

Pengaruh Persistensi Laba, *Book Tax Different*, dan Struktur Modal Terhadap *Earning Response Coefficient*

Arnetta Valencia Qoys

Universitas Muhammadiyah Tangerang

nettasaufa@gmail.com

Dirvi Surya Abbas

Universitas Muhammadiyah Tangerang

abbas.dirvi@gmail.com

Mulyadi

Universitas Muhammadiyah Tangerang

Jl. Perintis Kemerdekaan I/33 Cikokol, Tangerang 15118 Telp. (021) 55793251 Fax. (021) 55793251

Korespondensi author : abbas.dirvi@gmail.com

Abstract. *The purpose of this study is to determine the effect of profit persistence, book tax differences, and capital structure on the earnings response coefficient in property and real estate sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX). The research time period used is 5 years, namely the period 2018-2022. The sampling technique uses purposive sampling technique. Based on the established criteria, 13 companies were obtained. The type of data used is secondary data obtained from the Indonesia Stock Exchange website. The analysis method used is panel data regression analysis. The results showed that Profit Persistence influences the Earning Response Coefficient. Book Tax Different and Capital Structure have no effect on the Earning Response Coefficient.*

Keywords: *Earning Response Coefficient, Profit Persistence, Book Tax Differences, Capital Structure.*

Abstrak. Tujuan dari penelitian ini untuk mengetahui pengaruh persistensi laba, book tax different, dan struktur modal terhadap earning response coefficient pada perusahaan sektor property dan real estate yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Periode waktu penelitian yang digunakan adalah 5 tahun yaitu periode 2018-2022. Teknik pengambilan sampel menggunakan teknik purposive sampling. Berdasarkan kriteria yang telah ditetapkan diperoleh 13 perusahaan. Jenis data yang digunakan adalah data sekunder yang diperoleh dari situs Bursa Efek Indonesia. Metode analisis yang digunakan adalah analisis regresi data panel. Hasil penelitian menunjukkan bahwa Persistensi Laba berpengaruh terhadap Earning Response Coefficient. Book Tax Different dan Struktur Modal tidak berpengaruh terhadap Earning Response Coefficient.

Kata kunci: *Earning Response Coefficient, Persistensi Laba, Book Tax Different, Struktur Modal.*

LATAR BELAKANG

Perkembangan zaman yang semakin cepat mampu mengubah pandangan serta cara setiap pelaku ekonomi dalam melakukan pengaturan keuangannya, terutama dalam melakukan investasi. Salah satu sumber informasi yang diperlukan sebagai alat pertimbangan pengambilan keputusan investasi adalah dengan melihat kinerja keuangan perusahaan perusahaan yang tercermin dalam laporan keuangan. Laporan keuangan perusahaan sesuatu hal yang sangat penting, fundamental dan dapat digunakan sebagai sarana informasi kepada pihak eksternal maupun internal perusahaan. Laporan keuangan merupakan cerminan dari kondisi perusahaan tersebut dan dapat menjadi faktor penting untuk pengaruh pengambilan keputusan berinvestasi ketika perusahaan tersebut sudah Go Public dan telah terdaftar di Bursa Efek Indonesia maka perusahaan tersebut wajib menerbitkan laporan keuangan dan laporan tahunannya.

Salah satu indikator dalam laporan keuangan yang sering dipertimbangkan untuk pengambilan keputusan adalah laba. Rendahnya kualitas laba akan membuat keputusan yang di buat para pengguna laporan keuangan menjadi biasa. Para investor akan menggunakan informasi laba perusahaan di masa lalu untuk menilai prospek perusahaan di masa depan. Oleh sebab itu, laba yang tercermin dalam laporan keuangan harus berkualitas, yaitu relevan dan dapat diandalkan, agar dapat berguna bagi para pembuat keputusan. Hal ini dapat menyebabkan manajemen melakukan tindakan praktek akuntansi yang berorientasi pada laba untuk mencapai kinerja pribadinya. Sloy & Wijaya (2018).

Signalling Theory berkaitan dengan *Earning Response Coefficient* dan calon investor, karena dengan adanya informasi yang dipublikasikan untuk calon investor sebagai signal untuk keputusan investasi. Informasi yang dipublikasikan berupa peningkatan laba yang menunjukkan kabar baik pada perusahaan dan menjadi sinyal positif bagi calon investor sebab adanya peningkatan laba menandakan prospek yang bagus pada perusahaan. Sedangkan sebaliknya jika perusahaan mengalami penurunan laba menunjukkan kabar buruk pada perusahaan.

Untuk mengukur besarnya kualitas laba suatu perusahaan dapat dihitung dengan menggunakan metode *earning response coefficient*. *Earnings Response Coefficient* dapat menunjukan bahwa kualitas laba yang tinggi akan menghasilkan reaksi pasar yang kuat, sebaliknya jika kualitas laba yang didapatkan perusahaan rendah maka reaksi pasar menjadi lemah. Sehingga reaksi pasar mencerminkan kualitas laba yang didapatkan perusahaan (Sari, Paramita dan Taufiq, 2018). *Earnings Response Coefficient* mencerminkan tingkat

kepercayaan investor terhadap kualitas laba karena itu mewakili prespektif ukuran kualitas laba berdasarkan kinerja pasar.

Berdasarkan latar belakang tersebut maka penelitian akan menguji pada perusahaan-perusahaan sektor property dan real estate yang terdapat di Bursa Efek Indonesia. Pada penelitian ini akan dijelaskan mengenai *Earning Response Coefficient*. Faktor-faktor yang digunakan yaitu, Persistensi Laba, *Book Tax Different*, dan Struktur Modal.

Dengan demikian peneliti memberi judul skripsi ini sebagai **“Pengaruh Persistensi Laba, *Book Tax Difference*, dan Struktur Modal terhadap *Earnings Response Coefficient* (Pada Perusahaan Sektor Property dan Real Estate yang Terdaftar di BEI Periode 2018 - 2022).**

METODE PENELITIAN

Pendekatan penelitian merupakan suatu rangkaian dalam melakukan sebuah penelitian yang dimulai dari perumusan masalah hingga menjadi suatu kesimpulan. Pendekatan yang digunakan dalam penelitian ini adalah deskriptif dan asosiatif, dimana dalam penelitiannya berupaya untuk mendeskriptifkan dan juga menginterpretasikan pengaruh antara variabel-variabel yang akan ditelaah hubungannya serta tujuannya untuk menyajikan gambaran secara terstruktur, faktual, dan akurat mengenai fakta-fakta hubungan antara variabel yang diteliti. Objek penelitian adalah perusahaan sektor property dan real estate yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018-2022.

Dalam penelitian ini terdapat dua jenis variabel yang akan diukur. Variabel terikat yaitu *earnings response coefficient*, dan variabel bebas yaitu persistensi laba, *book tax different*, dan struktur modal. Populasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan pada sektor property dan real estate yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018-2022. Adapun sampel pada penelitian ini ditentukan dengan menggunakan metode non probability dengan teknik purposive sampling yaitu teknik penentuan sampel dengan mempertimbangkan kriteria tertentu.

Jenis data yang digunakan dalam penelitian adalah data kuantitatif yang berupa data sekunder dengan sumber data berupa laporan keuangan perusahaan sektor property dan real estate yang dipublikasikan di Bursa Efek Indonesia periode 2018-2022, yang diperoleh dari

website www.idx.co.id. Adapun teknik pengumpulan data yang digunakan yaitu studi kepustakaan dan dokumentasi.

Dalam upaya mengolah data serta menarik kesimpulan maka peneliti menggunakan program Eviews 12.0. Analisa ini digunakan untuk mengetahui pengaruh Persistensi Laba, Book Tax Different dan Struktur Modal terhadap Earning Response Coefficient pada perusahaan sektor property yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2022.

Pengukuran yang dilihat dari statistik deskriptif yang digunakan meliputi nilai rata-rata (mean), standar deviasi, sum dan range. Untuk menentukan model regresi data panel yang tepat maka dapat menggunakan Uji Chow, Uji Hausman, Uji Lagrange Multiplier.

Tabel 1 Definisi Operasional

No	Variabel	Definisi	Pengukuran	Skala
1.	<i>Earning Response Coefficient</i>	Mencerminkan tingkat kepercayaan investor terhadap kualitas laba	$CAR = \alpha + \beta UE_{it} + e$	Rasio
2.	Persistensi Laba	Kemampuan perusahaan dalam mempertahankan labanya	$PL = \frac{\text{Laba Sebelum Pajak } t - \text{Laba Sebelum Pajak } t-1}{\text{Total Asset}}$	Rasio
3.	<i>Book Tax Difference</i>	<i>Book tax difference</i> adalah selisih antara laba pajak dengan laba akuntansi dan berdasarkan ketentuan perpajakan ketentuan akuntansi .(Panda & Diana, 2018).	$BTD = \frac{\text{Laba Akuntansi} - \text{Laba Fiskal}}{\text{Total Asset}}$	Rasio
5.	Struktur Modal	Mengukur kemampuan perusahaan dalam membiayai kewajiban jangka pendek dan panjang.	$\text{Struktur Modal} = \frac{\text{Total Hutang}}{\text{Total Asset}}$	Rasio

Analisis model regresi data panel, dengan model persamaan :

$$Y_{it} = \beta_0 + \beta_1 X_{1it} + \beta_2 X_{2it} + \beta_3 X_{3it} + \varepsilon_{it}$$

Keterangan :

Y = Variabel Dependen

β_0 = Konstanta

$\beta_1, 2, 3$ = Koefisien Regresi Variabel Independen

X_{1,2,3} = Variabel Independen

i = Perusahaan

t = Waktu

ε = Residual / error

HASIL DAN PEMBAHASAN

HASIL

Tabel 2 Hasil Analisis Statistik Deskriptif

	Mean	Median	Max	Min	St. Dev	Obs
Earning Response Coefficient (ERC)	150,1039	-0,053312	9772,000	-5,073728	1212,097	65
Persistensi Laba (PL)	-128,0407	0,005113	0,109751	-8314,000	1031,209	65
Book Tax Different (BTD)	149,3314	0,047376	9703,000	-0,003089	1203.502	65
Struktur Modal (SM)	0,328266	0,314108	0,635443	0,041537	0,150784	65

Sumber : Eviews 12 (2023)

Berdasarkan hasil analisis statistik deskriptif tabel 2 diatas dapat diketahui bahwa jumlah sampel atau observations dalam penelitian ini adalah 65 sampel. Sampel tersebut berasal dari 13 perusahaan dengan periode pengamatan selama 5 tahun yaitu dari tahun 2018-2022. Nilai Max menunjukkan kisaran nilai terbesar dalam penelitian, sedangkan nilai Min menunjukkan kisaran nilai terkecil dalam penelitian. Nilai Mean menunjukkan kisaran nilai rata-rata atau total dari masing-masing variabel dibagi jumla sampel. Sedangkan Std.Dev menunjukkan simpangan data yang ada dalam penelitian.

Tabel 3 Pengujian Regresi Data Panel

Effect Test	Prob > F	Det-Test	(Prob>F)/(Prob>Chibar2)/(Prob>Chi2)	Hasil
CEM	0,0022	<i>Uji Chow</i>	0,0000	FEM
FEM	0,0000	<i>Uji Hausman</i>	0,0002	FEM
REM	0,0000	<i>Uji Lagrange Multiplier</i>	0,1921	CEM

Sumber : Eviews 12 (2023)

Berdasarkan hasil ketiga pengujian yang sudah dilakukan, maka dapat disimpulkan bahwa Model Regresi Data Panel yang akan digunakan dalam Uji Hipotesis dan Persamaan Regresi Data Panel adalah model Fixed Effect Model (FEM).

Tabel 4 Rangkuman Hasil Penelitian

Hipotesis	T-statistic	Prob	Hasil
H1 : Persistensi laba berpengaruh terhadap <i>earning response coefficient</i>	-2.269282	0.0374	Diterima
H2 : <i>Book tax different</i> tidak berpengaruh terhadap <i>earning response coefficient</i>	0.977400	0.3429	Diterima
H3: Struktur modal tidak berpengaruh terhadap <i>earning response coefficient</i>	0.160090	0.8748	Diterima
<i>Adjusted R-Square</i>	0.913925		
F	8.089709		

Sumber : Data diolah, 2023

PEMBAHASAN

Berdasarkan rangkuman hasil penelitian pada tabel 4 diketahui bahwa variabel Persistensi Laba berpengaruh positif dan signifikan terhadap *Earnings Response Coefficient* pada perusahaan sektor property dan real estate yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2018-2022. Penelitian ini mendukung *Signalling Theory* menjelaskan bahwa semakin tinggi persistensi laba perusahaan setiap tahun mengalami kenaikan. Hal ini dikarenakan kekuatan laba dan kualitas laba perusahaan dapat mempertahankan laba dari periode ke periode akan meningkatkan respon pasar menunjukkan informasi laba yang di laporkan oleh suatu perusahaan dapat menarik sinyal positif kepada calon investor karena laba tersebut. Penelitian ini sejalan dengan Wardaya dan Lindrawati (2017) yang membuktikan bahwa persistensi laba berpengaruh positif dan signifikan terhadap *earning response coefficient*. Namun hal ini tidak sejalan dengan Ahabba dan Sebrina (2020), bahwa persistensi laba tidak berpengaruh signifikan terhadap *earning response coefficient*.

Berdasarkan rangkuman hasil penelitian pada tabel 4 diketahui bahwa variabel Book Tax Difference tidak berpengaruh terhadap *Earnings Response Coefficient* pada perusahaan sektor property dan real estate yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2018-2022. Hasil penelitian ini sejalan dengan penelitian dari (Astari, 2021), Widyaningsih (2020), dan Monica (2018) yang menunjukkan bahwa *book tax difference* tidak mempunyai pengaruh pada *earnings response coefficient*. Hasil menunjukkan book tax difference dengan selisih perbedaan antara laba akuntansi dan laba fiskal membuat investor memberikan respon yang negatif yang membuat

earnings response coefficient menurun hal itu dikarenakan tingginya tingkat ketidakpastian dari laba yang di laporkan perusahaan memberikan sinyal informasi yang negatif yang dapat membuat investor ragu dan kehilangan kepercayaan dalam menanamkan modalnya. Namun hal ini tidak sejalan dengan Panda & Diana, 2018 *Book Tax Difference* berpengaruh signifikan positif terhadap *earning response coefficient*.

Berdasarkan rangkuman hasil penelitian pada tabel 4 diketahui bahwa variabel Struktur Modal tidak berpengaruh terhadap Earnings Response Coefficient pada perusahaan sektor property dan real estate yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2018-2022. Penelitian ini mendukung *Signalling Theory* menjelaskan bahwa semakin tinggi Perusahaan yang mempunyai tingkat struktur modal tinggi akan memberikan sinyal negatif bahwa perusahaan tersebut memiliki liabilitas yang tinggi dibanding ekuitas sehingga tingginya struktur modal mengakibatkan kepercayaan investor menurun terhadap informasi laba yang dipublikasikan. Oleh karena itu, *Earnings Response Coefficient* pada perusahaan yang tingkat liabilitasnya tinggi akan lebih rendah dari pada perusahaan yang tingkat liabilitasnya sedikit. Sehingga dengan semakin tinggi struktur modal maka nilai *Earnings Response Coefficient* akan rendah begitupun sebaliknya. Hasil penelitian ini sesuai dengan penelitian Ramadanti et al., (2019) dan Wahyuni & Damayanti, (2020) yang membuktikan bahwa struktur modal berpengaruh negatif terhadap *Earnings Response Coefficient*.

KESIMPULAN DAN SARAN

Berdasarkan hasil analisis data yang didasarkan pada pembahasan hasil pengujian hipotesis maka dapat ditarik kesimpulan bahwa variabel persistensi laba berpengaruh terhadap *earning response coefficient*. Sedangkan variabel *book tax different* dan variabel struktur modal tidak berpengaruh terhadap *earning response coefficient*.

Penelitian ini dilaksanakan dengan segenap kemampuan peneliti, namun karena keterbatasan sumber daya penelitian maka penelitian ini mempunyai beberapa kekurangan. Pertama, berkurangnya sampel penelitian diakibatkan adanya presentase kepemilikan, hubungan istimewa antar perusahaan yang tidak diungkapkan, dan terjadinya rugi disalah satu periode penelitian. Kedua, masih banyak perusahaan sektor property dan real estate yang terdaftar di BEI pada periode 2017-2021 yang tidak mempublikasikan laporan keuangan tahunan yang sudah diaudit sehingga banyak mengurangi sampel penelitian. Ketiga,

terbatasnya periode penelitian sehingga kurang dapat menggambarkan rumusan masalah dengan baik.

Maka berdasarkan keterbatasan tersebut penulis merekomendasikan kepada pertama, bagi peneliti selanjutnya untuk memperluas lingkup penelitian, memperluas sampel penelitian sehingga sampel yang digunakan lebih banyak. Perluasan sampel dapat dilakukan dengan menambah tahun penelitian sebanyak Enam tahun atau lebih, atau meneliti pada jenis industri yang lain untuk mengetahui pengaruh variabel Earnings Response Coefficient yang tidak termasuk dalam penelitian ini seperti Transfer pricing dan lain sebagainya. Kedua, bagi perusahaan yang menjadi sampel penelitian diharapkan menerapkan prinsip-prinsip tata kelola perusahaan yang baik untuk memitigasi konflik yang mungkin timbul antara prinsipal dan agen yang dapat mempengaruhi kualitas laporan keuangan perusahaan. Ketiga, bagi Investor harus berhati-hati dalam mengambil keputusan investasi. Salah satunya adalah dengan memperhatikan kebijakan akuntansi yang digunakan oleh manajemen dalam melaporkan informasi dalam laporan keuangan yang disajikan.

DAFTAR REFERENSI

- Abbas, D., Santoso, S. B., & Rahandri, D. (2023). Moderasi Kepemilikan Institusional: Dapatkah Mempengaruhi Faktor Keuangan Terhadap Struktur Modal. *Jurnal Riset Akuntansi Politala*, 6(1), 137-151.
- Abbas, D. S., & Hidayat, I. (2020). Persistensi Laba Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi: Beserta Faktornya. *Jurnal Neraca: Jurnal Pendidikan Dan Ilmu Ekonomi Akuntansi*, 4(2), 200-209.
- Anita Dea, R., & Rahayu, Y. (2019). Pengaruh Profitabilitas, Struktur Modal dan Persistensi Laba terhadap Earning Response Coefficient (Studi Pada Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia). *Jurnal Ilmu dan Riset Akuntansi (JIRA)*, 8(3).
- Fajriati, D., Hakim, M. Z., & Abbas, D. S. (2021, June). Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Struktur Modal (Pada Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi 2016-2019). In *PROSIDING SEMINAR NASIONAL EKONOMI DAN BISNIS* (pp. 584-594).
- Fallah, M., Abbas, D. S., & Zulaecha, H. E. (2022). Pengaruh struktur modal, kinerja keuangan perusahaan, ukuran perusahaan dan kualitas auditor eksternal terhadap nilai perusahaan. *Digital Bisnis: Jurnal Publikasi Ilmu Manajemen dan E-Commerce*, 1(3), 57-69.

- Fiqriyah, N., Abbas, D. S., Hidayat, I., & Hamdani, H. (2022). PENGARUH STRUKTUR MODAL, PROFITABILITAS, KUALITAS AUDIT DAN KINERJA KEUANGAN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN. *Inisiatif: Jurnal Ekonomi, Akuntansi dan Manajemen*, 1(4), 31-45.
- Firdousy, A. M., Abbas, D. S., Rahandri, D., & Siregar, I. G. (2022). PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN, TINGKAT HUTANG, KEPEMILIKAN MANAJERIAL, KOMITE AUDIT TERHADAP PERSISTENSI LABA. *Jurnal Publikasi Ilmu Manajemen*, 1(4), 44-56.
- Fitryani, M., Abbas, D. S., & Hidayat, I. (2022). Pengaruh Arus Kas Operasi, Tingkat Hutang, Ukuran Perusahaan, dan Volatilitas Penjualan Terhadap Persistensi Laba. *Akuntansi: Jurnal Riset Ilmu Akuntansi*, 1(4), 72-95.
- Hakim, M. Z., & Abbas, D. S. (2019). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Struktur Modal, Likuiditas, Investment Opportunity Set (Ios), Dan Profitabilitas Terhadap Kualitas Laba (Perusahaan Makanan Dan Minuman Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013-2017). *Competitive Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 3(2), 26-51.
- Hakim, M. Z., Aulia, V., Hamdani, H., Hidayat, I., Abbas, D. S., & Pambudi, J. E. (2022). The Effect of Earning Persistence, Company Size, and Capital Structure on the Earning Response Coefficient. *International Journal of Economics, Business and Innovation Research*, 1(01), 68-81.
- Irdawati, I., Abbas, D. S., Hidayat, I., & Rahandri, D. (2022). Pengaruh Corporate Social Responbility, Struktur Modal, Enterprise Risk Management dan Ukuran Perusahaan terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Ekonomi, Bisnis dan Manajemen*, 1(4), 172-188.
- Kholifah, D., Abbas, D. S., & Hakim, M. Z. (2021, June). Pengaruh ukuran perusahaan, growth, dan npm terhadap struktur modal (pada sektor perdagangan jasa dan investasi yang terdaftar di bei tahun 2017-2019). In *PROSIDING SEMINAR NASIONAL EKONOMI DAN BISNIS* (pp. 577-583).
- Mujaddidi, S. M. M., Abbas, D. S., & Zulaecha, H. E. (2022). PENGARUH STRUKTUR MODAL, KUALITAS AUDIT, KINERJA KEUANGAN, AUDIT DELAY TERHADAP NILAI PERUSAHAAN. *Inisiatif: Jurnal Ekonomi, Akuntansi dan Manajemen*, 1(4), 60-72.
- Nuraeni, I., Hakim, M. Z., & Abbas, D. S. (2021, June). Faktor-Faktor Penentu Persistensi Laba Pada Perusahaan Sektor Finance. In *PROSIDING SEMINAR NASIONAL EKONOMI DAN BISNIS* (pp. 633-637).

- Nurfajri, A. A., Abbas, D. S., & Zulaecha, H. E. (2022). PENGARUH STRUKTUR MODAL, KUALITAS AUDIT, UKURAN PERUSAHAAN DAN KINERJA KEUANGAN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN. *Digital Bisnis: Jurnal Publikasi Ilmu Manajemen dan E-Commerce*, 1(3), 16-30.
- Nurhafifah, I., Abbas, D. S., & Zulaecha, H. E. (2022). 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), 46-56.
- Septiana, H. V., Hakim, M. Z., & Abbas, D. S. (2021, June). Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas, Pertumbuhan Penjualan Terhadap Struktur Modal (Studi Empiris Perusahaan Sektor Industri Dasar Dan Kimia Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2019). In *Prosiding Seminar Nasional Ekonomi dan Bisnis* (pp. 527-538).
- Setiawan, D., Rohanda, I., & Abbas, D. S. (2021, June). Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Ukuran Perusahaan, Struktur Modal Dan Net Profit Margin Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Empiris Pada Perusahaan Consumer Goods yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia 2016-2018). In *Prosiding Seminar Nasional Ekonomi dan Bisnis* (pp. 417-424).
- Suhayati, S., Abbas, D. S., & Hakim, M. Z. (2021, June). Pengaruh Book Tax Differences, Arus Kas Operasi, Tingkat Hutang, Volatilitas Penjualan Dan Kepemilikan Institusional Terhadap Persistensi Laba. In *Prosiding Seminar Nasional Ekonomi dan Bisnis* (pp. 514-526).
- Utami, Z. (2022). PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN, TINGKAT HUTANG, ARUS KAS OPERASI, AKRUAL TERHADAP PERSISTENSI LABA (Study Empiris Perusahaan Properti dan Real Estate Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2020). *Majalah Ekonomi*, 27(2), 75-88.