



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PROF. DR. HAMKA

**ANALISIS ATAS IMPLEMENTASI *BOOK TAX DIFFERENCES*,
VOLATILITAS PENJUALAN, ARUS KAS OPERASI DAN TINGKAT
HUTANG TERHADAP PERSISTENSI LABA PADA PERUSAHAAN
FARMASI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE
2015-2019**

SKRIPSI

Ega Randy Aniska

1702015140

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
PROGRAM STUDI AKUNTANSI
JAKARTA
2021



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PROF. DR. HAMKA

**ANALISIS ATAS IMPLEMENTASI *BOOK TAX DIFFERENCES*,
VOLATILITAS PENJUALAN, ARUS KAS OPERASI DAN TINGKAT
HUTANG TERHADAP PERSISTENSI LABA PADA PERUSAHAAN
FARMASI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE
2015-2019**

SKRIPSI

Ega Randy Aniska

1702015140

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
PROGRAM STUDI AKUNTANSI
JAKARTA
2021

PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa Skripsi dengan judul "**ANALISIS ATAS IMPLEMENTASI *BOOK TAX DIFFERENCES*, VOLATILITAS PENJUALAN, ARUS KAS OPERASI DAN TINGKAT HUTANG TERHADAP PERSISTENSI LABA PADA PERUSAHAAN FARMASI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2015-2019**" merupakan hasil karya sendiri dan sepanjang pengetahuan dan keyakinan saya tidak mencantumkan tanpa pengakuan bahan-bahan yang telah dipublikasikan dan/atau ditulis oleh orang lain sebelumnya, atau sebagian bahan yang pernah diajukan untuk gelar atau ijazah pada Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA atau perguruan tinggi lainnya. Semua sumber baik itu yang dikutip maupun dirujuk telah saya nyatakan dengan benar. Apabila ternyata dikemudian hari penyusunan skripsi ini merupakan hasil plagiat atau penjiplakan terhadap karya orang lain, maka saya bersedia mempertanggungjawabkan sekaligus bersedia menerima sanksi berdasarkan aturan yang ada di Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.

Jakarta, 3 Februari 2021

Yang Menyatakan,

(Ega Randy Aniska)

NIM. 1702015140

HALAMAN PERSETUJUAN UJIAN SKRIPSI

JUDUL : ANALISIS ATAS IMPLEMENTASI BOOK TAX DIFFERENCES, VOLATILITAS PENJUALAN, ARUS KAS OPERASI DAN TINGKAT HUTANG TERHADAP PERSISTENSI LABA PADA PERUSAHAAN FARMASI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2015-2019

NAMA : EGA RANDY ANISKA

NIM : 1702015140

PROGRAM STUDI : AKUNTANSI

TAHUN AKADEMIK : 2020/2021

Skripsi ini telah disetujui oleh pembimbing untuk diujikan dalam ujian skripsi :

Pembimbing I	Enong Muiz, SE., M.Si.	
Pembimbing II	Herwin Kurniawan, SE., MM.	

Mengetahui
Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA



Sumardi, S.E., M.Si.

PENGESAHAN SKRIPSI

Skripsi dengan judul:

**ANALISIS ATAS IMPLEMENTASI *BOOK TAX DIFFERENCES*,
VOLATILITAS PENJUALAN, ARUS KAS OPERASI DAN TINGKAT
HUTANG TERHADAP PERSISTENSI LABA PADA PERUSAHAAN
FARMASI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE
2015-2019**

Yang disusun oleh :
Ega Randy Aniska
1702015140

Telah diperiksa dan dipertahankan di depan panita ujian kesarjanaan strata satu
(S1) Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA
Pada tanggal: 24 Februari 2021

Tim Penguji:

Ketua, merangkap anggota:

(Ahmad Subaki, SE., Ak.)

Sekretaris, merangkap anggota:

(Meita Larasati, S.Pd., M.Sc)

Anggota:

(H. Enong Muiz, SE., M.Si)

Mengetahui,

Ketua, Program Studi Akuntansi
Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah
Prof. DR. HAMKA

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah
Prof. DR. HAMKA

(Meita Larasati, S.Pd., M.Sc)

(DR. Zulpahni, SE., M.Si.)

**PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK
KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai sivitas akademik Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA, saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Ega Randy Aniska
NIM : 1702015140
Program Studi : Akuntansi
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA Hak Bebas **Royalti Non eksklusif (Non-Exclusive Royalti Free-Right)** atas karya ilmiah saya yang berjudul :

“ANALISIS ATAS IMPLEMENTASI BOOK TAX DIFFERENCES, VOLATILITAS PENJUALAN, ARUS KAS OPERASI DAN TINGKAT HUTANG TERHADAP PERSISTENSI LABA PADA PERUSAHAAN FARMASI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2015-2019”.

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Non eksklusif ini Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA berhak menyimpan, mengalih mediakan, mengeloladalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di: Jakarta
Pada tanggal: 3 Januari 2021
Yang Menyatakan



(Ega Randy Aniska)

ABSTRAKSI

Ega Randy Aniska (1702015140)

“ANALISIS ATAS IMPLEMENTASI BOOK TAX DIFFERENCES, VOLATILITAS PENJUALAN, ARUS KAS OPERASI DAN TINGKAT HUTANG TERHADAP PERSISTENSI LABA PADA PERUSAHAAN FARMASI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2015-2019”.

Skripsi. Program Strata Satu Program Studi Akuntansi. Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA. 2020. Jakarta.

Penelitian ini dilakukan untuk mengetahui pengaruh *book tax differences*, volatilitas penjualan, arus kas operasi, dan tingkat hutang terhadap persistensi laba pada perusahaan farmasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2015-2019. Populasi dalam penelitian ini menggunakan perusahaan farmasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2015-2019 sebanyak 12 perusahaan dan jumlah sampel yang digunakan dalam penelitian ini sebanyak 10 perusahaan. Data yang digunakan berupa data sekunder. Teknik pengambilan sampel dalam penelitian ini menggunakan metode *purposive sampling*. Penelitian ini menggunakan analisis data kuantitatif dan menggunakan alat bantu aplikasi SPSS 25. Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial variabel *book tax differences*, volatilitas penjualan, arus kas operasi, dan tingkat hutang tidak berpengaruh signifikan terhadap persistensi laba dengan nilai signifikan $> 0,05$. Sedangkan secara simultan, variabel *book tax differences*, volatilitas penjualan, arus kas operasi, dan tingkat hutang tidak berpengaruh signifikan terhadap persistensi laba dengan nilai signifikan $> 0,05$. Dari hasil penelitian ini diperoleh Koefisien Determinasi (R^2) sebesar nilai sebesar 0,200, hal ini dapat disimpulkan bahwa kemampuan variabel *book tax differences*, volatilitas penjualan, arus kas operasi dan tingkat hutang untuk menjelaskan variasi pada variabel persistensi laba sebesar 20% sedangkan sisanya 80% dipengaruhi atau dijelaskan oleh variabel lain yang tidak dimasukkan dalam penelitian ini.

Kata kunci : *Book tax Differences*, Volatilitas Penjualan, Arus Kas Operasi, Tingkat Hutang, Persistensi Laba.

ABSTRACT

Ega Randy Aniska (1702015140)

"ANALYSIS OF THE IMPLEMENTATION OF BOOK TAX DIFFERENCES, SALES VOLATILITY, OPERATING CASH FLOW AND DEBT LEVELS ON PROFIT PERSISTENCE IN PHARMACEUTICAL COMPANIES LISTED ON THE INDONESIA STOCK EXCHANGE FOR THE PERIOD 2015-2019".

Thesis. Bachelor Program Accounting Study Program. Faculty of Economics and Business, University of Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA. 2020. Jakarta.

This research was conducted to find out the influence of book tax differences, sales volatility, operating cash flow, and debt levels on profit persistence in pharmaceutical companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) for the period 2015-2019. The population in this study used pharmaceutical companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2015-2019 as many as 12 companies and the number of samples used in this study as many as 10 companies. The data used is secondary data. Sampling techniques in this study use purposive sampling method. This research uses quantitative data analysis and uses SPSS 25 application tools. The results showed that partially variable book tax differences, sales volatility, operating cash flow, and debt levels had no significant effect on profit persistence with a significant value of > 0.05 . Whereas simultaneously, variable book tax differences, sales volatility, operating cash flow, and debt levels had no significant effect on earnings persistence with a significant value of > 0.05 . From the results of this study obtained Coefficient Determination (R^2) of 0.200 which means the ability of book tax differences, sales volatility, operating cash flow and debt levels to explain variations in variable persistence of profit by 20% while the remaining 80% is influenced or explained by other variables.

Keywords: Book tax Differences, Sales Volatility, Operating Cash Flow, Debt Level, Profit Persistence.

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Puji syukur penulis panjatkan atas kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat, taufik dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “**ANALISIS ATAS IMPLEMENTASI BOOK TAX DIFFERENCES, VOLATILITAS PENJUALAN, ARUS KAS OPERASI DAN TINGKAT HUTANG TERHADAP PERSISTENSI LABA PADA PERUSAHAAN FARMASI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2015-2019**”.

Tidak lupa shalawat serta salam tercurahkan kepada junjungan Nabi besar Muhammad SAW beserta keluarga dan sahabat-sahabatnya. Tak lupa juga penulis ucapkan terima kasih kepada orang tua yang selalu memberikan doa, dukungan moril dan material selama proses penyusunan skripsi ini hingga selesai.

Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar sarjana ekonomi. Selama proses penyusunan laporan ini, penulis banyak mendapatkan bantuan serta dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan kali ini penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Gunawan Suyoputro, M.Hum., selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA (UHAMKA).
2. Bapak Dr. Zulpahmi, S.E., M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA (UHAMKA).
3. Bapak Sumardi, S.E., M.Si selaku Wakil Dekan I Fakultas Ekonomi dan Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA (UHAMKA).
4. Bapak M. Nurrasyidin, S.E., M.Si., selaku Wakil Dekan II Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA (UHAMKA)
5. Bapak Edi Setiawan, S.E., MM., selaku Wakil Dekan III dan IV Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA (UHAMKA)

6. Bapak Enong Muiz, SE., M.Si., selaku Dosen Pembimbing I yang dengan sabar membimbing, mengarahkan dan memotivasi dalam penyusunan skripsi ini.
7. Bapak Herwin Kurniawan, S.E., MM., selaku Dosen Pembimbing II yang dengan sabar membimbing, mengarahkan dan memotivasi dalam penyusunan skripsi ini.
8. Seluruh Bapak/Ibu dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA yang telah memberikan ilmu dan pengetahuan yang bermanfaat selama saya kuliah di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA ini.
9. Ayah, Mak, Adek, dan seluruh keluarga penulis yang senantiasa tanpa lelah memberikan doa dan dukungan sehingga memotivasi penulis untuk dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini.
10. Alda yang telah menemani bolak balik kampus dan memberikan doa, serta semangat untuk saya agar tidak mageran sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
11. Teman-teman penulis Ibtisam, Aul duyung, Depikuy, Zahra, Wilona, Aini, dan Indah serta yang tidak bisa penulis tulis satu per satu yang selalu menyemangati penulis dalam menyusun hingga menyelesaikan skripsi ini.

Akhir kata, semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat dan wawasan kepada pembaca untuk kepentingan studi dan pengembangan ilmu pengetahuan, serta saya mengharapkan saran dan kritik yang membangun untuk tercapainya penulisan yang lebih baik lagi. Terima kasih. *Wassalamua'laikum Warahmatullahi Wabarakatuh.*

Jakarta, 3 Februari 2021
Penulis



(Ega Randy Aniska)
NIM. 1702015140

DAFTAR ISI

PERNYATAAN ORISINALITAS.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN UJIAN SKRIPSI	ii
PENGESAHAN SKRIPSI.....	Error! Bookmark not defined.
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI.....	iii
ABSTRAKSI.....	v
ABSTRACT	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	iii
DAFTAR TABEL	vii
DAFTAR GAMBAR.....	viii
DAFTAR LAMPIRAN	x
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Permasalahan	6
1.2.1 Identifikasi Masalah	6
1.2.2 Pembatasan Masalah.....	7
1.2.3 Perumusan Masalah	7
1.3 Tujuan Penelitian.....	7
1.4 Manfaat Penelitian.....	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	9
2.1 Gambaran Penelitian Terdahulu.....	9
2.2 Telaah Pustaka	27
2.2.1. Akuntansi.....	27
2.2.2. Laporan Keuangan	28
2.2.2.1. Pengertian Laporan Keuangan	28
2.2.2.2. Tujuan Laporan Keuangan.....	29
2.2.3. Teori Keagenan.....	30
2.2.3.1 Jenis-Jenis Teori Keagenan.....	31

2.2.4. <i>Kualitas Laba</i>	31
2.2.4.1 Faktor Penentu Kualitas Laba	32
2.2.4.2 Perhitungan Kualitas Laba	33
2.2.5. <i>Persistensi Laba</i>	34
2.2.5.1. Faktor-faktor yang Mempengaruhi Persistensi Laba	34
2.2.5.2. Metode Pengukuran Persistensi Laba	35
2.2.6. <i>Book Tax Differences</i>	35
2.2.6.1. Perbedaan Tetap (Permanen)	36
2.2.6.2. Perbedaan Waktu (Temporer).....	37
2.2.6.3. Rumus Book Tax Differences.....	37
2.2.7. <i>Volatilitas Penjualan</i>	37
2.2.7.1. Pengertian Penjualan.....	37
2.2.7.2. Faktor yang Mempengaruhi Penjualan	38
2.2.7.3. Pengertian Volatilitas Penjualan	39
2.2.7.4. Perhitungan Volatilitas Penjualan	39
2.2.8. <i>Tingkat Hutang</i>	40
2.2.8.1. Jenis Jenis Hutang.....	40
2.2.8.2. Perhitungan Tingkat Hutang	41
2.2.9. <i>Arus Kas Operasi</i>	41
2.2.9.1 Pengertian Laporan Arus Kas	41
2.2.9.2 Tujuan Laporan Arus Kas	42
2.2.9.3 Aktivitas Laporan Arus Kas.....	43
2.2.9.4 Pengertian Arus Kas Operasi	43
2.2.9.5 Tujuan dan Manfaat Arus Kas Operasi.....	44
2.2.9.6 Perhitungan Arus Kas Operasi.....	45
2.3 Kerangka Pemikiran Teoritis	45
2.3.1. <i>Hubungan Book Tax Differences Terhadap Persistensi Laba</i>	45
2.3.2. <i>Hubungan Volatilitas Penjualan Terhadap Persistensi Laba</i>	46
2.3.3. <i>Hubungan Arus Kas Operasi Terhadap Persistensi Laba</i>	46
2.3.4. <i>Hubungan Tingkat Hutang Terhadap Persistensi Laba</i>	47
2.4 Rumusan Hipotesis	49

BAB III METODOLOGI PENELITIAN	50
3.1 Metode Penelitian.....	50
3.2 Operasionalisasi Variabel.....	50
3.3 Populasi dan Sampel.....	52
3.4 Teknik Pengumpulan Data	54
3.4.1 Tempat dan Waktu Penelitian.....	54
3.4.2 Teknik Pengumpulan Data.....	54
3.5 Teknik Pengolahan Data dan Analisis Data	55
3.5.1. Uji Statistik Deskriptif.....	55
3.5.2. Analisis Regresi Linear Berganda	55
3.5.3. Uji Asumsi Klasik.....	56
3.5.1.1. Uji Normalitas.....	56
3.5.1.2. Uji Multikolonieritas.....	57
3.5.1.3. Uji Heteroskedastisitas.....	58
3.5.1.4. Uji Autokorelasi.....	58
3.5.4. Uji Hipotesis	59
3.5.3.1. Uji Statistik T	59
3.5.3.3 Uji Statistik F.....	59
3.5.5. Uji Determinasi (R^2)	59
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	61
4.1. Gambaran Umum Objek Penelitian	61
4.1.1. Sejarah Singkat Bursa Efek Indonesia.....	61
4.1.2. Profil Singkat Perusahaan Sampel	63
4.2. Hasil Pengolahan Data dan Pembahasan	67
4.2.1. Hasil Pengolahan Data Variabel.....	67
4.2.1.1. Boox Tax Differences	67
4.2.1.2. Volatilitas Penjualan	70
4.2.1.3. Arus Kas Operasi	74
4.2.1.4. Tingkat Hutang	79
4.2.1.5. Persistensi Laba.....	82
4.3. Analisis Statistik.....	86

4.4. Analisis Regresi Linear Berganda	87
4.5. Uji Asumsi Klasik	89
4.5.1. Uji Normalitas	89
4.5.2. Uji Multikolonieritas.....	91
4.5.3. Uji Heteroskedastisitas	92
4.5.4. Uji Autokorelasi	93
4.6. Uji Hipotesis	94
4.6.1. Uji Statistik T	94
4.6.2. Uji Statistik F	96
4.7. Analisis Koefisien Determinasi (R^2)	97
4.8. Interpretasi	98
4.8.1. Interpretasi Berdasarkan Uji Statistik.....	98
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	102
5.1. Kesimpulan	102
5.2. Saran	103
DAFTAR PUSTAKA	105
LAMPIRAN	111
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	55

DAFTAR TABEL

No	Keterangan	Halaman
1	Ringkasan Penelitian Terdahulu	15
2	Operasionalisasi Variabel	51
3	Ringkasan Pemilihan sampel	54
4	Daftar Sampel Perusahaan Farmasi di Bursa Efek Indonesia ..	55
5	Pengambilan Keputusan Ada Tidaknya Autokorelasi	60
6	Perhitungan <i>Book Tax Differences</i>	67
7	Perhitungan Volatilitas Penjualan	71
8	Perhitungan Arus Kas Operasi	77
9	Perhitungan Tingkat hutang	79
10	Perhitungan Persistensi Laba	83
11	Analisis Statistik Deskriptif	86
12	Analisis Regresi Linear Berganda	88
13	Hasil Uji <i>Kolmogrov-Smirnov</i>	90
14	Hasil Uji Multikolinearitas	91
15	Hasil Uji Glejser	93
16	Hasil Uji Autokorelasi	94
17	Hasil Uji Statistik T	95
18	Hasil Uji Statistik F	97
19	Hasil Uji Determinasi	97
20	Hasil Interpretasi	98

DAFTAR GAMBAR

No	Keterangan			Halaman
1	Skema	Kerangka	Pemikiran	49
	Teoritis.....			
2	Grafik	Normal	<i>P-P</i>	90
				
3	Grafik		Scatterplot	92
				

DAFTAR LAMPIRAN

No.	Keterangan	Halaman
1	Laporan Posisi Keuangan Konsolidasian PT Darya-Varia Laboratoria Tbk Tahun 2015-2019	1/55
2	Laporan Laba Rugi Konsolidasia PT Darya-Varia Laboratoria Tbk Tahun 2015-2019	9/55
3	Laporan Arus Kas Konsolidasian PT Darya-Varia Laboratoria Tbk Tahun 2015-2019	13/55
4	Catatan Atas Laporan Keuangan Konsolidasian PT Kalbe Farma Tbk Tahun 2015-2019	17/55
5	Laporan Posisi Keuangan Konsolidasian PT Kalbe Farma Tbk Tahun 2015-2019	21/55
6	Laporan Laba Rugi Konsolidasia Kalbe Farma Tbk Tahun 2015-2019	33/55
7	Laporan Arus Kas Konsolidasian Kalbe Farma Tbk Tahun 2015-2019	39/55
8	Catatan Atas Laporan Keuangan Konsolidasian Kalbe Farma Tbk Tahun 2015-2019	45/55
9	Hasil Uji SPSS	50/55
10	Surat Tugas	54/55
11	Daftar Riwayat Hidup	55/55

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Keberhasilan suatu perusahaan terlihat dalam laporan keuangannya. Laporan keuangan adalah catatan informasi keuangan yang dilakukan pengurusan suatu perusahaan kepada pihak internal dan juga sebagai sarana komunikasi pertanggungjawaban pengurus kepada pihak yang memerlukan. Menurut (Kasmir, 2016:7) Laporan keuangan adalah laporan yang menunjukkan status keuangan perusahaan pada periode berjalan atau periode tertentu. Pentingnya laporan keuangan perusahaan ditampilkan agar berguna bagi pihak yang memerlukan seperti pihak para investor, kreditur, dan pihak manajemen perusahaan itu sendiri.

Laporan keuangan bertujuan untuk memberikan informasi keuangan tentang situasi keuangan dan evolusi keuangan. Selain itu, laporan keuangan juga bertujuan untuk memberikan informasi tentang kinerja manajemen bisnis informasi keuangan lainnya kepada pihak internal mengenai proses pengambilan keputusan. Laba adalah informasi yang disajikan dalam laporan. Laba menunjukkan profitabilitas perusahaan. Laba menggambarkan pengembalian pemegang saham untuk yang relevan, dan laba diperoleh dengan meninjau laporan keuangan. (Subramanyam dan Wild, 2014:25).

Menurut (Harahap, 2015: 309) menyatakan bahwa laba akuntansi dapat dikatakan perbedaan antara realisasi pendapatan dan perkiraan munculnya transaksi selama dari tahun tertentu dan lain-lain yang terjadi selama tahun tertentu. Laba akuntansi bisa diartikan dapat digunakan meramalkan arus kas di masa mendatang karena dapat mengukur kinerja salah satu perusahaan.

Salah satu faktor yang dapat menarik perhatian para investor dalam pengambilan keputusan adalah laba akuntansi dan laba yang persisten juga perlu diperhatikan oleh para calon investor dalam pengambilan keputusan. Pengambilan keputusan ini digunakan untuk membeli atau menjual saham suatu perusahaan, pembagian dividen dan yang lainnya (Sujana, Yasa dan Badera, 2017)

Menurut (Fitriana dan Wida, 2016) “Laba persisten dapat dianggap sebagai laba yang tidak stabil dan dapat juga menggambarkan yang bertahan lama dan dapat digunakan oleh investor untuk pertimbangan investasi dengan menganalisis kinerja perusahaan pada laporan keuangan yang tergambar dalam laba”. Menurut (Zdulhiyanov, 2015) Laba yang tidak labil (naik atau turun secara drastis) merupakan ciri- ciri laba yang dapat dikatakan persisten. Laba persisten harus menghasilkan prediksi di masa depan perusahaan dapat mempertahankan labanya dari tahun ke tahun (Septavita, 2016).

Menurut (Zdulhiyanov, 2015) Persistensi laba adalah elemen dari nilai manfaat yang relevan, karena merupakan bagian dari informasi bahwa kemampuan untuk membuat keputusan yang akan membantu pengguna membuat prediksi sebelumnya, sekarang dan di masa depan. Persistensi laba yang digunakan untuk memprediksi pendapatan masing-masing perusahaan adalah persistensi laba di

tingkat perusahaan, sedangkan persistensi laba digunakan untuk pendapatan perusahaan agregat untuk setiap persistensi laba sub-sektor industri di tingkat industri dan keduanya digunakan untuk memprediksi keuntungan di masa depan perusahaan dan industri (Sutisna & Ekawati, 2016).

Menurut (Dewi dan Asri, 2015) “Persistensi laba dapat diketahui dengan cara menghitung laba dimasa yang akan datang diprosikan dengan laba sebelum pajak tahun depan kemudian dibagi dengan rata-rata total aset (laba pada tahun berjalan ditambah laba tahun sebelumnya kemudian dibagi dua)”.

Pentingnya persistensi laba sebagai sumber informasi bagi pembuat kebijakan. Oleh karena itu perlu dilakukan penelitian terhadap faktor-faktor yang mempengaruhi persistensi laba. Berdasarkan saran dan survei dari penelitian sebelumnya faktor-faktor yang diduga mempengaruhi persistensi laba meliputi *book tax differences*, volatilitas penjualan, arus kas operasi dan tingkat hutang.

Menurut (Siti Resmi, 2014:369) “Peraturan perpajakan adalah standar yang mengatur keuangan fiskal, sedangkan Standar Akuntansi Keuangan (SAK) adalah standar yang mengatur penyusunan laporan keuangan komersial. Dalam analisis perpajakan istilah *book tax differences* adalah perbedaan dalam penyusunan laporan keuangan yang dapat menimbulkan terjadinya penghitungan perbedaan laba rugi perusahaan”.

Telah banyak penelitian mengenai faktor apa saja yang mempengaruhi persistensi laba. Salah satunya yaitu penelitian mengenai *Book Tax Differences*, penelitian yang dilakukan oleh (Anita Rahmadhani, 2016), menyatakan *book tax differences* tidak berpengaruh signifikan terhadap persistensi laba. Sebaliknya

penelitian menurut (Aida Yulia, dkk, 2018) menyatakan bahwa *book tax differences* secara simultan berpengaruh terhadap persistensi laba.

Volatilitas Penjualan juga dapat mempengaruhi persistensi laba. Menurut (Zuhri, 2016) volatilitas penjualan menunjukkan penyimpangan perbandingan yang besar dan berhubungan dengan kesalahan estimasi yang lebih besar dan kualitas pelaporan keuangan yang lebih rendah. Tingkat naik turunnya volatilitas penjualan menjadi perhatian para investor yang mengharapkan laba yang tinggi suatu perusahaan.

Penelitian yang terkait dengan volatilitas penjualan dilakukan oleh (Aprilia Dwi Saptiani dan Zaki Fakhroni, 2020) meneliti bahwa volatilitas penjualan berpengaruh *negative* dan tidak signifikan terhadap persistensi laba. Dan menurut (Yanti, 2017) menyatakan bahwa volatilitas penjualan tidak berpengaruh signifikan terhadap persistensi laba.

Menurut (PSAK, 2015) arus kas operasi adalah mendefinisikan jumlah aktivitas operasi. Memelihara kemampuan operasi entitas, membayar dividen dan melakukan investasi baru tanpa mengandalkan sumber pendapatan dari luar merupakan indikator utama untuk menentukan apakah operasi entitas dapat menghasilkan arus kas.

Beberapa peneliti telah melakukan penelitian mengenai arus kas operasi, yaitu penelitian yang dilakukan oleh (Ahmad Jibrail, Sudrajat Martadinata dan Varadika Sarah, 2019) yang menyatakan bahwa arus kas operasi tidak berpengaruh signifikan terhadap persistensi laba. Sedangkan penelitian menurut (Jacobus Widiatmoko dan

MG. Kentris Indarti, 2019) bahwa arus kas operasi berpengaruh positif terhadap persistensi laba.

Selanjutnya faktor yang diduga dapat mempengaruhi persistensi laba adalah tingkat hutang. Menurut (Marnilin, Mulyadi dan Darmansyah, 2016) “setiap perusahaan tidak terlepas dari sumber modal perusahaan guna membiayai kegiatan perusahaan agar dapat terus mengembangkan usahanya dan menghasilkan laba yang maksimal”.

Penelitian yang dilakukan oleh beberapa peneliti mengenai tingkat hutang, yaitu penelitian menurut (Rudy Irawan Gunarto, 2019) menunjukkan bahwa tingkat hutang secara simultan berpengaruh terhadap persistensi laba. Sedangkan menurut (Dewi, 2015) tingkat hutang tidak berpengaruh terhadap persistensi laba.

Persistensi laba adalah laba yang persisten yang bisa bertahan dimasa mendatang, salah satu fenomena yang menyebabkan laba tidak persisten terjadi pada salah satu perusahaan farmasi yaitu PT Kimia Farma (Persero) Tbk yang diberitakan dalam berita online (www.kompas.com). PT Kimia Farma (Persero) Tbk (KAEF) melaporkan adanya penurunan laba bersih pada periode 9 bulan pertama tahun ini. PT Kimia Farma (Persero) Tbk, per kuartal III 2020 membukukan laba bersih sebesar Rp 37,20 miliar, lebih rendah dibandingkan periode yang sama tahun lalu mencapai Rp 41,83 miliar.

Penurunan laba KAEF tersebut disebabkan oleh peningkatan beban keuangan secara signifikan menjadi Rp 447,76 miliar, dari sebelumnya hanya Rp 357,07 miliar. Beban pokok penjualan turut mengalami kenaikan menjadi Rp 4,41 triliun dari sebelumnya Rp 4,36 triliun. Lalu, beban usaha naik tipis dari sebelumnya Rp

2,21 triliun menjadi Rp 2,23 triliun. Selain itu, KAEF juga perlu menanggung selisih kurs mata uang yang mencapai Rp 4,06 miliar, padahal sebelumnya hanya sebesar Rp 476 juta. Kemudian, pada postur pendapatan lain-lain mengalami penurunan dari sebelumnya Rp 128,6 miliar menjadi Rp 112,3 miliar (money.kompas.com, diakses pada 28 Januari 2021).

Berdasarkan uraian latar belakang yang diatas maka peneliti ingin melakukan penelitian lebih lanjut dengan judul: **“Analisis atas Implementasi *Book-Tax Differences*, Volatilitas Penjualan, Arus Kas Operasi dan Tingkat Hutang Terhadap Persistensi Laba”**. Penelitian ini merupakan studi empiris pada perusahaan farmasi yang terdaftar di (BEI) Bursa Efek Indonesia pada periode tahun 2015-2019.

1.2 Permasalahan

1.2.1 Identifikasi Masalah

Berdasarkan penjelasan latar belakang di atas, maka permasalahan dalam penelitian ini, yaitu:

1. Apakah *book tax differences* berpengaruh terhadap persistensi laba?
2. Apakah volatilitas penjualan berpengaruh terhadap persistensi laba?
3. Apakah arus kas operasi berpengaruh terhadap persistensi laba?
4. Apakah tingkat hutang berpengaruh terhadap persistensi laba?
5. Apakah *book-tax differences*, volatilitas penjualan, tingkat hutang dan arus kas operasi berpengaruh secara simultan terhadap persistensi laba?

1.2.2 Pembatasan Masalah

Berdasarkan identifikasi masalah yang telah diuraikan di atas, maka penulis membatasi permasalahan tentang pengaruh *book-tax differences*, volatilitas penjualan, arus kas operasi dan tingkat hutang terhadap persistensi laba pada perusahaan farmasi yang terdaftar di BEI pada periode tahun 2015-2019.

1.2.3 Perumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang, identifikasi masalah, dan pembatasan masalah tersebut, maka rumusan masalah yang akan dibahas dalam penelitian ini yaitu “Bagaimanakah pengaruh *book-tax differences*, volatilitas penjualan, arus kas operasi dan tingkat hutang terhadap persistensi laba?”

1.3 Tujuan Penelitian

Berdasarkan rumusan masalah dan latar belakang yang telah dijabarkan di atas, maka tujuan dari penelitian ini adalah:

1. Untuk mengetahui pengaruh secara parsial *book tax differences* terhadap persistensi laba pada perusahaan farmasi yang terdaftar di BEI.
2. Untuk mengetahui pengaruh secara parsial volatilitas penjualan terhadap persistensi laba pada perusahaan farmasi yang terdaftar di BEI.
3. Untuk mengetahui pengaruh secara parsial arus kas operasi terhadap persistensi laba pada perusahaan farmasi yang terdaftar di BEI.
4. Untuk mengetahui pengaruh secara parsial tingkat hutang terhadap persistensi laba pada perusahaan farmasi yang terdaftar di BEI.

5. Untuk mengetahui pengaruh secara simultan *book-tax differences*, volatilitas penjualan, tingkat hutang dan arus kas operasi terhadap persistensi laba pada perusahaan farmasi yang terdaftar di BEI.

1.4 Manfaat Penelitian

Dengan dilakukannya penelitian ini, diharapkan dapat memberi manfaat kepada berbagai pihak yang membutuhkan, antara lain:

1. Bagi Akademis

Penelitian ini diharapkan dapat menjadi referensi dan sumbangan konseptual bagi peneliti sejenis maupun civitas akademika lainnya dalam rangka mengembangkan ilmu pengetahuan untuk perkembangan dan kemajuan dunia pendidikan khususnya di bidang akuntansi keuangan.

2. Bagi Praktik

Memberikan manfaat kepada investor, calon investor, analis pasar modal maupun pengguna laporan keuangan yang lainnya untuk dapat mengukur persistensi laba secara tepat dan memberikan alternatif untuk memprediksi laba masa depan yang memanfaatkan karakteristik data akuntansi.

DAFTAR PUSTAKA

- Abdullah, Thamrin dan Francis Tantri. (2016). *Manajemen Pemasaran*. Depok : PT Raja Grafindo Persada.
- Agoes, Sukrisno Dan Estralita, Trisnawati. (2014). *Akuntansi Perpajakan* (Edisi ke-3). Jakarta: Salemba Empat
- Agung Nugroho. (2015). *Pengaruh Reward Dan Punishment Terhadap Kinerja Karyawan PT Business Training And Empowering Management Surabaya*, Vol. IV, No. 2, Juni 2015 (Hal 36).
- Alni Rahmawati, Dkk. (2016). *Statistika Teori Dan Praktek Edisi II*. Yogyakarta: Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
- Anastasia Diana dan Lilis Setiawati. (2017). *Akuntansi Keuangan Menengah Berbasis Standar Akuntansi Keuangan Terbaru*. Yogyakarta : Penerbit Andi.
- Andi, D., & Setiawan, M. A. (2020). Pengaruh Volatilitas Arus Kas, Volatilitas Penjualan, Dan Perbedaan Laba Akuntansi Dengan Laba Fiskal Terhadap Persistensi Laba. *Jurnal Eksplorasi Akuntansi*, 2(1), 2129-2141.
- Arief Sugiono Dan Edy Untung. (2016). *Panduan Praktis Dasar Analisa Laporan Keuangan* (Edisi Revisi). Jakarta: Grasindo.
- Ariyani, D., & Wulandari, R. (2018). Pengaruh *book tax differences* dan arus kas terhadap persistensi laba (studi empiris pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI). Keberlanjutan: *Jurnal Manajemen dan Jurnal Akuntansi*, 2(2), 574-563.
- Bahri, Syaiful. (2016). *Pengantar Akuntansi*. (Cetakan Pertama). Yogyakarta: CV. Andi Offset.
- Dewi, Ni Putu Lestari, dan I.G.A.M Asri Dwija Putri. (2015). Pengaruh *Book Tax Differences*, Arus Kas Operasi, Arus Kas Akrual, Dan Ukuran Perusahaan Pada Persistensi Laba. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Undayana*, 10.1. ISSN : 2302-8556. Hlm. 244-260.
- Fahmi, Irham. (2015). *Analisis Laporan Keuangan*, (Cetakan Ke-5). Bandung: Alfabeta

- Fitriana, N., & Fadhlia, W. (2016). Pengaruh Tingkat Hutang Dan Arus Kas Aktual Terhadap Persistensi Laba (Studi Pada Perusahaan *Property And Real Estate* Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2010-2014). *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Ekonomi Akuntansi*, 1(1), 258-272.
- Ghozali, Imam. (2018). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS* 25. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Ghozali. (2016). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Gunarto, R. I. (2019). Pengaruh *Book Tax Differences* Dan Tingkat Utang Terhadap Persistensi Laba. *JABI (Jurnal Akuntansi Berkelanjutan Indonesia)*, 2(3), 328-344.
- Hanafi, Dr. Mamduh M., Prof. Dr. Abdul Halim. (2016). *Analisis Laporan Keuangan* (Edisi Ke-5). Yogyakarta: UPP STIM YKPN.
- Hanafi, Mamduh M. dan Abdul Halim. (2014). *Analisis Laporan Keuangan* (Edisi tujuh). UPP AMP YKPN, Yogyakarta.
- Hans Kartikahadi., Dkk. (2016). *Akuntansi Keuangan Berdasarkan SAK Berbasis IFRS* (Buku 1). Jakarta: Salemba Empat.
- Hapsari, M. A., Nuraina, E., & Wijaya, A. L. (2017). Pengaruh *Book Tax Differences*, *Return On Asset*, Dan *Firm Size* Terhadap Prertumbuhan Laba Perusahaan (Studi Empiris Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bei). In *FIPA: Forum Ilmiah Pendidikan Akuntansi* (Vol. 5, No. 1).
- Harahap, Sofyan Syafri. (2015). *Analisis Kritis Atas Laporan Keuangan*. (Edisi 1-10). Jakarta: Rajawali Pers.
- Harara, G., & Winarsih, W. (2020). Pengaruh Volatilitas Arus Kas, Besaran Aktual Dan Tingkat Hutang Terhadap Persistensi Laba Pada Perusahaan Di Sektor Keuangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Prosiding Konferensi Ilmiah Mahasiswa Unissula (KIMU) Klaster Ekonomi*.
- Hery. (2016). *Analisis Laporan Keuangan*: PT. Gramedia Widiasarana Indonesia, Jakarta.
- Hery. (2017). *Teori Akuntansi Pendekatan Konsep Dan Analisis*. Jakarta: Grasindo.

<https://money.kompas.com/read/2020/10/31/063429926/penjualan-meningkat-laba-kimia-farma-justru-menurun-kok-bisa> diakses 28 Januari 2021.

I Made Sujana, Gerianta Wirawan Yasa, I Dewa Nyoman Badera. (2017). Pengaruh Komite Audit dan Kepemilikan Institusional Pada Persistensi Laba. *E-Jurnal Ekonomi dan Bisnis*. Vol 6. No 12. 4331-4338

Ikatan Akuntan Indonesia (IAI). (2017). *Standar Akuntansi Keuangan Syariah*. Jakarta: Ikatan Akuntan Indonesia

Ikatan Akuntansi Indonesia. (2015). *PSAK No. 1 Tentang Laporan Keuangan* (Edisi Revisi). Penerbit Dewan Standar Akuntansi Keuangan: PT. Raja Grafindo

Ikatan Akuntansi Indonesia. (2015). *PSAK No. 2 Tentang Laporan Arus Kas* (Edisi Revisi). Penerbit Dewan Standar Akuntansi Keuangan: PT. Raja Grafindo

Kasmir. (2016). *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta: PT. Rajagrafindo Persada

Lau, Peter Dan Nelson, Lam. (2014). *Akuntansi Keuangan (Intermediate Financial Reporting)* (Buku 1). Salemba Empat. Jakarta.

Maqfiroh, C. S., & Kusmuriyanto, K. (2018). *The Influence Of Book Tax Differences, Operating Cash Flow, Leverage, And Firm Size Towards Earnings Persistence*. *Accounting Analysis Journal*, 7(3), 151-158.

Marnilin, Feni, JMV. Mulyadi dan Darmansyah. (2015). Analisis Determinan Terhadap Persistensi Laba pada Perusahaan Jasa di BEI. *Media Riset Akuntansi, Auditing dan Informasi*, Vol. 15 No. 1. Hal 89-102. Universitas Pancasila.

Martani, Dwi. Dkk. (2016). *Akuntansi Keuangan Menengah Berbasis PSAK* (Ed. 2, Buku 1). Jakarta: Salemba Empat.

Novrys Suhardianto, Devi S. Kalanjati. (2014). *Pengantar Akuntansi-Adaptasi Indonesia*. Jakarta : Salemba Empat.

Nuraeni, R., Mulyati, S., & Putri, T. E. (2018). Faktor-faktor yang mempengaruhi persistensi laba (studi kasus pada perusahaan *property* dan *real estate* yang terdaftar di bursa efek indonesia tahun 2013-2015). *ACCRUALS (Accounting Research Journal of Sutaatmadja)*, 2(1), 82-112.

Nurochman, A., & Solikhah, B. (2015). Pengaruh Tingkat Hutang dan Ukuran Perusahaan Terhadap Persistensi Laba. *Accounting Analysis Journal*, 4(4).

- Nurul, Septavita. (2016). Pengaruh *Book-Tax Differences*, Arus Kas Operasi, Tingkat Hutang, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Persistensi Laba. *JOM Fekon*, Vol.3 No.1.
- Pertiwi, R. A., Hasnawati., Dan Herawati, V. (2018). Pengaruh Strategi Organisasi, Investasi Aset Tetap, Dan Kinerja Perusahaan Terhadap Kualitas Laba Dengan Ukuran Perusahaan Sebagai Variabel Moderasi. *Jurnal Akuntansi Trisakti*, Vol. 5 No. 1: 39-62.
- Putri, A. A. G., & Supadmi, N. L. (2016). Pengaruh Tingkat Hutang Dan Kepemilikan Manajerial Terhadap Persistensi Laba Pada Perusahaan Manufaktur. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 15(2), 915-942.
- Rahmadhani, A., Zulfahridar, Z., & Hariadi, H. (2016). “Pengaruh *Book-Tax Differences*, Volatilitas Arus Kas, Volatilitas Penjualan, Besaran Akrua, Dan Tingkat Utang Terhadap Persistensi Laba (Studi Empiris Pada Perusahaan Aneka Industri Yang Terdaftar di BEI Tahun 2010-2014)”. *JOM Fekon* Vol. 3, No. 1, Februari 2016. Universitas Riau.
- Ramadona, Aulia (2016). “Pengaruh Struktur Kepemilikan Manajerial, Struktur Kepemilikan Institusional, Ukuran Perusahaan Dan *Leverage* Terhadap Konservatisme Akuntansi”, *JOM Fekon*, Vol .3. No.1. Hlm. 2357-2370
- Resmi, Siti. (2014). *Perpajakan Teori dan Kasus*, (Buku 1 edisi 8). Jakarta: Salemba Empat.
- Salsabiila, P. Nurbaiti.(2016). Pengaruh *Book Tax Differences* dan Aliran Kas Operasi terhadap Persistensi Laba. *Jurnal Akuntansi*, 314-329.
- Samryn, L. M. (2015). *Pengantar Akuntansi: Metode Akuntansi Untuk Elemen Laporan Keuangan Diperkaya Dengan Perspektif IFRS Dan Perbankan*. Jakarta: PT Rajagrafindo Persada.
- Saptiani, A. D., & Fakhroni, Z. (2020). Pengaruh Volatilitas Penjualan, Volatilitas Arus Kas Operasi, Dan Hutang Terhadap Persistensi Laba. *Jurnal ASET (Akuntansi Riset)*, 12(1), 201-211.
- Sarah, V., Jibrail, A., & Martadinata, S. (2019). Pengaruh Arus Kas Kegiatan Operasi, Siklus Operasi, Ukuran Perusahaan Dan Tingkat Hutang Terhadap Persistensi Laba (Studi Empiris Pada Perusahaan Jasa Sub

- Sektor Konstruksi Dan Bangunan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2016). *Jurnal TAMBORA*, 3(1), 45-54.
- Scott, R. William. (2015). *Financial Accounting Theory*. 7th Edition. Pearson Prentice Hall: Toronto.
- Subramanyam, K. R. (2017). *Analisis Laporan Keuangan*. (Buku 1 Edisi 11). Salemba Empat. Jakarta.
- Subramanyam, K. R dan John J. Wild. (2014). *Analisis Laporan Keuangan*. Penerjemah Dewi Y. Jakarta: Salemba Empat.
- Sugiyono. (2016). *Metode Penelitian Kuantitatif Kualitatif dan Kombinasi (Mixed Methods)*. Bandung: Alfabeta.
- Sumarsan, Thomas. (2017). *Perpajakan Indonesia* (Edisi Kelima). Jakarta: Indeks
- Supriyono, R. A. (2018). *Akuntansi Keprilakuan*. Yogyakarta: Gajah Mada University Press.
- Sutisna, Hansen Dan Erni Ekawati. (2016). Persistensi Laba Pada Level Perusahaan Dan Industri Dalam Kaitannya Dengan Volatilitas Arus Kas Dan Akrua. *Simposium Nasional Akuntansi Xix*, Lampung.
- Swastha, Basu, DH, dan Irawan (2014), *Manajemen Pemasaran*. Yogyakarta: Liberty.
- Wahlen, James M., Baginski, Stephen P., And Bradshaw, Mark T. (2015). *Financial Reporting, Financial Statement Analysis, and Valuation*. 8th Edition. United States Of America: Cengage Learning
- Widiatmoko, J., & Indarti, M. K. (2019). Book Tax Differences, Operating Cash Flow, Leverage And Earning Persistence In Indonesia Manufacturing Companies. *Jurnal Dinamika Akuntansi*, 11(2), 151-159.
- Yanti, Y. (2017). The Effects Of Operating Cash Flow, Sales Volatility, And Leverage On Earnings' Persistence. *International Journal Of Economic Perspectives*, 11(1).
- Yulia, A., Zahratul, I., & Daud, R. M. (2018). The Effect Of Book-Tax Difference, Accrual Cash Flow And Good Corporate Governance On Earnings Persistence Of Manufacturing Companies Listed On IDX In 2010-

2014. *BRAND. Broad Research In Accounting, Negotiation, And Distribution*, 9(1), 26-38.
- Yulianto, F. R., DP, E. N., & Andreas, A. (2020). *The Effect Of Company Characteristics, Audit Quality, And Tax Planning On Book Tax Differences (Btd) And Impact On Persistency Of Profit. PEKBIS (Jurnal Pendidikan Ekonomi Dan Bisnis)*, 12(1).
- Zaimah, N. H., & Hermanto, S. B. (2018). Pengaruh Volatilitas Arus Kas, Volatilitas Penjualan, Besaran Akrua, Tingkat Utang Dan Siklus Operasi Terhadap Persistensi Laba. *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi (JIRA)*, 7(8).
- Zdulhiyanov, Mohd. (2015). Pengaruh *Book Tax Differences* Terhadap Persistensi Laba. Fakultas Ekonomi. Universitas Negeri Padang.
- Zuhri, Achmad Syaifudin. (2016). Analisis Akrua Diskresioner, Ketidakpastian Lingkungan Operasi, Dan Leverage Dalam Memprediksi Laba. *Jurnal Akuntansi UNESA*.
- Zulpahmi, Z., Sumardi, S., & Putri, R. A. (2020). *Book Tax Differences, Debt Levels, And Liquidity Influence Earnings Persistence Of Companies. Agregat: Jurnal Ekonomi Dan Bisnis*, 4(1), 1-7.