

**PENGARUH TINGKAT HUTANG, VOLATILITAS ARUS KAS  
DAN VOLATILITAS PENJUALAN  
TERHADAP PERSISTENSI LABA**  
(Studi Empiris pada Perusahaan *Property and Real Estate* yang Terdaftar  
di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2019)



**SKRIPSI**

**FITRIATI AINI  
1502030090**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI S1  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PURWOKERTO  
2022**

## PERNYATAAN ORISINALITAS


Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Fitriati Aini  
NIM : 1502030090  
Program Studi : Akuntansi  
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis  
Judul : Pengaruh Tingkat Hutang, Volatilitas Arus Kas dan Volatilitas Penjualan Terhadap Persistensi Laba (Studi Empiris pada Perusahaan *Property* dan *Real estate* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2019)

Menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa skripsi ini adalah hasil karya saya dan semua sumber baik yang dikutip maupun dirujuk telah saya nyatakan dengan benar serta bukan hasil penjiplakan dari karya orang lain.

Demikian pernyataan ini saya buat dan apabila dikemudian hari terbukti ada unsur penjiplakan, saya bersedia mempertanggungjawabkan sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

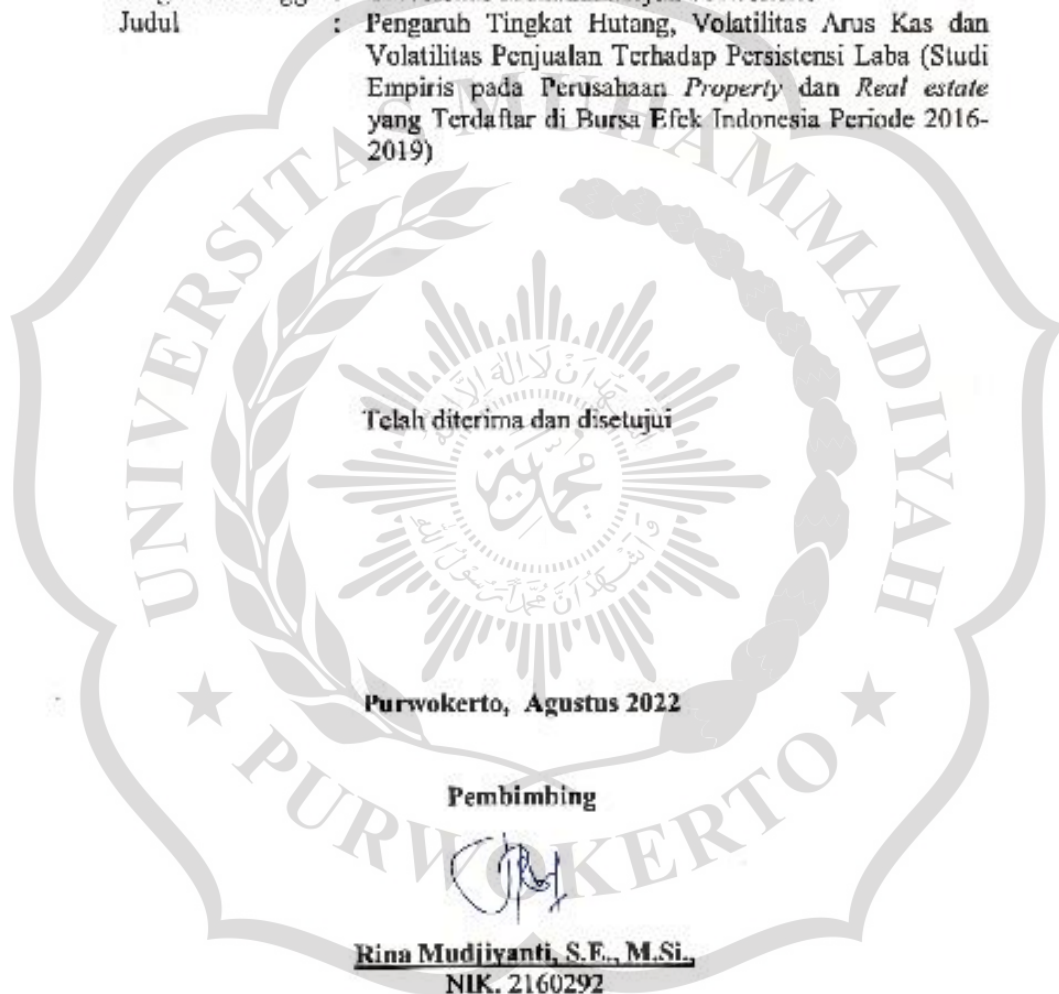
Purwokerto, 22 Agustus 2022  
Yang membuat pernyataan,

  
FITRIATI AINI  
1502030090

## HALAMAN PERSETUJUAN

Skripsi diajukan oleh :

Nama : Fitriati Aini  
NIM : 1502030090  
Program Studi : Akuntansi S1  
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis  
Perguruan Tinggi : Universitas Muhammadiyah Purwokerto  
Judul : Pengaruh Tingkat Hutang, Volatilitas Arus Kas dan Volatilitas Penjualan Terhadap Persistensi Laba (Studi Empiris pada Perusahaan *Property* dan *Real estate* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2019)



## PENGESAHAN

Skripsi yang diajukan oleh :

Nama : Fitriati Aini  
NIM : 1502030090  
Program Studi : Akuntansi S1  
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis  
Perguruan Tinggi : Universitas Muhammadiyah Purwokerto  
Judul : Pengaruh Tingkat Hutang, Volatilitas Arus Kas dan Volatilitas Penjualan Terhadap Persistensi Laba (Studi Empiris pada Perusahaan *Property* dan *Real estate* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2019)

Telah berhasil dipertahankan dihadapan Dewan Penguji dan diterima sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi pada program studi Akuntansi S1, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Muhammadiyah Purwokerto.

### Dewan Penguji

Ketua : Rina Mudjiyanti, SE., M.Si.  
NIK. 2160292

Penguji 1 : Edi Joko Setyadi, S.E., M.Si., AK., CA.  
NIK.197405052005011002

Penguji 2 : Hadi Pramono, S.E., M.Si., Ak., CA.  
NIK.197511232005011001

Ditetapkan di : Purwokerto  
Tanggal : 22 Agustus 2022



Mengetahui:

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

  
Yekti Tubastuvi S.E., M.Si.  
NIK. 2160187

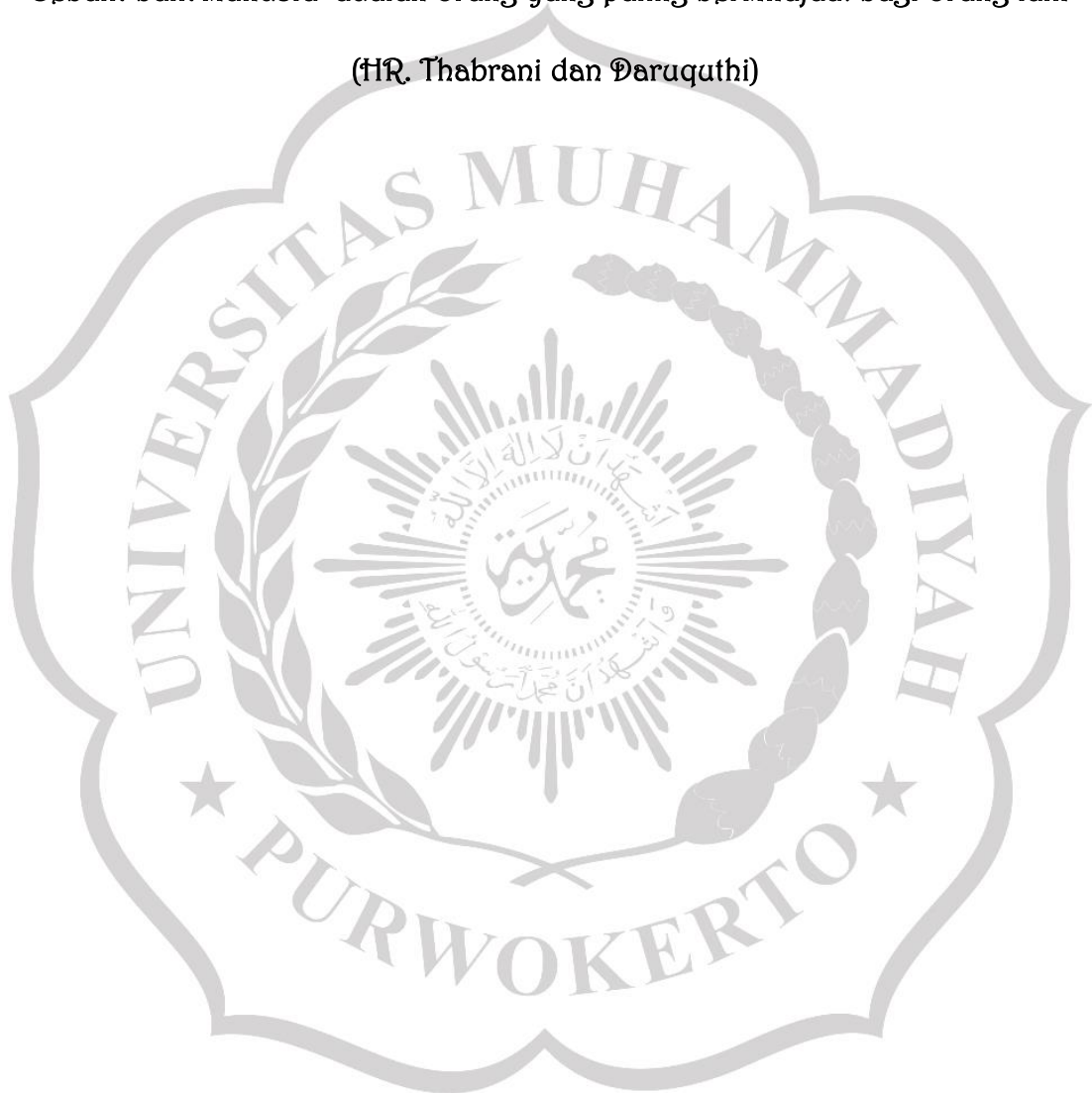
## MOTTO

“ Aku tidak menciptakan jin dan manusia melainkan agar mereka beribadah kepada-Ku”

(QS. Az- Zariyat :56)

“Sebaik-baik manusia adalah orang yang paling bermanfaat bagi orang lain”

(HR. Thabrani dan Daruquthi)



## PERSEMBAHAN

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

Alhamdulillah kupersembahkan kepada Allah SWT atas segala rahmat dan kesempatan untuk menyelesaikan tugas akhir dengan segala kekuranganku. Puji syukur ku ucapkan kepada-Mu karena telah menghadirkan mereka yang selalu memberi semangat dan doa disetiap saat. Karena Mu-lah mereka ada, dan karena Mu-lah tugas akhir ini terselesaikan.

Kupersembahkan karya sederhana ini kepada kedua orang tuaku ibu Muktiyatun dan bapak Slamet serta mba Yuni, mba Rizky dan kak Udi sebagai tanda bakti, hormat dan rasa terimakasih yang tiada terhingga yang tidak mungkin dapat kubalas hanya dengan selembar kertas yang bertuliskan kata Cinta dan persembahan.

Teruntuk segenap keluarga dan semua sahabatku, terimakasih atas semangat, motivasi dan kebaikan yang telah kalian berikan.

## KATA PENGANTAR

*Assalamu'alaikum Wr. Wb*

Puji syukur saya panjatkan kepada Allah SWT, karena atas berkat dan rahmat-Nya, saya dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh Tingkat Hutang, Volatilitas Arus Kas dan Volatilitas Penjualan Terhadap Persistensi Laba (Studi Empiris pada Perusahaan *Property dan Real Estate* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2019)”. Penulisan skripsi ini dilakukan dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk mencapai gelar Sarjana Akuntansi pada Program Studi Akuntansi S1 Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Purwokerto. Saya menyadari bahwa tanpa bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak, dari masa perkuliahan sampai pada penyusunan skripsi ini, sangatlah sulit bagi saya untuk menyelesaikan skripsi ini. Oleh karena itu, saya mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Dr. Jebul Suroso, S.Kp., Ns., M.Kep. selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Purwokerto.
2. Ibu Dr. Naelati Tubastuvi, SE., M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Purwokerto yang telah memberi berbagai informasi dan bimbingan tentang tata laksana penyusunan skripsi kepada saya.
3. Bapak Iwan Fakhruddin, SE, M.Si., AK., CA selaku Ketua Program Studi Pendidikan Akuntansi S1 Universitas Muhammadiyah Purwokerto
4. Ibu Rina Mudjiyanti, S.E, M.S.i, selaku dosen pembimbing saya, terimakasih atas bimbingan, saran, motivasi dan arahannya sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi ini.
5. Bapak Edi Joko Setyadi, S.E., M.Si.. Ak.,CA., Dosen Penguji I atas kritik dan saran yang diberikan sehingga penulisan skripsi ini menjadi lebih baik.
6. Bapak Hadi Pramono, S.E., M.Si., Ak.,CA., selaku Dosen Penguji II atas kritik dan saran yang diberikan sehingga penulisan skripsi ini menjadi lebih baik.
7. Seluruh Dosen di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Purwokerto yang telah membimbing dan memberikan ilmu yang bermanfaat.

8. Seluruh Staff dan Tata Usaha Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Purwokerto yang telah membantu dalam kelancaran dan kelengkapan administrasi.
9. Bapak, ibu, dan keluarga yang telah memberikan dukungan, motivasi, dan doa.
10. Sahabat yang telah banyak membantu saya dalam menyelesaikan skripsi ini; serta
11. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini.
12. Hendra Prayitno yang selalu membantu, menemani, menghibur, dan menyemangati untuk menyelesaikan skripsi ini.

Akhir kata, saya berharap Allah SWT selalu melimpahkan rahmat-Nya dan berkenan membalas segala kebaikan semua pihak yang telah membantu saya dalam proses penyelesaian skripsi ini. Semoga skripsi ini membawa manfaat bagi pengembangan ilmu.

*Wassalamu'alaikum Wr. Wb.*

Purwokerto, 22 Agustus 2022

FITRIATI AINI

**PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI  
UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

---

Sebagai sivitas akademika Universitas Muhammadiyah Purwokerto dan demi pengembangan ilmu pengetahuan, saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Fitriati Aini  
NIM : 1502030090  
Program Studi : Akuntansi S1  
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis  
Perguruan Tinggi : Universitas Muhammadiyah Purwokerto  
Jenis karya : Skripsi

menyetujui untuk memberikan Hak Bebas Royalti Non-eksklusif (*Non-exclusive Royalty-Free Right*) kepada Universitas Muhammadiyah Purwokerto atas karya ilmiah saya yang berjudul:

**PENGARUH TINGKAT HUTANG, VOLATILITAS ARUS KAS DAN  
VOLATILITAS PENJUALAN TERHADAP PERSISTENSI LABA  
(Studi Empiris pada Perusahaan *Property and Real Estate* yang Terdaftar  
di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2019)**

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Non-eksklusif ini Universitas Muhammadiyah Purwokerto berhak menyimpan, mengalihmedia/ mengalihformatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan tugas akhir saya dengan tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pecipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Pernyataan ini saya buat dengan sebcnarnya.

Dibuat di : Purwokerto  
Pada tanggal : 24 Agustus 2022  
Yang menyatakan,

  
Fitriati Aini

**PENGARUH TINGKAT HUTANG, VOLATILITAS ARUS KAS DAN  
VOLATILITAS PENJUALAN TERHADAP PERSISTENSI LABA  
(Studi Empiris pada Perusahaan *Property* dan *Real Estate* yang Terdaftar  
di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2019)**

**Fitriati Aini<sup>1</sup>, Rina Mudjiyanti<sup>2</sup>**

**<sup>1,2</sup>Program Studi Akutansi S1 Fakultas Ekonomi dan Bisnis**

**Universitas Muhammadiyah Purwokerto**

[fitriatiaini03@gmail.com](mailto:fitriatiaini03@gmail.com), [rinamudjiyantie17@gmail.com](mailto:rinamudjiyantie17@gmail.com)

**ABSTRAK**

Penelitian ini bertujuan untuk menguji dan menemukan bukti empiris pengaruh tingkat hutang, volatilitas arus kas dan volatilitas penjualan terhadap persistensi laba. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan *Property and Real Estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode 2016-2019. Total sampel yang diobservasi 100 perusahaan. Data dikumpulkan dengan menggunakan teknik *purposive sampling*. Metode analisis yang digunakan adalah analisis regresi linier berganda. Hasil penelitian menunjukkan bahwa tingkat hutang berpengaruh positif terhadap persistensi laba, volatilitas arus kas berpengaruh negatif terhadap persistensi laba, sedangkan volatilitas penjualan berpengaruh negatif terhadap persistensi laba.

**Kata Kunci:** Tingkat Hutang, Volatilitas Arus Kas, Volatilitas Penjualan, Persistensi Laba

**THE EFFECT OF LEVERAGE, CASH FLOW VOLATILITY, AND SALES  
VOLATILITY TOWARD EARNINGS PERSISTENCE**  
*(A study on property and real estate companies listed in Indonesia Stock Exchange  
(BEI) during 2016-2019 period)*

**Fitriati Aini<sup>1</sup>, Rina Mudjiyanti<sup>2</sup>**

**<sup>1,2</sup>Program Studi Akutansi S1 Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Muhammadiyah Purwokerto  
[fitriatiaini03@gmail.com](mailto:fitriatiaini03@gmail.com), [rnamudjiyantie17@gmail.com](mailto:rnamudjiyantie17@gmail.com)**

**ABSTRACT**

*This research is aimed to examine and find out empirical evidence of the influence of leverage, cash flow volatility, and sales volatility toward earnings persistence. Samples used in this research are property and real estate companies listed in Indonesia Stock Exchange (BEI) during 2016-2019 period. Total samples are observation 100 companies. The data are collected using purposive sampling technique. Methods of analysis used was multiple linier regression. The research result showed that leverage has positive effect toward earnings persistence, cash flow volatility has negative affects toward earnings, while sales volatility has negative effect toward earnings persistence.*

*Keywords: Leverage, Cash Flow Volatility, Sales Volatility, Earnings Persistence*

## DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PERSETUJUAN .....	ii
HALAMAN PENGESAHAN .....	iii
HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS .....	iv
MOTTO.....	v
PERSEMBAHAN.....	vi
KATA PENGANTAR .....	vii
HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI.....	ix
ABSTRAK .....	x
<i>ABSTRACT</i> .....	xi
DAFTAR ISI.....	xii
DAFTAR TABEL .....	xv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvi
<b>BAB I PENDAHULUAN .....</b>	<b>1</b>
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah .....	5
C. Tujuan Penelitian .....	6
D. Manfaat Penelitian .....	6
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....</b>	<b>8</b>
A. Teori Sinyal ( <i>Signaling Theory</i> ) .....	8
B. Kajian Variabel Penelitian.....	9
1. Tingkat Hutang.....	9
2. Volatilitas Arus Kas.....	12
3. Volatilitas Penjualan .....	13
4. Persistensi Laba.....	14
C. Hasil Penelitian Terdahulu .....	16
D. Kerangka Pemikiran.....	19

E. Hipotesis .....	21
<b>BAB III METODE PENELITIAN.....</b>	<b>24</b>
A. Jenis Penelitian.....	24
B. Populasi dan Sampel .....	24
1. Populasi.....	24
2. Sampel .....	25
C. Metode Pengumpulan Data.....	25
D. Definisi Operasional Variabel Penelitian .....	26
1. Varabel Dependen (Y).....	26
2. Variabel Independen (X).....	28
E. Metode Analisis Data .....	28
1. Statistik Deskriptif.....	28
2. Uji Asumsi Klasik .....	29
3. Analisis Regresi Berganda .....	32
4. Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	33
5. Pengujian Hipotesisi (Uji t).....	33
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>37</b>
A. Karakteristik Sampel .....	37
B. Analisis Data.....	38
1. Hasil Analisis Statistik Deskriptif .....	38
2. Uji Asumsi Klasik .....	42
3. Analisis Regresi Linier Berganda .....	45
4. Pengujian Hipotesis (Uji Signifikan Parsial (Uji t) .....	48
C. Pembahasan .....	49
1. Pengujian Hipotesis Pertama .....	49
2. Pengujian Hipotesis Kedua .....	51
3. Pengujian Hipotesis Ketiga .....	53
<b>BAB V PENUTUP .....</b>	<b>56</b>
A. Simpulan.....	56
B. Keterbatasan dan Saran .....	57

DAFTAR PUSTAKA ..... 59  
LAMPIRAN ..... 62



## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1. Ringkasan Penelitian Terdahulu .....	18
Tabel 3.1 Dasar Pengambilan Keputusan Autokorelasi.....	32
Tabel 4.1 Tahapan Seleksi Sampel.....	37
Tabel 4.2 Daftar Perusahaan Sampel Penelitian.....	38
Tabel 4.3 Analisis Statistik Deskriptif .....	39
Tabel 4.4 Hasil Uji Kolmogorov-Smirnov Test .....	42
Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolinearitas .....	43
Tabel 4.6 Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	43
Tabel 4.7 Hasil Uji Autokorelasi Menggunakan Runs Test.....	44
Tabel 4.8 Hasil Uji Regresi Linier Berganda .....	45
Tabel 4.9 Hasil Uji Koefisien Determinasi (Adjusted R <sup>2</sup> ) .....	47
Tabel 4.10 Hasil Uji Model (Uji Statistik F).....	47
Tabel 4.11 Hasil Uji Signifikan Parsial (Uji Statistik t) .....	48

## DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1. Penentuan Sampel Perusahaan dengan <i>Purposive Sampling</i> .....	63
Lampiran 2. Daftar Perusahaan Sampel Penelitian .....	69
Lampiran 3. Data untuk Perhitungan Persistensi Laba (Y).....	70
Lampiran 4. Data untuk Perhitungan Tingkat Hutang yang diproksikan dengan <i>Debt To Asset Ratio</i> (DAR) ( $X_1$ ) .....	73
Lampiran 5. Data untuk Perhitungan Volatilitas Arus Kas ( $X_2$ ).....	76
Lampiran 6. Data untuk Perhitungan Volatilitas Penjualan ( $X_3$ ) .....	79
Lampiran 7. Data Input SPSS.....	82
Lampiran 8. <i>Output SPSS</i> Uji Statistik Deskriptif.....	85
Lampiran 9. <i>Output SPSS</i> Uji Normalitas .....	85
Lampiran 10. <i>Output SPSS</i> Uji Multikolinearitas .....	86
Lampiran 11. <i>Output SPSS</i> Uji Heteroskedastisitas .....	86
Lampiran 12. <i>Output SPSS</i> Uji Autokorelasi .....	86
Lampiran 13. <i>Output SPSS</i> Uji Regresi Berganda .....	87
Lampiran 14. <i>Output SPSS</i> Uji Koefisien Determinasi .....	87
Lampiran 15. <i>Output SPSS</i> Uji F.....	87
Lampiran 16. <i>Output SPSS</i> Uji T.....	87