

2023

JURNAL AKUNTANSI MUHAMMADIYAH

P - ISSN 2087-9776

E - ISSN 2715-3134

JAM



Vol. 13 No. 2
Edisi: Juli – Desember 2023

FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH ACEH

1. **ANALISIS BREAK EVEN POINT BERDASARKAN PENDAPATAN PENJUALAN PADA PT. CIPTA GIRI SENTOSA (STUDI KASUS PERUSAHAAN CIPTA GIRI SENTOSA PADA TAHUN 2023)**
Eka Nurhidayah, Indro Kirono (Universitas Muhammadiyah Gresik)
2. **ANALISIS PENYAJIAN LAPORAN KEUANGAN BERBASIS SAK ETAP PADA PT. CIPTA GIRI SENTOSA**
Rahmatul Fauziah, Wasti Reviandani (Universitas Muhammadiyah Gresik)
3. **PENGARUH PENGAWASAN DAN KOMPENSASI TERHADAP DISIPLIN KERJA PEGAWAI PADA KANTOR DINAS PERINDUSTRIAN DAN PERDAGANGAN ACEH**
Putri Mauliza, Fitriliana, Filia Hanum, Juwita (Universitas Serambi Mekkah)
4. **OPTIMIZATION OF PRODUCTIVE WAQF FOR IMPROVING COMMUNITY ECONOMIC WELFARE**
Asra, Asmah Safitri (Institut Agama Islam Negeri Lhokseumawe)
5. **EFEK DIGITALISASI: PELUANG DAN TANTANGAN BAGI PROFESI AKUNTAN SYARIAH**
Mulyadi AR., Yusliana, Hendri Mauliansyah (Universitas Muhammadiyah Aceh)
6. **DAMPAK KEPEMILIKAN ASING DAN KEPEMILIKAN LOKAL TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN**
Ermad M.J., Zulkifli Umar, Rusnaidi, Budi Safatul Anam, Desy Purnamasari (Universitas Muhammadiyah Aceh)
7. **PENGARUH LITERASI KEUANGAN DAN FINANCIAL TECHNOLOGY TERHADAP PENINGKATAN INKLUSI KEUANGAN UMKM KOTA BANDA ACEH**
Said Erfandi Pratama, Israk Ahmadsyah, Ismail Rasyid Ridla Tarigan (Universitas Islam Negeri Ar-Raniry)
8. **ANALISIS KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN : PENDEKATAN KEUANGAN DALAM MENGUKUR PERTUMBUHAN DAN KEBERLANJUTAN**
Almira Keumala Ulfah, Trie Nadilla, Ramadhan Razali (Institut Agama Islam Negeri Lhokseumawe)
9. **DETERMINAN TAX AVOIDANCE PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR OTOMOTIF DAN KOMPONEN LAINNYA YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2017 – 2020**
Dr. Surna Lastri, SE, M.Si., Intan Rizkia Chudri, SE, M.Si, Ak. & Al Halim (Universitas Muhammadiyah Aceh)
10. **ANALISIS PERSISTENSI LABA PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII)**
Husna Hayati (Institut Agama Islam Negeri Lhokseumawe)

JAM

VOLUME 13

NOMOR 2

HALAMAN
1 - 113

BANDA ACEH
2023

P-ISSN 2087-9776
E-ISSN 2715-3134

DEWAN REDAKSI

PEMBINA

1. Rektor Universitas Muhammadiyah Aceh
2. Para Wakil Rektor Unmuha
3. Dekan Fakultas Ekonomi Unmuha
4. Para Wakil Dekan Unmuha

Penanggungjawab:

Ketua Program Studi Akuntansi Universitas Muhammadiyah Aceh

Ketua Penyunting:

H. Zulkifli Umar, S.E., M.Si., Ak., CA.

Wakil Ketua Penyunting:

Intan Rizkia Chudri, S.E., M.Si.

Penyunting Pelaksana:

1. **Dr. Dwi Cahyono, M.Si.. Akt.** (Univ. Muhammadiyah Jember)
2. **Dr. Ramli Gadeng, M.Pd.** (Univ. Syiah Kuala Banda Aceh)
3. **Dr. H. Aliamin, SE., M.Si., Ak.** (Univ. Syiah Kuala Banda Aceh)
4. **Dr. Sri Suyanta, M.Ag.** (UIN Ar-Raniry Banda Aceh)
5. **Taufik A Rahim, SE., M.Si., Ph.D.** (Univ. Muhammadiyah Aceh)
6. **Drs.Tarmizi Gadeng, SE., M.Si.. MM.** (Univ. Muhammadiyah Aceh)

Staf Pelaksana

1. Editor : **Hendri Mauliansyah, S.E., M.Si.**
2. Adm.& Keuangan : **Rusnaldi, SE., M.Si.**
3. Distribusi & Pemasaran : **Elviza, SE.. M.Si.**
4. Pengelola IT : **Devi Kumala, S.Si., M.Si.**

Diterbitkan oleh:

**Program Studi Akuntansi
Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Aceh**

Jl. Muhammadiyah No. 91 Desa Batoh
Kecamatan Lueng Bata – Kota Banda Aceh

KATA PENGANTAR

REKTOR UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH ACEH

Assalamu'alaikum wr.wb.

Eksistensi dan identitas sebuah Universitas dapat diukur dan dipahami dari kreasi ilmiah dari setiap elemen di universitas tersebut. Makin banyak dan berbobot karya ilmiah yang dihasilkan, makin tinggi pula eksistensi, pemahaman dan penghargaan orang terhadap perguruan tinggi yang bersangkutan. Kreasi Ilmiah diwujudkan dalam bentuk jurnal. Jurnal adalah sebagai alat komunikasi efektif dengan Stakeholder.

Salah satu kreasi ilmiah yang akan menjadi barometer bagi eksistensi, pemahaman dan penghargaan terhadap sebuah universitas adalah publikasi ilmiah baik yang dipublikasikan di berbagai jurnal maupun dalam bentuk *text book* yang dapat menjadi acuan bagi para mahasiswa dan siapapun yang berminat untuk memahami suatu fenomena ilmiah yang ditulis oleh civitas akademika universitas tersebut.

Berdasarkan perspektif inilah dan ditengah kelangkaan Civitas Akademika Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Aceh melahirkan karya ilmiah berupa dalam bentuk Jurnal yang bernama Jurnal Akuntansi Muhammadiyah (JAM), kami amat apresiatif kepada Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Aceh, Tim Redaksi dan Staf Pengajar Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Aceh yang telah mampu melahirkan salah satu karya yang cukup penting dalam rangka memberi dorongan dan motivasi untuk pengembangan wawasan para staf pengajar dalam penelitian-penelitian ke depan. Jurnal ini, disamping memperkaya khazanah keilmuan juga diharapkan dapat menjadi salah satu referensi dalam studi ilmu akuntansi bagi mahasiswa Fakultas Ekonomi tidak hanya di Universitas Muhammadiyah Aceh akan tetapi juga diseluruh Universitas di Indonesia dan di luar negeri.

Rektor

Dr. Aslam Nur., M.A

KATA PENGANTAR

**DEKAN FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH ACEH**

Assalamu'alaikum wr.wb.

Pertama sekali tidak henti-hentinya secara tulus kita panjatkan puji dan syukur keharibaan Allah SWT yang telah memberi taufik, hidayah dan petunjukNya kepada kita semua sehingga dapat berbuat sesuatu yang selalu mendapat bimbingan sepenuhnya dari Allah SWT. Selanjutnya selawat beiring salam khusus kita persembahkan kepada junjungan kita nabi besar Muhammad SAW yang telah mengajar dan mendidik ummat manusia sehingga mampu membuka mata hati kita semua dalam melaksanakan berbagai usaha dan kegiatan yang bermanfaat bagi agama, nusa dan bangsa.

Pada Tahun 1991 Fakultas Ekonomi didirikan melalui melalui surat Keputusan Menteri Pendidikan dan Kebudayaan RI No. 0230/1991 tanggal 29 April 1991 terdiri dari 2 (dua) program studi yaitu Program Studi Manajemen dan Akuntansi dan terakhir perpanjangan Izin Operasional Program Studi Akuntansi berdasarkan Keputusan Direktur Jenderal Pendidikan Tinggi Departemen Pendidikan Nasional No. 1630/D/T/K-I/2009 Tanggal 27 Maret 2009. Selanjutnya pada tahun 2015 Program Studi Akuntansi memperoleh hasil akreditasi "B" dari Badan Akreditasi Nasional berdasarkan Surat Keputusan Badan Akreditasi Nasional Perguruan Tinggi No. 004/BAN-PT/Akred/S/I/2015 Tanggal 09 Januari 2015.

Berkaitan dengan hal tersebut di atas, Program Studi Akuntansi membuat suatu program pengembangan penelitian staf pengajar/dosen dalam bentuk jurnal yang dinamakan Jurnal Akuntansi Muhammadiyah (JAM) dengan nomor P.ISSN 2087-9776 dan E.ISSN 2715-3134 yang dikeluarkan oleh PDII-LIPI serta diterbitkan 2 (dua) kali dalam setahun yaitu edisi Januari-Juni dan Juli-Desember.

Dalam rangka penerbitan Jurnal ini, kami selalu membuka diri untuk menerima tulisan-tulisan bermutu, guna dapat dapat kami muat dalam penerbitan-penerbitan berikutnya. Selaku Dekan, kami menyampaikan penghargaan dan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada tim pengelola dan semua penulis yang telah menyumbangkan karya terbaiknya di jurnal ini sehingga Jurnal Akuntansi volume 12 no.2 Edisi Juli-Desember 2022 ini bisa terbit sebagai kelanjutan dari edisi sebelumnya. Diharapkan terbitan selanjutnya rekan-rekan dari perguruan tinggi Ekonomi khususnya Program Studi Akuntansi se-Indonesia agar dapat menyumbangkan hasil karyanya untuk dapat dimuat pada Jurnal Akuntansi Muhammadiyah (JAM) Aceh. Semoga karya para penulis semuanya menjadi ilmu yang menginspirasi kebaikan dan kemanfaatan di dunia ilmu akuntansi.

Sebagai penghargaan perkenankanlah kami menyampaikan apresiasi dan terima kasih yang tak terhingga kepada seluruh pengelola Jurnal Akuntansi Muhammadiyah (JAM) yang telah bekerja keras melakukan semua proses penerbitan Jurnal Akuntansi Muhammadiyah (JAM) Aceh, sehingga jurnal ini tampil dalam bentuk dan isi yang berkualitas. Dan akhir kata semoga Allah SWT selalu memberikan taufik dan hidayahNya kepada kita semua sehingga kita mampu menerbitkan Jurnal Akuntansi Muhammadiyah (JAM) Aceh dengan sebaik-baiknya.

Dekan

Drs. Tarmizi Gadeng, SE., M.Si., MM.

DAFTAR ISI

Dewan Redaksi	i
Kata Pengantar Rektor Universitas Muhammadiyah Aceh	ii
Kata Pengantar Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Aceh	iii
Daftar Isi	iv
Pedoman Penulisan	v

Jurnal

1. ANALISIS <i>BREAK EVEN POINT</i> BERDASARKAN PENDAPATAN PENJUALAN PADA PT. CIPTA GIRI SENTOSA (STUDI KASUS PERUSAHAAN CIPTA GIRI SENTOSA PADA TAHUN 2023) <i>Eka Nurhidayah, IndroKirono</i>	1-11
2. ANALISIS PENYAJIAN LAPORAN KEUANGAN BERBASIS SAK ETAP PADA PT. CIPTA GIRI SENTOSA <i>Rahmatul Fauziah, Wasti Reviandani</i>	12-23
3. PENGARUH PENGAWASAN DAN KOMPENSASI TERHADAP DISIPLIN KERJA PEGAWAI PADA KANTOR DINAS PERINDUSTRIAN DAN PERDAGANGAN ACEH <i>Putri Mauliza, Fitriliana, Filia Hanum, Juwita</i>	24-34
4. OPTIMIZATION OF PRODUCTIVE WAQF FOR IMPROVING COMMUNITY ECONOMIC WELFARE <i>Asra, Asmah Safitri</i>	35-45
5. EFEK DIGITALISASI: PELUANG DAN TANTANGAN BAGI PROFESI AKUNTAN SYARIAH <i>Mulyadi AR., Yusliana, Hendri Mauliansyah</i>	46-57
6. DAMPAK KEPEMILIKAN ASING DAN KEPEMILIKAN LOKAL TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN <i>Ermad M.J., Zulkifli Umar, Rusnaldi, Budi Safatul Anam, Desy Purnamasari</i>	58-68
7. PENGARUH LITERASI KEUANGAN DAN FINANCIAL TECHNOLOGY TERHADAP PENINGKATAN INKLUSI KEUANGAN UMKM KOTA BANDA ACEH <i>Said Erfandi Pratama, Israk Ahmadsyah, Ismail Rasyid Ridla Tarigan</i>	69-80
8. ANALISIS KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN : PENDEKATAN KEUANGAN DALAM MENGUKUR PERTUMBUHAN DAN KEBERLANJUTAN <i>Almira Keumala Ulfah, Trie Nadilla, Ramadhan Razali</i>	81-92
9. DETERMINAN TAX AVOIDANCE PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR OTOMOTIF DAN KOMPONEN LAINNYA YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2017 – 2020 <i>Dr. Surna Latri, SE, M.Si., Intan Rizkia Qudri, SE, M.Si, Ak. & Al Halim</i>	93-105
10. ANALISIS PERSISTENSI LABA PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII) <i>Husna Hayati</i>	106-113

METODE PENULISAN

BENTUK NASKAH

Jurnal Akuntansi Muhammadiyah (JAM) Aceh menerima naskah dalam bentuk hasil penelitian (*Research Paper*) atau artikel ulasan (*Review*) dan resensi buku (*Book Review*), baik dalam bahasa Indonesia maupun bahasa Inggris.

CARA PENGIRIMAN NASKAH

Penulis mengirimkan 2 (dua) eksemplar naskah serta CD berisi naskah tersebut ke alamat redaksi: Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Aceh, Jl. Muhammadiyah No. 91 Banda Aceh 23245, Telepon 0651-21023, Fax. 0651-21023, e_mail: jurnalfeunmuha@yahoo.com.

FORMAT NASKAH

Naskah yang dikirim terdiri atas 15 s/d 20 halaman kuarto (A4) dengan spasi 1,5, huruf Times New Roman font 12. Naskah dilengkapi dengan biodata penulis. Semua halaman naskah, termasuk tabel, lampiran, dan referensi harus diberi nomor urut halaman. Setiap tabel atau gambar diberi nomor urut, judul, dan sumber kutipan. Naskah diserahkan dalam bentuk hardcopy (*print out*) dan softcopy dalam CD. Sistematika penulisan disesuaikan dengan kategori artikel yang akan dipublikasikan di Jurnal Akuntansi Muhammadiyah (JAM) Aceh. Naskah yang masuk dikategorikan kedalam tiga kategori, artikel hasil penelitian, artikel ulasan dan artikel resensi buku. Sistematika penulisan untuk masing-masing kategori artikel adalah sebagai berikut:

A. Sistematika Naskah Artikel Hasil Penelitian

Judul Naskah

Abstrak, dibuat dalam bahasa Inggris atau bahasa Indonesia lebih kurang 200 kata, dan disertai kata kunci (*key word*), maksimal 5 kata. Abstrak ditulis satu spasi dan dalam satu paragraf.

I. PENDAHULUAN

Berisikan latar belakang penelitian dan perumusan permasalahan dan tujuan penelitian.

II. KAJIAN KEPUSTAKAAN

Berisikan referensi yang berhubungan dengan penelitian

III. METODE PENELITIAN

Berisikan metode penelitian yang digunakan dalam penelitian, antara lain meliputi spesifikasi penelitian, lokasi penelitian, teknik pengumpulan data, teknis pengolahan data, dan analisis data.

IV. HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

Berisikan hasil penelitian dan pembahasan terhadap hasil penelitian

V. KESIMPULAN DAN SARAN

B. Sistematika Naskah Artikel Ulasan

Judul Naskah

Abstrak, dibuat dalam bahasa Inggris dan bahasa Indonesia, dan disertai dengan kata kunci (*key word*) maksimal 5 kata. Abstrak ditulis satu spasi dan dalam satu paragraf.

I. PENDAHULUAN

Berisikan latar belakang penelitian dan perumusan permasalahan

II. PEMBAHASAN

Berisikan pembahasan terhadap permasalahan yang dikaji dalam naskah

III. KESIMPULAN DAN SARAN

C. Sistematika Naskah Artikel Resensi Buku

Naskah ditulis di atas kertas kuarto (A4), terdiri dari 5 s/d 7 halaman, dengan spasi ganda.

Naskah dilengkapi dengan sac sampul buku dirensensi.

Sumber Kutipan

1. Sumber kutipan ditulis menyesuaikan sistem catatan perut (*bodynote atau sidenote*).
2. Sumber kutipan yang berasal dari website ditulis dengan susunan sebagai berikut: Nama penulis, judul tulisan (“...”), nama website, alamat artikel, tanggal dan waktu download.

Daftar Pustaka

Penulisan daftar Pustaka disusun alfabetis dengan susunan publisitas.

ANALISIS PERSISTENSI LABA PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII)**ANALYSIS OF PROFIT PERSISTENCE IN COMPANIES REGISTERED ON THE JAKARTA ISLAMIC INDEX****Husna Hayati**

¹⁾ Prodi Akuntansi Syariah, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, Institut Agama Islam Negeri Lhokseumawe, Kota Lhokseumawe

*e-mail korespondensi: husna@iainlhokseumawe.ac.id

Abstrak

Laba merupakan salah satu informasi yang menjadi perhatian utama dari para pengguna informasi keuangan Perusahaan. Laba yang dihasilkan oleh Perusahaan mengandung informasi yang berarti jika informasi yang terkandung di dalamnya adalah informasi yang akurat dan mampu menjadi bahan melakukan prediksi di masa yang akan datang. Salah satu informasi yang diharapkan menjadi pedoman mengenai keuangan Perusahaan adalah persistensi laba. Laba yang persisten menunjukkan kondisi keuangan Perusahaan yang lebih stabil. Ada banyak hal yang mempengaruhi persistensi laba ini seperti Tingkat hutang dan arus kas operasi Perusahaan. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk melakukan analisis terhadap factor-faktor tersebut. Metode penelitian yang digunakan dalam penelitian ini adalah kuantitatif deskriptif. Populasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah Perusahaan yang masuk dalam Jakarta Islamic Index (JII). Metode pemilihan sampel yang digunakan adalah purposive sampling dengan kriteria, Perusahaan consumer goods yang masuk dalam daftar JII selama 3 tahun berturut-turut dan melakukan publikasi laporan keuangan selama periode 2020-2023. Hasil penelitian menunjukkan bahwa persistensi laba dipengaruhi secara negatif oleh factor Tingkat utang. Sementara itu Tingkat arus kas operasi tidak memberikan pengaruh pada persistensi laba.

Kata Kunci: Arus kas operasi, Hutang, Persistensi Laba.

Abstract

Profit is one of the pieces of information that is of primary concern to users of the Company's financial information. Profits generated by the Company contain meaningful information if the information contained therein is accurate information and can be used as material for making predictions in the future. One of the pieces of information that is expected to provide guidance regarding the Company's finances is profit persistence. Persistent profits indicate a more stable financial condition of the Company. There are many things that influence the persistence of this profit, such as the level of debt and the company's operating cash flow. The aim of this research is to conduct an analysis of these factors. The research method used in this research is descriptive quantitative. The population used in this research are companies included in the Jakarta Islamic Index (JII). The sample selection method used was purposive sampling with the criteria, consumer goods companies that were included in the JII list for 3 consecutive years and published financial reports during the 2020-2023 period. The research results show that profit persistence is negatively influenced by the debt level factor. Meanwhile, the level of operating cash flow has no influence on profit persistence.

Keywords: *Operating cash flow; Debt; Profit Persistence.*

PENDAHULUAN

Laporan keuangan merupakan salah satu sumber informasi penting yang dapat digunakan oleh para pengambil keputusan untuk mengetahui kondisi keuangan suatu perusahaan. Laporan keuangan mengandung informasi terkait keuangan perusahaan termasuk harta, kewajiban, hingga laba yang dihasilkan oleh perusahaan. Laba merupakan salah satu tolak ukur yang sering digunakan oleh para pengguna informasi keuangan dalam mengambil keputusan. Mengingat pentingnya informasi laba ini, maka pihak manajemen Perusahaan harus mampu menyajikan informasi laba yang berkualitas. Laba yang berkualitas adalah laba yang mampu menjelaskan informasi yang terkandung di dalamnya sehingga dapat digunakan untuk membantu para pemakai informasi dalam membuat keputusan (Anggraini et al., 2019).

Salah satu tolak ukur yang dapat digunakan untuk menilai kondisi laba suatu perusahaan apakah berkualitas atau tidak adalah dengan melihat persistensi laba perusahaan. Persistensi laba merupakan salah satu alat ukur kualitas laba, dimana laba yang berkualitas dapat menunjukkan kesinambungan laba, sehingga laba yang persisten cenderung stabil atau tidak berfluktuasi di setiap periode (Andari, 2017). Dari tinjauan awal terhadap perusahaan yang terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII) menunjukkan kondisi laba yang cenderung tidak persisten atau cenderung berfluktuatif. Berikut tabel yang menunjukkan kondisi laba beberapa perusahaan consumer goods yang terdaftar di JII dalam 3 tahun terakhir.

Tabel 1
Laba Perusahaan Consumer Goods

Kode Perusahaan	Laba		
	2020	2021	2022
ICBP	7,418,574	7,900,282	5,722,194
INDF	8,752,066	11,203,585	9,192,569
KLBF	2,799,622,515,814	3,232,007,683,281	3,450,083,412,291
UNVR	7,163,536	5,758,148	5,364,761

Sumber: Data diolah 2023

Berdasarkan table di atas terlihat bahwa laba perusahaan consumer goods yang terdaftar di JII menunjukkan kondisi yang tidak stabil dimana terjadi fluktuasi pada laba yang dihasilkan oleh perusahaan dalam beberapa tahun terakhir. Hal ini menunjukkan laba yang dihasilkan oleh perusahaan tidak persisten. Beberapa penelitian terdahulu tentang persistensi laba telah dilakukan oleh peneliti sebelumnya. Dari beberapa penelitian yang telah dilakukan tersebut diperoleh bukti ilmiah yang menunjukkan persistensi laba perusahaan dipengaruhi oleh beberapa faktor, seperti penelitian yang dilakukan oleh Riskiya dan Africa (2022) yang menemukan bahwa salah satu faktor yang mempengaruhi persistensi laba adalah arus kas operasi. Menurut mereka informasi yang dihasilkan dari arus kas operasi menjadi faktor penentu perusahaan dalam menghasilkan laba yang persisten. Untuk memperoleh laba yang persisten, perusahaan harus memiliki arus kas operasi yang tinggi. Hasil penelitian tersebut berbeda dengan hasil penelitian yang ditemukan oleh Humayah dan Martini (2021) yang menemukan bahwa arus kas operasi tidak berpengaruh terhadap persistensi laba. Dalam penelitiannya Martini menemukan bahwa tingkat hutang dan ukuran perusahaan

berpengaruh negative terhadap persistensi laba perusahaan. Hal tersebut bisa terjadi karena di dalam utang biasanya terdapat beban bunga dan pokok utang yang harus dibayar perusahaan pada saat jatuh tempo. Dengan demikian keuntungan yang dihasilkan oleh perusahaan akan diutamakan untuk pembayaran utang dan bungannya daripada untuk memaksimalkan kegiatan operasi perusahaan yang akan berdampak pada penurunan laba (Khasanah & Jasman, 2019). Hasil penelitian Humayah dan Martini berbeda dengan hasil penelitian yang dilakukan oleh Diharjo dan Loen (2020) yang menemukan bahwa Tingkat utang berpengaruh positif terhadap persistensi laba. Menurut mereka besarnya tingkat utang perusahaan akan menyebabkan perusahaan meningkatkan persistensi laba dengan tujuan untuk mempertahankan kinerja yang baik di mata investor dan auditor.

Berdasarkan fenomena dan perbedaan hasil penelitian yang telah dipaparkan di atas maka peneliti tertarik untuk melakukan penelitian kembali terkait dengan persistensi laba. Perbedaan penelitian ini dengan beberapa penelitian tersebut di atas diantaranya adalah pada metode regresi data, perbedaan lainnya adalah pada objek penelitian dimana penelitian ini akan menggunakan data Perusahaan yang terdaftar di JII. Selain itu perbedaan lainnya adalah pada variable penelitian dan tahun penelitian. Berdasarkan uraian tersebut maka penelitian ini bertujuan untuk meneliti Analisis Persistensi Laba Pada Perusahaan yang Terdaftar di JII.

LANDASAN TEORI

Teori Signal (Signaling Theory)

Menurut Brigham dan Houston (2017: 521-522) teori sinyal (Signalling Theory) merupakan tindakan yang dilakukan oleh manajemen perusahaan dalam memberikan sinyal kepada calon investor mengenai prospek perusahaan di masa mendatang. Teori sinyal menekankan pentingnya menyebarkan informasi kepada pihak-pihak berkepentingan yang ada di luar perusahaan. Informasi yang diberikan oleh perusahaan dapat menyajikan catatan baik mengenai masa lalu perusahaan, masa kini, dan masa yang akan datang untuk keberlanjutan hidup suatu perusahaan. Teori sinyal adalah informasi yang memberikan sinyal bagi investor sebagai bahan pertimbangan dan penentuan investasi yang akan mereka lakukan pada suatu perusahaan (Khairudin & Wandita, 2017).

Persistensi Laba

Persistensi laba merupakan konsep dalam akuntansi yang mengukur sejauh mana laba dari periode tertentu dapat dipertahankan atau berlanjut ke periode-periode mendatang. Persistensi laba menjadi salah satu bahan pertimbangan terhadap kualitas laba karena persistensi laba merupakan komponen dari karakteristik relevansi yaitu *predictive value* (Jonas & Blanchet, 2000). Kecenderungan untuk menghasilkan laba yang berkualitas memicu manajemen untuk memilih kebijakan yang dapat memberikan informasi terkait laba yang terlihat lebih baik, hal tersebut disesuaikan dengan tujuan mereka. Persistensi Laba mencerminkan kualitas laba suatu perusahaan dan menunjukkan bahwa perusahaan dapat mempertahankan laba dari waktu ke waktu (Fatma & Hidayat, 2019). Berikut adalah rumus yang digunakan untuk menghitung persistensi laba:

$$PTBI_{t+1} = \frac{\text{Laba sebelum pajak tahun depan}}{\text{Rata-rata Total Aset}}$$

Arus Kas Operasi

Arus kas operasi merupakan arus kas kegiatan operasi yang meliputi arus kas masuk dan arus kas keluar dalam kegiatan operasional perusahaan. Arus kas masuk meliputi penerimaan piutang dari pelanggan, pendapatan dividen, pendapatan bunga, dan kegiatan operasional lainnya. Sedangkan arus kas keluar berkaitan dengan pengeluaran selama kegiatan operasional perusahaan. Arus kas operasi menjadi objek utama yang diperoleh perusahaan dalam menilai kas yang terjadi dalam satu periode tertentu. Arus kas operasi dapat menjadi sinyal yang baik bagi pengguna informasi keuangan Perusahaan karena melalui arus kas operasi maka pengguna informasi dapat mengetahui penggunaan kas Perusahaan dalam kegiatan-kegiatan utama dan penting Perusahaan. Arus kas operasi dapat dihitung dengan menggunakan:

$$\text{Arus kas Operasi} = \frac{\text{Arus Kas Operasi}}{\text{Total Aset}}$$

Tingkat Utang

Kewajiban (liabilities) merupakan kewajiban yang timbul karena adanya transaksi atau peristiwa dimasa lalu, serta menuntut pelunasan pada waktu yang tepat di masa yang akan datang (Simamora, 2006). Tingkat Hutang suatu perusahaan mengacu pada proporsi utang terhadap total modal atau aset Perusahaan. Ini merupakan rasio keuangan yang sangat penting untuk diukur karena dapat memberikan informasi tentang Tingkat resiko keuangan Perusahaan. Tingkat hutang yang tinggi dapat memberikan sinyal resiko yang lebih besar terkait pembayaran yang harus dilakukan oleh Perusahaan di masa yang akan datang sehingga dikhawatirkan akan mempengaruhi kestabilan keuangan Perusahaan. Demikian juga sebaliknya, Tingkat hutang yang rendah dapat memberi sinyal bahwa kondisi keuangan Perusahaan yang lebih stabil sehingga resiko keuangan yang akan dihadapi akan lebih rendah di masa yang akan datang. Persamaan yang digunakan untuk mengukur Tingkat hutang Perusahaan yaitu menggunakan rasio Tingkat hutang terhadap aset (Debt to Asset Ratio). Rasio ini digunakan untuk mengukur sejauh mana utang yang dimiliki oleh Perusahaan digunakan untuk mendanai asetnya. Rumusnya:

$$\text{Tingkat hutang terhadap aset} = \frac{\text{Total Utang}}{\text{Total Aset}}$$

METODE PENELITIAN

Populasi pada penelitian ini adalah laporan keuangan perusahaan consumer goods yang terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII) periode 2020-2022. Metode pengambilan sampel menggunakan metode purposive sampling, yaitu penentuan sampel dari populasi yang ada berdasarkan kriteria. Kriteria yang dipakai dalam penentuan sampel adalah perusahaan consumer goods yang terdaftar di JII selama tiga tahun berturut-turut yaitu periode 2020-2022, sehingga data yang diperlukan dalam menghitung rasio untuk masing-masing variable tersedia dan perusahaan consumer goods yang menerbitkan laporan keuangan mulai tahun 2020 sampai 2022. Sesuai dengan kriteria pemilihan sampel, maka diperoleh 3 perusahaan yang akan diteliti. Dari sampel tersebut, data yang dibutuhkan terkait laba, arus kas operasi,

total aset dan total hutang. Selanjutnya dari data tersebut dihitung rasio tingkat hutang, rata-rata arus kas operasi perusahaan dan persistensi laba sesuai kebutuhan analisis. Analisis yang dilakukan adalah analisis rasio dan analisis trend.

HASIL ANALISIS DAN PEMBAHASAN

1. Persistensi Laba

Tabel 2. Hasil Perhitungan Persistensi Laba

No	Nama Perusahaan	Tahun 2020	Tahun 2021	Tahun 2022
1	ICBP	34.94	28.71	43.23
2	INDF	99.24	89.07	111.94
3	UNVR	397.86	366.65	337.85

Sumber: data diolah, 2023

Berdasarkan tabel di atas, terlihat bahwa laba yang Tingkat persistensi laba yang dihasilkan oleh ke empat perusahaan tersebut mengalami fluktuasi. Hal ini menunjukkan bahwa laba yang dihasilkan tidak persisten. ICBP menghasilkan Tingkat persistensi laba 34.94 % pada tahun 2020 namun menurun menjadi 28.71 % dan memperoleh nilai persistensi menjadi 43.23% pada tahun 2022. Sementara itu INDF memperoleh nilai perhitungan persistensi laba sebesar 99.24% pada tahun 2020 menurun menjadi 89.07 pada tahun 2021 dan Kembali memperoleh nilai persistensi laba yang meningkat pada tahun 2022. Sementara itu UNVR memperoleh nilai persistensi laba sebesar 397.86% pada tahun 2020, menurun menjadi 366.65% pada tahun 2021 dan Kembali menurun pada tahun 2022 menjadi 337.85%. Dari semua Perusahaan yang dijadikan sampel dalam penelitian ini memperoleh nilai persistensi laba yang fluktuatif.

2. Tingkat Hutang

Rasio Tingkat hutang dalam penelitian ini dihitung dengan menggunakan rasio DAR dengan persamaan:

Tabel 3. Hasil Perhitungan Rasio Tingkat Hutang

No	Nama Perusahaan	Tahun 2020	Tahun 2021	Tahun 2022
1	ICBP	0.51	0.54	0.50
2	INDF	0.51	0.52	0.48
3	UNVR	0.76	0.77	0.78

Sumber: data diolah, 2023

Berdasarkan table di atas terlihat bahwa perhitungan terhadap rasio Tingkat hutang pada Perusahaan consumer goods yang terdaftar di JII menunjukkan pola fluktuatif juga, ICBP memperoleh nilai rasio Tingkat hutang sebesar 0.51 pada tahun 2020, meningkat menjadi 0.54 pada 2021 dan menjadi 0.50 pada tahun 2022. INDF memperoleh nilai rasio Tingkat hutang 0.51 pada tahun 2020, meningkat menjadi 0.52 pada tahun 2021 dan menurun juga menjadi 0.48 pada tahun 2022. Sementara UNVR memperoleh nilai rasio Tingkat hutang 0.76 pada tahun 2020, meningkat pada tahun 2021 menjadi 0.77 dan Kembali meningkat

pada tahun 2022 menjadi 0.78. Semua perusahaan yang dijadikan sampel mengalami fluktuasi pada rasio Tingkat hutang yang dihasilkan.

3. Arus Kas Operasi

Tabel 4. Hasil Perhitungan Rasio Arus Kas Operasi

No	Nama Perusahaan	Tahun 2020	Tahun 2021	Tahun 2022
1	ICBP	0.09	0.07	0.08
2	INDF	0.08	0.08	0.08
3	UNVR	0.41	0.41	0.44

Sumber: data diolah, 2023

Table di atas menunjukkan hasil perhitungan terhadap rasio arus kas operasi pada Perusahaan consumer goods yang terdaftar di JII juga menunjukkan pola fluktuatif, ICBP memperoleh nilai rasio arus kas operasi sebesar 0.09 pada tahun 2020, meningkat menjadi 0.07 pada 2021 dan menjadi 0.08 pada tahun 2022. INDF memperoleh nilai rasio Arus kas operasi yang tetap selama 3 tahun berturut-turut yaitu dengan nilai 0.08 pada tahun 2020, 2021 dan tahun 2022. Sementara UNVR memperoleh nilai rasio arus kas operasi 0.41 pada tahun 2020 dan tahun 2021 namun mengalami peningkatan pada tahun 2022 menjadi 0.44.

4. Analisis Trend

Tabel 5. Analisis Trend Rasio Tingkat Hutang dan Arus Kas Terhadap Persistensi Laba

Nama Perusahaan	Tahun	Persistensi laba	Indeks	Tingkat hutang	Indeks	Arus kas Operasi	Indeks
ICBP	2020	35	100	0.51	100	0.09	100
	2021	29	82	0.54	106	0.07	78
	2022	43	124	0.50	98	0.08	89
INDF	2020	99	100	0.51	100	0.08	100
	2021	89	90	0.52	102	0.08	100
	2022	112	113	0.48	94	0.08	100
UNVR	2020	398	100	0.76	100	0.41	100
	2021	367	92	0.77	101	0.41	100
	2022	338	85	0.78	103	0.44	107

Sumber: data diolah, 2023

Berdasarkan table di atas, terlihat bahwa trend yang terjadi pada semua Perusahaan yang menjadi sampel dalam penelitian ini menunjukkan bahwa ketika indeks tingkat hutang meningkat maka indeks persistensi laba terjadi penurunan, begitu pula sebaliknya ketika indeks tingkat hutang menurun maka indeks persistensi laba meningkat. Hal ini menunjukkan hubungan yang negatif antara keduanya. Hal ini dapat terjadi karena ketika trend hutang meningkat pada suatu perusahaan prioritas laba yang diperoleh akan digunakan utamanya untuk melakukan pelunasan utang perusahaan apa lagi jika utang yang dimiliki oleh perusahaan merupakan utang jangka pendek yang pada prinsipnya waktu jatuh temponya yang sangat singkat. Hal tersebut sesuai dengan hasil penelitian yang dilakukan

oleh Humayah dan Martini (2021) yang menemukan bahwa Tingkat hutang berpengaruh negatif terhadap persistensi laba Perusahaan.

Lebih lanjut table di atas menunjukkan bahwa trend yang terjadi pada arus kas operasi seolah tidak memberi dampak atau pengaruh pada persistensi laba Perusahaan. Hal ini dapat dilihat pada angka indeks masing-masing Perusahaan setiap tahunnya seperti yang terjadi pada ICBP, terjadi kenaikan angka indeks arus kas operasi yang tidak terlalu signifikan namun kenaikan indeks persistensi laba yang terjadi cukup tinggi pada Perusahaan tersebut. Selain itu jika meninjau perusahaan lainnya yaitu INDF yang menunjukkan tidak ada perubahan pada trend angka indeks arus kas operasinya namun mengalami kenaikan dan penurunan angka indeks persistensi laba yang cukup tinggi. Hal ini menunjukkan arus kas operasi tidak terlalu mempengaruhi persistensi laba yang dialami Perusahaan. Arus kas operasi lebih mencerminkan keadaan keuangan perusahaan yang lebih berfokus pada kegiatan operasional yang actual yang terkait dengan penerimaan dan pengeluaran yang lebih realistis terkait dengan kas Perusahaan dibandingkan dengan informasi laporan labarugi yang dapat dipengaruhi oleh kebijakan akuntansi. Hasil Analisa ini senada dengan hasil penelitian Humayah dan Martini (2021) yang menemukan bahwa arus kas operasi tidak berpengaruh terhadap persistensi laba Perusahaan.

SIMPULAN

Berdasarkan analisis yang telah dilakukan maka dapat disimpulkan bahwa dalam menilai kinerja suatu Perusahaan tidak cukup hanya dengan melihat laba Perusahaan yang tampak pada laporan keuangan atau laporan labarugi Perusahaan, namun secara mendalam harus dikaji melalui rasio-rasio keuangan yang dapat memberikan informasi lebih dalam terkait dengan keuangan Perusahaan. Karena pada prinsipnya kondisi keuangan Perusahaan sangat dipengaruhi oleh factor-faktor lainnya yang membutuhkan analisis lebih mendalam. Seperti halnya factor yang dianalisis dalam penelitian ini, sehingga didapatkan hasil bahwa ada Tingkat hutang berpengaruh negatif terhadap persistensi laba Perusahaan, sementara Tingkat arus kas operasi menunjukkan tidak mempunyai pengaruh terhadap persistensi laba Perusahaan.

REFERENSI

- Andari, A. T. (2017). Analisis Perbedaan Kualitas AkruaI dan Persistensi Laba Sebelum dan Sesudah Konvergensi IFRS. *Jurnal Kajian Akuntansi*, 1(2), 133–147. <https://doi.org/10.33603/jka.v1i2.825>
- Angraini, N., Sebrina, N., & Afriyenti, M. (2019). Pengaruh Intellectual Capital Terhadap Kualitas Laba: *Jurnal Eksplorasi Akuntansi*, 1 (1), 369–387. <https://doi.org/10.24036/jea.v1i1.80>
- Brigham, E. F. dan J. F. Houston. (2017). *Fundamentals of Financial Management*. 15th Edition. Cengage Learning. Boston.
- Dechow, P.M., & Schrand, C. (2004). *Earnings Quality*. Research Foundation of CFA Institute.
- Diharjo, Jessica Putri, & Mishelei Loen. (2020). Pengaruh Book Tax Differences Dan Tingkat Utang Terhadap Persistensi Laba (Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor Property dan Real Estate yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2016-2018). *Jurnal Akuntansi Dan Bisnis Krisnadwipayana*, 7 (3), 46-60. DOI: <http://dx.doi.org/10.35137/jabk.v7i3.444>

- Fatma, N., & Hidayat, W. (2019). Earnings persistence, earnings power, and equity valuation in consumer goods firms. *Asian Journal of Accounting Research*, 5(1), 3–13. <https://doi.org/10.1108/AJAR-05-2019-0041>
- Humayah, Sofiatun, & Tina Martini. (2021). Urgensi Persistensi Laba: Antara Volatilitas Penjualan, Arus Kas Operasi, Tingkat Utang, dan Ukuran Perusahaan pada Perusahaan Manufaktur Sektor Barang dan Konsumsi yang Terdaftar di ISSI Periode 2016-2019. *Jurnal Akuntansi Syariah AKTSAR*, 4(1), 107-123. DOI: <https://doi.org/10.21043/aktsar.v4i1.10601>
- Jonas, G. J., & Blanchet, J. (2000). Assessing Quality of Financial Reporting. *Assessing Quality of Financial Reporting. Accounting Horizons*, 14(3), 253–363. <https://doi.org/10.1097/01.sa.0000307944.57351.7b>
- Khairudin, & Wandita, . (2017). Analisis Pengaruh Rasio Profitabilitas, Debt To Equity Ratio (DER) dan Price To Book Value (PBV) Terhadap Harga Saham Perusahaan Pertambangan di Indonesia. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 8(1), 68–84. <https://doi.org/10.36448/jak.v8i1.826>
- Khasanah, A. U., & Jasman. (2019). Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Persistensi Laba. *Riset Bisnis*, 3(1), 66–74. DOI: <https://doi.org/10.35814/jrb.v3i1.981>
- Riskiyya, Farihatul Ula dan Laely Aghe Africa. (2022). Faktor-faktor yang Mempengaruhi Persistensi Laba pada Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi. *Jurnal Ekonomi dan Keuangan*, 6 (1), 97 – 114. DOI: <https://doi.org/10.24034/j25485024.y2022.v6.i1.4911>
- Sugiyono. (2022). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D* (2 Cetakan 4 ed.). Bandung: Alfabeta.