

SKRIPSI

**PENGARUH *LEVERAGE* DAN ARUS KAS OPERASI
TERHADAP KUALITAS LABA MELALUI *EARNING
PERSISTENCE***

IFFAT FAKHRIYYAH AS'AD

1706617001



Skripsi ini ditulis untuk memenuhi salah satu persyaratan mendapatkan gelar Sarjana Akuntansi pada Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta

PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA

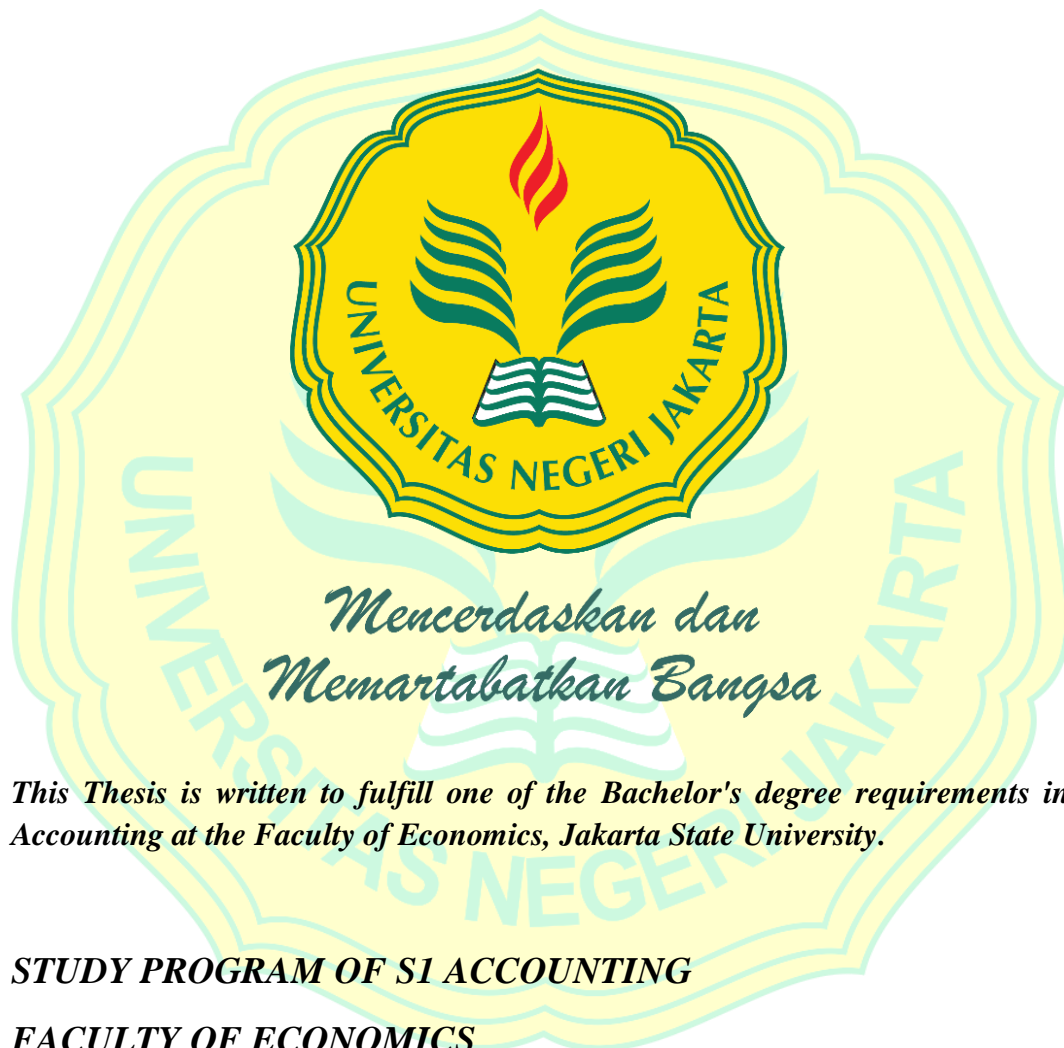
2021

THESIS

THE INFLUENCE OF LEVERAGE AND OPERATING CASH FLOW ON EARNINGS QUALITY THROUGH EARNING PERSISTENCE

IFFAT FAKHRIYYAH AS'AD

1706617001



This Thesis is written to fulfill one of the Bachelor's degree requirements in Accounting at the Faculty of Economics, Jakarta State University.

STUDY PROGRAM OF S1 ACCOUNTING

FACULTY OF ECONOMICS

STATE UNIVERSITY OF JAKARTA

2021

Lembar Pengesahan Skripsi

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Penanggung Jawab
Dekan Fakultas Ekonomi

Dr. Ari Saptono, SE., M.Pd
NIP. 197207152001121001



No	Nama	Tanda Tangan	Tanggal
1	Dr. Etty Gurendrawati, M.Si, Ak NIP. 196803141992032002 (Ketua)		13/08/2021
2	Dr. Indra Pahala, M.Si NIP. 197902082008121001 (Sekretaris)		11/08/2021
3	Diah Armeliza, SE., M.Ak NIP. 197904292005012001 (Penguji Ahli I)	 	20/08/2021
4	Dr. IGKA Ulupui, SE., M.Si, Ak, CA NIP. 196612131993032003 (Pembimbing 1)	 	20/08/2021
5	Tri Hesti Utamingtyas, SE., M.SA NIP. 197601072001122001 (Pembimbing 2)		21/08/2021

Nama : Iffat Fakhriyyah As'ad
No. Registrasi : 1706617001
Program Studi : S1 Akuntansi
Tanggal Lulus : 10 Agustus 2021

PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT

Dengan ini saya menyatakan:

1. Skripsi ini merupakan karya asli yang saya buat dan belum pernah digunakan oleh pihak manapun untuk memperoleh gelar sarjana, baik di lingkungan Universitas Negeri Jakarta maupun Perguruan Tinggi lainnya;
2. Skripsi ini belum pernah dipublikasikan kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan dalam naskah dengan menyebutkan nama pengarang dan mencantumkan dalam daftar pustaka;
3. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran, saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar sarjana yang telah diperoleh, serta sanksi lain sesuai dengan peraturan yang berlaku di Universitas Negeri Jakarta.

Jakarta, 27 Juli 2021

Yang membuat pernyataan,



Iffat Fakhriyyah As'ad



KEMENTERIAN PENDIDIKAN DAN KEBUDAYAAN
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA
UPT PERPUSTAKAAN

Jalan Rawamangun Muka Jakarta 13220
Telepon/Faksimili: 021-4894221
Laman: lib.unj.ac.id

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

Sebagai sivitas akademika Universitas Negeri Jakarta, yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : Iffat Fakhriyyah As'ad
NIM : 1706617001
Fakultas/Prodi : S1 Akuntansi
Alamat email : iffat.fakhriyyah21@gmail.com

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada UPT Perpustakaan Universitas Negeri Jakarta, Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif atas karya ilmiah:

Skripsi Tesis Disertasi Lain-lain (.....)

yang berjudul :

Pengaruh *Leverage* Dan Arus Kas Operasi Terhadap Kualitas Laba Melalui
Earnings Persistence

Dengan Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif ini UPT Perpustakaan Universitas Negeri Jakarta berhak menyimpan, mengalihmediakan, mengelolanya dalam bentuk pangkalan data (*database*), mendistribusikannya, dan menampilkan/mempublikasikannya di internet atau media lain secara *fulltext* untuk kepentingan akademis tanpa perlu meminta ijin dari saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan atau penerbit yang bersangkutan.

Saya bersedia untuk menanggung secara pribadi, tanpa melibatkan pihak Perpustakaan Universitas Negeri Jakarta, segala bentuk tuntutan hukum yang timbul atas pelanggaran Hak Cipta dalam karya ilmiah saya ini.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 25 Agustus 2021

Penulis

(Iffat Fakhriyyah As'ad)

ABSTRAK

IFFAT FAKHRIYYAH AS'AD. Pengaruh *Leverage* dan Arus Kas Operasi Terhadap Kualitas Laba Melalui *Earnings Persistence*. S1 Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Negeri Jakarta.

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *leverage* terhadap *earnings persistence*, menganalisis pengaruh arus kas operasi terhadap *earnings persistence*, menganalisis pengaruh *earnings persistence* terhadap kualitas laba, menganalisis pengaruh *leverage* terhadap kualitas laba, menganalisis pengaruh arus kas operasi terhadap kualitas laba, menganalisis pengaruh tidak langsung *leverage* terhadap kualitas laba melalui *earnings persistence* dan menganalisis pengaruh tidak langsung arus kas operasi terhadap kualitas laba melalui *earnings persistence*. Penelitian ini menggunakan sampel berupa perusahaan sektor barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Teknik pengambilan sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah *purposive sampling*. Analisis penelitian ini menggunakan aplikasi Smart PLS 3.0 *for windows*.

Kualitas laba sebagai variabel endogen dalam penelitian ini diproksikan dengan *earnings response coefficient (ERC)*. Sedangkan variabel eksogen dalam penelitian ini *leverage* diproksikan dengan *debt-to-asset ratio*, variabel arus kas operasi diproksikan dengan volatilitas arus kas operasi dan variabel *earnings persistence* diproksikan dengan laba sebelum pajak dibagi dengan rata – rata total asset.

Hasil yang diperoleh dalam penelitian antara lain, *leverage* dan arus kas operasi masing masing berpengaruh terhadap *earnings persistence*, *earnings persistence* berpengaruh terhadap kualitas laba, *leverage* dan arus kas operasi tidak berpengaruh secara langsung terhadap kualitas laba. Selain itu ditemukan bahwa *leverage* dan arus kas operasi berpengaruh secara tidak langsung terhadap kualitas laba melalui *earnings persistence*.

Kata kunci: *Kualitas Laba, Leverage, Arus Kas Operasi, Earnings Persistence.*

ABSTRACT

IFFAT FAKHRIYYAH AS'AD. The Influence of Leverage and Operating Cash Flow on Earnings Quality Through Earnings Persistence. S1 Accounting, Faculty of Economics, State University of Jakarta.

The aims of this research is to analyze the influence of leverage on earnings persistence, analyze the influence of operating cash flow to earnings persistence, analyze the influence of earnings persistence on the quality of earnings, analyze the influence of leverage on earnings quality, analyze the influence of operating cash flow to earnings quality, analyze the indirect influence of leverage on earnings quality through earnings persistence and analyze the indirect influence of operating cash flow on earnings quality through earnings persistence. This research uses a sample of consumer goods sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange. The sampling technique used in this study is purposive sampling. The analysis of this research uses the Smart PLS 3.0 application for windows.

Earnings quality as an endogenous variable in this research is proxied by the earnings response coefficient (ERC). While the exogenous variable in this research, leverage is proxied using debt-to-asset ratio, the operating cash flow variable is proxied using operating cash flows volatility and the earnings persistence variable proxied using profit before tax divided by the average total assets.

The results obtained in this research are leverage and operating cash flow partially has influence on earnings persistence, earnings persistence has influence on earnings quality, leverage and operating cash flow partially have no direct influence on earnings quality. Furthermore, it was found that there is an indirect influence between leverage and operating cash flow on earnings quality through earnings persistence.

Key Words: *Earnings Quality, Leverage, Operating Cash Flow, Earnings Persistence.*

LEMBAR MOTIVASI DAN PERSEMBAHAN

“Wahai orang – orang yang beriman! Mohonlah pertolongan kepada Allah dengan sabar dan salat. Sungguh, Allah beserta orang – orang yang sabar”

(Q.S Al-Baqarah 2:153)

“Dan Kami pasti akan menguji kamu dengan sedikit ketakutan, kelaparan, kekurangan harta, jiwa, dan buah – buahan. Dan sampaikanlah kabar gembira bagi orang orang yang sabar”

(Q.S Al-Baqarah 2:155)

Saya Persembahkan Skripsi Ini Untuk:

Skripsi yang berjudul “Pengaruh *Leverage* dan Arus Kas Operasi Terhadap Kualitas Laba Melalui *Earnings Persistence*” ini saya persembahkan untuk kepada kedua Allah SWT yang telah memberi rahmat serta pertolongannya sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi ini selama satu semester.

Selain itu saya persembahkan skripsi ini kepada orang tua saya yang telah merawat saya selama hampir 22 tahun, yang selalu mendukung dan mendoakan dengan sepenuh hati setiap keputusan saya sehingga saya dapat menyelesaikan pendidikan sarjana dengan tepat waktu. Semoga kelak saya dapat membalas segala pengorbanan dan kebaikan yang telah diberikan kedua orang tua saya. Dan semoga skripsi ini dapat memberikan banyak manfaat bagi para pembaca.

KATA PENGANTAR

Puji syukur Peneliti panjatkan atas kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan ridho-Nya sehingga Peneliti mampu menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh *Leverage* dan Arus Kas Operasi Terhadap Kualitas Laba Melalui *Earnings Persistence*”.

Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat kelulusan untuk memperoleh gelar Sarjana pada program studi S1 Akuntansi, Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta.

Selama proses penelitian dan penyusunan skripsi ini, Peneliti mendapat banyak dukungan serta bantuan dari berbagai pihak. Oleh karena itu Peneliti mengucapkan terimakasih kepada:

1. Allah SWT yang selalu memberi rahmat, nikmat, kesabaran serta pertolongan-Nya sehingga Peneliti dapat menyelesaikan skripsi ini;
2. Kedua orang tua Peneliti yang telah memberikan banyak doa serta dukungan baik moril maupun materil bagi Peneliti;
3. Dr. Ari Saptono, S.E, M.Pd selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta
4. Dr. I Gusti Ketut Agung Ulupui, S.E., M.Si, AK, CA selaku Koordinator Program Studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta sekaligus selaku dosen pembimbing satu;
5. Tri Hesti Utamingtyas, SE., M.SA selaku dosen pembimbing dua;

6. Seluruh dosen Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta yang telah banyak membanti dan memberikan ilmu yang bermanfaat kepada Peneliti selama di bangku perkuliahan;
7. Alya Pradnyaparamita selaku sahabat yang telah senantiasa memberi motivasi dan bersabar dalam mendengarkan keluh kesah Peneliti;
8. Teman – teman S1 Akuntansi angkatan 2017 Fakultas Ekonomi Univesitas Negeri Jakarta yang telah memberikan motivasi dan semangat kepada Peneliti selama proses penyusunan skripsi.

Peneliti menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu kritik dan saran yang bersifat konstruktif sangat Peneliti harapkan demi kesempurnaan skripsi ini. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi Peneliti dan bagi Pembaca pada umunya.

Jakarta, 18 Juli 2021

Iffat Fakhriyah As'ad

DAFTAR ISI

PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT	iv
ABSTRAK.....	vi
ABSTRACT	vii
LEMBAR MOTIVASI DAN PERSEMBAHAN	viii
KATA PENGANTAR.....	ix
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR TABEL	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
BAB I PENDAHULUAN	17
1.1 Latar Belakang	17
1.2 Pertanyaan Penelitian	28
1.3 Tujuan Penelitian	28
1.4 Manfaat Penelitian	29
BAB II KAJIAN PUSTAKA	31
2.1 Teori Pendukung	31
2.1.1 Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>)	31
2.1.2 Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>)	34

2.1.3	Teori Kontrak Efisien (<i>Efficient Contracting Theory</i>)....	36
2.1.4	Kualitas Laba	37
2.1.5	<i>Leverage</i>	44
2.1.6	Arus Kas Operasi (<i>Operating Cash Flow</i>)	49
2.1.7	<i>Earnings persistence (Earnings Persistence)</i>	54
2.1	Kerangka Teori dan Pengembangan Hipotesis	66
2.2.1	Pengaruh <i>Leverage</i> Terhadap <i>Earnings persistence</i>	66
2.2.2	Pengaruh Arus Kas Operasi Terhadap <i>Earnings persistence</i>	67
2.2.3	Pengaruh <i>Earnings persistence</i> Terhadap Kualitas Laba	68
2.2.4	Pengaruh <i>Leverage</i> Terhadap Kualitas Laba.....	69
2.2.5	Pengaruh Arus Kas Operasi Terhadap Kualitas Laba.....	70
2.2.6	Mediasi <i>Earnings persistence</i> Terhadap Hubungan Antara <i>Leverage</i> dan Kualitas Laba	72
2.2.7	Mediasi <i>Earnings persistence</i> Terhadap Hubungan Antara Arus Kas Operasi dan Kualitas Laba	73
BAB III METODE PENELITIAN		76
3.1	Unit Analisis, Populasi dan Sampel	76
3.2	Teknik Pengumpulan Data	77
3.3	Operasionalisasi Variabel	78
3.3.1	Variabel Endogen.....	78

3.3.2	Variabel Eksogen.....	82
3.3.3	Variabel Perantara (Variabel Intervening)	85
3.4	Tenik Analisis	87
3.4.1	Statistik Despkritif	88
3.4.2	Evaluasi Model Struktural (<i>Inner Model</i>)	88
3.4.3	Analisis Jalur	92
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....		98
4.1	Deskriptif Data Penelitian	98
4.2	Hasil Penelitian	99
4.2.1	Statistik Deskriptif	99
4.2.2	Evaluasi Model Struktural (<i>Inner Model</i>)	103
4.2.3	Analisis Jalur dan Pengujian Hipotesis	109
4.3	Pembahasan Hasil Penelitian	118
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....		134
5.1	Kesimpulan	134
5.2	Implikasi	134
5.3	Keterbatasan Penelitian	135
5.4	Saran.....	136
DAFTAR PUSTAKA.....		138
LAMPIRAN.....		150
RIWAYAT HIDUP PENELITI.....		202

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Pergerakan Harga Saham PT. Siantar Top Tbk.....	23
Gambar 2. 1 Hipotesis Penelitian	75
Gambar 3. 1 Diagram Jalur	93
Gambar 3. 2 Model Struktural I.....	93
Gambar 3. 3 Model Struktural II	94
Gambar 4. 1 Analisis Jalur.....	110
Gambar 4. 2 Model Struktural I.....	110
Gambar 4. 3 Model Struktural II	111
Gambar 4. 4 Nilai VAF Hipotesis 6	116
Gambar 4. 5 Nilai VAF Hipotesis 6	118



DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Proksi Kualitas Laba.....	40
Tabel 2. 2 Proksi Arus Kas Operasi.....	53
Tabel 2. 3 Review Penelitian Terdahulu.....	56
Tabel 3. 1 Kriteria Pengambilan Sampel.....	77
Tabel 3. 2 Operasionalisasi Variabel.....	86
Tabel 3. 3 Rule Of Thumb Adjusted R ²	89
Tabel 3. 4 Rule Of Thumb Evaluasi Model Fit.....	92
Tabel 3. 5 Kriteria Jenis Mediasi.....	97
Tabel 4. 1 Jumlah Sampel Setelah Outlier.....	99
Tabel 4. 2 Statistik Deskriptif Variabel Leverage.....	100
Tabel 4. 3 Statistik Deskriptif Variabel Arus Kas Operasi.....	101
Tabel 4. 4 Statistik Deskriptif Variabel Earnings Persistence.....	102
Tabel 4. 5 Statistik Deskriptif Variabel Kualitas Laba.....	103
Tabel 4. 6 Koefisien Determinasi Adjusted R ²	103
Tabel 4. 7 Hasil Uji Multikolinieritas.....	105
Tabel 4. 8 Q-Square Predictive Relevance (Q ²).....	106
Tabel 4. 9 Q-Square Effect Size Earnings Persistence.....	107
Tabel 4. 10 Q-Square Effect Size Variabel Kualitas Laba.....	107
Tabel 4. 11 F-Square.....	108
Tabel 4. 12 Hasil Goodness-Of-Fit (Model Fit).....	109
Tabel 4. 13 Hasil Analisis Bootstrapping.....	112
Tabel 4. 14 CFO - EP.....	122
Tabel 4. 15 EP - ERC.....	125

DAFTAR LAMPIRAN

lampiran 1 Outlier Sampel Penelitian	150
Lampiran 2 Data Outlier Sampel Penelitian	152
Lampiran 3 Daftar Sampel Setelah Outlier	153
Lampiran 4 Perhitungan Leverage.....	158
Lampiran 5 Perhitungan Volatilitas Arus Kas Operasi.....	164
Lampiran 6 Perhitungan Earnings Persistence	173
Lampiran 7 Perhitungan Earnings Response Coefficient	182
Lampiran 8 Hasil Statistik Deskriptif Smart Pls 3.0.....	191
Lampiran 9 Hasil Adjusted R ² Smart Pls 3.0	191
Lampiran 10 Hasil Collinearity Statistics (Vif) Smart Pls 3.0	192
Lampiran 11 Hasil Q ² Total	192
Lampiran 12 Hasil Q ² Variabel Leverage Excluded	192
Lampiran 13 Hasil Q ² Variabel Arus Kas Operasi Excluded	193
Lampiran 14 Hasil Q ² Variabel Earnings Persistence Excluded.....	193
Lampiran 15 Hasil F ² Smart Pls 3.0	193
Lampiran 16 Hasil Goodness-Of-Fit (Model Fit) Smart Pls 3.0.....	194
Lampiran 17 Hasil Rms Theta Smart Pls 3.0	194
Lampiran 18 Hasil Bootstrapping Direct Effect Smart Pls 3.0	194
Lampiran 19 Hasil Bootstrapping Indirect Effect Smart Pls 3.0.....	195
Lampiran 20 Kartu Konsultasi Bimbingan Proposal Skripsi	196
Lampiran 21 Kartu Konsultasi Bimbingan Skripsi	197
Lampiran 22 Persetujuan Perbaikan Proposal Skripsi	198
Lampiran 23 Kartu Konsultasi Skripsi	199
Lampiran 24 Persetujuan Perbaikan Skripsi	200
Lampiran 25 Hasil Uji Turnitin	201