

# PENGARUH ALIRAN KAS, PERBEDAAN ANTARA LABA AKUNTANSI DENGAN LABA FISKAL, HUTANG TERHADAP PERSISTENSI LABA PADA PERUSAHAAN JASA INVESTASI

Darmansyah

Program Studi Pascasarjana Magister Akuntansi

Universitas Pancasila

Email: darmansyahs155@yahoo.com

**Abstrak:** Kualitas laba merupakan sesuatu yang sentral dan penting dalam dunia akuntansi, karena berdasarkan kualitas laba tersebut profesi akuntansi dipertaruhkan. Kualitas laba dari suatu perusahaan sering dikaitkan dengan persistensi laba, karena persistensi laba merupakan komponen relevansi dari karakteristik kualitatif nilai prediktif perusahaan. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh aliran kas, perbedaan antara laba akuntansi dengan laba fiskal dan hutang terhadap persistensi laba pada Perusahaan Jasa Investasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) baik secara parsial maupun simultan. Metode penelitian yang digunakan adalah eksplanasi. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa variabel aliran kas, perbedaan antara laba akuntansi dengan laba fiskal, dan hutang secara simultan berpengaruh terhadap persistensi laba. Sedangkan secara parsial variabel aliran kas berpengaruh signifikan terhadap persistensi Laba, variabel perbedaan antara laba akuntansi dengan laba fiskal berpengaruh tidak signifikan terhadap persistensi laba, dan untuk variabel hutang berpengaruh signifikan terhadap persistensi laba.

Kata kunci: aliran kas; Perbedaan antara laba komersial dengan laba fiskal; hutang dan persistensi Laba

**Abstract:** Earnings quality is something that is a central and important in the world of accounting, as based on the earnings quality of the accounting profession is at stake. The quality of a company's profits are often associated with the persistence of earnings, due to the persistence of earnings is a relevant component of the qualitative characteristics of the predictive value of the company. This study aims to determine how much influence the effect of cash flow, the difference between accounting income with taxable income and debt to earnings persistence on Investment Services Company listed on the Indonesia Stock Exchange (BEI) either partially or simultaneously. The method used included into the category of quantitative relation method. These results indicate that the variable cash flows, the difference between accounting income with taxable income, debt and simultaneously influence the persistence of earnings. While partially variable cash flow significant effect on earnings persistence, variable differences between accounting income to taxable income does not significantly influence the persistence of earnings, and debt to variable significant effect on earnings persistence.

Keywords: Cash Flow; Differences between Commercial Profit with Fiscal Profit; Debt and Persistence of Earnings

## PENDAHULUAN

Latar belakang dari penelitian ini bahwa dalam bisnis informasi mengenai laba (*earnings*) suatu perusahaan sangat diperlukan dan mempunyai peran sangat penting bagi pihak-pihak yang berkepentingan. Laba yang berkualitas adalah laba yang dapat mencerminkan keberlangsungan laba (*sustainable earnings*) di masa depan, dan dapat mempertahankan jumlah labanya, relevan, dan reliabel (Penman, 2001).

Kualitas laba dari suatu perusahaan sering dikaitkan dengan persistensi laba, karena persistensi laba merupakan komponen dari karakteristik kualitatif relevansi yaitu *predictive value* (Jonas dan Blanchet, 2000). Laba yang tidak terlalu berfluktuatif merupakan ciri-ciri dari laba yang persisten dan kualitas laba yang dilaporkan perusahaan adalah baik (Andi dan Ida, 2013).

Informasi mengenai laba dapat ditemukan pada laporan keuangan perusahaan. Laporan keuangan

perusahaan selain ditujukan untuk kepentingan pemegang saham juga ditujukan untuk kepentingan perpajakan, sehingga untuk perhitungan pajak perusahaan harus membuat laporan keuangan fiskal. Standar yang mengatur penyusunan laporan keuangan fiskal adalah peraturan perpajakan, sedangkan standar yang mengatur penyusunan laporan keuangan komersial adalah Standar Akuntansi Keuangan. Dasar yang berbeda dalam penyusunan laporan keuangan tersebut dapat menimbulkan terjadinya perbedaan penghitungan laba (rugi) perusahaan. Perbedaan itulah yang menimbulkan istilah *book-tax differences* dalam analisis perpajakan (Resmi, 2011:369). Adanya 2 jenis laba tersebut menyebabkan laba yang dihasilkan perusahaan berbeda sehingga mempengaruhi kualitas laba. Persistensi merupakan salah satu karakteristik kualitatif relevansi laba, maka semakin besar perbedaan antara laba akuntansi dengan laba fiskal persistensi laba perusahaan akan semakin kecil. Sebaliknya semakin kecil perbedaan laba akuntansi

dengan laba fiskal, maka semakin tinggi persistensi laba yang dimiliki oleh perusahaan.

Laporan arus kas merupakan salah satu laporan keuangan pokok, di samping neraca dan laporan laba rugi. Nilai yang terkandung didalam arus kas atau aliran kas pada suatu periode mencerminkan nilai laba dalam metode kas (*cash basis*). Data arus kas merupakan indikator keuangan yang lebih baik dibandingkan dengan akuntansi karena arus kas relatif lebih sulit untuk dimanipulasi. Arus kas dari aktivitas operasi terutama diperoleh dari aktivitas penghasil utama pendapatan perusahaan sehingga semakin tingginya aliran kas operasi terhadap laba, maka akan semakin tinggi pula kualitas laba tersebut (Andreani dan Vera, 2014).

Kemampuan perusahaan dalam memperoleh laba tidak dapat terlepas dari sumber modal perusahaan guna membiayai kegiatan perusahaan agar dapat terus mengembangkan usahanya dan menghasilkan laba yang maksimal. Salah satu sumber modal perusahaan adalah hutang. Tingkat hutang yang tinggi dari perusahaan akan menyebabkan perusahaan meningkatkan persistensi laba dengan tujuan untuk mempertahankan kinerja perusahaan yang baik di mata auditor dan investor (Fanani, 2010). Seperti pada tabel berikut:

**Tabel 1.** Rata-rata Aliran Kas Operasi, Perbedaan antara Laba Akuntansi dengan Laba Fiskal, Tingkat Hutang, dan Persistensi Laba

Tahun	Aliran Kas Operasi	Laba Akuntansi-Laba Fiskal	Tingkat Hutang	Persistensi Laba
2010	16,29977	-0,00359	0,62583	21,04823
2011	14,69576	0,00660	0,68131	8,93978
2012	18,54559	0,00938	0,83348	22,39346
2013	18,16688	-0,00175	0,87980	22,46680
2014	18,29081	0,00409	0,82305	21,63646

Dapat dilihat pada tabel 1 kenaikan signifikan persistensi laba dari tahun 2010 sampai dengan tahun 2014 ada pada tahun 2013, yaitu sebesar 22,46680, sehingga perusahaan harus berupaya mempertahankan laba atau bahkan meningkatkan labanya. Salah satu faktor untuk menarik investor adalah dengan laba yang tidak berfluktuasi dengan demikian investor tetap akan berinvestasi pada perusahaan.

Berdasarkan latar belakang masalah penelitian ini menguji pengaruh aliran kas operasi, perbedaan laba akuntansi dan laba fiskal, dan tingkat hutang terhadap persistensi laba di perusahaan jasa sektor perdagangan jasa dan investasi. Penelitian ini dilakukan pada perusahaan jasa yang terdaftar di BEI.

Hal ini dilakukan dengan alasan pemilihan sektor perdagangan jasa dan investasi merupakan perusahaan musiman yang memiliki laba lebih berfluktuasi dibandingkan perusahaan manufaktur dan yang lainnya sehingga dalam upaya mempertahankan laba persisten lebih sulit. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh seberapa besar pengaruh aliran kas, perbedaan antara laba akuntansi dengan laba fiskal dan hutang terhadap persistensi laba pada Perusahaan Jasa Investasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) baik secara parsial maupun simultan.

Teori *signaling*, manajemen menyajikan informasi keuangan (khususnya laba) diharapkan dapat memberikan sinyal kemakmuran kepada para pemegang saham. Laporan laba yang dapat memberikan sinyal kemakmuran adalah laba yang relatif tumbuh dan stabil (*sustainable*). *Sustainable earnings* adalah laba yang mempunyai kualitas tinggi dan sebagai indikator *future earnings* disebut sebagai persistensi laba (Penman dan Zhang, 2002).

Di dalam penelitian ini yang digunakan sebagai proxy dari persistensi laba adalah laba akuntansi sebelum pajak (PTBI) atau laba operasi (Asma, 2013). Laba yang digunakan adalah laba operasi. Laba operasi memiliki tingkat persistensi yang tinggi karena merupakan pendapatan yang berasal dari kegiatan utama perusahaan (Sugiri, 2003). Laba akuntansi sebelum pajak (PTBI) adalah laba atau rugi bersih yang diperoleh perusahaan sebelum dikurangi dengan beban pajak. Persistensi laba dapat ditentukan dengan rumus sebagai berikut:

$$PTBI_{t+1} = \gamma_0 + \gamma_1 PTBI_t + U_{t+1}$$

Ket :

PTBI<sub>t+1</sub> = Laba akuntansi sebelum pajak periode mendatang.

PTBI<sub>t</sub> = Laba akuntansi sebelum pajak periode saat ini.

Aktivitas operasi adalah aktivitas penghasil utama pendapatan perusahaan (*principal revenue-producing activities*) dan aktivitas lain yang bukan merupakan aktivitas investasi dan aktivitas pendanaan. Aliran kas dari aktivitas operasi terutama diperoleh dari aktivitas penghasil utama pendapatan entitas. Pada umumnya arus kas tersebut berasal dari transaksi dan peristiwa lain yang mempengaruhi penentuan laba atau rugi bersih (Syakur, 2009).

Dalam PSAK Nomor 2 paragraf 13 (IAI : 2009) menyatakan bahwa jumlah aliran kas yang berasal dari aktivitas operasi merupakan indikator yang

menentukan apakah dari operasinya perusahaan dapat menghasilkan arus kas yang cukup untuk melunasi pinjaman, memelihara kemampuan operasi perusahaan, membayar deviden dan melakukan investasi baru tanpa mengandalkan pada sumber pendanaan dari luar. Informasi mengenai unsur tertentu arus kas historis bersama dengan informasi lain, berguna dalam memprediksi arus kas operasi masa depan.

Perbedaan antara laba akuntansi dengan laba fiskal terjadi karena adanya rekonsiliasi fiskal pada akhir periode pembukuan. Perbedaan tersebut disebabkan oleh ketentuan pengakuan dan pengukuran yang berbeda antara standar akuntansi keuangan dan peraturan pajak. Perbedaan tersebut secara umum dikelompokkan kedalam perbedaan permanen dan perbedaan temporer atau waktu (Martani dan Persada, 2009).

Perbedaan permanen disebabkan oleh pengaturan yang berbeda terkait dengan pengakuan penghasilan dan biaya antara standar akuntansi keuangan dengan ketentuan peraturan perundang-undangan perpajakan. Jadi dapat dikatakan bahwa berdasarkan ketentuan peraturan perundang-undangan perpajakan, ada beberapa penghasilan yang bukan merupakan objek pajak, sedangkan secara komersial penghasilan tersebut diakui sebagai penghasilan. Perbedaan temporer atau waktu disebabkan karena adanya perbedaan waktu pengakuan penghasilan dan biaya untuk penghitungan laba. Perbedaan ini terjadi karena berdasarkan ketentuan peraturan perundang-undangan perpajakan terdapat penghasilan atau biaya yang boleh dikurangkan pada periode akuntansi terdahulu atau periode akuntansi berikutnya dari periode akuntansi sekarang. Sementara itu, komersial mengakuinya sebagai penghasilan atau biaya pada periode yang bersangkutan (Lestari, 2011).

Perbedaan antara laba akuntansi dengan laba fiskal menggunakan proksi beban pajak tangguhan (Wiryandari:2008), dengan formula sebagai berikut:

$$\frac{\text{Beban pajak tangguhan it}}{\text{Total aset i (t-1)}}$$

Tingkat hutang yang besar akan menyebabkan perusahaan meningkatkan persistensi laba dengan tujuan untuk mempertahankan kinerja perusahaan yang baik di mata auditor dan investor (Fanani, 2010). Hasil penelitian Pagalung (2006) menunjukkan bahwa adanya pengaruh positif antara tingkat hutang terhadap persistensi laba. Tingkat hutang diukur dengan proksi rasio hutang terhadap total aktiva. Rasio hutang terhadap total aktiva didapat dari membagi

total hutang perusahaan dengan total aktivanya, yaitu:

$$\text{Debt to Total Assets Ratio} = \frac{\text{Total Hutang}}{\text{Total Aktiva}}$$

Data arus kas merupakan indikator keuangan yang lebih baik dibandingkan dengan akuntansi karena arus kas relatif lebih sulit untuk dimanipulasi. Sehingga semakin tingginya aliran kas operasi terhadap laba maka akan semakin tinggi pula kualitas laba tersebut (Andreani dan Vera, 2014). Hasil penelitian yang dilakukan oleh Andreani dan Vera (2014) serta Asma (2013) menyatakan bahwa aliran kas operasi berpengaruh positif dan signifikan terhadap persistensi laba, hasil ini berbeda dengan penelitian Hanlon (2005) yaitu aliran kas berpengaruh negatif dan signifikan terhadap persistensi laba sedangkan pada penelitian Meythi (2006) yaitu aliran kas tidak berpengaruh signifikan terhadap persistensi laba, maka penulis akan mengembangkan hipotesis penelitian sebagai berikut :

H<sub>1</sub>= Aliran kas operasi secara parsial berpengaruh signifikan terhadap persistensi laba.

Adanya 2 jenis laba tersebut menyebabkan laba yang dihasilkan perusahaan berbeda sehingga mempengaruhi kualitas laba. Persistensi merupakan salah satu karakteristik kualitatif relevansi laba. Peneliti yang melakukan penelitian perbedaan antara laba akuntansi dan laba fiskal seperti Wijayanti (2006), Wiryandari dan Yulianti (2008) serta Hanlon (2005) memperoleh hasil penelitian yang sama bahwa perbedaan antara laba akuntansi dengan laba fiskal mempunyai pengaruh negatif dan signifikan terhadap persistensi laba, maka penulis mengemukakan hipotesis sebagai berikut :

H<sub>2</sub>= Perbedaan antara laba akuntansi dengan laba fiskal secara parsial berpengaruh terhadap persistensi laba.

Manajemen yang memilih hutang sebagai alternatif sumber modal dituntut untuk dapat bekerja keras agar penggunaan modal tersebut dapat memberikan keuntungan yang besar bagi perusahaan, sehingga perusahaan dapat berkembang dan mampu membayar hutang tersebut kepada kreditor. Andreani dan Vera (2014) menyatakan bahwa tingkat hutang tidak berpengaruh signifikan terhadap persistensi laba, hal ini berbeda dengan penelitian Fanani (2010) yaitu tingkat hutang berpengaruh positif dan signifikan terhadap persistensi laba, sehingga penulis dapat mengemukakan hipotesis penelitian sebagai berikut :

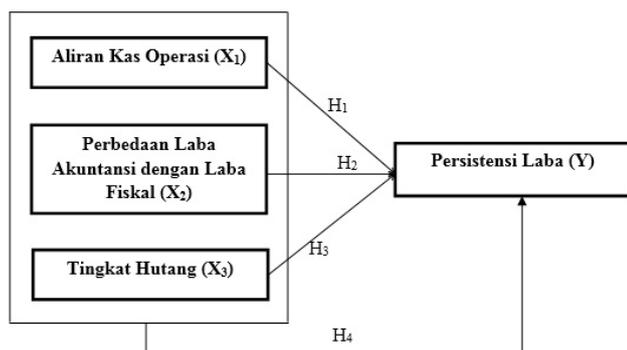
H<sub>3</sub>= Tingkat hutang secara parsial berpengaruh terhadap persistensi laba.

Berdasarkan latar belakang dan kerangka pemikiran diatas penulis dapat mengemukakan hipotesis penelitian sebagai berikut :

H<sub>4</sub>= Aliran kas operasi, perbedaan antara laba akuntansi dengan laba fiskal dan tingkat hutang berpengaruh secara simultan terhadap persistensi laba.

Kerangka pemikiran yang mendasari penelitian ini adalah sebagai berikut:

**Gambar 1.** Kerangka Pemikiran



## METODOLOGI PENELITIAN

### Sumber dan Cara Penentuan Data

Sumber data dalam penelitian ini adalah sumber data sekunder, dimana data diperoleh secara tidak langsung, artinya data-data tersebut berupa data yang telah diolah lebih lanjut dan data yang disajikan oleh pihak lain. Data yang digunakan yaitu laporan keuangan tahunan. Periode yang digunakan dari tahun 2010 sampai dengan tahun 2014.

Adapun Teknik Penentuan data terbagi menjadi dua bagian, yaitu populasi dan sampel. Populasi yang menjadi obyek penelitian ini adalah laporan tahunan perusahaan-perusahaan jasa sektor perdagangan jasa dan investasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2010 sampai 2014 yaitu sebanyak 115 perusahaan. Sedangkan sampel dalam penelitian ini sebanyak 27 perusahaan. Obyek yang digunakan dalam penelitian ini adalah Aliran Kas Operasi, Perbedaan antara Laba Akuntansi dengan Laba Fiskal, Tingkat Hutang, dan Persistensi Laba.

### Teknik Pengumpulan Data

Data dalam penelitian ini diperoleh dengan menggunakan metode dokumentasi yaitu pengumpulan data dengan cara mengumpulkan data sekunder dari laporan keuangan yang telah dipublikasikan di BEI melalui [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id).

Penelitian kepustakaan dilakukan sebagai usaha guna memperoleh data yang bersifat teori sebagai

pembandingan dengan data penelitian yang diperoleh. Data tersebut dapat diperoleh dari literatur, catatan kuliah serta tulisan lain yang berhubungan dengan penelitian. Dalam hal ini penulis juga menggunakan media internet sebagai penelusuran informasi mengenai teori maupun data-data penelitian yang dilakukan.

## Operasionalisasi Variabel

### 1. Variabel Bebas / *Independen* (Variabel X)

Variabel bebas dalam penelitian ini ada tiga yaitu Aliran Kas Operasi (X<sub>1</sub>), Perbedaan antara Laba Akuntansi dengan Laba Fiskal (X<sub>2</sub>), dan Tingkat Hutang (X<sub>3</sub>) dengan rumus sebagai berikut :

$$X_1 = \text{Total Aliran Kas Operasi}$$

$$X_2 = \text{Beban Pajak Tangguhan } t / \text{Total Aktiva } i$$

$$X_3 = \text{Tingkat Hutang} / \text{Total Aktiv}$$

### 2. Variabel Terikat / *Dependen* (Variabel Y)

Variabel dependen dalam penelitian ini adalah persistensi laba (Y). Persistensi laba dihitung dengan rumus sebagai berikut:

$$PTBI_{t+1} = y_0 + y_1PTBI_t + U_{t+1}$$

## Rancangan Analisis dan Uji Hipotesis

### 1. Teknik Analisis Data.

#### a. Uji Asumsi Klasik

Pengujian asumsi klasik dalam penelitian ini terdiri dari Uji Normalitas menggunakan uji *Kolmogorov Sminor-test*, Uji Multikolinieritas menggunakan *Variance Inflation Factors (VIF)*, Uji Heterokedastisitas menggunakan uji *Rank Spearman*, dan Uji Autokorelasi melalui uji Durbin-Watson (DW test).

#### b. Analisis regresi linier berganda.

Dalam penelitian ini, analisis regresi linier berganda digunakan untuk membuktikan sejauh mana pengaruh aliran kas operasi, perbedaan laba akuntansi dan laba fiskal, dan tingkat hutang terhadap persistensi laba di perusahaan jasa sektor perdagangan jasa dan investasi yang terdaftar di BEI.

### 2. Teknik Pengujian Hipotesis

Pada penelitian ini untuk uji hipotesis menggunakan uji signifikansi parsial melalui uji t dan untuk uji signifikansi simultan melalui uji f serta uji koefisien determinasi untuk melihat seberapa besar variabel independen (X) berpengaruh terhadap variabel dependen (Y) yang dinyatakan dalam persentase.

## HASIL DAN PEMBAHASAN

### Hasil Uji Asumsi Klasik

#### 1. Hasil Pengujian Normalitas Data Residual

Hasil perhitungan untuk model yang diperoleh dapat dilihat pada tabel berikut:

**Tabel 2.** Uji Normalitas Data

One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test		Unstandardized Residual
N		112
Normal Parameters <sup>a</sup>	Mean	.00000000
	Std. Deviation	.57858309
Most Extreme Differences	Absolute	.119
	Positive	.058
	Negative	-.119
Kolmogorov-Smirnov Z		1.256
Asymp. Sig. (2-tailed)		.085

a. Test distribution is Normal.

Hasil perhitungan nilai Kolmogorov untuk model regresi yang diperoleh sebesar 0,085 dengan probability (*p-value*) sebesar 0,08. Nilai *probability* uji Kolmogorov lebih besar dari tingkat kekeliruan 0,05, maka dapat disimpulkan bahwa nilai residual dari model regresi berdistribusi normal.

#### 2. Hasil Pengujian Multikolinearitas

Hasil uji multikolinearitas dapat dilihat pada Tabel 3 berikut ini :

**Tabel 3.** Uji Multikolinearitas

Model	Collinearity Statistics	
	Tolerance	VIF
(Constant)		
Ln_Arus Kas Operasi	.860	1.163
1 Laba Akuntansi vs Laba Fiskal	.939	1.065
Tingkat Hutang	.884	1.132

a. Dependent Variable: Ln\_Persistensi Laba

Berdasarkan nilai VIF yang diperoleh seperti terlihat pada tabel 4.4 diatas menunjukkan tidak ada korelasi yang cukup kuat antara sesama variabel bebas, dimana nilai VIF dari ketiga variabel bebas lebih kecil dari 10 dan nilai *Tolerance* di atas 0.10 dapat disimpulkan tidak terdapat multikolinieritas diantara ketiga variabel bebas.

#### 3. Hasil Pengujian Heterokedastisitas

Nilai signifikansi masing-masing koefisien korelasi variabel bebas terhadap nilai absolut dari residual (*error*) adalah sebagai berikut:

**Tabel 4.** Uji Heterokedastisitas

		Correlations			
		Ln_Arus Kas Operasi	Laba Akuntansi vs Laba Fiskal	Tingkat Hutang	Unstandardized Residual
Ln_Arus Kas Operasi	Correlation Coefficient	1.000	.044	-.191	-.095
	Sig. (2-tailed)	.	.612	.027	.272
	N	135	135	135	135
Laba Akuntansi vs Laba Fiskal	Correlation Coefficient	.044	1.000	.079	-.007
	Sig. (2-tailed)	.612	.	.360	.939
	N	135	135	135	135
Spearman's rho	Correlation Coefficient	-.191 <sup>*</sup>	.079	1.000 <sup>*</sup>	-.030
	Sig. (2-tailed)	.027	.360	.	.734
	N	135	135	135	135
Tingkat Hutang	Correlation Coefficient	-.095	-.007	-.030	1.000
	Sig. (2-tailed)	.272	.939	.734	.
	N	135	135	135	135

\*. Correlation is significant at the 0.05 level (2-tailed).

Dari tabel di atas, diperoleh korelasi nilai residual dengan variabel X1, X2, dan X3 tidak signifikan yang ditunjukkan dengan nilai signifikan (X1 = 0.272, X2 = 0.939, X3 = 0.734) lebih dari 0,05. Sehingga disimpulkan tidak terjadi heterokedastisitas dalam model regresi yang diperoleh.

#### 4. Hasil Pengujian Autokorelasi

Hasil estimasi model regresi untuk memperoleh nilai Durbin-Watson:

**Tabel 5.** Uji Autokorelasi

Model Summary <sup>b</sup>					
Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Durbin-Watson
1	.348 <sup>a</sup>	.121	.101	8.40976	2.126

a. Predictors: (Constant), Tingkat Hutang, Laba Akuntansi vs Laba Fiskal, Ln\_Arus Kas Operasi

b. Dependent Variable: Ln\_Persistensi Laba

Berdasarkan hasil pengolahan diperoleh nilai statistik Durbin-Watson (D-W) = 2.126. Karena nilai Durbin-Watson model regresi (2.126) lebih besar dari dU (1.7645) dan kurang dari 4-dU (2.2355), yaitu daerah tidak ada autokorelasi maka dapat disimpulkan tidak terjadi autokorelasi pada model regresi.

### Hasil Analisis Regresi Linier Berganda

Hasil perhitungan koefisien regresi linier berganda dengan menggunakan bantuan program SPSS berdasarkan data penelitian adalah berikut :

**Tabel 6.** Hasil Analisis Regresi Linier Berganda

Model	Coefficients <sup>a</sup>			t	Sig.
	Unstandardized Coefficients	Standardized Coefficients	Std. Error		
(Constant)	17.510		1.734	10.098	.000
Ln_Arus Kas Operasi	.168	.183	.081	2.068	.041
1 Laba Akuntansi vs Laba Fiskal	12.138	.037	27.554	.441	.660
Tingkat Hutang	-1.476	-.250	.515	-2.865	.005

a. Dependent Variable: Ln\_Persistensi Laba

Hasil koefisien regresi yang diperoleh dari tabel di atas dapat ditulis dalam bentuk persamaan yang menggambarkan hubungan data X dan Y yang digunakan adalah sebagai berikut:  $\hat{Y} = 17.510 + 0.168 X_1 + 12.138 X_2 - 1.476 X_3$

Persamaan regresi linear berganda yang diperoleh dapat dijelaskan sebagai berikut:

1. Konstanta sebesar 17.510 persen menunjukkan nilai rata-rata persistensi laba pada Perusahaan Jasa Sektor Perdagangan Jasa dan Investasi selama periode tahun 2010-2014 tidak ada perubahan pada aliran kas operasi, perbedaan antara laba akuntansi dengan laba fiskal maupun tingkat hutang.
2. Aliran kas operasi memiliki koefisien bertanda positif sebesar 0.168, artinya setiap peningkatan aliran kas operasi sebesar 1 kali diprediksi akan meningkatkan persistensi laba sebesar 0.168 persen dengan asumsi perbedaan antara laba akuntansi dengan laba fiskal dan tingkat hutang tidak berubah.
3. Perbedaan antara laba akuntansi dengan laba fiskal memiliki koefisien bertanda positif sebesar 12.138, artinya setiap peningkatan perbedaan antara laba akuntansi dengan laba fiskal sebesar 1 kali diprediksi akan meningkatkan persistensi laba sebesar 12.138 persen dengan asumsi aliran kas operasi dan tingkat hutang tidak berubah.
4. Tingkat hutang memiliki koefisien bertanda negatif sebesar -1.476, artinya setiap peningkatan tingkat hutang sebesar 1 kali diprediksi akan menurunkan persistensi laba sebesar -1.476 persen dengan asumsi aliran kas operasi dan perbedaan antara laba akuntansi dengan laba fiskal tidak berubah.

### Hasil Uji Hipotesis

#### 1. Uji Parsial (Uji t)

Nilai statistik uji t yang digunakan pada pengujian secara parsial dapat dilihat pada tabel berikut:

**Tabel 7.** Hasil Uji t

Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
	B	Std. Error			
(Constant)	17.510	1.734		10.098	.000
Ln_Arus Kas Operasi	.168	.081	.183	2.068	.041
Laba Akuntansi vs Laba Fiskal	12.138	27.554	.037	.441	.660
Tingkat Hutang	-1.476	.515	-.250	-2.865	.005

a. Dependent Variable: Ln\_Persistensi Laba

Tingkat signifikansi  $\alpha = 0,05$  dengan derajat kebebasan ( $df = n - k - 1$ )  $df = 135 - 3 - 1 = 131$ , dimana nilai  $t_{tabel}$  pengujian dua arah sebesar 1.97824 pada tabel 7 diperoleh nilai  $t_{hitung}$  variabel aliran kas operasi sebesar 2.068,  $t_{hitung}$  lebih besar dari  $t_{tabel}$  ( $2.068 > 1.97824$ ) dengan nilai signifikansi ( $p-value$ ) = 0,041

lebih kecil dari 0,05 berarti aliran kas operasional secara parsial memiliki pengaruh signifikan terhadap persistensi laba, dengan demikian  $H_1$  diterima.

Nilai  $t_{hitung}$  variabel perbedaan laba akuntansi dengan laba fiskal sebesar 0.441, menunjukkan  $t_{hitung}$  lebih kecil dari  $t_{tabel}$  ( $0.441 < 1.97824$ ) dengan nilai signifikansi ( $p-value$ ) = 0,660 lebih besar dari 0,05 berarti laba akuntansi dengan laba fiskal secara parsial memiliki pengaruh tidak signifikan terhadap persistensi laba, dengan demikian  $H_2$  ditolak.

Nilai  $t_{hitung}$  variabel tingkat hutang sebesar -2.865,  $t_{hitung} < -t_{tabel}$  ( $-2.865 < -1.97824$ ) dengan nilai signifikansi ( $p-value$ ) = 0,005 lebih kecil dari 0,05 berarti tingkat hutang secara parsial memiliki pengaruh signifikan terhadap persistensi laba, dengan demikian  $H_3$  diterima.

#### 2. Uji Simultan (Uji F)

Untuk melakukan pengujian hipotesis secara simultan yang dapat dilihat dari tabel ANOVA hasil pengolahan SPSS sebagai berikut:

**Tabel 8.** Uji F

ANOVA <sup>a</sup>					
Model	Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1 Regression	1275.167	3	425.056	6.010	.001 <sup>b</sup>
Residual	9264.861	131	70.724		
Total	10540.028	134			

a. Dependent Variable: Ln\_Persistensi Laba

b. Predictors: (Constant), Tingkat Hutang, Laba Akuntansi vs Laba Fiskal, Ln\_Arus Kas Operasi

Berdasarkan tabel di atas, diketahui nilai  $F_{hitung}$  untuk model regresi yang diperoleh adalah 6,010 dengan nilai signifikansi sebesar 0,001. Sedangkan perhitungan untuk  $F_{tabel}$  dengan tingkat signifikansi  $\alpha = 0,05$  dengan derajat kebebasan  $df_1 = 3$ ,  $df_2 = 131$ , maka diperoleh nilai sebesar 2,67 sehingga dari hasil yang diperoleh  $F_{hitung} > F_{tabel}$  ( $6,010 > 2,67$ ), berarti ketiga variabel bebas, yaitu aliran kas operasional, perbedaan antara laba akuntansi dengan laba fiskal dan tingkat hutang secara simultan berpengaruh signifikan terhadap persistensi laba pada perusahaan jasa sektor perdagangan jasa dan investasi di BEI, dengan demikian  $H_4$  diterima.

#### 3. Analisis Koefisien Determinasi

Koefisien Determinasi (KD) yang menunjukkan besarnya pengaruh aliran kas operasi, perbedaan antara laba akuntansi dengan laba fiskal dan tingkat hutang terhadap persistensi laba dapat dilihat dari tabel 9 sebagai berikut:

**Tabel 9.** Adjusted R Square

Model Summary <sup>b</sup>					
Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Durbin-Watson
1	.348 <sup>a</sup>	.121	.101	8.40976	2.126

a. Predictors: (Constant), Tingkat Hutang, Laba Akuntansi vs Laba Fiskal, Ln\_Arus Kas Operasi

b. Dependent Variable: Ln\_Persistensi Laba

Berdasarkan tabel 9 diperoleh Nilai Adjusted R square sebesar 0,101 atau 10,1%. Hasil ini berarti bahwa ada kontribusi sebesar 10,1% pengaruh aliran kas operasi, perbedaan antara laba akuntansi dengan laba fiskal dan tingkat hutang secara simultan terhadap persistensi laba dan sisanya yaitu 89,9% dipengaruhi oleh faktor lain yang tidak diikutsertakan dalam penelitian.

## PENUTUP

### Kesimpulan

Kesimpulan dari hasil penelitian dengan menggunakan regresi linear berganda membuktikan secara parsial bahwa variabel aliran kas operasi memiliki pengaruh signifikan terhadap persistensi laba, dan perbedaan antara laba akuntansi dengan laba fiskal tidak memiliki pengaruh terhadap persistensi laba, serta tingkat hutang memiliki pengaruh signifikan terhadap persistensi laba, sedangkan secara simultan aliran kas operasi, perbedaan antara laba akuntansi dengan laba fiskal, dan tingkat hutang mempunyai pengaruh signifikan terhadap persistensi laba pada perusahaan jasa sektor perdagangan jasa dan investasi yang terdaftar di BEI.

### Keterbatasan

Penelitian ini hanya meneliti aliran kas aktivitas operasi, masih ada beberapa aktivitas lainnya seperti aliran kas aktivitas investasi dan aliran kas aktivitas pendanaan. Penelitian ini hanya pada perusahaan jasa sektor perdagangan jasa dan investasi. Sampel data yang digunakan sangat terbatas yaitu 27 perusahaan

### Saran-saran

Penelitian selanjutnya dapat menambahkan variabel lainnya. Jumlah sampel yang diambil lebih banyak dan luas dengan menambahkan jenis-jenis perusahaan *Go Public* yang lain dengan periode pengamatan yang lebih lama serta menggunakan data-data yang literatur Pusat Referensi Pasar Modal Bursa Efek Indonesia, *Indonesian Capital Market Library (ICaMEL)*, *Indonesian Capital Market Directory (ICMD)*,

dan situs BEI ([www.idx.co.id](http://www.idx.co.id)).

## DAFTAR PUSTAKA

- Asma, T. N. *Pengaruh Aliran Kas dan Perbedaan antara Laba Akuntansi dengan Laba Fiskal terhadap Persistensi Laba*. Jurnal Akuntansi. Vol 1, No. 1, seri E. Universitas Negeri Padang. Padang. 2013.
- Barus, Andreani Caroline., Vera Rica. *Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Persistensi Laba Pada Perusahaan Manufaktur Di Bursa Efek Indonesia*. Jurnal Wira Ekonomi Mikroskil. Medan. 2014.
- Diana, Shinta Rahma., Kusuma, Indra Wijaya. *Pengaruh Faktor Kontekstual terhadap Kegunaan Earnings dan Arus Kas Operasi dalam Menjelaskan Return Saham*. Jurnal Riset Akuntansi Indonesia. Vol 7, No. 1. 2004.
- Djamaluddin, Subekti., Handayani Tri Wijayanti dan Rahmawati. *Analisis Pengaruh Perbedaan Antara Laba Akuntansi dan Laba Fiskal terhadap Persistensi Laba, Akrua Dan Aliran Kas pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Jakarta*. Jurnal Riset Akuntansi Indonesia. Vol 11, No. 1. 2008.
- Fanani, Z. *Analisis Faktor-Faktor Penentu Persistensi Laba, Jurnal Akuntansi dan Keuangan Indonesia*. Vol 7, No 1. Fakultas Ekonomi Universitas Indonesia. Jakarta. 2010.
- Hanlon, M. *The Persistence and Pricing of Earnings, Accruals, and Cash Flows When Firms Have Large Booktax Differences*. The Accounting Review 80 (March). 2005
- Ikatan Akuntan Indonesia. *Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan*. Salemba Empat. Jakarta. 2009.
- Jonas, G. and J. Blanchet. *Assessing Quality of Financial Reporting*. Accounting Horizons. 2000.
- Lestari, Budi. *Analisis Pengaruh Book Tax Differences terhadap Pertumbuhan Laba (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI)*. Skripsi Universitas Diponegoro. Semarang. 2011.
- Martani, Dwi., Persada, Aulia Eka. *Analisis Faktor Yang Mempengaruhi Book Tax Gap dan Pengaruhnya Terhadap Persistensi Laba*. Jurnal Akuntansi dan Keuangan Indonesia. Vol 7, No 2 . Universitas Indonesia. Jakarta. 2009.
- Meythi. *Pengaruh Arus Kas Operasi terhadap Harga Saham dengan Persistensi Laba Sebagai Variabel Intervening*. Simposium Nasional Akuntansi 9. Padang. 2006.
- Pagalung, G. *Kualitas Informasi Laba:Faktor-Faktor Penentu dan Konsekuensi Ekonominya*. Disertasi. Universitas Gajah Mada. Yogyakarta. 2006
- Penman, S. *Financial Statement Analysis and Security Valuation*. McGrawHill Irwan. New York.(2001).
- Penman, S., X.J. Zhang. *Accounting Conservatism, The Quality of Earnings, and Stock Return*. The Accounting Review. Vol 77, No 2. 2002.
- Resmi, Siti *Perpajakan Teori dan Kasus*. Buku 1 Edisi 6. Salemba Empat. Jakarta. 2011.
- Sugiri, Slamet. *Akuntansi Pengantar 2*. UPP AMP YKPN. Yogyakarta. 2002.
- Suwandika, I Made Andi., Astika, Ida Bagus Putra. *Pengaruh Perbedaan Laba Akuntansi, Laba Fiskal Tingkat Hutang Pada Persistensi Laba*. Bali. 2013.
- Syakur, Ahmad Syafi'i. *Intermediate Accounting*. Publisher. Jakarta. 2009.
- Wijayanti, Handayani. *Analisis Pengaruh Perbedaan Laba Akuntansi dan Laba Fiskal terhadap Persistensi Laba, Akrua dan Arus Kas*. Simposium Nasional Akuntansi 9. Padang. 2006.
- [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id)