

BAB 5

SIMPULAN, KETERBATASAN, DAN SARAN

5.1. Simpulan

Berdasarkan hasil analisis dan pembahasan, dapat dibuat simpulan bahwa volatilitas arus kas, volatilitas penjualan, kepemilikan manajerial, dan ukuran perusahaan tidak mempengaruhi persistensi laba. Volatilitas arus kas tidak berpengaruh terhadap persistensi laba kemungkinan terjadi karena fluktuasi arus kas yang tinggi tidak dapat dihubungkan dengan persistensi laba sehingga investor akan sulit memprediksi arus kas di masa datang dengan bantuan informasi arus kas untuk mengetahui dan penentu arus kas stabil atau tidak. Volatilitas penjualan tidak berpengaruh terhadap persistensi laba kemungkinan terjadi karena manajemen melakukan manajemen laba sehingga laba perusahaan dapat persisten.

Kepemilikan manajerial tidak berpengaruh terhadap persistensi laba dikarenakan saham yang dimiliki pihak manajerial terlalu kecil dibandingkan pihak diluar manajemen. Selain itu, pihak manajemen baik memiliki saham kecil atau besar tetap bekerja dengan maksimal dalam mengelola perusahaan dalam jangka panjang sehingga laba persisten. Ukuran perusahaan tidak berpengaruh terhadap persistensi laba dikarenakan sebagian perusahaan yang mempunyai ukuran yang besar tidak menjamin bahwa perusahaan tersebut memiliki kinerja yang baik begitu juga dengan perusahaan yang kecil.

5.2. Keterbatasan

Hasil penelitian yang dilakukan saat ini memiliki keterbatasan dalam menganalisis penelitian yaitu sebagai berikut:

1. Koefisien determinasi yang terdapat dalam penelitian ini menyatakan angka sebesar 6,2% sehingga masih ada faktor lain yang mempengaruhi persistensi laba di luar faktor yang diteliti. Hal ini didukung pula dengan 4 faktor yang diteliti ternyata tidak terbukti berpengaruh terhadap persistensi laba.

2. Objek penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI dengan kriteria yang ditetapkan hanya diperoleh 26 perusahaan, sehingga kurang mewakili perusahaan manufaktur secara keseluruhan.

5.3. Saran

Berdasarkan keterbatasan penelitian, terdapat beberapa saran yang dapat diberikan yaitu:

1. Saran akademik
 - a. Bagi penelitian selanjutnya diharapkan untuk meneliti lain misalnya siklus operasi, dan perbedaan pajak buku (Khasanah dan Jasman, 2019), *book tax gap* dan tata kelola perusahaan (Kusuma dan Sadjiarto, 2016)
 - b. Bagi penelitian selanjutnya diharapkan memakai objek penelitian yang lebih luas atau selain perusahaan manufaktur sehingga hasil penelitian dapat dibandingkan dengan industri lain.
2. Saran Praktis

Investor sebaiknya berhati-hati dalam melakukan investasi. Hal ini dikarenakan meskipun hasil penelitian ini memiliki 4 faktor yang tidak terbukti namun bisa saja fakta ini mempengaruhi pada industri yang berbeda atau periode yang berbeda.

DAFTAR PUSTAKA

- Belkaoui, A. R. (2012). *Accounting Theory* (edisi ke-5). Jakarta: Salemba Empat.
- Bertuah, E. (2015). Implikasi Struktur Kepemilikan terhadap Nilai Perusahaan melalui Keputusan Keuangan. *Jurnal Ekonomi*, 6(2), 1-10.
- Dechow, P., dan Dichev, I. (2002). The uality of Accruals and Earnings: The Role of Accrual Estimation Errors. *The Accounting Review*, 7(7), 35-39.
- Dewi, N. P .L., dan Putri, I. G. A. M. A. D. (2015). Pengaruh *Book Tax Difference*, Arus Kas Operasi, Arus Kas Akrua, dan Ukuran Perusahaan pada Persistensi Laba. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 10(1). 1-14
- Dewi, R. (2018). *Pengaruh Volatilitas Arus Kas, Ukuran Perusahaan dan Tingkat Hutang Terhadap Persistensi Laba*. (Skripsi, Program Sarjana Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya, Surabaya, Indonesia). Didapat dari <http://repository.wima.ac.id/17346/>. 1-45. 16 September 2019, pukul 16:18 WIB.
- Fanani, Z. (2010). Analisis Faktor-Faktor Penentu Persistensi Laba. *Jurnal Keuangan Akuntansi dan Keuangan Indonesia*, 7(1). 2-7.
- Ghozali, I. (2016). *Aplikasi Analisis Multivariant dengan Program IBM SPSS 23* (edisi ke-8). Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Handayani, R. (2014). Pengaruh Volatilitas Arus Kas, Besaran Akrua, dan Leverage terhadap Persistensi Laba. (Skripsi, Program Sarjana Universitas Pasundan, Bandung, Indonesia). Didapat dari <http://repository.unpas.ac.id/6490/>. 1-5, 23 November 2019, pukul 20:48 WIB.
- Ikatan Akuntan Indonesia. (2018). *Standar Akuntansi Keuangan*. Jakarta: Ikatan Akuntan Indonesia.
- Jensen, M. C., dan W. H. Meckling. (1976). Theory of the Firm: Managerial Behavior, Agency Costs and Ownership Structure. *Journal of Financial Economics*, 3, 305-360.
- Jumiati, F. dan Ratnadi, N. M. D. (2014). Pengaruh Kepemilikan Manajerial dan *Book Tax Differences* pada Persistensi Laba. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 8(2), 93-94.
- Kasiono, D., dan Fachrurrozie (2016). Determinan Persistensi Laba pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI. *Accounting Analysis Journal*, 5(1), 2. 2-8.

- Khafid, M. (2012). Pengaruh Tata Kelola Perusahaan (Corporate Governance) dan Struktur Kepemilikan terhadap Persistensi Laba. *Jurnal Dinamika Akuntansi*, 4(2), 139-148. Didapat dari <http://journal.unnes.ac.id>, 18 September 2019, pukul 19:54 WIB.
- Khasanah, A. U., dan Jasman. (2019). Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Persistensi Laba. *Jurnal Riset Bisnis*, 3(1), 66-74. Didapat dari <http://journal.univpancasila.ac.id/index/php/jrb/>. 28 Agustus 2019, pukul 16:32 WIB.
- Kusuma, B., dan Sadjiarto, R.A. (2014). Analisa Pengaruh Volatilitas Arus Kas, Volatilitas Penjualan, Tingkat Hutang, Book Tax Gap, dan Tata Kelola Perusahaan terhadap Persistensi Laba. *Tax and Accounting Review*, 4(1), 1-8.
- Lee, A. M., Panjaitan, F., dan Hasibuan, R. (2018). Analisis Volatilitas Arus Kas, Tingkat Hutang, dan Siklus Operasi terhadap Persistensi Laba. *Jurnal Ilmiah Akuntansi Bisnis dan Keuangan*, 13(1), 2-11.
- Lutfiyah, L. (2017). Pengaruh Volatilitas Arus Kas, Volatilitas Penjualan, Tingkat Hutang, Book Tax Difference, Siklus Operasi dan Ukuran Perusahaan terhadap Persistensi Laba. *Jurnal Keuangan*, 1(1), 3-11. Didapat dari <http://eprints.perbanas.ac.id/>, 12 September 2019, pukul 22:18 WIB.
- Nuraeni, R., Mulyati, S., dan 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). *Accounting Research Journal of Sutaatmaja* 1(1), 2-31.
- Nuraini, M. (2010). Analisis Faktor-Faktor Penentu Persistensi Laba. (Skripsi, Program Sarjana Universitas Diponegoro, Semarang, Indonesia). Didapat dari <http://eprints.undip.ac.id/43657/1/12>, 4 September 2019, pukul 16:27 WIB.
- Purwanti, T. (2010). Analisis Pengaruh Volatilitas Arus Kas, Besaran Akrua, Volatilitas Penjualan, Leverage, Siklus Operasi, Ukuran Perusahaan, Umur Perusahaan, dan Likuiditas terhadap Kualitas Laba. (Skripsi, Program Sarjana Universitas Sebelas Maret Surakarta, Surakarta, Indonesia). Didapat dari <https://eprints.uns.ac.id/3491/>, 9 September 2019, pukul 19:14 WIB.
- Putri, G., dan Supadmi, N. L. (2016). Pengaruh Tingkat Hutang Dan Kepemilikan Manajerial terhadap Persistensi Laba pada Perusahaan Manufaktur. *E-Journal Akuntansi Unniversitas Udayana*, 15(2), 915-942.
- Salsabiila, A.S., Pratomo, D., dan Nurbaeti, A. (2018). Pengaruh Book Tax Differences dan Aliran Kas Operasi terhadap Persistensi Laba. *Jurnal Akuntansi* 20(2), 1-16.

- Scott, W. R. (2015). *Financial Accounting Theory* (edisi ke-7). USA: Pearson Canada Inc.
- Shahrawi, M.R., Puspa D.F., dan Yunilma (2015). Pengaruh Book Tax Differences dan Volatilitas Arus Kas terhadap Persistensi Laba Perusahaan Manufaktur yang Listing di Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2013. *Jurnal Akuntansi*, 1(2), 3-12.
- Solikin, I., Widaningsih, M., dan Lestari, S. D. (2015). Pengaruh Struktur Kepemilikan, Struktur Modal, dan Ukuran Perusahaan terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Sektor Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Riset Akuntansi Dan Keuangan*, 3(2), 724-740.
- Subramanyam, K.R., dan Wild, J.J. (2012). *Analisa Laporan Keuangan*. Jakarta: Salemba Empat.
- Susilo, T. P., dan Anggreani, B. M. (2017). Analisis Pengaruh Volatilitas Arus Kas, Tingkat Hutang, Siklus Operasi, dan Ukuran Perusahaan terhadap Persistensi Laba. *Media Riset Akuntansi*, 6(1). 2-18.
- Thesarani, N. J. (2017). Pengaruh Ukuran Dewan Komisaris, Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional, dan Komite Audit terhadap Struktur Modal. *Jurnal Nominal*, 6(2), 3-11.
- Yuliani, N. (2015). *Audit Untuk Mengatasi Agency Problem*. Didapat dari <http://www.kompasiana.com/nanayuliani/5580da419493738ao48b4573/audit-untuk-mengatasi-agency-problem?page=all#>, 9 November 2019, pukul 22:38 WIB.