

**FAKTOR YANG MEMENGARUHI PERSISTENSI LABA PADA
PERUSAHAAN SEKTOR *CONSUMER CYCLICALS* YANG TERDAFTAR
DI INDEKS SAHAM SYARIAH INDONESIA**



Skripsi

Diajukan kepada Sekolah Tinggi Agama Islam Negeri Sultan Abdurrahman
Kepulauan Riau Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Memperoleh Gelar Sarjana
Akuntansi (S.Akun)

Oleh :

RIZQY RAHMADHANIATI

NIM.22622022044

**SEKOLAH TINGGI AGAMA ISLAM NEGERI
SULTAN ABDURRAHMAN
KEPULAUAN RIAU**

2026



KEMENTERIAN AGAMA REPUBLIK INDONESIA
SEKOLAH TINGGI AGAMA ISLAM NEGERI
SULTAN ABDURRAHMAN KEPULAUAN RIAU
Kampus: Jl. Lintas Barat KM.19 Ceruk Ijuk Kelurahan Toapaya Asri – Bintan
Telp. 0771-4442607 Fax. 07771-44432610
Website: www.stainkepri.ac.id Email: stainkepri@kemenag.go.id

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN

Yang bertanda tangan di bawah ini

Nama : Rizqy Rahmadhaniati

NIM : 22622022044

Program Studi : Akuntansi Syariah

Judul : Faktor Yang Memengaruhi Persistensi Laba Pada Perusahaan
Sektor *Consumer Cyclical*s Yang Terdaftar Di Indeks Saham
Syariah Indonesia

Menyatakan bahwa naskah skripsi ini secara keseluruhan adalah hasil penelitian/karya peneliti sendiri dan bukan plagiasi dari hasil karya orang lain. Jika dikemudian hari terbukti bahwa skripsi ini terdapat plagiasi, baik isi, logika, maupun datanya, secara keseluruhan atau sebagian, maka skripsi dan gelar sarjana yang diperoleh karenanya secara keseluruhan atau sebagian, maka skripsi dan gelar sarjana yang diperoleh karenanya secara otomatis batal demi hukum.

Bintan, 10 Juni 2026

Peneliti yang menyatakan,



Rizqy Rahmadhaniati
NIM. 22622022044



KEMENTERIAN AGAMA REPUBLIK INDONESIA

SEKOLAH TINGGI AGAMA ISLAM NEGERI

SULTAN ABDURRAHMAN KEPULAUAN RIAU

Kampus: Jl. Lintas Barat KM.19 Ceruk Ijuk Kelurahan Toapaya Asri – Bintan

Telp. 0771-4442607 Fax. 07771-44432610

Website: www.stainkepri.ac.id Email: stainkepri@kemenag.go.id

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Skripsi dengan judul : Faktor Yang Memengaruhi Persistensi Laba Pada
Perusahaan Sektor *Consumer Cyclical*s Yang
Terdaftar Di Indeks Saham Syariah Indonesia

Nama : Rizqy Rahmadhaniati

NIM : 22622022044

Program Studi : Akuntansi Syariah

Telah dimunaqasyahkan pada : 26 Juni 2026

Nilai Munaqasyah :

Dan dinyatakan telah diterima oleh STAIN Sultan Abdurrahman Kepulauan Riau.

TIM MUNAQASYAH

Ketua Sidang

Raja Hesti Hafriza, S.E., M.M
NIDN. 2127018901

Sekretaris

Yozi Rahmadeni, M.Si
NIDN. 2028039102

Penguji I

Aulia Rahman, M.E.I
NIDN. 2130078802

Penguji II

Fauziah Hanum, M.Ak
NIDN.2003099401

Bintan, Juli 2026

Ketua STAIN Sultan Abdurrahman Kepulauan Riau



Dr. H. Muhammad Faisal, M.Ag
NIP. 197503242006041005



KEMENTERIAN AGAMA REPUBLIK INDONESIA
SEKOLAH TINGGI AGAMA ISLAM NEGERI
SULTAN ABDURRAHMAN KEPULAUAN RIAU
Kampus: Jl. Lintas Barat KM.19 Ceruk Ijuk Kelurahan Toapaya Asri – Bintan
Telp. 0771-4442607 Fax. 07771-44432610
Website: www.stainkepri.ac.id Email: stainkepri@kemenag.go.id

SURAT PERSETUJUAN PEMBIMBING

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Rizqy Rahmadhaniati

NIM : 22622022044

Program Studi : Akuntansi Syariah

Judul Skripsi : Faktor Yang Memengaruhi Persistensi Laba Pada Perusahaan
Sektor *Consumer Cyclicals* Yang Terdaftar Di Indeks Saham
Syariah Indonesia

Menyatakan bahwa skripsi ini sudah layak untuk dilanjutkan pada sidang
Munaqasyah. Diharapkan semoga skripsi tersebut dapat diterima dan dapat
dipergunakan sebagaimana mestinya.

Bintan, 12 Juni 2026

Pembimbing I

Destia Dwi Putri, M. Sc
NIDN. 2001129402

Pembimbing II

Dr. Juni Aziwantoro, S.E., M.M
NIDN. 1018067801



KEMENTERIAN AGAMA REPUBLIK INDONESIA
SEKOLAH TINGGI AGAMA ISLAM NEGERI
SULTAN ABDURRAHMAN KEPULAUAN RIAU
Kampus: Jl. Lintas Barat KM.19 Ceruk Ijuk Kelurahan Toapaya Asri – Bintan
Telp. 0771-4442607 Fax. 07771-44432610
Website: www.stainkepri.ac.id Email: stainkepri@kemenag.go.id

NOTA DINAS PEMBIMBING

Kepada Yth,
Prodi Akuntansi Syariah
STAIN Sultan Abdurrahman
Kepulauan Riau

Assalamualaikum wr.wb.

Setelah melakukan bimbingan, arahan dan koreksi terhadap penelitian skripsi yang berjudul Faktor Yang Memengaruhi Persistensi Laba Pada Perusahaan Sektor *Consumer Cyclical* Yang Terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia. Yang ditulis oleh:

Nama : Rizqy Rahmadhaniati

NIM : 22622022044

Program Studi : Akuntansi Syariah

Saya berpendapat bahwa skripsi tersebut sudah dapat diajukan kepada program studi Akuntansi Syariah Sultan Abdurrahman Kepulauan Riau untuk diujikan dalam rangka untuk memperoleh Gelar Sarjana Strata Satu Sarjana Akuntansi (S.Akun).

Wassalamu'alaikum wr.wb.

Bintan, 12 Juni 2026

Pembimbing I

Destia Dwi Putri, M. Sc
NIDN. 2001129402

Pembimbing II

Dr. Juni Aziwantoro, S.E., M.M
NIDN. 1018067801

MOTTO

﴿ وَالَّذِينَ جَاهَدُوا فِينَا لَنَهْدِيَنَّهُمْ سُبُلَنَا ۚ وَإِنَّ اللَّهَ لَمَعَ الْمُحْسِنِينَ ﴾ [٦٩]

“Orang-orang yang berusaha dengan sungguh-sungguh untuk (mencari keridaan)

Kami benar-benar akan Kami tunjukkan kepada mereka jalan-jalan Kami.

Sesungguhnya Allah benar-benar bersama orang-orang yang berbuat kebaikan.”

(Al-‘Ankabut[29]:69)

"It always seems impossible until it's done."

— Nelson Mandela

"Kalau kamu tidak berani memulai, kamu tidak akan pernah sampai pada kata

selesai"

HALAMAN PERSEMBAHAN

Dengan penuh rasa syukur kepada Allah SWT, atas setiap doa yang Allah ijabah, setiap langkah yang Allah mudahkan, serta setiap kekuatan yang Allah titipkan di tengah lelah dan ragu, hingga akhirnya penulis mampu menyelesaikan skripsi ini.

Di antara seluruh bagian dalam skripsi ini, halaman persembahan memiliki makna yang mendalam bagi penulis, karena melalui halaman ini penulis ingin menyampaikan rasa syukur serta ungkapan terima kasih yang tidak sepenuhnya dapat diwakilkan oleh kata-kata. Setiap doa, perjuangan, pengorbanan, dan proses yang telah dilalui menjadi bagian penting dalam terselesaikannya karya ini. Sebagai bentuk rasa syukur atas segala rahmat Allah SWT, karya sederhana ini penulis persembahkan kepada:

Kedua orang tua tercinta, yang selalu hadir dengan kasih sayang tulus, dukungan dan doa yang tidak pernah terputus, serta pengorbanan yang sering kali tidak terlihat. Terima kasih karena telah menjadi kekuatan terbesar penulis untuk terus berjuang hingga sampai pada titik ini.

Teman-teman seperjuangan, khususnya teman-teman satu bimbingan dan teman-teman kampus yang telah menjadi bagian dari perjalanan ini, hadir sebagai tempat berbagi cerita, semangat, motivasi, dan bantuan dalam melewati setiap proses penyusunan skripsi. Serta teman-teman organisasi yang menjadi tempat penulis belajar, bertumbuh, dan menemukan banyak pengalaman berharga selama menjalani perkuliahan.

Kemudian Teman-teman kos Buketring (Ayu, Rima, dan Sholikha) yang telah menemani perjalanan penulis sejak masa SMA hingga bangku kuliah, hadir dalam setiap cerita, tawa, suka maupun duka, serta selalu memberikan dukungan dan semangat hingga penulis mampu sampai pada tahap ini.

Seseorang yang telah hadir menemani penulis dalam setiap proses, menjadi tempat berbagi cerita, tempat berkeluh kesah serta tak henti memberikan dukungan dan semangat semasa perkuliahan serta dari awal penyusunan hingga akhirnya skripsi ini dapat terselesaikan.

Dan terakhir khususnya pada diri penulis sendiri, terima kasih telah memilih untuk tidak berhenti di tengah berbagai proses dan tantangan yang dihadapi, terus melangkah dan percaya bahwa semua perjuangan ini pada akhirnya akan membawa penulis sampai pada tahap ini.

ABSTRAK

Rizqy Rahmadhaniati, 2026, 22622022044. Faktor yang Memengaruhi Persistensi Laba pada Perusahaan Sektor *Consumer Cyclical*s yang Terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia. Program Studi Akuntansi Syariah, STAIN Sultan Abdurrahman Kepulauan Riau.

Penelitian ini bertujuan untuk menguji faktor yang memengaruhi persistensi laba pada sektor *consumer cyclical*s yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia Tahun 2022-2025. Adapun faktor yang diteliti meliputi volatilitas penjualan dan arus kas operasi. Penelitian ini menggunakan metode kuantitatif dengan sumber data sekunder. Teknik pengambilan sampel dilakukan melalui *purposive sampling* sehingga diperoleh 12 perusahaan yang memenuhi kriteria penelitian dengan total 48 data observasi. Teknik analisis data yang digunakan adalah analisis regresi linier berganda dengan bantuan aplikasi SPSS versi 27.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa volatilitas penjualan dan arus kas operasi berpengaruh positif secara signifikan terhadap persistensi laba. Pengaruh positif volatilitas penjualan menunjukkan bahwa perusahaan tetap mampu mempertahankan laba yang stabil meskipun penjualan mengalami perubahan melalui pengelolaan operasional yang efektif. Sementara itu, pengaruh positif arus kas operasi menunjukkan bahwa semakin tinggi arus kas operasi yang dihasilkan dari aktivitas operasional perusahaan, maka semakin besar kemampuan perusahaan dalam mempertahankan laba pada periode berikutnya.

Kata Kunci: *Arus Kas Operasi, Persistensi Laba, Volatilitas Penjualan*

ABSTRACT

Rizqy Rahmadhaniati, 2026, 22622022044. Factors Affecting Earnings Persistence in Consumer Cyclical Companies Listed on the Indonesia Sharia Stock Index. Sharia Accounting Program, STAIN Sultan Abdurrahman, Riau Islands.

This study aims to examine the factors influencing earnings persistence in the consumer cyclical sector listed on the Indonesia Sharia Stock Index for the period 2022–2025. The factors examined include sales volatility and operating cash flow. This study employs a quantitative method using secondary data sources. Sampling was conducted via purposive sampling, resulting in 12 companies meeting the research criteria, with a total of 48 data observations. The data analysis technique used is multiple linear regression analysis using SPSS version 27.

The results of the study indicate that sales volatility and operating cash flow have a significant positive effect on profit persistence. The positive effect of sales volatility suggests that companies remain capable of maintaining stable profits even when sales fluctuate, thanks to effective operational management. Meanwhile, the positive effect of operating cash flow suggests that the higher the operating cash flow generated from a company's operational activities, the greater the company's ability to maintain profits in subsequent periods.

Keywords: *Operating Cash Flow, Earnings Persistence, Sales Volatility*

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah rabbil‘alamin, puji dan syukur senantiasa kepada Allah SWT. yang telah melimpahkan rahmat dan karunianya sehingga penulis mampu menyelesaikan penyusunan skripsi yang berjudul “Faktor yang Memengaruhi Persistensi Laba pada Perusahaan Sektor *Consumer Cyclicals* yang Terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia”. Shalawat serta salam selalu tercurahkan kepada Nabi Muhammad SAW, beserta keluarga, para sahabat, dan para pengikut beliau hingga akhir zaman.

Skripsi merupakan salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi pada Program Studi Akuntansi Syariah di Sekolah Tinggi Agama Islam Negeri Sultan Abdurrahman Kepulauan Riau. Penulis menyadari bahwa dalam setiap proses penyusunan skripsi ini terdapat berbagai tantangan dan hambatan yang harus dihadapi. Namun, berkat bimbingan, dukungan, motivasi, serta doa dari berbagai pihak, skripsi ini akhirnya dapat diselesaikan dengan baik. Oleh karena itu, sebagai bentuk rasa syukur dengan penuh hormat, penulis menyampaikan ucapan terima kasih kepada:

1. Bapak Dr. H. Muhammad Faisal, M.Ag. selaku Ketua STAIN Sultan Abdurrahman Kepulauan Riau, yang telah memberikan kebijakan, dukungan, serta kesempatan dalam memempuh pendidikan.
2. Ibu Raja Hesti Hafriza, S.E., M.M. selaku Ketua Program Studi Akuntansi Syariah STAIN Sultan Abdurrahman Kepulauan Riau, beserta seluruh Bapak/Ibu Dosen Program Studi akuntansi syariah yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu, yang telah memberikan ilmu pengetahuan,

bimbingan, arahan serta dukungan kepada penulis selama masa perkuliahan hingga penyusunan skripsi ini dapat terselesaikan.

3. Ibu Destia Dwi Putri, M.Sc. selaku Dosen Pembimbing I yang telah meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran untuk membimbing penulis dengan penuh kesabaran serta memberikan arahan dan masukan selama proses penyusunan skripsi hingga dapat terselesaikan dengan baik.
4. Bapak Dr. Juni Aziwantoro, S.E., M.M. selaku Dosen Pembimbing II yang telah memberikan arahan, saran, dan masukan yang sangat berarti selama proses penyusunan hingga skripsi dapat terselesaikan dengan baik.
5. Ibu Fauziah Hanum, M.Ak. selaku Dosen Penasihat Akademik, yang telah memberikan arahan, motivasi, serta bimbingan kepada penulis selama menjalani perkuliahan hingga proses penyusunan penelitian ini.
6. Seluruh dosen STAIN Sultan Abdurrahman yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu, atas segala ilmu, bimbingan, serta pengalaman berharga yang telah diberikan kepada penulis selama menempuh pendidikan di bangku perkuliahan.
7. Seluruh pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu, yang telah berkontribusi dan memberikan dukungan dalam berbagai bentuk selama proses penyelesaian skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih memiliki keterbatasan dan belum sepenuhnya sempurna. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun guna perbaikan di masa mendatang. Penulis berharap skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi pembaca serta menjadi

salah satu referensi yang berkontribusi dalam pengembangan ilmu pengetahuan khususnya di bidang akuntansi syariah.

Bintan, 21 Mei 2026
Penulis,

Rizqy Rahmadhaniati
NIM.22622022044

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
PERNYATAAN KEASLIAN	ii
PENGESAHAN SKRIPSI	iii
PERSETUJUAN PEMBIMBING	iv
NOTA DINAS PEMBIMBING	v
MOTTO.....	vi
HALAMAN PERSEMBAHAN	vii
ABSTRAK	ix
<i>ABSTRACT</i>	x
KATA PENGANTAR	xi
DAFTAR ISI	xiv
PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB LATIN	xvii
DAFTAR TABEL	xxv
DAFTAR GAMBAR	xxvii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xxviii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah.....	16
C. Tujuan dan Kegunaan Penelitian.....	16
D. Kajian Terdahulu	18
E. Kerangka Teori.....	22
F. Sistematika Pembahasan	25
BAB II KONSEP TEORITIS DAN OPERASIONAL VARIABEL	Error! Bookmark not defined.
A. Kerangka Teori.....	Error! Bookmark not defined.
1. Persistensi Laba	Error! Bookmark not defined.
2. Volatilitas Penjualan	Error! Bookmark not defined.
3. Arus Kas Operasi	Error! Bookmark not defined.
B. Hipotesis.....	Error! Bookmark not defined.
1. Volatilitas Penjualan Berpengaruh Terhadap Persistensi Laba.	Error! Bookmark not defined.

2. Arus Kas Operasi Berpengaruh Terhadap Persistensi Laba ...	Error! Bookmark not defined.
C. Operasional Variabel	Error! Bookmark not defined.
1. Persistensi Laba	Error! Bookmark not defined.
2. Volatilitas Penjualan	Error! Bookmark not defined.
3. Arus Kas Operasi	Error! Bookmark not defined.
BAB III METODOLOGI PENELITIAN.....	Error! Bookmark not defined.
A. Desain Penelitian	Error! Bookmark not defined.
B. Populasi dan Sampel.....	Error! Bookmark not defined.
C. Teknik Pengumpulan Data.....	Error! Bookmark not defined.
D. Teknik Analisis Data	Error! Bookmark not defined.
1. Analisis Statistik Deskriptif.....	Error! Bookmark not defined.
2. Uji Asumsi Klasik	Error! Bookmark not defined.
a. Uji Normalitas Data.....	Error! Bookmark not defined.
b. Uji Multikolinearitas.....	Error! Bookmark not defined.
c. Uji Autokorelasi	Error! Bookmark not defined.
d. Uji Heteroskedastisitas	Error! Bookmark not defined.
3. Uji Hipotesis	Error! Bookmark not defined.
a. Uji Statistik F (<i>Goodness Of Fit</i>)	Error! Bookmark not defined.
b. Uji Statistik t (Uji t)	Error! Bookmark not defined.
c. Uji Koefisien Determinasi (Uji R^2)	Error! Bookmark not defined.
BAB IV PENYAJIAN DAN ANALISIS DATA..	Error! Bookmark not defined.
A. Gambaran Umum Hasil Penelitian	Error! Bookmark not defined.
B. Penyajian Data.....	Error! Bookmark not defined.
1. Statistik Deskriptif	Error! Bookmark not defined.
2. Uji Asumsi Klasik.....	Error! Bookmark not defined.
a. Uji Normalitas	Error! Bookmark not defined.
b. Uji Multikolinearitas.....	Error! Bookmark not defined.
c. Uji Autokorelasi	Error! Bookmark not defined.
d. Uji Heteroskedastisitas	Error! Bookmark not defined.
3. Uji Hipotesis	Error! Bookmark not defined.

a. Uji Statistik F (<i>Goodness of Fit</i>)	Error! Bookmark not defined.
b. Uji Statistik t (Uji t)	Error! Bookmark not defined.
c. Uji Koefisien Determinasi (R^2)	Error! Bookmark not defined.
C. Analisis Data	Error! Bookmark not defined.
1. Pengaruh Volatilitas Penjualan Terhadap Persistensi Laba ...	Error! Bookmark not defined.
2. Pengaruh Arus Kas Operasi Terhadap Persistensi Laba	Error! Bookmark not defined.
BAB V PENUTUP	Error! Bookmark not defined.
A. Kesimpulan	Error! Bookmark not defined.
B. Saran	Error! Bookmark not defined.
DAFTAR PUSTAKA	27
LAMPIRAN	Error! Bookmark not defined.

PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB LATIN
KEPUTUSAN BERSAMA
MENTERI AGAMA DAN MENTERI PENDIDIKAN DAN KEBUDAYAAN
REPUBLIK INDONESIA

Nomor: 158 Tahun 1987

Nomor: 0543b//U/1987

Transliterasi dimaksudkan sebagai pengalih-hurufan dari abjad yang satu ke abjad yang lain. Transliterasi Arab-Latin di sini ialah penyalinan huruf-huruf Arab dengan huruf-huruf Latin beserta perangkatnya.

A. Konsonan

Fonem konsonan bahasa Arab yang dalam sistem tulisan Arab dilambangkan dengan huruf. Dalam transliterasi ini sebagian dilambangkan dengan huruf dan sebagian dilambangkan dengan tanda, dan sebagian lagi dilambangkan dengan huruf dan tanda sekaligus.

Berikut ini daftar huruf Arab yang dimaksud dan transliterasinya dengan huruf latin:

Tabel Transliterasi Konsonan

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Nama
أ	Alif	Tidak dilambangkan	Tidak dilambangkan
ب	Ba	B	Be
ت	Ta	T	Te
ث	Ṣa	ṣ	es (dengan titik di atas)
ج	Jim	J	Je
ح	Ḥa	ḥ	ha (dengan titik di bawah)

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Nama
خ	Kha	Kh	ka dan ha
د	Dal	D	De
ذ	Ẓal	Ẓ	Zet (dengan titik di atas)
ر	Ra	R	er
ز	Zai	Z	zet
س	Sin	S	es
ش	Syin	Sy	es dan ye
ص	Ṣad	ṣ	es (dengan titik di bawah)
ض	Ḍad	ḍ	de (dengan titik di bawah)
ط	Ṭa	ṭ	te (dengan titik di bawah)
ظ	Ẓa	ẓ	zet (dengan titik di bawah)
ع	`ain	`	koma terbalik (di atas)
غ	Gain	G	ge
ف	Fa	F	ef
ق	Qaf	Q	ki
ك	Kaf	K	ka
ل	Lam	L	el
م	Mim	M	em
ن	Nun	N	en
و	Wau	W	we
ه	Ha	H	ha
ء	Hamzah	‘	apostrof
ي	Ya	Y	ye

B. Vokal

Vokal bahasa Arab, seperti vokal bahasa Indonesia, terdiri dari vokal tunggal atau *monoftong* dan vokal rangkap atau *diftong*.

1. Vokal Tunggal

Vokal tunggal bahasa Arab yang lambangnya berupa tanda atau harakat, transliterasinya sebagai berikut:

Tabel Transliterasi Vokal Tunggal

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Nama
َ	Fathah	a	a
ِ	Kasrah	i	i
ُ	Dammah	u	u

2. Vokal Rangkap

Vokal rangkap bahasa Arab yang lambangnya berupa gabungan antara harakat dan huruf, transliterasinya berupa gabungan huruf sebagai berikut:

Tabel Transliterasi Vokal Rangkap

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Nama
... َيَ	Fathah dan ya	Ai	a dan u
... َوَ	Fathah dan wau	Au	a dan u

Contoh:

- كَتَبَ kataba
- فَعَلَ fa'ala
- سَأَلَ suila

- كَيْ فَ kaifa
- حَوْل haula

C. Maddah

Maddah atau vokal panjang yang lambangnya berupa harakat dan huruf, transliterasinya berupa huruf dan tanda sebagai berikut:

Tabel Transliterasi *Maddah*

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Nama
أ...ى..	Fathah dan alif atau ya	ā	a dan garis di atas
ى..ى	Kasrah dan ya	ī	i dan garis di atas
و...ى	Dammah dan wau	ū	u dan garis di atas

Contoh:

- قَالَ qāla
- رَامَى ramā
- قِيلَ qīla
- يَقُولُ yaqūlu

D. Ta' Marbutah

Transliterasi untuk ta' marbutah ada dua, yaitu:

1. Ta' marbutah hidup

Ta' marbutah hidup atau yang mendapat harakat fathah, kasrah, dan dammah, transliterasinya adalah "t".

2. Ta' marbutah mati

Ta' marbutah mati atau yang mendapat harakat sukun, transliterasinya adalah "h".

3. Kalau pada kata terakhir dengan ta' marbutah diikuti oleh kata yang menggunakan kata sandang *al* serta bacaan kedua kata itu terpisah, maka ta' marbutah itu ditransliterasikan dengan "h".

Contoh:

- رَوْضَةُ الْإِطْفَالِ raudah al-atfāl/raudahtul atfāl
- الْمَدِينَةُ الْمُنَوَّارَةُ al-madīnah al-munawwarah
- طَلْحَة talhah

E. Syaddah (Tasydid)

Syaddah atau tasydid yang dalam tulisan Arab dilambangkan dengan sebuah tanda, tanda syaddah atau tanda tasydid, ditransliterasikan dengan huruf, yaitu huruf yang sama dengan huruf yang diberi tanda syaddah itu.

Contoh:

- نَزَلَ nazzala
- الْبِرْر al-birr

F. Kata Sandang

Kata sandang dalam sistem tulisan Arab dilambangkan dengan huruf, yaitu ال, namun dalam transliterasi ini kata sandang itu dibedakan atas:

1. Kata sandang yang diikuti huruf syamsiyah

Kata sandang yang diikuti oleh huruf syamsiyah ditransliterasikan sesuai dengan bunyinya, yaitu huruf “l” diganti dengan huruf yang langsung mengikuti kata sandang itu.

2. Kata sandang yang diikuti huruf qamariyah

Kata sandang yang diikuti oleh huruf qamariyah ditransliterasikan dengan sesuai dengan aturan yang digariskan di depan dan sesuai dengan bunyinya.

Baik diikuti oleh huruf syamsiyah maupun qamariyah, kata sandang ditulis terpisah dari kata yang mengikuti dan dihubungkan dengan tanpa sempang.

Contoh:

- الرَّجُلُ ar-rajulu
- الْقَلَمُ al-qalamu
- الشَّمْسُ asy-syamsu
- الْجَلَالُ al-jalālu

G. Hamzah

Hamzah ditransliterasikan sebagai apostrof. Namun hal itu hanya berlaku bagi hamzah yang terletak di tengah dan di akhir kata. Sementara hamzah yang terletak di awal kata dilambangkan, karena dalam tulisan Arab berupa alif.

Contoh:

- تَخَذُ ta'khuẓu
- شَيْءٌ syai'un
- أَنْ an-nau'u

- إِنَّ inna

H. Penulisan Kata

Pada dasarnya setiap kata, baik fail, isim maupun huruf ditulis terpisah. Hanya kata-kata tertentu yang penulisannya dengan huruf Arab sudah lazim dirangkaikan dengan kata lain karena ada huruf atau harkat yang dihilangkan, maka penulisan kata tersebut dirangkaikan juga dengan kata lain yang mengikutinya.

Contoh:

- وَ إِنَّ اللَّهَ فَتْهُوَ خَيْرُ الرَّازِقِينَ Wa innallāha lahuwa khair ar-rāziqīn
- بِسْمِ اللَّهِ مَرَاهَا وَ مُرْسَاهَا Bismillāhi majrehā wa mursāhā

I. Huruf Kapital

Meskipun dalam sistem tulisan Arab huruf kapital tidak dikenal, dalam transliterasi ini huruf tersebut digunakan juga. Penggunaan huruf kapital seperti apa yang berlaku dalam EYD, di antaranya: huruf kapital digunakan untuk menuliskan huruf awal nama diri dan permulaan kalimat. Bilamana nama diri itu didahului oleh kata sandang, maka yang ditulis dengan huruf kapital tetap huruf awal nama diri tersebut, bukan huruf awal kata sandangnya.

Contoh:

- الْحَمْدُ لِلَّهِ رَبِّ الْعَالَمِينَ Alhamdu lillāhi rabbil `ālamīn
- الرَّحْمَنُ الرَّحِيمُ Ar-rahmānir rahīm/Ar-rahmān ar-rahīm

Penggunaan huruf awal kapital untuk Allah hanya berlaku bila dalam tulisan Arabnya memang lengkap demikian dan kalau penulisan itu disatukan dengan kata lain sehingga ada huruf atau harakat yang dihilangkan, huruf kapital tidak dipergunakan.

Contoh:

- اللَّهُ غَفُورٌ رَحِيمٌ Allaāhu gafūrun rahīm
- إِلَهَ الْمُؤْمِنِينَ Lillāhi al-amru jamī'an/Lillāhil-amru jamī'an

J. Tajwid

Bagi mereka yang menginginkan kefasihan dalam bacaan, pedoman transliterasi ini merupakan bagian yang tak terpisahkan dengan Ilmu Tajwid. Karena itu peresmian pedoman transliterasi ini perlu disertai dengan pedoman tajwid.

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Kajian Terdahulu	18
Tabel 4.1 Kriteria Pemilihan Sampel	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.2 Hasil Analisis Statistik Deskriptif	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.4 Hasil Uji Multikolinearitas.....	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.5 Hasil Uji Autokorelasi	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.6 Hasil Uji Heteroskedastisitas	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.7 Hasil Uji F	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.8 Hasil Uji t.....	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.9 Hasil Uji Koefisien Determinasi	Error! Bookmark not defined.

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Grafik S&P Global PMI Manufaktur Indonesia.....	6
--	---

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Surat Keputusan Pembimbing
- Lampiran 2 Kartu Bimbingan Skripsi Pembimbing I
- Lampiran 3 Kartu Bimbingan Skripsi II
- Lampiran 4 Surat Keterangan Plagiarism
- Lampiran 5 Persentase Plagiarism
- Lampiran 6 Sampel Penelitian
- Lampiran 7 Hasil Perhitungan Sampel Perusahaan Tahun 2022-2025
- Lampiran 8 Hasil Uji Statistik Deskriptif
- Lampiran 9 Hasil Uji Normalitas
- Lampiran 10 Hasil Uji Multikolinearitas
- Lampiran 11 Hasil Uji Autokorelasi
- Lampiran 12 Hasil Uji Heteroskedastisitas
- Lampiran 13 Hasil Uji Statistik F
- Lampiran 14 Hasil Uji Statistik t
- Lampiran 15 Hasil Uji Koefisien Determinasi
- Lampiran 16 Hasil Observasi Laporan Keuangan Perusahaan Sampel
- Lampiran 17 Daftar Riwayat Hidup

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang

Perkembangan pasar modal syariah di Indonesia menunjukkan tren pertumbuhan yang signifikan. Berdasarkan data Otoritas Jasa Keuangan (OJK) dan Bursa Efek Indonesia (BEI), jumlah investor saham syariah terus meningkat seiring dengan meningkatnya kesadaran masyarakat terhadap investasi berbasis prinsip syariah. Berdasarkan data yang dihimpun dari Anggota Bursa *Sharia Online Trading System* (AB-SOTS) per 9 September 2024, jumlah investor saham syariah meningkat 240 persen dalam lima tahun terakhir, dari 44.536 investor pada 2018 menjadi 151.560 investor pada Juli 2024.¹ Peningkatan ini mendorong bertambahnya aliran dana ke pasar modal syariah, khususnya pada saham yang tergabung dalam Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI). Serta memperkuat peran ISSI dalam meningkatkan kesadaran masyarakat akan pentingnya investasi yang etis dan bertanggung jawab secara sosial, sehingga memperkuat perkembangan pasar modal syariah di Indonesia.²

Seiring dengan meningkatnya minat investor terhadap saham syariah, perusahaan emiten syariah tetap dihadapkan pada dinamika dan ketidakpastian kondisi ekonomi serta persaingan industri. Oleh karena itu,

¹ Dinar Fitra Maghiszha, "investor saham syariah capai 151.560, Naik 240 Persen Lima Tahun Terakhir, <https://www.idxchannel.com/syariah/investor-saham-syariah-capai-151560-naik-240-persen-di-lima-tahun-terakhir>. Diakses pada 22 januari 2026

² Melanie Octavia and others, '*The Influence of Inflation , Sukuk , and Mutual Funds On The Indonesian Sharia Stock Index (ISSI)*', 2.2 (2024), pp. 1–11.

meskipun suatu perusahaan telah memenuhi kriteria saham syariah, kualitas laba yang dihasilkan tetap perlu dianalisis lebih lanjut. Stabilitas kinerja keuangan menjadi faktor penting dalam mempertahankan kepercayaan investor, kreditor, dan pemangku kepentingan lainnya. Serta penting bagi investor untuk tidak hanya memperhatikan besarnya laba yang dilaporkan, tetapi juga sejauh mana laba tersebut bersifat stabil dan dapat dipertahankan di masa mendatang.

Salah satu indikator utama yang digunakan untuk menilai kinerja keuangan perusahaan ialah melalui laba yang disajikan dalam laporan keuangan. Dalam perspektif akuntansi, laba menjadi elemen penting dalam laporan keuangan yang sering dijadikan ukuran kinerja perusahaan.³ Namun, laba yang tinggi tidak selalu mencerminkan kualitas kinerja yang berkelanjutan. Oleh karena itu, laba yang tidak persisten menjadi indikator penting dalam menilai kualitas laporan keuangan.

Laba mencerminkan nilai perusahaan saat ini, sedangkan persistensi laba menunjukkan kemampuan perusahaan dalam mempertahankan laba serta peluang keberlanjutan laba di masa depan. Persistensi laba adalah pandangan bagaimana perusahaan laba tahun berjalan secara konsisten dan juga menghasilkan laba yang berkualitas.⁴ Persistensi laba juga memberikan

³ Kunigunda Hoar Tae Nahak, Ni Nengah Seri Ekayani, and Ni Putu Riasning, 'Pengaruh Volatilitas Arus Kas, Volatilitas Penjualan, Tingkat Hutang Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Persistensi Laba Pada Perusahaan Pertambangan Batu Bara Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2014-2018', *Jurnal Riset Akuntansi Warmadewa*, 2.2 (2021), pp. 92–97, doi:10.22225/jraw.2.2.3360.92-97.

⁴ Vylida Yuni Algantya, 'Pengaruh Arus Kas Operasi , Volatilitas Penjualan Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Persistensi Laba (Studi Empiris Pada Perusahaan Property Dan Real Estate Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2022)', *Global Accounting: Jurnal Akuntansi*, 3 (2024), pp. 1–5. Hlm. 2

gambaran bahwa perusahaan tidak melakukan tindakan yang dapat menyesatkan pengguna informasi keuangan.⁵

Pentingnya menjaga keberlanjutan laba merupakan bagian dari upaya menjaga kelangsungan usaha dan kestabilan ekonomi perusahaan. Laba yang mampu dipertahankan dari waktu ke waktu menunjukkan kualitas laba yang baik. Sebaliknya, laba yang diperoleh melalui praktik yang tidak jujur atau manipulatif cenderung bersifat sementara dan sulit dipertahankan pada periode berikutnya. Oleh karena itu, kejujuran dan integritas dalam menjalankan aktivitas usaha menjadi landasan penting dalam mewujudkan persistensi laba.

Prinsip tersebut sejalan dengan nilai-nilai yang terkandung dalam firman Allah SWT pada Al-Qur'an surah Al-Mutaffifin [83]: 1–3 yang melarang segala bentuk kecurangan dalam aktivitas ekonomi.

﴿وَيْلٌ لِّلْمُطَفِّفِينَ ۝ ١ الَّذِينَ إِذَا اكْتَالُوا عَلَى النَّاسِ يَسْتَوْفُونَ ۝ ٢ وَإِذَا كَالُواهُمْ أَنُ وَّرَنُوا هُمْ يُخْسِرُونَ ۝ ٣﴾

“(1) Celakalah orang-orang yang curang (dalam menakar dan menimbang)! (2) (Mereka adalah) orang-orang yang apabila menerima takaran dari orang lain, mereka minta dipenuhi. (3) (Sebaliknya,) apabila mereka menakar atau menimbang untuk orang lain, mereka kurangi.”

Dalam Tafsir Al-Misbah, Muhammad Quraish Shihab menjelaskan bahwa Surah Al-Mutaffifin ayat 1–3 merupakan peringatan keras terhadap

⁵ Yesi Intan Kholilah and Rosita Wulandari, ‘Pengaruh Book Tax Differences, Volatilitas Arus Kas, Dan Besaran Akrua Terhadap Persistensi Laba’, *Accounthink : Journal of Accounting and Finance*, 8.01 (2023), pp. 77–96

praktik ketidakjujuran dalam aktivitas bisnis, khususnya mengurangi hak pihak lain dalam transaksi. Menurut Quraish Shihab, praktik tersebut merupakan bentuk penipuan yang dapat merusak kepercayaan dalam hubungan bisnis.⁶ Kejujuran dalam bisnis tidak hanya berarti berkata benar, tetapi juga harus tercermin dalam setiap perilaku dan transaksi. Oleh karena itu, setiap aktivitas usaha harus dilandasi oleh kejujuran dan keadilan agar menghasilkan keuntungan yang dapat dipercaya serta mencerminkan kondisi usaha yang sebenarnya, sehingga laba yang dihasilkan tidak hanya bersifat sementara tetapi juga lebih berkualitas dan memiliki kemampuan untuk bertahan secara berkelanjutan (persisten) dari waktu ke waktu.

Meskipun demikian, dalam praktiknya tidak semua perusahaan mampu mempertahankan laba secara berkelanjutan. Laba tidak selalu mencerminkan kondisi kas perusahaan yang sebenarnya, terutama pada perusahaan sektor riil yang memiliki siklus operasional dinamis. Ketika laba yang dilaporkan berfluktuasi antarperiode atau tidak didukung oleh arus kas operasi yang sehat, maka keberlanjutan laba di masa depan menjadi tidak pasti. Kondisi ini menunjukkan perusahaan menghasilkan laba yang tidak persisten, bersifat sementara, rentan terkoreksi, serta mencerminkan kualitas pelaporan keuangan yang lebih rendah. Hal ini dapat menurunkan kepercayaan investor serta berdampak terhadap perekonomian secara luas. Penurunan laba terus menerus dapat memaksa perusahaan melakukan PHK

⁶ Wahyudi Zulfa Hariki And Others, 'Menerapkan Pentingnya Nilai-Nilai Kejujuran Di Dalam Berbisnis: Studi Analisis Q.S Al-Muthaffin 1-3 Berdasarkan Tafsir Al-Misbah', *El-Mu'jam: Jurnal Kajian Al-Qur'an Dan Al-Hadis*, 5.1 (2025), Pp. 44–60.

(Pemutusan Hubungan Kerja) akibat ketidakmampuan membayar gaji dan membiayai operasional perusahaan. Oleh karena itu, persistensi laba menjadi indikator penting untuk menunjukkan kualitas laba yang stabil, berkelanjutan, dan lebih andal sebagai dasar proyeksi kinerja masa depan.

Fenomena fluktuasi laba dapat diamati secara nyata pada PT Sri Rejeki Isman Tbk (Sritex), salah satu perusahaan manufaktur tekstil terbesar di Indonesia yang termasuk sektor *consumer cyclicals*. Penurunan kinerja Sritex dalam beberapa tahun terakhir dipengaruhi berbagai faktor, salah satunya penurunan permintaan sejak terdampak pandemi. Padahal sebelumnya Sritex mencatat pertumbuhan laba dengan rata-rata sekitar 18,5 persen per tahun. Namun, pada tahun 2021 perusahaan ini mengalami kerugian bersih sekitar USD 1,08 miliar atau setara dengan Rp 16,76 triliun.⁷ Hal ini berdampak terhadap perekonomian secara luas dimana terjadi PHK terhadap 13.800 pekerja. Kondisi keuangan yang terus memburuk tersebut pada akhirnya berujung pada dinyatakannya Sritex dalam kondisi pailit.

Selain Sritex, fenomena laba yang tidak persisten juga terjadi pada PT Wijaya Karya Beton Tbk. (WTON), salah satu anak perusahaan PT Wijaya Karya (Persero) Tbk yang bergerak di bidang industri beton pracetak. Selama periode 2021–2024, laba bersih perusahaan mengalami fluktuasi. Laba bersih meningkat dari Rp82,90 miliar pada tahun 2021

⁷ Ratih Ika wijayanti, "Sritex Bangkrut Kenapa? Cermati Faktor Penyebabnya", www.idxchannel.com diakses 20 Januari 2026

menjadi Rp162,91 miliar pada tahun 2022, kemudian turun drastis menjadi Rp34,12 miliar pada tahun 2023. Meskipun kembali meningkat menjadi sekitar Rp65 miliar pada tahun 2024, laba tersebut masih berada di bawah capaian tahun 2022.⁸ Kondisi tersebut menunjukkan bahwa perusahaan masih menghadapi tantangan dalam mempertahankan keberlanjutan laba sehingga mencerminkan laba yang tidak persisten.

Fenomena melemahnya kinerja perusahaan manufaktur juga tercermin pada indikator makroekonomi, yaitu *Purchasing Manager's Index* (PMI) Manufaktur Indonesia. PMI manufaktur Indonesia mencerminkan kondisi aktivitas produksi dan permintaan pasar.



Sumber: S&P Global PMI Manufaktur Indonesia

Gambar 1.1 Grafik S&P Global PMI Manufaktur Indonesia

⁸ Yosia Margaretha Ghani and Riswan, 'Pengaruh Arus Kas Operasi , Pajak Tangguhan , Dan Tingkat Hutang Terhadap Persistensi Laba Dengan Ukuran Perusahaan Sebagai Variabel Kontrol (Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor Konstruksi Dan Bangunan Yang Terdaftar Di BEI Periode 2022-2024)', *Journal of Artificial Intelligence and Digital Business (RIGGS)*, 4.4 (2026), pp. 14008–23.

Berdasarkan data grafik PMI Manufaktur Indonesia, terlihat adanya tren penurunan yang menunjukkan melemahnya aktivitas produksi dan permintaan pasar, sehingga berdampak pada penurunan penjualan perusahaan. Hal ini sejalan dengan pernyataan Paul Smith, *Economics Director S&P Global Market Intelligence*, yang menyatakan bahwa penurunan perekonomian sektor manufaktur Indonesia pada bulan Agustus ditandai oleh penurunan tajam pada permintaan baru dan output dalam tiga tahun terakhir. Kondisi tersebut mendorong perusahaan untuk merespons dengan mengurangi jumlah tenaga kerja, meskipun sebagian pelaku usaha meyakini bahwa pelemahan tersebut bersifat sementara dan kondisi operasional akan kembali membaik.⁹

Fenomena fluktuasi kinerja dan melemahnya keberlanjutan laba perusahaan manufaktur menunjukkan bahwa laba yang tinggi tidak selalu mencerminkan stabilitas kinerja di masa depan. Oleh karena itu, laba yang perlu diperhatikan oleh calon investor bukan hanya laba yang tinggi, namun juga laba yang persisten.¹⁰ Persistensi laba digunakan untuk memprediksi kondisi keuangan dimasa depan dan meyakinkan investor dalam pengambilan keputusan investasi. Perubahan tingkat penghasilan yang signifikan dari laba hingga kerugian yang tajam, dapat menyebabkan

⁹ Rilis Berita, 'PMI Manufaktur Indonesia Dari S & P Global Penurunan Kondisi Ekonomi Sektor Manufaktur Memanas Pada Bulan Agustus', September, 2024.

¹⁰ Suhayati, Dirvi Surya Abbas, and Mohamad Zulman Hakim, 'Pengaruh Book Tax Differences, Arus Kas Operasi, Tingkat Hutang, Volatilitas Penjualan Dan Kepemilikan Institusional Terhadap Persistensi Laba', 2021, pp. 514–26, doi:10.32528/psneb.v0i0.5204.

persistensi laba perusahaan tidak berjalan stabil.¹¹ Dengan demikian, perusahaan perlu memerhatikan faktor-faktor yang mempengaruhi persistensi laba.

Dalam menganalisis faktor yang memengaruhi persistensi laba, penelitian ini memilih volatilitas penjualan dan arus kas operasi sebagai variabel independen. Hal ini didasarkan pada pertimbangan bahwa keduanya mewakili aspek operasional dan aspek keuangan perusahaan. Volatilitas penjualan menggambarkan kestabilan pendapatan dari aktivitas utama perusahaan, sedangkan arus kas operasi menunjukkan kemampuan perusahaan dalam menghasilkan kas dari aktivitas operasional untuk mendukung kegiatan perusahaan dan memenuhi kewajiban keuangannya. Dengan mengombinasikan kedua variabel tersebut, penelitian ini dapat menilai apakah laba perusahaan didukung oleh pendapatan yang stabil dan arus kas yang kuat, sehingga mampu memberikan gambaran yang lebih komprehensif mengenai persistensi laba.

Volatilitas penjualan menjadi salah satu faktor yang dapat memengaruhi persistensi laba. Menurut Aini (2010) volatilitas penjualan berpengaruh terhadap persistensi laba.¹² Penjualan sebagai sumber pendapatan utama bagi perusahaan, sehingga segala informasi dari kegiatan penjualan dapat berpengaruh terhadap laba perusahaan. Volatilitas

¹¹ Amira Qurrata Aini and Zuraida, 'Pengaruh Arus Kas Operasi, Tingkat Utang, Dan Opini Audit Terhadap Persistensi Laba Pada Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar Di BEI Periode 2013-2016', *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Ekonomi Akuntansi*, 5.2 (2020), pp. 182–92.

¹² Ainun Uswatul Khasanah dan Jasman, 'Pengaruh Volatilitas Arus Kas Independen, Volatilitas Penjualan, Siklus Operasi, Tingkat Utang, Ukuran Perusahaan Dan Perbedaan Pajak Buku Dalam Persistensi Laba', *Jurnal Riset Bisnis*, 3.1 (2019), pp. 66–74.

penjualan dapat menunjukkan tingkat perubahan penjualan suatu perusahaan tiap tahunnya. Apabila volatilitas penjualan tinggi maka volatilitas laba juga akan cenderung tinggi sehingga persistensi laba atau kestabilan laba menjadi rendah. Hal itu mengindikasikan bahwa tingkat prediksi laba masa datang menjadi rendah juga.¹³

Faktor lain yang dapat memengaruhi persistensi laba adalah arus kas operasi. Menurut Gunawan (2022) arus kas operasi berpengaruh terhadap persistensi laba.¹⁴ Laporan arus kas terdiri dari tiga aktivitas yaitu, aktivitas operasi, investasi dan pendanaan. Dalam penelitian ini arus kas yang digunakan adalah arus kas operasi. Arus kas dari aktivitas operasi merefleksikan aliran arus kas yang berasal dari kegiatan operasional perusahaan dalam suatu periode.¹⁵ Arus kas operasi dianggap sebagai indikator yang lebih mampu menggambarkan kondisi ekonomi perusahaan sesungguhnya, karena relatif lebih sulit dipengaruhi oleh kebijakan akuntansi dibandingkan laba berbasis akrual.

Arus kas operasi dapat menunjukkan kinerja operasional dan kualitas laba yang dihasilkan.¹⁶ Semakin tinggi arus kas akan meningkatkan

¹³ Nur Himatuz Zaimah dan Suwardi Bambang Hermanto, 'Pengaruh Volatilitas Arus Kas, Volatilitas Penjualan, Besaran Akrual, Tingkat Utang Dan Siklus Operasi Terhadap Persistensi Laba', *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi*, 7.8 (2018), pp. 1–22.

¹⁴ Yunita Gunawan dan Latersia Br Gurusinga, 'Analisis Pengaruh Tingkat Hutang, Arus Kas Operasi Dan Volatilitas Penjualan Terhadap Persistensi Laba', *KRISNA: Kumpulan Riset Akuntansi*, 14.1 (2022), pp. 114–22, doi:10.22225/kr.14.1.2022.114-122.

¹⁵ Indah Aprianti, 'Analisis Pengaruh Ukuran Perusahaan, Leverage, Volatilitas Penjualan Dan Arus Kas Operasi Terhadap Persistensi Laba Pada Perusahaan Sub Sektor Property Dan Real Estate Di Bursa Efek Indonesia', 7.7 (2022), pp. 1010–20.

¹⁶ Imas Nurhafifah, Dirvi Surya Abbas, dan Hesty Ervianni Zulaecha, 'Pengaruh Arus Kas Dan Book Tax Differences Terhadap Persistensi Laba Pada Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI)', *Digital Bisnis: Jurnal Publikasi Ilmu Manajemen Dan E-Commerce*, 1.3 (2022), pp. 46–56, doi:10.30640/digital.v1i3.377.

persistensi laba yang dimiliki oleh perusahaan.¹⁷ Laba yang didukung oleh arus kas operasi yang kuat cenderung lebih persisten dibandingkan laba yang bersifat akrual, karena mencerminkan kondisi operasional perusahaan yang lebih sehat dan stabil dalam jangka panjang.

Penelitian ini difokuskan pada perusahaan sektor *consumer cyclicals* yang terdaftar dalam Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI). ISSI mencakup keseluruhan saham syariah yang tercatat di BEI dan telah memenuhi ketentuan Daftar Efek Syariah (DES) yang dievaluasi secara berkala.¹⁸ Pemilihan ISSI didasarkan pada cakupannya yang luas sehingga mampu merepresentasikan kondisi pasar modal syariah secara komprehensif. Selain itu, kriteria penyaringan saham syariah dalam ISSI menghasilkan karakteristik keuangan perusahaan yang lebih spesifik, sehingga relevan untuk mengkaji kualitas laba, khususnya persistensi laba pada perusahaan sektor *consumer cyclicals* berbasis syariah.

Perusahaan manufaktur memiliki karakteristik usaha yang ditandai oleh struktur biaya tetap yang relatif tinggi, ketergantungan pada volume penjualan, serta proses produksi yang kompleks. Karakteristik tersebut menyebabkan perusahaan manufaktur memiliki tingkat sensitivitas yang

¹⁷ Arlinda Mareta dan Trisnadi Wijaya, 'Pengaruh Tingkat Hutang, Volatilitas Penjualan, dan Arus Kas Operasi terhadap Persistensi Laba pada Perusahaan *Consumer Non-Cyclicals* Yang Terdaftar Di BEI 2020-2022', *Publikasi Riset Mahasiswa Akuntansi*, 4.2 (2023), pp. 143–50, doi:10.35957/prima.v4i2.6491.

¹⁸ Octavia Setyani, 'Pengaruh Inflasi Dan Nilai Tukar Terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia', *ISLAMICONOMIC: Jurnal Ekonomi Islam*, 8.2 (2018), pp. 213–38, doi:10.32678/ije.v8i2.76.

tinggi terhadap setiap kejadian baik *intern* maupun *ekstern* perusahaan.¹⁹ Sehingga fluktuasi penjualan dan arus kas operasi cenderung memberikan dampak yang signifikan terhadap kinerja laba. Terutama dalam beberapa tahun terakhir, sektor manufaktur di Indonesia yang menghadapi berbagai tekanan ekonomi, seperti perlambatan permintaan, peningkatan biaya produksi, serta ketidakpastian ekonomi global, yang berpotensi meningkatkan volatilitas penjualan dan memengaruhi arus kas operasi perusahaan.

Lebih lanjut, penelitian ini berfokus pada sektor *consumer cyclicals* karena sektor ini memiliki tingkat sensitivitas yang tinggi terhadap perubahan kondisi ekonomi dan daya beli masyarakat. Sektor *consumer cyclicals* (barang konsumsi non-primer) merupakan kelompok perusahaan yang bergerak pada produk dan jasa yang sifatnya sekunder atau tersier seperti otomotif, hiburan, ritel, dan perumahan, yang permintaannya cenderung berfluktuasi mengikuti siklus ekonomi.²⁰ Kondisi tersebut menyebabkan kinerja perusahaan pada sektor ini lebih mudah mengalami fluktuasi, baik dari sisi penjualan maupun arus kas. Tingginya volatilitas tersebut menjadikan kemampuan perusahaan dalam mempertahankan laba secara berkelanjutan menjadi lebih menantang.

¹⁹ Sri Wijayanti, 'Pengaruh Beban Pajak Tangguhan Terhadap Persistensi Laba Dan Manajemen Laba Pada Perusahaan Manufaktur', *Jurnal Akuntansi AKUNESA*, 1.1 (2016), pp. 1–25.

²⁰ fauzi Isnaen Selly Ika Febryanti, 'The Influence Of Debt Levels, Operating Cash Flow Dan Sales Volatility On Profit Persistence', Vol: 1 No (2024), pp. 3678–90 <<https://jicnusanantara.com/index.php/jiic>>.

Oleh karena itu, sektor *consumer cyclicals* menjadi objek yang relevan dalam pengujian persistensi laba, karena karakteristik industrinya yang sangat dipengaruhi oleh kondisi siklus ekonomi memungkinkan terjadinya perbedaan tingkat stabilitas laba antarperusahaan. Dalam kondisi yang penuh fluktuasi tersebut, perusahaan dituntut untuk mampu menjaga kinerja keuangan secara konsisten agar tetap bertahan dalam berbagai fase ekonomi. Perusahaan yang mampu mempertahankan laba secara berkelanjutan di tengah ketidakstabilan tersebut mengindikasikan bahwa laba yang dihasilkan memiliki kualitas yang lebih baik, karena lebih mencerminkan kinerja ekonomi yang stabil dibandingkan perusahaan yang labanya mudah berfluktuasi akibat perubahan kondisi eksternal.

Sejalan dengan hal tersebut, stabilitas laba pada perusahaan yang sensitif terhadap perubahan kondisi ekonomi diduga dipengaruhi oleh volatilitas penjualan dan arus kas operasi. Kedua variabel tersebut berperan dalam menjelaskan persistensi laba, namun hasil penelitian terdahulu terkait pengaruh kedua variabel tersebut terhadap persistensi laba masih menunjukkan temuan yang beragam. Pada penelitian Ikhwan, dkk (2023) menunjukkan arus kas kegiatan operasi tidak berpengaruh terhadap persistensi laba dan volatilitas penjualan berpengaruh terhadap persistensi laba.²¹ Sebaliknya, penelitian Radi, dkk (2025) menunjukkan bahwa arus kas operasi berpengaruh positif terhadap persistensi laba sedangkan

²¹ Ienny Nur Ikhwan, Indarto Indarto, Dan Yuli Budiati, 'Pengaruh Arus Kas Kegiatan Operasi, Siklus Operasi, Tingkat Hutang, Dan Volatilitas Penjualan Terhadap Earning Persistence', 2.1 (2023), pp. 38–51.

volatilitas penjualan tidak berpengaruh terhadap persistensi laba.²² Hasil yang serupa juga ditunjukkan oleh penelitian Suhayati, dkk. (2021) menunjukkan arus kas operasi dan volatilitas penjualan tidak berpengaruh terhadap persistensi laba.²³ Sementara itu, penelitian Gunawan (2022) menunjukkan arus kas operasi dan volatilitas penjualan berpengaruh terhadap persistensi laba.²⁴ Hasil temuan yang beragam tersebut menunjukkan bahwa hubungan antara volatilitas penjualan dan arus kas operasi terhadap persistensi laba masih belum konsisten, sehingga diperlukan penelitian lebih lanjut, khususnya pada perusahaan manufaktur sektor *consumer cyclical*s yang terdaftar dalam ISSI

Periode penelitian yang digunakan ialah tahun 2022 hingga 2025, pemilihan periode penelitian tersebut didasarkan pada kebutuhan untuk menguji konsistensi kinerja keuangan dalam rentang waktu yang memadai, sekaligus memenuhi kecukupan jumlah data observasi dalam analisis data. Periode empat tahun dinilai cukup ideal karena mampu menangkap pola dan hubungan antar variabel tanpa terlalu pendek yang berisiko kurang representatif, maupun terlalu panjang yang berpotensi mencampurkan kondisi ekonomi yang berbeda secara signifikan. Oleh karena itu, periode 2022–2025 dipilih agar penelitian ini mampu memberikan gambaran yang

²² Rina Malahayati dan Edi Jamaris, 'Pengaruh Volatilitas Arus Kas , Volatilitas Penjualan dan Perbedaan Terhadap Laba Akuntansi Fiskal Terhadap Persistensi Laba pada Perusahaan Makanan dan Minuman Periode Tahun 2020-2024', 03.04 (2025), pp. 1986–2003.

²³ Dirvi Surya Abbas dan Mohamad Zulman Hakim, 'Pengaruh Book Tax Differences , Arus Kas Operasi , Tingkat Hutang , Volatilitas Penjualan dan Kepemilikan', Penman 2001, 2021, pp. 514–26.

²⁴ Gunawan dan Gurusinga.

relevan dan akurat dalam menguji persistensi laba serta hubungan antar variabel yang diteliti.

Penelitian ini dilatarbelakangi oleh adanya kesenjangan penelitian yang ditunjukkan oleh belum konsistennya hasil penelitian terdahulu mengenai pengaruh volatilitas penjualan dan arus kas operasi terhadap persistensi laba. Selain itu, penelitian mengenai persistensi laba pada perusahaan yang tergabung dalam Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI), khususnya pada sektor *consumer cyclicals*, masih relatif terbatas. Padahal, sektor *consumer cyclicals* memiliki tingkat fluktuasi tinggi karena sangat dipengaruhi oleh daya beli masyarakat dan kondisi ekonomi, sehingga penjualan, arus kas, dan laba perusahaan cenderung tidak stabil. Kondisi ini menjadikan persistensi laba pada sektor tersebut penting untuk dikaji.

Selain itu, sebagian besar penelitian terdahulu masih banyak berfokus pada perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) secara umum dan belum berfokus pada perusahaan yang tergabung dalam ISSI. Padahal, perusahaan dalam ISSI harus memenuhi kriteria saham syariah tertentu, sehingga memiliki karakteristik yang berbeda dibandingkan perusahaan konvensional. Oleh karena itu, hasil penelitian pada perusahaan konvensional belum tentu dapat menggambarkan persistensi laba pada perusahaan perusahaan yang tergabung dalam indeks saham syariah.

Penelitian ini dilakukan untuk mengisi celah penelitian mengenai persistensi laba pada perusahaan manufaktur sektor *consumer cyclicals* yang tergabung dalam Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI), karena penelitian sebelumnya masih lebih banyak berfokus pada perusahaan konvensional serta menggunakan periode pengamatan yang berbeda dengan kondisi ekonomi terkini. Selain itu, penelitian ini menggunakan periode terbaru agar hasil penelitian lebih relevan dengan dinamika kondisi ekonomi dan pasar saat ini. Dengan demikian, penelitian ini diharapkan dapat memberikan gambaran yang lebih aktual mengenai fenomena persistensi laba pada sektor yang diteliti.

Lebih lanjut, penelitian ini menganalisis pengaruh volatilitas penjualan dan arus kas operasi terhadap persistensi laba pada sektor yang memiliki sensitivitas tinggi terhadap perubahan kondisi ekonomi tersebut. Penelitian ini diharapkan dapat memberikan kontribusi berupa bukti empiris sekaligus memperkaya literatur dalam bidang akuntansi keuangan syariah. Berdasarkan uraian tersebut, peneliti kemudian tertarik untuk melakukan penelitian dengan judul “Faktor yang Memengaruhi Persistensi Laba pada Perusahaan Sektor *Consumer Cyclicals* yang Terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia”.

B. Rumusan Masalah

Berdasarkan pemaparan latar belakang di atas, diperoleh rumusan masalah sebagai berikut.

1. Apakah volatilitas penjualan berpengaruh terhadap persistensi laba?
2. Apakah arus kas operasi berpengaruh terhadap persistensi laba?

C. Tujuan dan Kegunaan Penelitian

Berdasarkan rumusan masalah yang telah ditetapkan, tujuan dari penelitian ini sebagai berikut.

1. Untuk mengetahui pengaruh volatilitas penjualan terhadap persistensi laba
2. Untuk mengetahui pengaruh arus kas operasi terhadap persistensi laba.

Adapun kegunaan penelitian ini ditinjau dari aspek teoritis, empiris, praktis, dan kebijakan adalah sebagai berikut.

1. Teoritis

Hasil penelitian diharapkan dapat memberi kontribusi dalam pengembangan ilmu pengetahuan di bidang akuntansi, khususnya akuntansi syariah. Penelitian ini diharapkan mampu menambah wawasan mengenai faktor-faktor yang memengaruhi persistensi laba, sehingga dapat menjadi referensi dalam pengembangan kajian terkait kualitas laba dan keberlanjutan kinerja keuangan perusahaan yang terdaftar di ISSI.

2. Empiris

Hasil penelitian ini diharapkan dapat menjadi rujukan dan bahan pertimbangan empiris bagi peneliti selanjutnya yang tertarik untuk mengkaji persistensi laba dan faktor-faktor yang memengaruhinya. Selain itu, penelitian ini dapat digunakan sebagai dasar perbandingan hasil penelitian serta membantu peneliti lain dalam merumuskan variabel, metode, maupun pertanyaan penelitian baru yang relevan di bidang akuntansi dan keuangan syariah.

3. Praktis

Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat praktis bagi pihak-pihak yang terlibat secara langsung dalam kegiatan bisnis dan investasi. Bagi manajemen perusahaan, hasil penelitian dapat menjadi bahan pertimbangan dalam mengelola perusahaan. Bagi investor, khususnya investor syariah, penelitian ini dapat digunakan sebagai informasi tambahan dalam menilai kualitas laba perusahaan sebelum mengambil keputusan investasi.

4. Kebijakan

Dari sisi kebijakan, hasil penelitian ini diharapkan dapat menjadi bahan pertimbangan bagi regulator dan pemangku kepentingan dalam memahami faktor-faktor yang memengaruhi persistensi laba perusahaan syariah, sehingga dapat mendukung penguatan pengawasan dan kualitas kinerja keuangan perusahaan yang terdaftar di ISSI.

D. Kajian Terdahulu

Tabel 1.1 Kajian Terdahulu

No.	Identitas Penelitian	Metode	Hasil	Perbedaan
1.	1. Judul: Determinasi Persistensi Laba: Peran Volatilitas Penjualan, Arus Kas Operasi, dan Tingkat Hutang pada Sektor Properti dan <i>Real Estate</i> di Indonesia 2. Penulis: Sri Putri Winingrum W.A, Nur Afiyah Adinda. 3. Tahun: 2024 4. Objek Penelitian: Perusahaan Properti dan <i>Real Estate</i> 2017-2021.	Metode penelitian yang digunakan adalah metode Kuantitatif, menggunakan Teknik Analisis Regresi Linear Berganda, dan sumber data berasal dari data sekunder	Volatilitas penjualan, arus kas operasi, dan tingkat hutang secara simultan memiliki pengaruh signifikan terhadap persistensi laba. Secara parsial, arus kas operasi menunjukkan pengaruh signifikan terhadap persistensi laba, sedangkan variabel volatilitas penjualan dan tingkat hutang tidak berpengaruh signifikan terhadap persistensi laba.	Penelitian terdahulu menggunakan perusahaan sektor properti dan real estate yang terdaftar di BEI, sedangkan penelitian sekarang fokus pada perusahaan sektor <i>consumer cyclicals</i> yang terdaftar di ISSI. Periode penelitian berbeda, yaitu periode 2017–2021, sedangkan pada penelitian sekarang menggunakan periode penelitian terbaru yakni tahun 2022-2025.

2.	1. Judul: Pengaruh Volatilitas Arus Kas, Volatilitas Penjualan, <i>Leverage</i>, Dan <i>Book tax differences</i> Terhadap Persistensi Laba 2. Penulis: Rizka Ariyanti, Ali Imron, Dicky Aditya. 3. Tahun: 2024 4. Objek Penelitian: Perusahaan Properti Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2021.	Menggunakan Metode penelitian Kuantitatif, dan teknik analisis regresi linear berganda. Alat ukur yang digunakan ialah: a. Volatilitas Arus Kas = σ (CFO) / Total Aktiva b. <i>Leverage</i> = $(Total Debt / Total Equity) \times 100 \%$. c. Volatilitas Penjualan = σ (Penjualan It) / Total Aktiva d. <i>Book tax differences</i> = Biaya (manfaat) pajak tangguhan/ Total Aset e. Persistensi Laba = $(laba\ sebelum\ pajak\ t - laba\ sebelum\ pajak\ t-1) / Total\ aset.$	Secara parsial, Volatilitas arus kas tidak berpengaruh terhadap persistensi laba, Volatilitas penjualan berpengaruh negatif dan signifikan terhadap persistensi laba, dan <i>Leverage</i> tidak berpengaruh terhadap persistensi laba <i>Book tax differences</i> berpengaruh terhadap persistensi laba, sedangkan Volatilitas arus kas, volatilitas penjualan, <i>leverage</i> dan <i>Book tax differences</i>, berpengaruh secara simultan terhadap persistensi laba.	Penelitian terdahulu menggunakan perusahaan properti yang terdaftar di BEI, sedangkan penelitian sekarang menggunakan perusahaan sektor <i>consumer cyclicals</i> yang terdaftar di ISSI.
3.	1. Judul : Pengaruh <i>Book Tax Differences</i>, Arus Kas Operasi, dan Tingkat Utang Terhadap Persistensi Laba (Studi Kasus Pada Perusahaan Sektor Aneka Industri yang Terdaftar di Bursa	Menggunakan metode penelitian kuantitatif dan analisis dengan analisis regresi linear berganda, Alat ukur yang digunakan sebagai berikut : a. Persistensi Laba = $(laba\ sebelum\ pajak_t - laba$	<i>Book Tax Differences</i> diprosikan menjadi Perbedaan Permanen dan Perbedaan Temporer tidak berpengaruh terhadap Persistensi Laba. Arus Kas Operasi berpengaruh terhadap Persistensi Laba,	Penelitian terdahulu menggunakan perusahaan sektor aneka industri yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia, sedangkan penelitian sekarang menggunakan perusahaan sektor <i>consumer cyclicals</i> yang

	Efek Indonesia Tahun 2016-2019) 2. Penulis: Nuke Nelyan Sari 3. Tahun: 2024 5. Objek Penelitian: Perusahaan Sektor Aneka Industri yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2019	sebelum pajak_{t-1})/ Total aset b. <i>Book Tax Difference</i> = Perbedaan Permanen = Jumlah Perbedaan Permanen/Total Aset c. <i>Book Tax Difference</i> = Perbedaan Temporer = Jumlah Perbedaan Temporer/Total Aset d. Arus Kas Operasi = Arus Kas Operasi/Total Aset e. Tingkat Utang = Total Utang/Total Aset	Tingkat Utang berpengaruh terhadap Persistensi Laba. <i>Book Tax Differences</i>, Arus Kas Operasi, dan Tingkat Utang secara bersama-sama berpengaruh terhadap Persistensi Laba.	terdaftar di ISSI, dan tidak menggunakan variabel <i>book tax difference</i>. Penelitian terdahulu tidak mengkaji volatilitas penjualan sebagai faktor yang memengaruhi persistensi laba.
4.	1. Judul: Volatilitas Arus Kas dan Volatilitas Penjualan Terhadap Persistensi Laba 2. Penulis: Rahmad Arif, Febryandhie Ananda 3. Tahun: 2023 4. Objek Penelitian: perusahaan sektor industri barang konsumsi periode 2018 – 2021	Metode penelitian yang digunakan ialah metode Kuantitatif, menggunakan Teknik Analisis regresi data panel, dan alat ukur yang digunakan sebagai berikut: a. Persistensi Laba: $PTBI_{t+1}+1/\text{Rata-rata Total Aset}$. b. Volatilitas Arus Kas: $\sigma(\text{CFO})_t/\text{Total aktiva } t$ c. Volatilitas Penjualan: $\sigma(\text{Penjualan selama empat tahun } jt)/\text{Total aktiva } t$	Volatilitas Arus Kas berpengaruh positif terhadap Persistensi Laba pada perusahaan sektor industri barang konsumsi di BEI, Volatilitas Penjualan berpengaruh negatif terhadap Persistensi Laba pada perusahaan sektor industri barang konsumsi di BEI.	Penelitian terdahulu meneliti perusahaan sektor industri barang konsumsi yang terdaftar di BEI, sedangkan penelitian sekarang secara spesifik meneliti perusahaan sektor <i>consumer cyclicals</i> yang terdaftar di ISSI, selanjutnya perbedaan dari segi Periode penelitian, yaitu 2018–2021, sedangkan

				penelitian sekarang menggunakan periode 2022-2025.
5.	1. Judul: Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Persistensi Laba Pada Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi 2. Penulis: Farihatul Ula Riskiya 3. Tahun: 2021 4. Objek Penelitian: perusahaan manufaktur sektor industri barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2015-2018	Metode penelitian yang digunakan ialah kuantitatif, menggunakan analisis regresi linear berganda, dan alat ukur yang digunakan sebagai berikut: a. Persistensi Laba = $ROA_{t+1} = \alpha + \beta ROA_t + e$ b. Keandalan Akrua: Total Akrua = $\Delta WC + \Delta NCO + \Delta FIN$ Akrua = $\Delta COA - \Delta COL + \Delta NCOA - \Delta NCOL + \Delta STI + \Delta LTI - \Delta FINL$ c. Arus Kas Operasi: Arus Kas Operasi/Kewajiban Lancar d. Volatilitas Penjualan: σ (Penjualan t) / Total Aset jt e. Ukuran Perusahaan: Ln (total aset)	keandalan akrual dan arus kas operasi berpengaruh positif terhadap persistensi laba. Volatilitas penjualan dan ukuran perusahaan tidak berpengaruh terhadap persistensi laba.	Penelitian terdahulu menggunakan perusahaan sektor industri barang konsumsi yang terdaftar di BEI, sedangkan penelitian sekarang menggunakan perusahaan sektor <i>consumer cyclicals</i> yang terdaftar di ISSI. Periode penelitian terdahulu ialah 2015–2018, sedangkan penelitian sekarang menggunakan periode 2022-2025.

E. Kerangka Teori

Teori yang digunakan pada penelitian ini adalah teori sinyal (*signalling theory*). Teori sinyal pertama kali diperkenalkan oleh Michael Spence (1973) yang menjelaskan bahwa dalam kondisi ketidakpastian informasi, pihak eksternal sering kali tidak memiliki informasi yang lengkap mengenai kualitas suatu pihak.²⁵ Oleh karena itu, pihak yang memiliki informasi tersebut akan menyampaikan sinyal melalui karakteristik tertentu yang dapat diamati agar pihak lain dapat menilai kualitas yang dimiliki.

Konsep teori sinyal kemudian dikembangkan oleh Stephen A. Ross (1977) dalam konteks perusahaan. Ross menjelaskan bahwa nilai perusahaan di pasar dipengaruhi oleh persepsi investor terhadap informasi yang diterima.²⁶ Sejalan dengan hal tersebut, menurut Ghozali, teori sinyal menjelaskan bahwa perusahaan memberikan sinyal kepada pihak eksternal, khususnya investor, melalui pengungkapan informasi yang memiliki kandungan informasi (*information content*) sehingga dapat memengaruhi penilaian pihak eksternal terhadap perusahaan.²⁷ Dengan demikian, informasi yang dipublikasikan perusahaan dapat menjadi sinyal bagi investor dalam menilai kondisi dan kinerja perusahaan serta menjadi dasar dalam pengambilan keputusan investasi.

²⁵ Michael Spence, 'JOB MARKET SIGNALING', 1972, pp. 355–74.

²⁶ Stephen A Ross, 'The Determination of Financial Structure : The Incentive-Signalling Approach', 8.1 (2012), pp. 23–40.

²⁷ Imam Ghozali, '25 *Grand Theory* Teori Besar Ilmu Manajemen, Akuntansi Dan Bisnis' (YOGA PRATAMA, 2020). Hlm.166

Salah satu informasi yang menjadi perhatian utama investor adalah laba perusahaan. Laba menjadi salah satu bentuk sinyal yang dapat diberikan pihak manajemen perusahaan kepada pihak investor melalui persistensi laba.²⁸ Laba yang persisten menunjukkan kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba secara stabil dan berkelanjutan pada periode mendatang, sehingga dapat memberikan sinyal positif mengenai kinerja dan prospek perusahaan. Dari segi pragmatik, laba memiliki beberapa kegunaan penting. Pertama, laba berfungsi sebagai alat prediksi, yaitu memberikan informasi untuk menaksir dan memprediksi aliran kas untuk pembagian dividen serta menilai kemampuan perusahaan dalam menghasilkan *earning power* dan nilai perusahaan di masa mendatang. Kedua, laba berfungsi sebagai alat pengendalian manajemen, karena laba dapat digunakan sebagai tolok ukur dalam menilai kinerja manajer maupun divisi dalam suatu perusahaan.²⁹

Menurut Brigham dan Houston (2016) *signalling theory* merupakan sebuah teori yang menjelaskan alasan perusahaan memberikan informasi keuangan ke pasar modal.³⁰ Teori sinyal (*signalling theory*) merupakan perilaku dua pihak ketika mereka mengakses informasi yang berbeda. Teori ini menggambarkan tindakan yang diambil oleh pemberi sinyal untuk mempengaruhi perilaku penerima sinyal karena memiliki akses informasi yang berbeda. Perusahaan mengetahui kualitas yang dimiliki, namun pihak

²⁸ Indah Muliasari Firda Luqyana Tuffahati, Etty Gurendrawati, 'Faktor – Faktor Yang Mempengaruhi Persistensi Laba', 1.2 (2020), pp. 147–59.

²⁹ Winwin Yadiati, *Teori Akuntansi: Suatu Pengantar*, Jakarta, Prenada Media Group, 2007, Hlm.92.

³⁰ Thomas Sumarsan Goh, *Monograf: Financial Distress, International Journal of Theoretical dan Applied Finance* (Indomedia Pustaka, 2023), doi:10.1142/S0219024924500110.

luar (misalnya, investor, pelanggan) tidak mengetahuinya, sehingga terjadi asimetri informasi yang mengharuskan setiap perusahaan untuk menunjukkan keadaan atau kualitas yang dimiliki kepada pihak luar.³¹ Dalam proses penyampaian informasi tersebut, perusahaan mengirimkan sinyal untuk meyakinkan pihak luar bahwa laporan yang disampaikan mencerminkan keadaan sebenarnya.

Teori sinyal menggambarkan bagaimana pentingnya informasi bagi investor yang akan berinvestasi di suatu perusahaan. Informasi yang sangat dibutuhkan pihak eksternal ialah informasi yang mampu menjelaskan prospek dan kondisi perusahaan secara jelas. Perusahaan yang berkualitas akan mengirimkan sinyal baik untuk menunjukkan perusahaannya memiliki kemampuan yang baik dalam menghasilkan laba, guna meningkatkan kepercayaan investor untuk berinvestasi.

Tingkat stabilitas laba yang tinggi mencerminkan keberhasilan manajemen dalam mengoptimalkan kinerja perusahaan. Informasi tersebut berfungsi sebagai sinyal positif bagi investor mengenai kualitas perusahaan, sehingga meningkatkan kepercayaan dan minat investasi. Perusahaan yang berkualitas cenderung menyampaikan sinyal positif kepada pasar melalui kemampuannya dalam menghasilkan laba yang berkelanjutan dan konsisten. Laba yang konsisten dapat berfungsi sebagai prediktor laba di masa mendatang, memberikan sinyal positif jika terus konsisten atau indikator

³¹ Brian L Connelly and others, 'Signaling Theory: A Review and Assessment', *Journal of Management*, 37.1 (2011), pp. 39–67, doi:10.1177/0149206310388419.

negatif jika berubah.³² Oleh karena itu, persistensi laba menjadi salah satu sinyal kuat untuk menunjukkan bahwa perusahaan mampu mempertahankan dan meningkatkan laba dari waktu ke waktu.

F. Sistematika Pembahasan

Sistematika dalam penulisan skripsi akan disusun sesuai dengan pedoman skripsi dan dibagi kedalam beberapa bab. Setiap bab terdiri atas subbab yang memuat penjelasan mengenai pokok bahasan sesuai dengan pokok pembahasannya.

BAB I Pendahuluan. Bab ini akan mengawali skripsi dengan menyajikan latar belakang, mengapa penelitian ini penting dan relevan untuk dilakukan. Dari latar belakang ini, akan dirumuskan masalah penelitian yang spesifik dan terukur, didukung oleh fenomena yang ditemukan di lapangan. Selanjutnya, bab ini akan menetapkan tujuan dan kegunaan penelitian. Terakhir, akan dijelaskan kerangka teori yang menjadi dasar penelitian serta sistematika penulisan skripsi secara keseluruhan.

BAB II Konsep Teoritis & Operasional Variabel. Bab ini berisi kajian teori mendalam yang menjadi landasan konseptual penelitian. Teori-teori yang relevan akan diulas secara kritis dan sistematis untuk membangun pemahaman tentang Pengaruh volatilitas penjualan dan arus kas operasi terhadap persistensi laba.

³² Inuk Wahyuni Istiqomah, 'Determinan Persistensi Laba : Volatilitas Arus Kas, Volatilitas Penjualan Dan Tingkat Utang', 1.2 (2024), pp. 88–97, doi:E-ISSN : 3063-7031.

BAB III Metodologi Penelitian. Pada Bab III Akan membahas metode penelitian yang digunakan. Mencakup desain penelitian, penjelasan mengenai populasi dan sampel yang menjadi objek studi, teknik pengumpulan data yang digunakan, serta teknik analisis data, yang terdiri dari analisis statistik deskriptif, uji asumsi klasik, dan uji hipotesis.

BAB IV Penyajian dan analisis data. Bab ini menyajikan hasil penelitian yang telah dilakukan. Dimulai dengan gambaran umum hasil penelitian, kemudian penyajian data yang berisi hasil data temuan. Selanjutnya akan dilakukan analisis data untuk menjawab rumusan masalah dan menguji hipotesis yang telah ditetapkan.

BAB V Penutup. Bab V merupakan bab akhir yang berisi kesimpulan menyeluruh dari hasil penelitian. Kesimpulan yang disajikan bertujuan untuk menjawab seluruh rumusan masalah dan tujuan penelitian yang telah ditetapkan pada Bab I. Selain itu, Bab ini juga memuat saran yang bersifat membangun dan dapat diterapkan berdasarkan hasil penelitian. Saran tersebut ditujukan kepada pemangku kebijakan sebagai bahan pertimbangan dalam perumusan regulasi, investor sebagai dasar pengambilan keputusan investasi, serta pembaca dan peneliti selanjutnya sebagai referensi dalam pengembangan penelitian.

DAFTAR PUSTAKA

- Abdillah, M Riduan, Astia Putriana, dan Riani Tami, 'Pengaruh Arus Kas Operasi Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Persistensi Laba', 5.2 (2021), pp. 120–34, doi:10.31602/atd.v5i2.4549
- Aini, Amira Qurrata, dan Zuraidda Zuraidda, 'Pengaruh Arus Kas Operasi, Tingkat Utang, Dan Opini Audit Terhadap Persistensi Laba Pada Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar Di Bei Periode 2013-2016', *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Ekonomi Akuntansi*, 5.2 (2020), pp. 182–92, doi:10.24815/jimeka.v5i2.15552
- Algantya, Vylida Yuni, 'Pengaruh Arus Kas Operasi , Volatilitas Penjualan Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Persistensi Laba (Studi Empiris Pada Perusahaan Property Dan Real Estate Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2022)', *Global Accounting : Jurnal Akuntansi*, 3 (2024), pp. 1–5
- Andi, Doli, dan Mia Angelina Setiawan, 'Pengaruh Volatilitas Arus Kas, Volatilitas Penjualan, Dan Perbedaan Laba Akuntansi Dengan Laba Fiskal Terhadap Persistensi Laba (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2014-2018)', *Jurnal Eksplorasi Akuntansi*, 2.1 (2019), pp. 2129–41 <<http://jea.ppj.unp.ac.id/index.php/jea/issue/view/18>>
- Andiny, Zella Arfi, dan Agung Prayogi, 'Miftah : Jurnal Ekonomi Dan Bisnis Islam Peran *Financial Distress* , Persistensi Laba Dan Earning Pressure Terhadap Konservatisme Akuntansi : Bukti Empiris Sektor Keuangan Di Indonesia', *Jurnal Ekonomi Dan Bisnis Islam*, 4.April (2026), pp. 43–53, doi:<https://doi.org/10.61231/tdceat78>
- Angriani, Yupita, Rafiq Edyan Putri, Rohimin, dan Abah Ramadlon, 'TAFSIR AYAT-AYAT JUAL BELI DALAM PERSPEKTIF EKONOMI SYARIAH MODERN', *PARETO : Jurnal Ekonomi Dan Kebijakan Publik*, 8.2 (2025), pp. 15–26
- Aprianti, Indah, 'Analisis Pengaruh Ukuran Perusahaan, Leverage , Volatilitas Penjualan Dan Arus Kas Operasi Terhadap Persistensi Laba Pada Perusahaan Sub Sektor Property Dan Real Estate Di Bursa Efek Indonesia', 7.7 (2022), pp. 1010–20
- Ariyanti, Rizka, Ali Imron, dan Dicky Aditya, 'Pengaruh Volatilitas Arus Kas , Volatilitas Penjualan, *Leverage*, dan *Book Tax Differences* Terhadap Persistensi Laba', 7.1 (2024), pp. 26–39
- Bayuningtias, Dara, Hamdani Zulaecha, Hesty Ervianni, dan Samino Hedrianto, 'Pengaruh Arus Kas Operasi , Volatilitas Penjualan Dan Ukuran Perusahaan

Terhadap Persistensi Laba', 1.4 (2022)

Berita, Rilis, 'PMI Manufaktur Indonesia Dari S & P Global Penurunan Kondisi Ekonomi Sektor Manufaktur Memanas Pada Bulan Agustus', September, 2024

Connelly, Brian L, S Trevis Certo, R Duane Ireland, and Christopher R Reutzel, 'Signaling Theory : A Review and Assessment', *Journal of Management*, 37.1 (2011), pp. 39–67, doi:10.1177/0149206310388419

Daruhadi, Gagah, dan Pia Sopiati, 'Pengumpulan Data Penelitian', *J-CEKI : Jurnal Cendekia Ilmiah*, 3.5 (2024), pp. 5423–43

Dwijayanti, Erni, Risal Rinofah, dan Pristin Prima Sari, 'Pengaruh Intellectual Capital, CSR, Dan GCG Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di BEI Periode 2015-2019', *Al-Kharaj : Jurnal Ekonomi, Keuangan & Bisnis Syariah*, 4.2 (2021), pp. 495–512, doi:10.47467/alkharaj.v4i2.688

Fanani, Zaenal, 'Analisis Faktor-Faktor Penentu Persistensi Laba', *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan Indonesia*, 7.1 (2010), pp. 109–23, doi:10.21002/jaki.2010.06

Febriana, Hadijah, Vidya Amalia Rismanty, Eka Bertuah, Sri Utami Permata, Vega Anismadiyah, Lenny Dermawan Sembiring, and others, *Dasar-Dasar Analisis Laporan Keuangan*, ed. by Jeni Irnawati (CV. MEDIA SAINS INDONESIA)

Firda Luqyana Tuffahati, Etty Gurendrawati, Indah Muliasari, 'FAKTOR – FAKTOR YANG MEMPENGARUHI PERSISTENSI LABA', 1.2 (2020), pp. 147–59

Fitriyani, dan Novi Mubyarto, 'Pengaruh Laba Bersih, Arus Kas Operasional Dan Net Profit Margin Terhadap Return Saham Syariah Pada Perusahaan Otomotif Yang Terdaftar Dalam Issi', *Bertuah : Journal of Shariah and Islamic Economics*, 6.2 (2025), pp. 342–60, doi:e-ISSN 2747-2612

Ghani, Yosia Margaretha, dan Riswan, 'Pengaruh Arus Kas Operasi , Pajak Tangguhan , Dan Tingkat Hutang Terhadap Persistensi Laba Dengan Ukuran Perusahaan Sebagai Variabel Kontrol (Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor Konstruksi Dan Bangunan Yang Terdaftar Di BEI Periode 2022-2024)', *Journal of Artificial Intelligence and Digital Business (RIGGS)*, 4.4 (2026), pp. 14008–23

Ghozali, Imam, '25 GRAND THEORY TEORI BESAR ILMU MANAJEMEN, AKUNTANSI DAN BISNIS' (YOGA PRATAMA, 2020)

Ghozali, Imam, *APLIKASI ANALISIS MULTIVARIAT Dengan Program IBM SPSS 26 Edisi 10*, X (Badan Penerbit Universitas Diponegoro, 2018)

Goh, Thomas Sumarsan, *Monograf: Financial Distress, International Journal of Theoretical and Applied Finance* (Indomedia Pustaka, 2023), doi:10.1142/S0219024924500110

Gunawan, Yunita, dan Latersia Br Gurusinga, 'Analisis Pengaruh Tingkat Hutang, Arus Kas Operasi Dan Volatilitas Penjualan Terhadap Persistensi Laba', *KRISNA: Kumpulan Riset Akuntansi*, 14.1 (2022), pp. 114–22, doi:10.22225/kr.14.1.2022.114-122

Harahap, Masnuripa, dan Syafrida Hani, 'Determinan *Book Tax Differences* Dan Pengaruhnya Terhadap Persistensi Laba Pada Perusahaan Subsektor Makanan Dan Minuman Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia', *Jurnal Inovasi Akuntansi Modern*, 06.2 (2024), pp. 46–57

Harahap, Nur Dalilah, Rahmi Syahriza, dan Azhari Akmal Tarigan, 'Studi Kontekstual Akuntansi Syariah : Perspektif Q . S Al-Baqarah Ayat 282', 5 (2025), pp. 4301–13

Hariki, Wahyudi Zulfa, Muhammad Athurjaza Isty, Nabil Farhan, dan Hermanto Edi, 'MENERAPKAN PENTINGNYA NILAI-NILAI KEJUJURAN DI DALAM BERBISNIS: STUDI ANALISIS Q.S AL-MUTHAFFIFIN 1-3 BERDASARKAN TAFSIR AL-MISBAH', *El-Mu'jam: Jurnal Kajian Al-Qur'an Dan Al-Hadis*, 5.1 (2025), pp. 44–60

Hastutiningtyas, Prasetyana Dewi, dan Eni Wuryani, 'PENGARUH VOLATILITAS ARUS KAS DAN KEPEMILIKAN MANAJERIAL TERHADAP PERSISTENSI LABA', 7.3 (2019)

Humayah, Sofiatun, dan Tina Martini, '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 Sofiatun', 4.1 (2021), pp. 107–23, doi:10.21043/aktsar.v4i1.10601

Iba, Zainuddin, dan Aditya Wardhana, 'ANALISIS REGRESI DAN ANALISIS JALUR UNTUK RISET BISNIS MENGGUNAKAN SPSS 29.0 & SMART-PLS 4.0 Dr.', ed. by Mahir Pradana (EUREKA MEDIA AKSARA, 2021) <http://fe.unisma.ac.id/MATERI_AJAR_DOSEN/EKOMETRIK/AriRiz/MA_Uji_Normalitas.pdf><<https://adalah.co.id/uji-asumsi-klasik/>>

Ikhwan, Lenny Nur, Indarto Indarto, dan Yuli Budiati, 'Pengaruh Arus Kas Kegiatan Operasi, Siklus Operasi, Tingkat Hutang, Dan Volatilitas Penjualan Terhadap *Earning Persistence*', 2.1 (2023), pp. 38–51

- Imas Nurhafifah, Dirvi Surya Abbas, and Hesty Ervianni Zulaecha, 'Pengaruh Arus Kas Dan *Book Tax Differences* Terhadap Persistensi Laba Pada Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI)', *Digital Bisnis: Jurnal Publikasi Ilmu Manajemen Dan E-Commerce*, 1.3 (2022), pp. 46–56, doi:10.30640/digital.v1i3.377
- Indartini, Mintarti, dan Mutmainah, *ANALISIS DATA KUANTITATIF Uji Instrumen, Uji Asumsi Klasik, Uji Korelasi Dan Regresi Linier Berganda*, ed. by Hartirini Warnaningtyas (Lakeisha, 2024), XIV
- Istiqomah, Inuk Wahyuni, 'Determinan Persistensi Laba : Volatilitas Arus Kas, Volatilitas Penjualan Dan Tingkat Utang', 1.2 (2024), pp. 88–97, doi:E-ISSN : 3063-7031
- Johanes Tarigan, dan Agus Zahron Idris, 'Pengaruh Tata Kelola Perusahaan Terhadap Volatilitas Laba (Studi Empiris Pada Perusahaan IPO Di Indonesia)', *Jurnal Manajemen Dan Bisnis Ekonomi*, 1.3 (2023), pp. 86–104, doi:10.54066/jmbe-itb.v1i3.471
- Khasanah, Ainun Uswatul, dan Jasman, 'Pengaruh Volatilitas Arus Kas Independen, Volatilitas Penjualan, Siklus Operasi, Tingkat Utang, Ukuran Perusahaan Dan Perbedaan Pajak Buku Dalam Persistensi Laba', *Jurnal Riset Bisnis*, 3.1 (2019), pp. 66–74
- Kholilah, Yesi Intan, dan Rosita Wulandari, 'Pengaruh *Book Tax Differences*, Volatilitas Arus Kas, Dan Besaran AkruaL Terhadap Persistensi Laba', *Accountthink : Journal of Accounting and Finance*, 8.01 (2023), pp. 77–96, doi:10.35706/acc.v8i01.8590
- Lestari, Putri Gantine, 'Pengaruh *Book Tax Differences* Terhadap Persistensi Laba (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan Dan Minuman Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2020)', *Economics Professional in Action (E-Profit)*, 3.1 (2021), pp. 49–54
- Malahayati, Rina, dan Edi Jamaris, 'Pengaruh Volatilitas Arus Kas , Volatilitas Penjualan Dan Perbedaan Terhadap Laba Akuntansi Fiskal Terhadap Persistensi Laba Pada Perusahaan Makanan Dan Minuman Periode Tahun 2020-2024', 03.04 (2025), pp. 1986–2003
- Mareta, Arlinda, dan Trisnadi Wijaya, 'Pengaruh Tingkat Hutang, Volatilitas Penjualan, Dan Arus Kas Operasi Terhadap Persistensi Laba Pada Perusahaan Consumer Non-Cyclicals Yang Terdaftar Di BEI 2020-2022', *Publikasi Riset Mahasiswa Akuntansi*, 4.2 (2023), pp. 143–50, doi:10.35957/prima.v4i2.6491
- Munira, Mira, Endang Etty Merawati, dan Shinta Budi Astuti, 'PENGARUH ROE DAN DER TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN KERTAS DI

BURSA EFEK INDONESIA’, *Journal of Applied Business and Economics*, 4.3 (2018), pp. 191–205

Nahak, Kunigunda Hoar Tae, Ni Nengah Seri Ekayani, dan Ni Putu Riasning, ‘Pengaruh Volatilitas Arus Kas, Volatilitas Penjualan, Tingkat Hutang Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Persistensi Laba Pada Perusahaan Pertambangan Batu Bara Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2014-2018’, *Jurnal Riset Akuntansi Warmadewa*, 2.2 (2021), pp. 92–97, doi:10.22225/jraw.2.2.3360.92-97

Nareswari, wega anggana, ‘PENGARUH KEPEMILIKAN MANAJERIAL, UMUR PERUSAHAAN, VOLATILITAS ARUS KAS DAN, KEBIJAKAN DIVIDEN TERHADAP MANAJEMEN LABA’ (Universitas Islam Indonesia, 2022)

Nina, Hasan Basri, dan Muhammad Arfan, ‘PENGARUH VOLATILITAS ARUS KAS, VOLATILITAS PENJUALAN, BESARAN AKRUAL, DAN FINANCIAL LEVERAGE TERHADAP PERSISTENSI LABA PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA’, *Jurnal Akuntansi Pascasarjana Universitas Syiah Kuala*, 3.2 (2014), pp. 1–12

Nurhayadi, Willy, Saeful Fachri, Maulia Diani, Program Studi Akuntansi, Universitas Banten, Book Tax Difference, and others, ‘Pengaruh Book Tax Difference Dan Arus Kas Operasi Properti Dan Real Estate Yang Terdaftar Di Bursa Efek’, 4.2 (2024), pp. 778–87, doi:10.46306/rev.v4i2

Nurpadlillah, Hesty Ervianni Zulaecha , Hamdani, Sigit Budi Santoso, ‘Pengaruh Tingkat Hutang, Book Tax Difference, Volatilitas Penjualan Dan Laverage Terhadap Persistensi Laba’, *JURNAL JUMMA45*, Vol 1 No.E-ISSN: 2828-7118 / P-ISSN: 2828-7207 (2022), p. Hal 96-110

Octavia, Melanie, Sabrina Rizky Amalia, Seprianto Purba, and Claudia Jeremia Silitonga, ‘The Influence of Inflation , Sukuk , and Mutual Funds On The Indonesian Sharia Stock Index (ISSI)’, 2.2 (2024), pp. 1–11

Permatasari, Mira, ‘Pengaruh *Book Tax Differences*, Arus Kas Operasi, Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Persistensi Laba (Studi Empiris Pada Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar Di BEI Periode 2015-2019)’, *Jurnal Riset Akuntansi Tirtayasa*, 8.1 (2017), pp. 47–57

Purwatiningsih, Endah Finatariani, dan Widiyanti Rahayu BA, ‘Pengaruh Arus Kas Operasi Dan Volatilitas Penjualan Terhadap Persistensi Laba Pada Perusahaan Property Dan Real Estate Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016 - 2020’, *SCIENTIFIC JOURNAL OF REFLECTION : Economic, Accounting, Management and Business*, 5.3 (2022), pp. 535–43, doi:10.37481/sjr.v5i3.506

- Rahmad Arif, dan Febryandhie Ananda, 'Volatilitas Arus Kas Dan Volatilitas Penjualan Terhadap Persistensi Laba', *OPTIMAL Jurnal Ekonomi Dan Manajemen*, 3.2 (2023), pp. 197–210, doi:10.55606/optimal.v3i2.1413
- Ramadhoni, Achmad, 'Determinasi Kinerja Keuangan Pada Perusahaan Manufaktur BEI Tahun 2020 – 2022', 11.1 (2024), pp. 144–53, doi:10.37817/jurnalmanajemen.v11i1
- Riskiyya, Farihatul Ula, 'FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI PERSISTENSI LABA PADA PERUSAHAAN SEKTOR INDUSTRI BARANG KONSUMSI Farihatul Ula Riskiyya', 158, 2021, doi:10.24034/j25485024.y2022.v6.i1.4911
- Ross, Stephen A, 'The Determination of Financial Structure: The Incentive-Signalling Approach', 8.1 (2012), pp. 23–40
- Rusnaini, Eni, 'Pengaruh Boox Tax Differences, Akrua, Leverage Dan Aliran Arus Kas Operasi Terhadap Persistensi Laba: Studi Pada Perusahaan Makanan Dan Minuman Yang Terdaftar Di Index Saham Syariah Indonesia (ISSI) PERIODE 2021-2024', 2025
- Safitri, Lina Ayu, 'MODUL PEMBELAJARAN AKUNTANSI DASAR & PRAKTIK' (2021)
- Salsabiila, Azzahra, Dudi Pratomo, dan Annisa Nurbaiti, 'Pengaruh *Book Tax Differences* Dan Aliran Kas Operasi Terhadap Persistensi Laba', 02, 2016, pp. 314–29
- Saptiani, Aprilia Dwi, dan Zaki Fakhroni, 'Pengaruh Volatilitas Penjualan, Volatilitas Arus Kas Operasi, Dan Hutang Terhadap Persistensi Laba', *Jurnal ASET (Akuntansi Riset)*, 12.1 (2020), pp. 201–11, doi:10.17509/jaset.v12i1.23570
- Saputra, Wendy Salim, Natasya Wong, dan Marshia Loanza, 'Pengaruh Size , Operating Cycle Dan Accrual Reliability Terhadap Earning Persistence', 4.1 (2024), pp. 25–38
- Sari, Herlina Indah, dan Amin Wijoyo, 'FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI PROFITABILITAS PERBANKAN SYARIAH PERIODE 2020 – 2024', 7.2 (2025), pp. 1561–74
- Sari, Nuke Nelyan, 'Pengaruh *Book Tax Differences* , Arus Kas Operasi , Dan Tingkat Utang Terhadap Persistensi Laba (Studi Kasus Pada Perusahaan Sektor Aneka Industri Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2019)', 1.1 (2021) <<https://jurnal.ubd.ac.id/index.php/pros>>

- Selly Ika Febryanti, Fauzi Isnaen, 'The Influence Of Debt Levels, Operating Cash Flow And Sales Volatility On Profit Persistence', Vol : 1 No (2024), pp. 3678–90 <<https://jicnusanantara.com/index.php/jiic>>
- Setyani, Octavia, 'Pengaruh Inflasi Dan Nilai Tukar Terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia', *ISLAMICONOMIC: Jurnal Ekonomi Islam*, 8.2 (2018), pp. 213–38, doi:10.32678/ije.v8i2.76
- Spence, Michael, 'JOB MARKET SIGNALING', 1972, pp. 355–74
- Sugiyono, *Metode Penelitian Kuantitatif Kualitatif Dan R&D* (ALFABETA BANDUNG, 2013)
- Suhayati, Dirvi Surya Abbas, dan Mohamad Zulman Hakim, 'Pengaruh Book Tax Differences, Arus Kas Operasi, Tingkat Hutang, Volatilitas Penjualan Dan Kepemilikan Institusional Terhadap Persistensi Laba', 2021, pp. 514–26, doi:10.32528/psneb.v0i0.5204
- Wahyuni, Dewi Tri, dan Herry Susanto, 'Pengaruh Book Tax Differences, Arus Kas Operasi Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Persistensi Laba Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia', *UG Jurnal*, 13.11 (2022), pp. 25–33
- Widia Rahma Warnika, Endang Sri Utami, 'Pengaruh Book Tax Differences Dan Tingkat Hutang Terhadap Persistensi Laba Pada Perusahaan Sektor Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) PERIODE 2019 – 2023', 5.2013 (2024), pp. 299–314 <<https://ejurnal.ulbi.ac.id/index.php/jurnalland/index>>
- Wijayanti, Sri, 'Pengaruh Beban Pajak Tangguhan Terhadap Persistensi Laba Dan Manajemen Laba Pada Perusahaan Manufaktur', *Jurnal Akuntansi AKUNESA*, 1.1 (2016), pp. 1–25
- Winingrum, Sri Putri, dan Nur Afiyah Adinda, 'DETERMINASI PERSISTENSI LABA : Peran Volatilitas Penjualan , Arus Kas Operasi , Dan Tingkat Hutang Pada Sektor Properti Dan Real Estate Di Indonesia', 4.2 (2024), pp. 558–70
- Zaimah, Nur Himatuz, dan Suwardi Bambang Hermanto, 'Pengaruh Volatilitas Arus Kas, Volatilitas Penjualan, Besaran Akrual, Tingkat Utang Dan Siklus Operasi Terhadap Persistensi Laba', *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi*, 7.8 (2018), pp. 1–22
- Zainuddin, 'Tafsir Al- Qur'an Tentang Jual Beli', *JURNAL ILMIAH AL MU'ASHIRAH*, 17.2 (2020), pp. 208–33