YAYASAN PENDIDIKAN IBNU SINA BATAM (YAPISTA)
UNIVERSITAS IBNU SINA (UIS)
Jalan Teuku Umar, Lubuk Baja, Kota Batam-Indonesia Telp. 0778 – 408 3113
Email : info@uis.ac.id / uibnusina@gmail.com Website : uis.ac.id

PENGARUH BOOK TAX DIFFERENCE, ARUS KAS OPERASI TERHADAP LIKUIDITAS PADA PERUSAHAAN FARMASI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2018-2022

Nurmala[1], Rina malahayati[2],Yunita Altin Natanael[3].
Fakultas Ekonomi, Universitas Gunung Leuser Aceh
nurmala555551@gmail.com

Abstract

This study aims to examine and determine the effect of book tax difference and operating cash flow on the liquidity. In addition, this study also aimsto test whether a variable book tax differences and current operation on the liquidity. The number of population used is 9 companies and the place used in this study are companies pharmacy listed on the Indonesian stock exchange during the 2018-2022 period. Data analysismethod uses multiple linier regression with the help of the 2020 spss program. The results of the study show that either jointly or partially, the independen variable influential the dependen variable.

Keywords : *Book Tax Difference, Operating Cash Flow, Liquidity*

1. Pendahuluan

Pada dasarnya setiap perusahaan di dirikan dengan tujuan memberika keuntungan (laba) yang maksimal bagi perusahaan. untuk mewujudkan tujuan tersebut pihak manajemen perusahaan harus mampu mengelola sumber daya yang dimiliki perusahaan salah satunya adalah sumber daya keuangan yang dimiliki perusahaan, untuk itu pengetahuan yang baik tentang akuntansi sangat membantu dalam mengelola keuangan perusahaan dimaka keuangan perusahaan merupakan aspek penting dalam kelangsungan maupun perkembangan suatu usaha agar mendapatkan laba (Asmoro dan yuardi, 2022:1).

Mengingat laba memang peranan sangat penting bagi perusahaan. Dengan adanya laba perusahaan dapat mempertahankan perkembangan dan kemajuan usahanya. laba yang juga menjadi harapan bagi manajer dalam hal penentuan bonus yang akan diterima pemilik perusahaan dalam hal perhitungan deviden dan karyawan dalam hal kompensasi yang diterimanya dan laba menjadi suatu hal yang sangat penting bagi perusahaan dalam pembuatan laporan keuangan serta bagi pihak investor ataupun kreditur dalam hal pengambilam keputusan (Utari, 2020).

Mengingat tujuan memaksimalkan laba di nilai kurang tepat sebagai dasar pengambilan keputusan di bidang keuangan, para pakar dibidang keuangan merumuskan tujuan normative suatu perusahaan merupakan untuk memanilisir nilai perusahaan atau kekayaan bagi pemegang saham. untuk tujuan perusahaan maupun dinyatakan dengan sedikit modifikasi, yaitu memaksimalkan nilai ekuitas pemilik perusahaan (sulistyanto, 2020).

Laba merupakan salah satu data finansial yang tercantum dalam laporan keuangan serta sangat berarti bagi pihak internal maupun eksternal untuk kelangsungan industri itu sendiri, laba tidak hanya digunkan untuk mengevaluasi kinerja perusahaan, tetapi juga digunakan sebagai dasar pengambilan keputusan pembuatan kontrak, keputusan investasi, serta pembuat standar, para pengguna laporan keuangan akan memperhatikan

bekerlanjutan laba perusahaannya, jika laba periode kini dapat dengan baik mencerminkan pertumbhan laba mendatang, maka laba tersebut dapat disebut sebagai laba yang persisten (elisa, 2022).

Perusahaan farmasi atau perusahaan obat-obatan adalah perusahaan bisnis komersial yang fokus dalam meneliti, mengembangkan dan mendistribusikan obat, terutama dalam kesehatan. perusahaan farmasi merupakan industri yang sangat memanfaatkan modal intelektual. adapun perusahaan farmasi ada 9 (Sembilan) yang terdaftar di bursa efek indonesia adalah perusahaan darya variao laboratoris tbk (DVLA), indofarma (Persero) tbk (INAF), kimia farma (Persero) tbk (KAEF), kalbe farma tbk (KLBF), merck indonesia tbk (MERK), phapros tbk pt (PEHA), pyridam farma tbk (PYFA), industri jamu dan farmasi sido muncul tbk (SIDO) tempo scan, dan pasifie tbk (TSPC). Adapun pokok pembicaraan didalam penelitian berfokus kepada likuiditas dimana di pengaruhi oleh book tax difference dan arus kas operasi.

Likuiditas merupakan rasio yang menggambarkan kemampuan perusahaan dalam memenuhi kewajiban jangka pendek, dan fungsi likuiditas adalah untuk menunjukkan atau mengukur perusahan dalam memenuhi kewajibannya yang jatuh tempo, baik kewajiban pihak luar perusahaan maupun di dalam perusahaa, atau dengan kata lain likuiditas merupakan yang menunjukkan kemampuan untuk membayar utang-utang (kewajiban) jangka pendeknya yang jatu tempo, atau rasio yang mengetahui kemampuan perusahaan dalam membiayai dan memenuhi kewajiban (utang) pada saat ditagih (Kasmir, 2020).

Tabel.1 Likuiditas Perusahaaan Farmasi

Nama Perusahaan	**Likuiditas**			**Keterangan**
	2020	**2021**	**2022**	
DVLA	1.14	0.65	0.78	Mengalami naik-turun
INAF	0.12	0.65	0.78	Mengalami kenaikan
KAEF	0.28	0.12	0.26	Mengalami naik-turun

Berdasarkan tabel diatas, perusahaan yang mengalami laba naik turun naik dari tahun 2020-2022 yaitu pada perusahaan darya variao laboratoria tbk (DVLA), perusahaan indofarma persero tbk (INAF) juga mengalami kenaikan laba secara terus menerus dari tahun 2020-2022, sedangkan pada perusahaan kalbe farma tbk (KAEF) mengalami laba naik turun naik dari tahun 2020-2022. Oleh karena itu, perusahaan harus mampu mempertahankan laba bahkan meningkatkan labanya, selain *likuiditas* terdaptar factor lain yang mempengaruhi laba yaitu, book tax difference .

Book tax difference merupakkan perbandingan antara laba akuntansi dan laba fiscal yang terjadi karena adanya perbandingan antara peraturan perpajakan dalam pengakuan pendapatan seta laba, book tax difference juga merupakan perbandingan besaran laba akuntasi ataupun komersial dengan laba fiscal ataupun penghasilan kena pajak, hal terbesut disebabkan akibat adanya perbandingan antara standar akuntansi keuangan (SAK) dengan peraturan perundang-undangan perpajakan (Susanto,2022).

Tabel. 2 Book tax difference perusahaan farmasi

Nama Perusahaan	**Book tax difference**			**Keterangan**
	2020	**2021**	**2022**	
DVLA	0.13	0.08	0.06	Mengalami naik-turun
INAF	0.13	0.06	0.06	Mengalami penurunan

KAEF	0.01	0.01	0.01	Tidak mengalami kenaikan dan penurunan

Berdasarkan table diatas, perusahaan yang mengalami laba naik turun dari tahun 2020-2022 yaitu pada perusahaan (DVLA), pada perusahaan (INAF) juga mengalami penurunan laba dari tahun 2020-2022, sedangkan pada perusahaan (KAEF) tidak mengalami kenaikan dan penurunan laba hanya saja laba yang diperoleh tetap atau sama dari tahun 2020-2022. Selain dari *book tax difference* terdapat factor lain yang mempengaruhi laba yaitu, arus kas operasi .

Arus kas operasi merupakan arus kas yang diperoleh dari kegiatan usaha perusahaan, banyaknya arus kas operasi maka akan meningkatkan laba, dengan rasionlisasi semakin tinggi nilai arus kas operasi pada perusahaan, maka kualitas laba akan meningkat, begitu juga sebaliknya, jumlah arus kas yang berasal dari operasi merupakan indikator yang menentukan apakah operasi perusahaan operasi perusahaan dapat menghasilkan arus kas yang cukup untuk melunasi pinjaman, memelihara kemampuan operasi perusahaan, membayar deviden dan melakukan investasi baru tanpa mengandalkan sumber pendanaan dari pihak lain (Anggoro, 2023).

Tabel.3 Arus kas operasi perusahaan farmasi

Nama Perusahaan	**Arus kas operasi**			**Keterangan**
	2020	**2021**	**2022**	
DVLA	0.14	0.21	0.21	Mengalami Kenaikan
INAF	0.00	0.03	0.10	Mengalami kenaikan
KAEF	0.15	0.06	0.01	Mengalami penurunan

Berdasarkan table diatas, pada perusahaan (DVLA), mengalami kenaikan laba secara terus menerus dari tahun 2020-2022, dan pada perusahaan (INAF) juga mengalami kenaikan laba juga secara terus menerus mulai dari tahun 2020-2022, sedangkan pada perusahaan (KAEF) mengalami penurunan laba secara terus menerus dari tahun 2020-2022.

Adapun hubungan antara book tax difference dengan likuiditas adalah semakin tinggi likuiditas perusahaan maka kinerja dianggab semakin baik dan memberika dampak positif kepada book tax difference, perusahaan dengan tingkat likuiditas yang tinggi biasanya memiliki kesempatan baik untuk mendapatkan berbagai dukungan dari banyak pihak, misalnya lembaga keuangan kreditur maupun pemasok, perusahaan kemungkinan menggunakan utang untuk memenuhi kebutuhan operasional dan investasi perusahaan (yosepha dan christen, 2022). Sedangkan hubungan antara arus kas operasi dengan likuiditas didasarkan pada jumlah arus kas dari aktivitas operasi yang berasal dari kegiatan operasi perusahaan, kegiatan operasi perusahaan diperoleh dari aktivitas utama pendapatan perusahaan seperti penerimaan dari pelanggan, penerimaan bunga, penerimaan kas lainnya dan pembayaran untuk kewajiban perusahaan sepertinkepada pemasok, gaji karyawan, beban bunga, pajak dan lainnya. aktivitas dari kegiatan operasi perusahaan akan mempengaruhi asset lancer, kas, persediaan dan hutang lancer yang menjadi indikator tingkat likuiditas, artinya semakin besar nilai arus kas dari aktivitas operasi yang dimiliki maka semakin besar pula kemampuan perusahaan dalam memenuhi kewajiban lancarnya pada saat jatuh tempo (wartiningsih, 2021).

Fenomena yang membahas tentang perusahaan kimia farma tbk (KAEF). menurut kontan.co.id -jakarta emiten farmasi plat merah pt kimia farma tbk (KAEF) menuliskan perkembangan penjualan 11,11% sepanjang tahun 2019 menjadi Rp 9,4 teriliun. namun

demikian i kenaikan penjualan tersebut tidak diiringi peningkatan laba. kaef mengantongi laba tahun berjalan Rp 15,89 miliar pada 2019, laba ini anjlok 97,03% dari tahun sebelumnya Rp 535,08 miliar. apalagi ,kimia farma memperoleh rugi yang dapat diatribusikan pada pemilik entitas induk sebesar Rp 12,71 miliar. tahun 2018, kaef menulis laba Rp 491,56 miliar. berdasarkan laporan keuangan kimia farma yang dipublikasikan Jumat (27/3), pemberat kinerja kaef sepanjang tahun 2019 merupakan beban yang bertambah.

Meningkatnya beban terutama tampak pada beban keuangan. beban keuangan emiten farmasi ini meningkat 119,16% menjadi Rp497,97 miliar dari tahun sebelumnya yang hanya Rp 227,22 miliar. meningkat beban bunga terjadi seiring dengan naiknya pinjaman bank sepanjang tahun lalau. pinjaman bank jangka pendek kaef untuk akhir 2018 mencapai Rp 5,23 triliun, naik 88,13% dari tahun awal Rp 2,78 teriliun. sedangkan pinjaman bank jangka panjang setelah mengurangi bagi yang jatuh tempo dalam setahun melonjak 62,46% menjadi Rp 1,4 triliun. meningkat beban ini terjadi pada beban jarak kurs mata uang asing meski secara nominal lebih kecil. beban jarak kurs ini naik 95,36% secara year on year (yoy), dari sebelumnya Rp 2,59 miliar menjadi Rp 5,06 miliar. untuk mendongkrak kembali laba tahun berjalannya,

Sekretaris perusahaan kimia farma ganti winarno membaritahukan pihaknya akan membeberkan dan melunasi percepat komersialisasi produk khususnya produk bahan baku obat. " sehingga dapat mengurangi impor sejumlah item bahan baku dan dapat memanfaatkan potensi ekspor khususnya untuk ekspor bahan baku kosmetik ke korea selatan", kontan.co.id Jumat(27/3). berdasarkan berita kontan sebelumnya, sejauh ini kaef masih mengimpor 90% dari china dan sisanya dari india. induk usaha pt phapros tbk (PEHA) ini masih akan menggempurkan pertumbuhan penjualan yang di targetkan memperoleh double digit Tahun ini. potensi penjualan yang akan dilakukan seperti sektor produk food suplement dan multivitamin. asal tahu saja, biarpun pembawa virus corona tengah berlanjut,

Anak usaha perusahaan biro farma ini masih di lakukan ekspansi sambil tetap melakukan ekspansi sambil tetap melakukan mitigasi yang dilakukan seperti, pencegahan covid-19 dari hulu hingga hilir supaya warga atau masyarakat lebih mudah memperoleh akses layanan kesehatan, alat kesehatan serta obat-obatan. ataupun untuk melancarkan bisnisnya , kaef mendistribusikan belanjabeban anggaran atau capitol expenditure (capex) hingga Rp. 2 teriliun. capex tersebut akan mengambil untuk ekspansi jaringan layanan kesehatan, peningkatan produk, dan peningkatan fasilitas produksi, khususnya kepada fasilitas bahan baku obat.

Berdasarkan latar belakang diatas penulis atau penelitian tertarik untuk melakukan penelitian yang berjudul, *"**Pengaruh book tax difference, arus kas operasi terhadap likuiditas pada perusahaan farmasi yang terdaftar di bursa efek indonesia tahun 2018-2022**."*

Identifikasi Masalah

Berdasarkan latar belakang permasalahan penetian maka dapat diidentifikasikan masalah sebagai berikut:

1. Menurunnya laba perusahaan darya variao laboratoria tbk (DVLA) pada tahun 2022.
2. Menurunnya laba perusahaan indifarma tbk (INAF) secara terus menerus mulai dari tahun 2020-2022.

3. Menurunnya laba perusahaan kimia farma tbk (KAEF) pada tahun 2019.

Rumusan Masalah

Berdasarkan uraian latar belakang diatas maka rumusan masalah penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Apakah book tax difference berpengaruh terhadap likuiditas pada perusahaan farmasi yang terdaftar di bursa efek indonesia tahun 2018-2022
2. Apakah arus kas operasi berpengaruh terhadap likuiditas pada perusahaan farmasi yang terdaftar di bursa efek indonesia tahun 2018-2022
3. Apakah book tax difference, arus kas operasi berdampak secara silmutan terhadap likuiditas dan perusahaan farmasi yang terdaftar di bursa efek indonesia tahun 2018-2022.

Batasan Masalah

Berdasarkan rumusan masalah diatas, penelitian membatasi masalah pada variabel independen *book tax difference* yang dibatasi hanya perbedaan permanen dan variabel independen *arus kas operasi* pada perusahaan farmasi yang terdaftar di bursa efek Indonesia tahun 2018-2020.

Tujuan Penelitian

Berdasarkan rumusan masalah diatas maka adapun tujuan penelitian ini ialah sebagai berikut:

1. Untuk memahami apakah pengaruh book tax difference terhadap likuiditas pada perusahaan farmasi yang terdaftar di bursa efek indonesia tahun 2018-2022
2. Untuk mengetahui apakah pengaruh arus kas operasi terhadap likuiditas pada perusahaan farmasi yang terdaftar di bursa efek indonesia tahun 2018-2022
3. Untuk mengetahui apakah book tax difference dan arus kas operasi berpengaruh secara bersama terhadap likuiditas pada perusahaan farmasi yang terdaftar di bursa efek indonesia tahun 2018-2022.

Manfaat Penelitian

Adapun manfaat yang dapat diperoleh dalam penelitian ini merupakan sebagai berikut:

1. Bagi peneliti, sebagai saran untuk dapat memperluas wawasan dan menambah referensi mengenai akuntansi
2. Bagi peneliti yang akan datang, bisa sebagai bahan referensi penelitian selanjutnya dan perbandingan untuk ilmu pengetahuan
3. Bagi perusahaan farmasi yang diteliti, dapat memberikan informasi kepada perusahaan atas pengaruh book tax difference, aliran kas operasi terhadap likuiditas.
4. Bagi investor dapat memberikan informasi tentang perusahaan atas pengaruh book tax difference arus kas operasi terhadap likuiditas.

TINJAUAN PUSTAKA

Grand Teori Penelitian (Teori Utama/Dasar), adalah pada penelitian (effendi, 2022). Yang mana effendi menggunakan judul *" pengaruh book tax difference dan arus kas operasi terhadap persistensi laba pada perusahaan farmasi yang terdaftar di bursa efek Indonesia perioda 2014-2020",* yang mana metode yang digunakan dalam pebelitian ini adalah metode furpossive sampling, dan hasil penelitiaannya menunjukkaan bahwa secara parsial book tax difference tidak berpengaruh twrhadap persistensi laba dan arus kas operasi berpengaruh terhadap persistensi laba .

Likuiditas

Likuiditas juga merupakan kemampuan bank untuk melengkapi peluang ditariknya deposito atau simpanan oleh deposan atau nasabah (Hasan, 2022:150). Likuiditas merupakan kesanggupan untuk memenuhi seluruh kewajiban yang harus dibayar segera dalam waktu yang singkat (purwanti, 2020). Likuiditas merupakan salah satu aspek yang amat penting dalam dunia bisnis (Murad, 2022:63). Likuiditas adalah kemampuan manajemen bank dalam menyediakan agar dana yang cukup untuk memenuhi kewajibannya setiap saat (Farhan, 2022:199).

Likuiditas sendiri merupakan kesanggupan untuk memenuhi seluruh kewajiban perusahaan yang harus diselesaikan dibayar dalam waktu yang telah ditentukan (Kunda, 2023:189). Rasio likuiditas merupakan rasio yang digunakan untuk menilai kesanggupan perusahaan melunasi hutang jangka pendek (Anggoro, 2023:54).

Pengukuran Likuiditas

Likuiditas merupakan rasio yang digunakan untuk menilai kesanggupan perusahaan melunasi utan jangka pendek (Anggoro ,2023).
Rumus yang digunakan yaitu:

$$\textit{Cash Ratio} = \frac{\text{Kas}}{\text{Utang lancar}}$$

Menurut sukamulja, 2022. Likiditas mencerminkan kemampuan perusahaan unruk melunasi kewajiban jangka pendek.
Rumus yang digunakan yaitu:

$$\textit{Current ratio} = \frac{\textit{asset lancer}}{\textit{Lialibitas jangka pendek}}$$

Sukamulja, 2022. Likuiditas adalah quick ratio hampir sama dengan current ratio, bedanya quick ratio tidak mengikut sertakan persediaan dalam perhitungan.
Rumus yang digunakan ialah:

$$\textit{Quick ratio} = \frac{\textit{asset lancer} - \textit{persediaan}}{\textit{Liabilitas jangka pendek}}$$

Menurut sukamulja, 2022. Likuiditas ialah mengukur kemampuan perusahaan jangka pendek untuk melunasi liabilitas perusahaan.
Rumus yang digunakan yaitu:

$$\textit{Cash ratio} = \frac{\textit{kas dan setara kas}}{\textit{Liabilitas jangka pendek}}$$

Adapun rumus yang digunakan dalam penelitian ini yaitu: rumus dari (Anggoro, 2023).

Book Tax Difference

Book Tax Difference sendiri merupakan total selisih jarak laba akuntansi dan laba fiskal. yaitu anggaran residu dari total Book Tax Differences pada perasaan yang menghubungkan antara nilai investasi, perusahaan, pendapatan, kerugian fiskal dan komersial (Ahmat, 2021:4). Book tax differences merupakan komparasi antara laba akuntansi dan laba fiskal yang terjadi karena adanya perbandingan antara regulasi perpajakan dalam pengakuan pendapatan serta laba (Handayani, 2019). Book tax differences adalah ibarat besarannya laba akuntansi ataupun menguntunggkan dengan laba fiskal ataupun penghasilan kena pajak. ini juga disebabkan akibat adanya perbandingan antara standar akuntansi keuangan dengan peraturan perpajakan perpajakan negara (Susanto, 2022).

Book tax difference adalah selisih laba akuntansi dan laba pajak terjadi karena adanya perbedaan peraturan yang berbeda antara standar akuntansi dengan peraturan perpajakan. sebagai mana hal tersebut dapat menyebabkan transaksi yang sama dicatat dengan nilai yang berbeda akibat adanya perencanaan pajak (Suhayati, dkk 2021:520).

Pengukuran Book Tax Difference

Book Tax Difference merupakan perbandingan antara laba akuntansi dengan laba fiskal yang terjadi akibat perbandingan antara peraturan perpajakan dalam pengakuan penghasilan laba (Susanto, 2022). Menurut susanto, (2022) *Book Tax Difference* merupakan perbandingan besaran laba akuntansi ataupun komersial.

Rumus yang digunakan yaitu:

$$\textit{Book Tax Difference} = \frac{\text{Laba Akuntansi-Laba Pajak}}{\text{Jumlah Asset}}$$

Menurut Erwin, (2019). Menyatakan bahwa book tax difference adalah perbedaan antara temporer permanen degan temborer waktu. perbedaan temporer permanen (tetap). Dapat dihitung dengan menggunakan rumus:

$$\textit{Btd} = \frac{\textit{jumlah perbedaan permanen dalam rekonsilisasi fiskal}}{\textit{Total aktiva}}$$

Erwin, 2019. Menyatakan bahwa untuk menghitung perbedaan temporer waktu, dapat menggunakan rumus:

$$\frac{\textit{Beban pajak tanggungan}}{\textit{Total asset}}$$

Adapun rumus yang digunakan dalam penelitian ini, adalah dengan menggunakan rumus dari susanto, (2022).

Arus Kas Operasi

Arus kas operasi adalah sebuah laporan yang membagikan informasi yang relevan tentang penerimaan dan pengeluaran kas suatu perusahaan pada periode tertentu dengan mengklasifikasi kesepakatan kepada kegiatan operasi , investasi dan pendanaan (Asmoro, 2022:54). Arus kas operasibisa digubakan sebagai indeks yang menetapkan dapatkah

kegiatan operasi perusahaan dalam melaksanakan arus kas yang memadai untuk melunasi kewajiban perusahaan, mempertahankan kemampuan oprasional perusahaan serta mengadakan investasi terbaru lainnya tanpa bergantung pada sumber dan dari pihak lain.

Arus kas operasi adalah laporan yang memberitahukan semua aspek yang mengikat dengan kegiatan perusahaan, baik yang berpengaruh langsung atau tidak langsung kepada kas, laporan arus kas harus disusun berdasarkan konsep kas selama periode laporan (Ratna, 2020:248). Arus kas operasi merupakan arus kas yang berawal dari kegiatan produksi, distribusi barang dan penyediaan jasa (Sukamulja, 2022:64).

Pengukuran Arus Kas Operasi

Besarnya jumlah arus kas operasi dapat dilihat pada total aktiva yang terdapat dalam laporan posisi keuangan perusahaan (Praditha, 2023).

Rumus yang digunakan yaitu:

$$\frac{\textit{Arus Kas Operasi Tahun Sekarang} - \textit{Arus Kas Operasi Tahun Sebelumnya}}{\textit{Total Aset Tahun Sebelumnya}}$$

Menurut elisa, 2022. Arus kas operasi merupakan perhitungan total arus kas operasi tahun berjalan yang dihasilkan dari arus kas masuk dan keluar pada perusahaan.

Rumus yang digunakan ialah:

$$\textit{Arus kas operasi} = \frac{\textit{jumlah arus operasi}}{\textit{Total asset}}$$

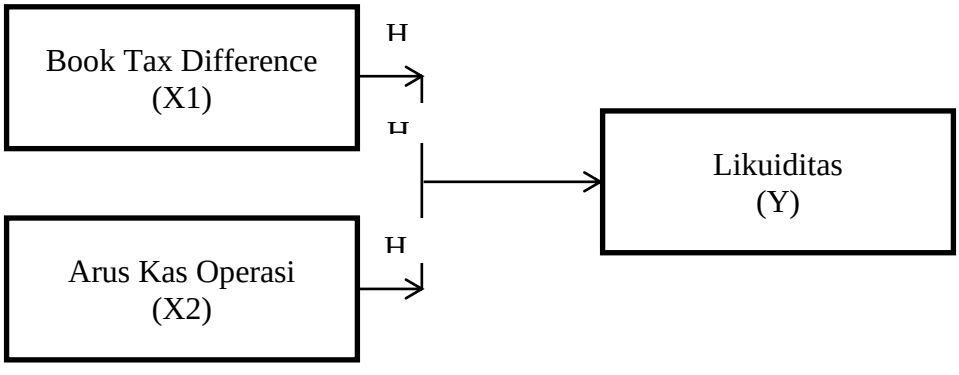
Menurut hery, 2019. Untuk dapat menghitung kemampuan arus kad operasi dalam melunasi kewajiban lancar, dengan menggunakan rumus:

$$\textit{Ako} = \frac{\textit{arus kas operasi}}{\textit{Kewajiban lancar}}$$

Adapun rumus yang digunakan dalam peneliatian ini ialah diambil dari rumus (Praditha, 2023)

Kerangka Konseptual

Pada penelitian ini yang menjadi dependen adalah likuiditas (Y), dan variabel independen adalah book tax difference (X1), arus kas operasi (X2).



Pengaruh Book Tax difference Terhadap Likuiditas

Book tax difference adalah perbedaan antara laba akuntansi dan laba pajak ata sering disebut laba fiskal. Adanya dua jenis perbedaan tersebut menyebabkan laba yang dihasilkan perusahaan berbeda sehingga mempui pengaruh negative terhadap likuiditas. semakin tinggi likuiditas perusahaan maka kinerjanya semakin baik dan memberikan dampak positif kepada perusahaan dengan tingkat likuiditas yang tinggi biasanya memiliki kesempatan lebih baik mendapatkan dukungan dari berbagai pihak misalnya lembaga keuangan, perusahaan akan menggunakan utang untuk memenuhi kebutuhan operasional dan investasi perusahaan (Yosepha dan christen, 2022) .

Pengaruh Arus Kas Operasi Terhadap Likuiditas

Arus kas operasi berpengaruh positif singifikan terhadap likuiditas, dimana likuiditas akan meningkat apabila komponen arus kas semakin meningkat. Sehingga likuiditas yang positif menujukkan kinerja perusahaan yang baik dan direkomendasikan kepada calon investor (Wartiningsih,2021).

Pengaruh Book Tax Difference dan Arus Kas Operasi Terhadap Likuiditas

Book tax difference dan arus kas operasi sama-sama memiliki pengaruh terhadap likuiditas. semakin tinggi likuiditas perusahaan maka kinerjanya dianggab semakin baik yang memberikan dampak positif kepada book tax difference. Semakin meningkat likuiditas perusahaan, akan menunjukkan kinerja yang baik dan akan banyak memiliki dukunga dari pihak calon investor. Apabila arus kas operasi berjumlah positif maka akan meningkatkan laba pada perusahaan (Effendi,2022).

Hipotesis Penelitian

H1: Book tax difference berpengaruh terhadap likuiditas pada perusahaan farmasi yang terdaftar di bursa efek indonesia tahun 2018-2022**.**

H2: Arus kas operasi berpengaruh terhadap likuiditas pada perusahaan farmasi yang terdaftar di bursa efek indonesi tahun 2028-2022.

H3: Book tax difference, arus kas operasi berdampak secara simultan terhadap perusahaan farmasi yang terdaftar di bursa efek indonesia tahun 2018- 2022.

METODE

Sifat Penelitian

Sifat dalam penelitian ini adalah data kuantitatif. Menurut wahyuddin dkk, (2023) Data kuantitatif adalah data yang dinyatakan dalam bentuk angka atau variabel terukur seperti matematika dan statistic atau data yang berbentuk angka atau bilangan *(numeric)*.

Tempat Penelitian

Adapun tempat penelitian saya yaitu pada perusahaan farmasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2018-2022.

Populasi Penelitian

Populasi adalah subjek/objek yang memiliki kualitas serta karakteristik yang disusun oleh penelitian untuk diambil kesimpulan (sugiyono, 2022 dalam wayuddin dkk, 2023). Populasi adalah wilayah generalisasi yang terdiri dari atas objek subjek yang mempunyai kualitas dan kerarteristik yang ditetapkan oleh penelitian untuk di pelajari dan kemungkinan ditarik kesimpulannya. Populasi dalam penelitian saya adalah

perusahaan farmasi yang terdaftar si bursa efek Indonesia tahun 2018-2022 sebanyak 9 perusahaan x 5 = 45 perusahaan.

Sumber Data dan Teknik Pengumpulan Data

Teknik pengumpulan data dibagi menjadi dua yaitu data primer dan data sekunder. dimana data primer adalah data yang diperoleh dari tangan pertama untuk analisis berikutnya untuk menemukan solusi atau masalah yang ditemukan. dan data sekunder adalah data yang telah dikumpulkan oleh para peneliti, data yang diterbitkan dalam jurnal statistik dan lainnya, serta informasi yang tersedia dari sumber publikasi ataupun nonpublikasi didalam atau diluar organisasi, semua yang dapat berguna bagi penelitian (wahyuddin dkk, 2023).

Sumber Data

Dalam penelitian ini menggunakan sumber data sekunder berupa data penelitian yang diperoleh secara tidak langsung melalui media perantara dan dicatat oleh pihak lain yang berupa buku catatan, bukti yang telah ada, atau arsip baik yang dipublikasikan maupun yang tidak dipublikasikan secara umum atas laporan keuangan yang tersedia di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada perumahaan farmasi tahun 2018-2022. Menurut sugiyono (2023), data sekunder adalah data yang tidak langsung memberikan data kepada peneliti, misalnya penelitian harus melalui orang lain atau mencari dokumen.

Teknik Pengumpulan Data

Seorang peneliti dalam mengumpulkan data harus harus mempertimbangkan prinsip-prinsip yang menjadi perhatian dalam mengumpulkan data (priadana dalam wahyuddin dkk, 2023). Teknik pengumpulan data dalam penelitia ini adalah data dokumentasi. Data dokumentasi adalah sebagai aktivitas atau proses penyediaan dokumen-dokumen dengan menggunakan bukti yang akurat berdsarkan pencatatan berbagai sumber informasi. Yang dapat diakses melalui website dengan link www.idx.co.id

Teknik Analisis Data

Proses dalam analisis data bagi penelitian adalah penyederhanaan data, pengelolaan data hingga proses menganalisisnya. Data yang telah dikumpulkan haruslah benar dan dapat dipercaya, agar proses analisis lebih mudah (sahir dalam wahyuddin dkk, 2023). Adapun teknik analisis dalam penelitian ini menggunakan analisis statistik deskriftif dan analisis linier berganda . untuk mendapatkan gambaran mengenai hubungan variabel dependen dengan variabel independen dengan menggunakan program microsoft excel dan program spss.

Statistik Deskriptif

Statistik deskriptif adalah statistik yang digunakan dengan mendeskripsikan data tanpa membuat kesimpulan yang berlaku secara umum. Teknik ini akan mengatahui semua nilai variabel bebas dan terikatnya dan diberi gambaran awalnya. Misalnya, penyajian data menggunakan tabel dengan distribusi frekuensi, teknik tabulasi silang (cross tabulation), perhitungan tendensi pusat atau sentral (modus, median, mean), ukuran variabilitas (grafik batang pie chart) (wahyuddin dkk, 2023).

Analisis Regresi Linier Berganda

Menurut wahyuddin dkk (2023) Analisis regresi linier berganda yaitu regresi yang memiliki satu variabel dependen dan lebih dari satu variabel. untuk menguji regresi linier berganda bersamaan dilakukan pengujian asumsi klasik, karena variabel independennya lebih dari satu maka perlu diuji keindependenan hasil uji regresi dari masing-masing variabel independen terhadap variabel dependennya. Adapun model yang digunakan dari regresi linier berganda yaitu:

$$\gamma = \alpha + \beta_1 X_1 + \beta_2 X_2 + 3$$

Pengujian Hipotesis

Uji t (Parsial)

Menurut wahyuddin, dkk (2023). uji statistic t ini bertujuan untuk menguji pengaruh secara parsial antara variabel independen terhadap variabel dependen degan hipotesis:

1. Sig>0,05 maka H_0 diterima
2. Sig<0,05 maka H_0 ditolak.

Uji F (Simultan)

Uji F statistik pada dasarnya mennjukkan apakah semua variable independen yang dimasukandalam model regresi mempunyai pengaruh secara bersama-sama terhadap variabel dependen (wahyuddin, dkk, 2023).

Dengan hipotesis:

1. Sig>0,05 maka H_0 diterima.
2. Sig<0,05 maka H_0 ditolak.

HASIL DAN PEMBAHASAN

Pembahasan

Hasil Penelitin Terhadap Populasi Penelitian

Analisis ini dilakukan sesuai dengan hipotesis yang telah ditetapkan. Data yang diuji meliputi likuiditas. Penelitian ini menggunakan *Earningst* + 1 sama dengan alfa ditambah beta earningst ditambah eror t (tahun sekarang) ditambah satu dan diregresi dengan dengan menggunakan spss, *book tax difference* di dapat dari jumlah perbedaan permanen dalam rekonsiliasi fiscal dibagi total aktiva, dan arus kas operasi didapat dari jumlah arus kas operasi dibagi total aktiva. Populasi penelitian yang digunakan yaitu sebanyak 9 (Sembilan) perusahaan. Penelitian ini membahas mengenai pengaruh book tax difference dan arus kas operasi terhadap likuiditas pada perusahaan farmasi yang terdaftar di bursa efek Indonesia tahun 2018-2022.

Hasil Penelitian Terhadap Statistik Deskriptif

Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder yaitu berupa laporan keuangan perusahaan farmasi yang terdaftar di bursa efek Indonesia. Berdasarkan hasil penelitian dapat dilihat statistic deskriptif dari data penelitian seperti pada table dibawah ini:

Tabel 4.1

Descriptive Statistics

	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviantion
Likuiditas	45	-1.52	1.37	-.2308	.59248
Book tax difference	45	-.0414	.2594	.054947	.0469249
Arus kas operasi	45	-.2230	.2190	-.004867	.1016926
Valid N (listwise)	45				

Sumber : data diolah dengan spss 2020

Berdasarkan table diatas dapat dilihat bahwa variable likuiditas dengan jumlah data (N) sebanyak 45. Nilain minimum menunjukan nilai terendah dari suatu variable. Nilai minimum untuk likuiditas sebesar -1.52, untuk book tax difference sebesar -.0414 dan arus kas operasi sebesar -.2230.

Nilai maximum menunjukan nilai tertinggi dari suatu variable. Untuk variable likuiditas nilai maxsimum sebesar 1.37, untuk *book tax difference* nilai maxsimum sebesar .2594 dan untuk arus kas operasi nilai maxsimum sebesar .2190.

Nilai mean menunjukan nilai rata-rata dari suatu variable. Nilai mean . untuk likuiditas sebesar -.2308, untuk *book tax difference* sebesar .054947 dan untuk arus kas operasi sebesar -.004867.

Nilai standar deviasi menunjuk nilai disperse atau tingkat penyebaran rata-rata data variable. Nilai data standar deviasi untuk likuiditas sebesar .59248, untuk *book tax difference* sebesar .0469249 dan untuk arus kas operasi sebasar .1016926.

Analisis Regresi Linier Berganda

Seperti yang telah dijelaskan pada rumusan masalah dan hipotesis penelitian yaitu pengaruh *book tax differernce* (X1) dan arus kas operasi (X2) sebagai variabel independen terhadap likuiditas (Y) sebagai variabel dependen pada perusahaan farmasi yang terdaftar di bursa efek Indonesia secara simultan maupun parsial, maka untuk menjelaskan regresi linier berganda pada penelitian ini dapat dilihat pada table dibawah ini:

Table 4.2

Coefficients[a]

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	-.101	.139		-.726	.472
	BOOK TAX DIFFERENCE	-2.319	1.978	-.184	-1.172	.248
	ARUS KAS OPERASI	.527	.913	.091	.578	.567

a. Dependent Variable: Y1

Sumber data : data diolah menggunakan spss 2020

Berdasarkan table diatas dapat dijelaskan analisis regresi linier berganda sebagai berikut:

Y= 0 - 0,184 (X1) +0,091 (X2) + e

Dimana dapat diketahui hasil penelitian sebagai berikut.

1. Konstan (costant) sebesar 0 atau (nol). artinya jika factor-faktor *book tax difference* (X1) dan *arus kas operasi* (X2) dianggap kontanta bila besarnya *likuiditas* (Y) sebesar 0
2. Koefisien *book tax difference* (X1) sebesar 0,184 artinya dengan menganggap variabel *arus kas operasi* (X2) adalah konstanta maka bila *book tax difference* (X1) turun 100% yang akan menaikan nilai *likuiditas* (Y) sebesar 18,4% artinya jika hasil *book tax difference* positif maka investor akan terus meningkatkan labanya.
3. Koefisien *arus kas operasi* (X2) sebesar 0,0091 artinya dengan menganggap variabel *book tax difference* (X1) constant maka arus kas operasi (X2) turun 100% yang menaikan nilai likuiditas (Y) sebesar 0,91%.

Hasil Uji t (Paesial)

Uji t ini bertujuan untuk menguji pengaruh secara parsial antar variabel independen terhadap variabel dependen dengan hipotesis:

- Sig>0,05 maka H_0 diterima
- Sig<0,05 maka H_0 ditolak

Hasil uji t (parsial) dapat dilihat pada table dibawah ini:

Table 4.3
Coefficients[a]

Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	T	Sig.
	B	Std. Error	Beta		
1 (Constant)	-.101	.139		-.726	.472
BOOK TAX DIFFERENCE	-2.319	1.978	-.184	-1.172	.248
ARUS KAS OPERASI	.527	.913	.091	.578	.567

a.DependentVariable: Y1

Sumber data : data diolah dengan menggunakan spss 2020

Berdasarkan table diatas maka dapat disimpulkan bahwa:

1. Jumlah sig *book tax difference* sebesar 0,248 > 0,05 sehingga H_0 diterima maka *book tax difference* tidak berpengaruh positif terhadap likuiditas.
2. Jumlah sig *arus kas operasi* sebesar 0,567 > 0,05 sehingga H_0 diterima maka *arus kas operasi* tidak perpengaruh positif terhadap likuiditas.

Hasil Uji f (simultan)

Uji f statistik menunjukan apakah semua variabel independen yang dimasukan regres mempunyai pengaruh secara bersama-sama terhadap variabel dependen dengan hipotesis:

- Sig > 0,05 maka H_0 diterima
- Sig < 0,05 maka H_0 ditolak

Hasil uji f (simultan) dapat dilihat pada tabel di bawah ini:

Tabel 4.4

ANOVA[b]

Model		Sum of Squares	Df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	.793	2	.396	1.136	.331[a]
	Residual	14.653	42	.349		
	Total	15.445	44			

a. Predictors: (Constant), ARUS KAS OPERASI, BOOK TAX DIFFERENCE

b. Dependent Variable: Y1

Sumber data : data diolah dengan menggunakan spss 2020

Berdasarkan tabel uji F diatas nilai sig 0,331 > 0,05 sehingga H_0 diterima maka dapat di simpulkan bahwa secara simultan *book tax difference* dan *arus kas operasi* tidak berpengaruh terhadap likuiditas.

SIMPULAN

Berdasarkan data yang telah dikumpulkan dan hasil pengujian yang telah dilakukan maka dapat diambil kesimpulan sebagai berikut:

a. Book tax difference secara parsial berpengaruh positif terhadap likuiditas pada perusahaan farmasi yang terdaftar di bursa efek Indonesia tahun 2018-2022.
b. Arus kas operasi secara parsial berpengaruh positif terhadap likuiditas pada perusahaan farmasi yang terdaftar di bursa efek Indonesia tahun 2018-2022.
c. Book tax difference dan arus kas operasi berpengaruh secara simultan terhadap likuiditas pada perusahaan farmasi yang terdaftar di bursa efek Indonesia tahun 2018-2022.

SARAN

Berdasarkan pembahasan dan pengambilan kesimpulan yamg telah dilakukan terdapat hasil penelitian, maka penulisan mengajukan sara sebagai berikut:

1. Bagi peneliti diharapkan dapat menambah variabel lain yang dapat mempengaruhi selanjutnya likuiditas.
2. Bagi peneliti selanjutnya disarankan untuk memperpanjang atau memperluasperiode penelitian sehingga dapat menghasilkan penelitian dan kesimpulan yang lebih akurat yang menggambarkan pengaruh *book tax difference* dan *arus kas operasi* terhadap likuiditas.

DAFTAR PUSTAKA

Ahmat, Nurmala. 2021." Agresivitas pajak perusahaan publik di indonesia dan refleksi perilakuoportunis melalui manajemen laba". *penerbit nem* bandung

Anggoro, Agung seto. 2023. "Analisis laporan keuangan". *Penerbit pt global eksekutif teknologi,* Jakarta.

Asmoro kurniawan yuli dan elsa putrian yuardi. 2022. "Analisis pengaruh arus kas operasi dan modal kerja terhadap laba bersih pt angkasa pura (persero)". *Jurnal akuntansi dan bisnis,* Vol.1, No.1.

Effendi, Salsabila. 2022. "Pengaruh book tax difference dan arus kas operasi terhadap persistensi laba pada perusahaan manufaktur sub sektor farmasi yang terdaftar di bursa efek indonesia periode 2016-2020". *Jurnal akuntansi,* Vol. 15:49-61

Elisa. 2022. "Pengaruh arus kas operasi, hutang dan ukuran perusahaan terhadap persistensi laba pada perusahaan manufaktur sub sektor farmasi yang terdaftar di bursa fek indonesia tahun 2015-2029". *Jurnal akuntansi,* Vol.1, No.1.

Farhan, Ali dan Nanik kustiningsih. 2022. "Manajemen keuangan dasar-dasar pengelolaan keuangan". *penerbit cv glibalcare.*

Handayani, Dwi. 2019. "Pengaruh governace, book tax difference terhadap manajemen laba". *Jurnal riset akuntansi terpadu,* Vol. 7:160-178.

Hasan, Samsurijal. 2022. "Manajemen keuangan". *penerbit cv pena persanda redaksi.*

Hery. 2019. "Akuntansi dan rahasia". *penerbit gava media,* yogyakarta.

Http//www.kontan.co.id. 2023. "Jakarta emiten farmasi plat merah pt kimia farma".

Kasmir. 2020. "Analisis laporan keuangan". *penerbit rajawali press,* Jakarta.

Kunda. 2023. "Pengantar bisnis, manajemen, pembiayaan, pemasaran, dan operasional". *penerbit pt global eksekutif teknologi.*

Martianingsih Tri, Hastuti. 2020. "Analisis laporan arus kas operasi untuk menilai kinerja keuangan pada industry tekstil dan garmen yang terdsftar di bursa efek infonesia (BEI) periode 2016-2018". *Jurnal akuntansi,* Vol. 2, No. 1.

Murad, Ali anizir. 2022. "Dinamika ekomoni mikro dan makro praktek dan analisis". *penerbit grasindo media,* medan.

Parditha, Riza, Nur. 2022. "Peran ukuran perusahaan dalam memoderasi pengaruh book tax difference terhadap pertumbuhan laba". *Jurnal al buhuts,* Vol.11, No. 1.

Purwanti, Arni. 2020. "Pengaruh likidutas (qoick ratio) dan perputaran modal kerja terhadap return on asset". *Jurnal ekonomi,* Vol.1, No.1: 101-121.

Sulistyanto, Sri. 2020. "Manajemen laba". *penerbit grasindo,* jakarta.

Susanto, Herlinda. 2022. "Pengaruh book tax difference, leverage dan ukuran perusahaan terhadap persistensi laba pada perusahaan manufaktur sub sektor farmasi yang terdaftar di bursa efek indonesia tahun 2015-2019." *Jurnal ekonomi bisnis,* Vol. 79, No. 4.

Suhayati, Mohammad, Zilman, Hakim., dan Dirvi, Surya Abbas. 2021. "Pengaruh book tax difference arus kas operasi, tingkat utang, vulatilitad penjualan dan kepemilikan institusional terhadap persistensi laba". *Jurnal ekonomi dan bisnis,* Vol. 2, No. 1.

Sukamuija, Sukmawati. 2022. "Analisis laporan keuangan". *penerbit andi*, yogyakarta.

Utari, Dwi. 2020. "Manajemen keuangan edisi revisi". *penerbit mitra wacana media,* jakarta.

Wahyuddi, Perdana Wahyu Santosa, Nono Heryana M, Rida Ristyana, Khairun A Roni, Franly Onibala, Nur Ika Effendi, Yance Manoppo, Rijal Khaerani, Agung Anggoro Seto, Gloriani Novita Christen, Edhi Juwono. 2023. "metodologi penelitian kuantitatif dengan aplikasi IBM SPSS" *penerbit get press Indonesia,* padang sumatera barat.