Perbanas Surabaya.
2. Ibu Dr. Luciana Spica Almilia, S.E., M.Si., QIA., CPSAK selaku Ketua Prodi Jurusan; Sarjana Akuntansi STIE Perbanas Surabaya dan Dosen Pembimbing.
3. Moch Bisyri Efendi, S.Si., M.Si selaku Dosen Wali yang selalu memberikan arahan dan saran selama KRS.

4. Bapak dan Ibu Dosen Staff Perpustakaan dan seluruh civitas STIE Perbanas Surabaya.
5. Kedua Orangtua dan kakak-adek yang selalu memberi dukungan dan doa.
6. Teman-teman satu bimbingan.
7. Sahabat-sahabatku
8. Saudara dan teman-teman yang tidak dapat saya sebutkan satu persatu.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini memiliki banyak kekurangan. Oleh karena itu, saran dan kritik yang bersifat membangun sangat penulis harapkan.

Surabaya, 26 November 2018



Penulis

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DIUJI.....	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI.....	iii
PENGESAHAN SKRIPSI.....	iv
MOTTO.....	v
KATA PERSEMBAHAN.....	vi
KATA PENGANTAR.....	ix
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
ABSTRAK.....	xvi
BAB 1 PENDAHULUAN .....	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Perumusan Masalah.....	7
1.3 Tujuan Penelitian.....	7
1.4 Manfaat Penelitian.....	8
1.5 Sistematika Penelitian .....	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	10
2.1 Penelitian Terdahulu .....	10
2.2 Landasan Teori.....	23
2.2.1 Teori Keagenan ( <i>Agency Theory</i> ).....	23
2.2.2 Persistensi Laba .....	25
2.2.3 Kepemilikan Manajerial.....	26
2.2.4 Volatilitas Arus Kas.....	27
2.2.5 Volatilitas Penjualan .....	29
2.2.6 Leverage.....	31
2.2.7 Book Tax Difference.....	31
2.2.8 Pengaruh Kepemilikan Manajerial terhadap Persistensi Laba.....	33
2.2.9 Pengaruh Volatilitas Arus Kas terhadap Persistensi Laba.....	34
2.2.10 Pengaruh Volatilitas Penjualan Terhadap Persistensi Laba.....	36
2.2.11 Pengaruh <i>Leverage</i> Terhadap Persistensi Laba .....	37
2.2.12 Pengaruh <i>Book Tax Difference</i> Terhadap Persistensi Laba .....	38
2.3 Kerangka Pemikiran.....	40
2.4 Hipotesis.....	40
BAB III METODE PENELITIAN.....	41
3.1 Rancangan Penelitian .....	41
3.2 Batasan Penelitian .....	42

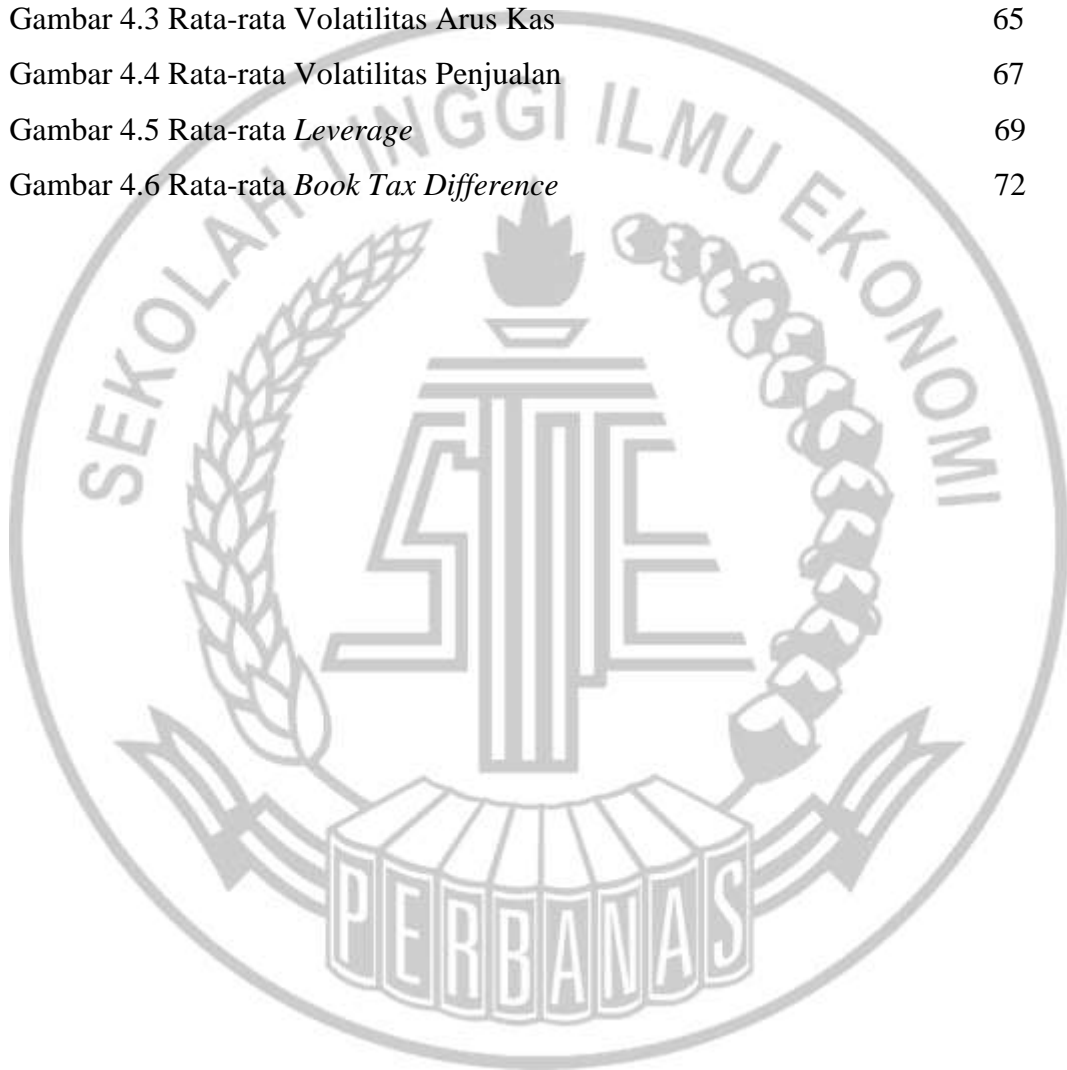
3.3	Identifikasi Variabel .....	43
3.4	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel .....	43
3.4.1	Persistensi Laba.....	44
3.4.2	Kepemilikan Manajerial.....	45
3.4.3	Volatilitas Arus Kas .....	45
3.4.4	Volatilitas Penjualan .....	46
3.4.5	Leverage.....	47
3.4.6	<i>Book Tax Difference</i> .....	48
3.5	Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel .....	48
3.5.1	Populasi.....	48
3.5.2	Teknik Pengambilan Sampel.....	49
3.5.3	Sampel.....	49
3.6	Data dan Metode Pengumpulan Data.....	49
3.7	Teknik Analisis Data .....	50
3.7.1	Analisis Statistik Deskriptif .....	50
3.7.2	Uji Asumsi Klasik.....	50
3.7.3	Pengujian Hipotesis.....	53
<b>BAB IV GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA.....</b>		<b>55</b>
4.1	Gambaran Subyek Penelitian .....	55
4.2	Analisis Data .....	56
4.2.1	Analisis Statistik Deskriptif .....	57
4.2.2	Uji Asumsi Klasik.....	73
4.2.3	Analisis Regresi Linear Berganda.....	76
4.2.4	Uji Statistik F .....	78
4.2.5	Koefisien Determinasi.....	79
4.2.6	Uji Statistik t .....	80
4.3	Pembahasan .....	81
<b>BAB V PENUTUP.....</b>		<b>92</b>
5.1	Kesimpulan.....	92
5.2	Keterbatasan Penelitian .....	95
5.3	Saran.....	96
<b>DAFTAR PUSTAKA</b>		
<b>LAMPIRAN</b>		

## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.1 Persistensi Laba PT Astra Agro Tbk	2
Tabel 4.1 Rincian Pengambilan Sampel	56
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif	57
Tabel 4.3 Statistik Deskriptif Persistensi Laba	58
Tabel 4.4 Statistik Deskriptif Kepemilikan Manajerial	60
Tabel 4.5 Statistik Deskriptif Volatilitas Arus Kas	63
Tabel 4.6 Statistik Deskriptif Volatilitas Penjualan	66
Tabel 4.7 Statistik Deskriptif <i>Leverage</i>	68
Tabel 4.8 Statistik Deskriptif <i>Book Tax Difference</i>	71
Tabel 4.9 Hasil Uji Normalitas	73
Tabel 4.10 Hasil Uji Multikolinearitas	74
Tabel 4.11 Hasil Uji Autokorelasi	75
Tabel 4.12 Hasil Uji Heteroskedastisitas	76
Tabel 4.13 Hasil Uji Regresi	77
Tabel 4.14 Hasil Uji Statistik F	79
Tabel 4.15 Hasil Uji Koefisien Determinasi	79
Tabel 4.16 Hasil Uji Statistik t	80
Tabel 4.17 Deskriptif Nilai Rata-rata	82

## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran	40
Gambar 4.1 Rata-rata Persistensi Laba	59
Gambar 4.2 Rata-rata Kepemilikan Manajerial	62
Gambar 4.3 Rata-rata Volatilitas Arus Kas	65
Gambar 4.4 Rata-rata Volatilitas Penjualan	67
Gambar 4.5 Rata-rata <i>Leverage</i>	69
Gambar 4.6 Rata-rata <i>Book Tax Difference</i>	72



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Daftar Sampel Perusahaan yang digunakan
Lampiran 2	Perhitungan Persistensi Laba
Lampiran 3	Perhitungan Kepemilikan Manajerial
Lampiran 4	Perhitungan Volatilitas Arus Kas
Lampiran 5	Perhitungan Volatilitas Penjualan
Lampiran 6	Perhitungan <i>Leverage</i>
Lampiran 7	Perhitungan <i>Book Tax Difference</i>
Lampiran 8	Hasil Olah SPSS





**PENGARUH KEPEMILIKAN MANAJERIAL, VOLATILITAS ARUS KAS, VOLATILITAS PENJUALAN, *LEVERAGE*, DAN *BOOK TAX DIFFERENCE* TERHADAP PERSISTENSI LABA**

**Ria Dian Anggraeni**

**2014310706**

STIE Perbanas Surabaya, Indonesia

**E-mail :** [Riadiananggraeni08@gmail.com](mailto:Riadiananggraeni08@gmail.com)

**ABSTRAK**

Persistensi laba merupakan laba yang mempunyai kemampuan sebagai indikator laba periode mendatang yang dihasilkan perusahaan secara berulang dan berkelanjutan. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menguji pengaruh kepemilikan manajerial, volatilitas arus kas, volatilitas penjualan, *leverage*, dan *book tax difference* terhadap persistensi laba. Sampel penelitian ini adalah perusahaan sektor manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Adapun sampel yang digunakan terdiri dari 81 perusahaan dan dipilih secara *purposive sampling*. Teknik analisis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis regresi berganda dengan program SPSS 16. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa: (1) kepemilikan manajerial berpengaruh tidak signifikan terhadap persistensi laba; (2) volatilitas arus kas berpengaruh tidak signifikan terhadap persistensi laba; (3) volatilitas penjualan berpengaruh signifikan terhadap persistensi laba. (4) *leverage* berpengaruh signifikan terhadap persistensi laba; (5) *book tax difference* berpengaruh tidak signifikan terhadap persistensi laba.

**Kata Kunci:** Kepemilikan manajerial, volatilitas arus kas, volatilitas penjualan, *leverage*, *book tax difference* dan persistensi laba.

***EFFECT OF MANAGERIAL OWNERSHIP, CASH FLOW VOLATILITY,  
SALES VOLATILITY, LEVERAGE, AND BOOK TAX DIFFERENCE ON  
EARNINGS PERSISTENCE***

**Ria Dian Anggraeni**

**2014310706**

STIE Perbanas Surabaya, Indonesia

**E-mail :** [Riadiananggraeni08@gmail.com](mailto:Riadiananggraeni08@gmail.com)

**ABSTRACT**

Earnings persistence is profit that has the ability as an indicator of future earnings generated by the company repeatedly and continuously. The purpose of this research is to examine the effect of managerial ownership, cash flow volatility, sales volatility, leverage, and book tax differences on earnings persistence. The sample of this study is a manufacturing sector company listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX). The sample used consisted of 81 companies and selected by purposive sampling. The data analysis technique used in this study is multiple regression analysis with the SPSS 16 program. The results of this study indicate that: (1) managerial ownership has no significant effect on earnings persistence; (2) the volatility of cash flows has no significant effect on earnings persistence; (3) sales volatility has a significant effect on earnings persistence. (4) leverage has a significant effect on earnings persistence; (5) book tax difference has no significant effect on earnings persistence.

**Keywords:** Managerial ownership, cash flow volatility, sales volatility, leverage, book tax difference and earnings persistence.