

BAB V

PENUTUP

A. Kesimpulan

Berdasarkan hasil penelitian dan pembahasan dari persamaan regresi data panel mengenai Akrua, Arus Kas Operasi, dan Ukuran Perusahaan terhadap Persistensi Laba dengan Kepemilikan Manajerial sebagai variabel moderasi pada Perusahaan properti dan real estat yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia tahun 2021- 2024 dapat disimpulkan sebagai berikut:

1. Akrua memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap persistensi laba, yang dapat dilihat dari nilai koefisien sebesar 8,970825, dengan nilai probability sebesar 0,0000 yang lebih kecil dari 0,05. Temuan ini menunjukkan bahwa akrua tidak selalu digunakan untuk praktik manipulasi laba, melainkan dapat mencerminkan proses pelaporan keuangan yang terstruktur dan sesuai standar. Pengelolaan akrua yang tepat membantu perusahaan menyesuaikan pengakuan pendapatan dan beban secara lebih akurat, sehingga laba yang dihasilkan menjadi lebih stabil.
2. Arus kas operasi menunjukkan pengaruh positif dan signifikan terhadap persistensi laba, yang dapat dilihat dari nilai koefisien sebesar 5,928375, dengan nilai probability sebesar 0,0048 yang lebih kecil dari 0,05. Hasil ini mengindikasikan bahwa perusahaan dengan arus kas operasional yang stabil cenderung mampu mempertahankan laba secara berkelanjutan. Selain itu,

arus kas operasi merepresentasikan aktivitas utama perusahaan, sehingga laba yang didukung oleh arus kas mencerminkan kualitas yang lebih baik.

3. Ukuran perusahaan tidak berpengaruh signifikan terhadap persistensi laba, yang dapat dilihat dari nilai koefisien sebesar 0,024036, dengan nilai probability 0,6718 yang lebih besar dari 0,05, yang berarti bahwa besarnya skala perusahaan belum mampu menjamin keberlanjutan laba. Meskipun memiliki sumber daya lebih besar, perusahaan besar juga menghadapi kompleksitas dan risiko yang dapat menyebabkan fluktuasi laba.
4. Kepemilikan manajerial mampu memoderasi pengaruh akrual terhadap persistensi laba secara signifikan, yang dapat dilihat dari nilai koefisien sebesar 43,92381, dengan nilai probability 0,0000 yang lebih kecil dari 0,05. Temuan ini menunjukkan bahwa kepemilikan saham oleh manajemen mendorong kehati-hatian dalam pengelolaan akrual, sehingga kepentingan manajemen dan pemegang saham menjadi lebih selaras serta mendukung terciptanya laba yang berkelanjutan.
5. Kepemilikan manajerial memoderasi pengaruh arus kas operasi terhadap persistensi laba secara signifikan, yang dapat dilihat dari nilai koefisien sebesar 59,37667, dengan nilai probability 0,0013 yang lebih kecil dari 0,05. Hasil ini menunjukkan bahwa kepemilikan saham oleh manajemen mendorong orientasi pada kinerja operasional jangka panjang, sehingga arus kas operasi berperan penting dalam menjaga stabilitas dan keberlanjutan laba.

6. Kepemilikan manajerial tidak mampu memoderasi pengaruh ukuran perusahaan terhadap persistensi laba, yang dapat dilihat dari nilai koefisien sebesar $-0,016159$, dengan nilai probability $0,5051$ yang lebih besar dari $0,05$. Temuan ini menunjukkan bahwa peningkatan skala perusahaan yang diikuti kompleksitas struktur dan aktivitas operasional membuat peran kepemilikan manajerial belum optimal dalam memengaruhi persistensi laba secara keseluruhan.

B. Saran

Penelitian ini masih memiliki banyak kekurangan sehingga diharapkan untuk peneliti selanjutnya jika melakukan penelitian dengan topik yang sama untuk dapat lebih menyempurnakan lagi penelitian mengenai kualitas laba. Oleh karena itu, peneliti memberikan beberapa saran untuk dijadikan sebagai referensi dan bahan pertimbangan untuk pengembangan penelitian dengan topik yang sama kedepannya. Adapun beberapa saran yang dapat peneliti berikan untuk pertimbangan pengambilan keputusan diantaranya:

1. Bagi peneliti selanjutnya, disarankan untuk mengembangkan penelitian dengan menambahkan variabel lain yang berkaitan langsung dengan persistensi laba, khususnya yang berhubungan dengan kualitas pelaporan keuangan dan mekanisme pengendalian internal. Variabel seperti financial distress, leverage, likuiditas, pertumbuhan aset, arus kas bebas, serta struktur kepemilikan institusional dapat dipertimbangkan untuk melihat bagaimana pengaruhnya dalam memperkuat atau memperlemah

keberlanjutan laba perusahaan, terutama ketika dikaitkan dengan praktik pengelolaan akrual dan arus kas operasi.

2. Peneliti selanjutnya juga disarankan untuk menggunakan indikator pengukuran persistensi laba yang berbeda atau lebih beragam, seperti koefisien persistensi laba berbasis regresi, *earnings response coefficient (ERC)*, maupun pendekatan berbasis arus kas jangka panjang. Penggunaan indikator yang berbeda diharapkan mampu memberikan perspektif yang lebih mendalam mengenai stabilitas dan keberlanjutan laba perusahaan.
3. Untuk meningkatkan daya generalisasi hasil penelitian, peneliti selanjutnya disarankan untuk memperluas objek dan periode penelitian, baik dengan menambahkan sektor industri lain di luar sektor yang diteliti maupun dengan memperpanjang periode pengamatan. Perluasan cakupan penelitian ini diharapkan dapat menangkap variasi karakteristik perusahaan yang lebih luas, sehingga hubungan antara akrual, arus kas operasi, ukuran perusahaan, serta kepemilikan manajerial terhadap persistensi laba dapat dianalisis secara lebih komprehensif dan konsisten.

DAFTAR PUSTAKA

- Agustian, Susi. "Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Ukuran Perusahaan, Leverage, Fee Audit, dan Book Tax Difference Terhadap Persistensi Laba." *Platform Riset Mahasiswa Akuntansi* 01, no. 02 (2020): 38–47. <https://ojs.stiesa.ac.id/index.php/prisma>.
- Angelina, Monika, dan Estralita Trisnawati. "Pengaruh Leverage dan Arus Kas Operasi Terhadap Persistensi Laba Pada Perusahaan Manufaktur." *Jurnal Multiparadigma Akuntansi* 5, no. 3 (2023): 1272–1279.
- Basuki, Agus Tri. *Analisis Regresi Dalam Penelitian Ekonomi Dan Bisnis*, 2017.
- . *Katalog Dalam Terbitan: Analisis Data Panel Dalam Penelitian Ekonomi dan Bisnis (Dilengkapi dengan penggunaan Eviews)*. 1 ed. Yogyakarta: Universitas Muhammadiyah Yogyakarta, 2021.
- Brilian, Almadinah Putri. "Suku Bunga Lagi Tinggi, Perusahaan Properti Ini Untung 316%!" *detikProperti*. Last modified 2023. https://www.detik.com/properti/berita/d-7050621/suku-bunga-lagi-tinggi-perusahaan-properti-ini-untung-3s16?utm_source=.
- Caraka, Rezzy Eko, dan Hasbi Yasin. *Spatial Data Panel*. Jawa Timur: Wade Group, 2017.
- Creswell, John W., dan J. David Creswell. *Research Design Qualitative, Quantitative, and Mixed Methods Approaches*. 5 ed. Los Angeles: SAGE Publications, 2018.
- Fadilla, Zahara. "Langkah-Langkah Pokok Dalam Penelitian." In *Metodologi Penelitian Kuantitatif*, 49, 2022.
- Firdousy, Aprilia Maharani, Dirvi Surya Abbas, Daniel Rahandri, dan Indra Gunawan Siregar. "Pengaruh Ukuran Perusahaan, Tingkat Hutang, Kepemilikan Manajerial, Komite Audit Terhadap Persistensi Laba." *Jurnal Publikasi Ilmu Manajemen (JUPIMAN)* 1, no. 4 (2022): 46.

- Ghozali, Imam. *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program SPSS 25*. 9 ed. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro, 2018.
- Goh, Thomas Sumarsan. *Monograf: Financial Distress*. Sidoarjo: Indomedia Pustaka, 2023.
- Gunawan, Yunita, dan Latersia Br Gurusinga. “Analisis Pengaruh Tingkat Hutang, Arus Kas Operasi, Dan Volatilitas Penjualan Terhadap Persistensi Laba.” *Krisna: Kumpulan Riset Akuntansi* 14, no. 1 (2022): 114–122.
- Gustina, Yulira, dan Salma Taqwa. “Pengaruh Keandalan Akrua, Tingkat Utang, Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Persistensi Laba (Studi Empiris pada Perusahaan Sektor Keuangan Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014-2017).” *Jurnal Eksplorasi Akuntansi* 1, no. 3 (2019): 1131–1150.
- Hardani, Helmina Andriani, Jumari Ustiawaty, Evi Fatmi Utami, Ria Rahmatul Istiqomah, Roushandy Asri Fardani, Dhika Juliana Sukmana, dan Nur Hikmatul Auliya. *Metode Penelitian Kualitatif & Kuantitatif*. Diedit oleh Husnu Abadi. 1 ed. Yogyakarta: CV. Pustaka Ilmu Group Yogyakarta, 2020.
- Hidayat, Imam, dan Syifa Fauziyah. “Pengaruh Book Tax Differences, Arus Kas Operasi, Tingkat Hutang, Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Persistensi Laba (Pada Perusahaan Sub Sektor Basic dan Chemical yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2018).” *Competitive Jurnal Akuntansi dan Keuangan* 4, no. 1 (2020): 66–79.
- Iba, Zainuddin, dan Aditya Wardhana. *Metode Penelitian*. Diedit oleh Mahir Pradana. Jawa Tengah: Eureka Media Aksara, 2023.
- Indrarini, Silvia. *Nilai Perusahaan Melalui Kualitas Laba (Good Corporate & Kebijakan Perusahaan)*. Surabaya: Scorpindo Media Pustaka, 2019.
- Indriani, Mega, dan Heinrych Wilson Napitupulu. “Pengaruh Arus Kas Operasi, Tingkat Hutang, Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Persistensi Laba.” *Jurnal Akuntansi & Perpajakan Jayakarta* 1, no. 2 (2020): 138–150.

Kasiono, Dedi, dan Fachrurrozie. "Determinan Persistensi Laba Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di BEI." *Accounting Analysis Journal* 5, no. 1 (2016): 1–8.

Laksono, Muhdany Yusuf. "Ini Emiten Properti yang Merugi hingga Semester Pertama 2024." *Kompas.com*. Last modified 2024. https://www.kompas.com/properti/read/2024/09/21/160000621/ini-emiten-properti-yang-merugi-hingga-semester-pertama-2024?utm_source=.

Latifah, Yuni, dan Erna Hernawati. "Earnings Persistence Determinants In Indonesia's Automotive Industries." *Jurnal Equity* 27, no. 1 (2024): 54–71.

Maharani, Nur Auliana, dan Majidah. "Persistensi laba: Volatilitas Arus Kas, Volatilitas Penjualan dan Keandalan Akrua (Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor Properti, Real Estate, dan Konstruksi Bangunan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2018)." *e-Proceeding of Management* 7, no. 2 (2020): 3316.

Malahayati, Rina. *Kualitas Laba Diukur dengan Koefisien Respon Laba: Persistensi Laba, Ukuran Perusahaan dan Financial Leverage*, 2023.

Mariski, Erra, dan Liana Susanto. "Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Persistensi Laba Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di BEI." *Jurnal Multiparadigma Akuntansi* 2, no. 4 (2020): 1407–1414.

Marlina, Masruin, dan Farida Idayati. "Pengaruh Persistensi Laba, Ukuran Perusahaan, Dan Likuiditas Terhadap Kualitas Laba." *Jurnal Ilmu dan Riset Akuntansi* 10, no. 3 (2021): 8.

Mubarak, Faesal. "7 Saham Properti dan Real Estate di BEI, Cek Kinerjanya!" *Fortune Indonesia*. Last modified 2025. https://www.fortuneidn.com/market/daftar-saham-properti-dan-real-estate-di-bei-cek-kinerjanya-00-mv2nm-zpcs6?utm_source=.

Natalica, Vania Yemima, dan Emmiliana Hartanti. "Pengaruh Keandalan Akrua, Arus Kas Operasi, dan Kepemilikan Manajerial Terhadap Persistensi Laba."

KALBISIANA: Jurnal Mahasiswa Institut Teknologi Kabis 8, no. 4 (2022): 5031–5040.

Nugroho, Kristiawan. “Model Analisis Prediksi Menggunakan Metode Fuzzy Time Series.” *INFOKAM* 12, no. 1 (2016): 48.

Nurdiniah, Dade, Chita Oktapriana, Iren Meita, dan Milla Damay Yanti. “Impact of Leverage and Firm Size on Earnings Persistence with Managerial Ownership as Moderating Variables.” *European Journal of Business and Management Research* 6, no. 5 (2021): 132–139.

Oktavia, Mia, dan Yulius Kurnia Susanto. “The Determinant Factors of Earnings Persistence.” *Jambura Equilibrium Journal* 2, no. 1 (2022): 1–12.

Olivia, Elza, dan Viriany. “Pengaruh Akrua, Arus Kas Operasi, Leverage, Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Persistensi Laba.” *Jurnal Multiparadigma Akuntansi* 3, no. 4 (2021): 1379–1387.

Paramita, Ratna Wijayanti, Noviansyah Rizal, dan Riza Bahtiar Sulistyan. *Metode Penelitian Kuantitatif Buku Ajar Perkuliahan Metodologi Penelitian Bagi Mahasiswa Akuntansi dan Manajemen*. 3 ed. Jawa Timur: Widya Gama Press, 2021.

Pratomo, Dudi, dan Athiyya Nadhifa Nuraulia. “Pengaruh Kepemilikan Institusional, Kepemilikan Manajerial dan Konsentrasi Kepemilikan Terhadap Persistensi Laba.” *Jurnal Bisnis dan Akuntansi* 23, no. 1 (2021): 13–22.

Pujianto, Agung, dan Awin Mulyati. “Uji Asumsi Klasik.” In *Ragam Penelitian Dengan SPSS*, diedit oleh Miftahus Surur, 15. Jawa Tengah: Tahta Media Group, 2022.

Purwanza, Sena Wahyu. “Konsep Dasar Metode Riset Kuantitatif.” In *Metodologi Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, Dan Kombinasi*, diedit oleh Ns. Arif Munandar, 12. Bandung: Cv. Media Sains Indonesia, 2022.

Qoriza, Poppy Melani, dan Mayar Afriyenti. “Pengaruh Keandalan Akrua

Terhadap Persistensi Laba dan Harga Saham : Studi Empiris pada Perusahaan yang Terdaftar di BEI Tahun 2010-2014.” *Jurnal Wahana Riset Akuntansi* 4, no. 1 (2016): 709–726.

Rahayu, Maryati, dan Nastiti Edi Utami. “Persistensi Laba: Antara Arus Kas Operasi, Leverage dan Volatilitas Penjualan.” *Ikhtiraith-Ekonomika* 8, no. 2 (2025): 1–10.

Ramadhan, Muhammad Fikri, Yamasita, dan Fitri Indah Mayang Sari. “Arus kas operasi, Tingkat Hutang dan Ukuran Perusahaan Terhadap Persistensi Laba.” *Journal of Science Education and Management Business (JOSEAMB)* 2, no. 2 (2023): 185–199.

Ramadhani, Yanuar, dan Hamida Hunein. “Pengaruh Keandalan Akrua, Kepemilikan Manajerial, Dan Siklus Operasi Terhadap Persistensi Laba Pada Perusahaan Property and Real Estate.” *Jurnal Ilmiah Ilmu Manajemen* 10, no. 1 (2023): 132.

Reis, Elizio Marcos dos, Hugo Lucindo Ferreira, Kelly Jaciara Fernandes da Silva Nunes, dan Jacqueline Veneroso Alves da Cunha. “Accruals according to the Cash Flow Statement and Balance Sheet Approaches: A Comparative Analysis.” *Journal of Education and Research in Accounting* 17, no. 1 (2023): 45–60.

Risalah, Dian Fath, dan Ahmad Fikri Noor. “Laba Bersih Emiten Properti Ini 352 Persen, Didorong Pembangunan IKN.” *Republika.co.id*. Last modified 2024. https://ekonomi.republika.co.id/berita/seeaq0490/laba-bersih-emiten-properti-ini-naik-352-persen-didorong-pembangunan-ikn?utm_source=.

Riskiyya, Farihatul Ula, dan Laely Aghe Africa. “Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Persistensi Laba Pada Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi.” *Ekuitas: Jurnal Ekonomi dan Keuangan* 6, no. 1 (2022): 97–114.

Rohit, dan Rousilitas Suhendah. “Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Persistensi Laba Pada Perusahaan Manufaktur.” *Jurnal Multiparadigma Akuntansi* 3, no.

1 (2021): 146–154.

Salam, Muhamad Robi, dan Muhammad Nuryatno Amin. “Peran Kepemilikan Manajerial Memoderasi Tingkat Hutang, Ukuran Perusahaan, Arus Kas Operasi Terhadap Persistensi Laba.” *Owner: Riset & Jurnal Akuntansi* 8, no. 3 (2024): 2796–2806.

Saraswati, Raras Aisyah, Anny Ratnawati, dan Tony Irawan. “Determinants of Financial Distress in Property and Real Estate Companies Listed on The Indonesian Stock Exchange.” *Jurnal Ekonomi dan Kebijakan Pembangunan* 13, no. 2 (2024): 80–92.

Sholikhah, Nisa Nafisa, dan Rina Trisnawati. “Pengaruh Kebijakan Dividen, Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, Kepemilikan Institusional dan Kepemilikan Manajerial terhadap Nilai Perusahaan (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Pada Tahun 2018-2020).” *Eqien – Jurnal Ekonomi dan Bisnis* 11, no. 1 (2022): 1191–1200.

Sihotang, Beris, Duwi Agustina, dan Sumiyati. “Pengaruh Ukuran Perusahaan, Kepemilikan Manajerial, Fee Audit, Tingkat Hutang dan Arus Kas Operasi Terhadap Persistensi Laba Pada Perusahaan Property dan Real Estate yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2022.” *Jurnal Bisnis Mahasiswa* (2023): 126–140.

Sugiyono. *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, Dan R&D*. Diedit oleh Sutopo. Kedua. Bandung: ALFABETA, 2023.

Tambunan, Andrew Leonar. “Analisis Pengaruh Financial Leverage, Ukuran Perusahaan, Dan Struktur Kepemilikan Terhadap Persistensi Laba.” *JAKP: Akuntansi, Keuangan dan Perpajakan* 4, no. 1 (2021): 1–13.

Tannia, Josellin, dan Widyasari. “Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Persistensi Laba Pada Perusahaan Manufaktur.” *Jurnal Multiparadigma Akuntansi* 5, no. 1 (2023): 513–523.

Teshlonica, Monica, dan Susanto Wibowo. “Pengaruh Pertumbuhan Pendapatan,

Arus Kas Operasi, Tingkat Hutang, Dan AkruaI Terhadap Persistensi Laba (Pada Perusahaan Property dan Real Estate Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2020 – 2022).” *Global Accounting: Jurnal Akuntansi* 3, no. 2 (2024): 1–12.

Tonce, Dionisio Damara. “Kinerja Emiten Properti Sinar Mas Land Semester 1/2024: BSDE & DMAS Paling Cuan.” *Bisnis.com*. Last modified 2024. https://www.kompas.com/properti/read/2024/09/21/160000621/ini-emiten-properti-yang-merugi-hingga-semester-pertama-2024?utm_source=.

Tuffahati, Firda Luqyana, Etty Gurendawati, dan Indah Muliasari. “Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Persistensi Laba.” *Jurnal Akuntansi, Perpajakan Dan Auditing* 1, no. 2 (2020): 147–159.

Utami, Zeni, dan Fitri Nuraini. “Pengaruh Ukuran Perusahaan, Tingkat Hutang, Arus Kas Operasi, AkruaI Terhadap Persistensi Laba (Study Empiris Perusahaan Properti dan Real Estate Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2018- 2020).” *Majalah Ekonomi: Telaah Manajemen, Akuntansi dan Bisnis* 27, no. 2 (2022): 75–88.

Veronika, dan Herlin Tundjung Setijaningsih. “Pengaruh AkruaI, Leverage, Dan Arus Kas Operasi Terhadap Persistensi Laba Dengan Book Tax Differences Sebagai Variabel Moderasi.” *Jurnal Ekonomi (Spesial Issue)* (2022): 139–158.

Wijayanto, Kusuma, Athira Juliansyah, dan Fivit Apriliya. “Studi Analisis Terhadap Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Persistensi Laba Pada Perusahaan (Kasus Perusahaan Manufaktur di Indonesia Periode 2021-2023).” *Jurnal Akuntansi dan Bisnis* 11, no. 1 (2025): 37–55.

Yulianti, Diana, dan Nunung Aini Rahmah. “Pengaruh Persistensi Laba, Profitabilitas Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Kualitas Laba Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2016-2020.” *Accounting Global Journal* 6, no. 2 (2022): 124–153.

Zalzabela, Oktarinda Eka Putri, dan Ceacilia Srimidarti. “Faktor Volatilitas Arus Kas, Tingkat Hutang, Dan Siklus Operasi Terhadap Persistensi Laba Pada Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar Di BEI.” *Jurnal Ilmiah Manajemen, Ekonomi, dan Akuntansi (JIMEA)* 5, no. 2 (2021): 1981–1991.

