

## **BAB 5**

### **SIMPULAN, KETERBATASAN, DAN SARAN**

#### **5.1. Simpulan**

Berdasarkan hasil analisis, dapat disimpulkan bahwa *leverage*, arus kas operasi, dan asimetri informasi tidak berpengaruh terhadap keputusan revaluasi aset tetap pada perusahaan manufaktur di BEI periode 2014-2016. Tidak berpengaruhnya *leverage* terhadap keputusan revaluasi aset tetap dikarenakan kreditor dapat mengecualikan revaluasi aset tetap dalam upaya pinjaman perusahaan kepada kreditor, sehingga tidak dapat digunakan untuk menghindari terjadinya pelanggaran kontrak.

Arus kas operasi tidak berpengaruh, hal ini dapat disebabkan karena arus kas operasi bukanlah satu-satunya indikator manajer untuk dapat menarik kepercayaan investor. Selain itu, adanya anggapan dari investor bahwa dengan kenaikan nilai aset akibat revaluasi aset tetap akan membuat perbedaan penurunan arus kas semakin besar dan buruk dibandingkan dengan tahun sebelumnya.

Asimetri informasi tidak berpengaruh, hal ini dapat disebabkan karena, manajer beranggapan dengan adanya peningkatan laba perusahaan, akan mengeluarkan biaya yang lebih besar dan adanya pengawasan dari pemerintah yang lebih ketat. Dengan demikian, untuk mengurangi terjadinya asimetri informasi maka perusahaan memilih untuk tidak merevaluasi aset tetapnya (perusahaan lebih memilih metode biaya).

## 5.2. Keterbatasan

Penelitian ini tidak lepas dari keterbatasan penelitian sebagai berikut:

1. Jenis perusahaan yang digunakan perusahaan manufaktur, sehingga hasil penelitian ini hanya berlaku untuk perusahaan manufaktur.
2. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa *leverage*, arus kas operasi, dan asimetri informasi tidak berpengaruh signifikan terhadap keputusan revaluasi sehingga diduga ada variabel lain yang mempengaruhi keputusan revaluasi.

## 5.3. Saran

Beberapa saran yang diperlukan untuk memperluas penelitian-penelitian berikutnya sebagai berikut:

1. Memperluas sampel perusahaan yang terdaftar pada BEI, misalnya menambahkan jenis perusahaan industri atau jasa sehingga penelitian dapat dibandingkan dengan jenis industri atau jasa yang lain.
2. Dapat menggunakan variabel lain yang diduga berpengaruh terhadap keputusan revaluasi aset tetap seperti, likuiditas, intensitas aset tetap, ukuran perusahaan, *investment opportunity set*, *prior revaluation*, *growth option*, *takeover offer* dan *bonus issues* (Yulistia dkk., 2015; Latifa dan Haridhi, 2016; Seng dan Su, 2010).

## DAFTAR PUSTAKA

- Asyik, N. F., 2010, Dampak Struktur Modal pada Sensitivitas Penerapan Kompensasi Opsi Saham Karyawan terhadap Kinerja, *Ekuitas*, Vol. 14, No. 1, Maret: 117-138.
- Azouzi, M. A., dan A. Jarboui, 2012, The Evidence of Management Motivation To Revalue Property Plant and Equipment In Tunisia, *Journal of Accounting*, Vol. 4, No. 2, November: 19-26.
- Farahmita, A., dan V. S. Siregar, 2014, Faktor-faktor yang Mempengaruhi Kemungkinan Perusahaan Memilih Metode Nilai Wajar untuk Properti Investasi, *Simposium Nasional Akuntansi 17*, Lombok, September: 1-21.
- Firmansyah, E., dan E. Sherlita, 2012, Pengaruh Negoisasi Debt Contract dan Political Cost terhadap Perusahaan untuk Melakukan Revaluasi Aset Tetap (Studi Empiris pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2010), *SNAB Widyatama*, Vol. 1, Maret: 533-539.
- Ghozali, I., 2016, *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 23*, Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Gitman. J. L., dan J. C. Zutter, 2015, *Principles of Manajerial Finance*, 14th ed., Pearson:United States.
- Ikatan Akuntan Indonesia, 1994, *Standar Akuntansi Keuangan*, Jakarta: Salemba Empat.
- \_\_\_\_\_, 2017, *Standar Akuntansi Keuangan*, Jakarta: Ikatan Akuntan Indonesia.
- Januarti, I., 2004, Pendekatan dan Kritik Teori Akuntansi Positif, *Jurnal Akuntansi dan Auditing*, Vol. 1, No. 1, November:83-94.

- Jensen, M. C., dan W. H. Meckling, 1976, *Theory of the Firm: Managerial Behavior, Agency Costs and Ownership Structure*, (<http://www.ssrn.com>, diunduh tanggal 25 September 2017).
- Kieso, D. E., J. J. Weygandt, dan T. D. Warfield., 2014, *Intermediate Accounting*, IFRS 2<sup>nd</sup> ed, USA: John Wiley dan Sons Inc.
- Kumalasari, R., dan N. Widyawati, 2016, Pengaruh Operating Leverage dan Financial Leverage terhadap Profitabilitas pada Perusahaan Telekomunikasi, *Jurnal Ilmu dan Riset Manajemen*, Vol. 5, No. 5, Mei: 120-138.
- Latifa, C., dan M. Haridhi, 2016, Pengaruh Negosiasi Debt Contracts, Political Cost, Fixed Asset Intensity, dan Market to Book Ratio terhadap Perusahaan Melakukan Revaluasi Aset Tetap (Studi pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2010-2014), *JIMEKA*, Universitas Syiah Kuala, Vol. 1, No. 2, November:166-176.
- Manihuruk, T. N., dan A. Farahmita, 2014, Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Pemilihan Metode Revaluasi Aset Tetap pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Saham Beberapa Negara ASEAN, *Simposium Nasional Akuntansi 18*, Medan, Agustus: 971-991.
- Menteri Keuangan Republik Indonesia, 2015, Peraturan Menteri Keuangan (PMK) Republik Indonesia No. 79/PMK. 3/2008 tentang *Penilaian Kembali Aktiva Tetap untuk Tujuan Perpajakan bagi Permohonan yang Diajukan pada Tahun 2015 dan 2016*, Jakarta.
- \_\_\_\_\_, 2015, Peraturan Menteri Keuangan (PMK) Republik Indonesia No. 169/PMK. 10/2015 tentang *Penentuan Besarnya Perbandingan Antara Utang dan Modal Perusahaan Untuk Keperluan Penghitungan Pajak Penghasilan*, Jakarta.
- Purba, M. P., 2013, *Akuntansi Keuangan Aset Tetap dan Aset Tak Berwujud*, Jakarta: Graha Ilmu.

- Purnamasari, E., 2017, Pengaruh Arus Kas Operasi, Ukuran Perusahaan, dan Intenditas Aset Tetap terhadap Keputusan Revaluasi Aset Tetap pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia, *proceeding sitter*, (<https://www.repository.wima.ac.id>, diunduh tanggal 10 Agustus 2017).
- Scott, W. R., 2015, *Financial Accounting Theory*, 7<sup>th</sup> ed., Pearson: Canada Inc.
- Seng, D., dan J. Su, 2010, Managerial Incentives Behind Fixed Asset Revaluations: Evidence from New Zealand Firms, *Department of Accountancy and Business Law*, No. 3, (<http://web.ebscohost.com>, diunduh tanggal 5 September 2017).
- Suwardjono, 2010, *Teori Akuntansi: Perekayasaan Pelaporan Keuangan*, Edisi 3, Yogyakarta: BPFE.
- Waluyo, dan W. B. Ilyas, 2010, *Akuntansi Pajak*, Edisi 2, Jakarta: Salemba Empat.
- Wiryadi, A., dan N. Sebrina, 2013, Pengaruh Asimetri Informasi, Kualitas Audit, dan Struktur Kepemilikan Terhadap Manajemen Laba, *Jurnal WRA*, Vol. 1, No. 2, Oktober: 155-180.
- Yulistia, R., P. Fauziati, A. F. Minovia, dan A. Khairati, 2015, Pengaruh Leverage, Arus Kas Operasi, Ukuran Perusahaan dan Fixed Asset Intensity terhadap Revaluasi Aset Tetap, *Simposium Nasional Akuntansi 18*, Medan, Agustus: 405-421.