

**ANALISIS PERBEDAAN KINERJA KEUANGAN
DAN PENGHEMATAN PAJAK
SEBELUM DAN SESUDAH
REVALUASI ASET**

TESIS



OLEH:

AGUSTINA FELISIA WILLEAM

8312417001

**PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI
SEKOLAH PASCASARJANA
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA SURABAYA
JULI 2019**

**ANALISIS PERBEDAAN KINERJA KEUANGAN
DAN PENGHEMATAN PAJAK
SEBELUM DAN SESUDAH
REVALUASI ASET**

TESIS
Diajukan kepada
SEKOLAH PASCASARJANA
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA SURABAYA
untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan
Memperoleh Gelar
Magister Akuntansi

OLEH:

AGUSTINA FELISIA WILLEAM

8312417001

PROGRAM MAGISTER AKUNTANSI
SEKOLAH PASCASARJANA
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA SURABAYA
JULI 2019

**SURAT PERNYATAAN KEASLIAN KARYA ILMIAH DAN
PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH**

Demi perkembangan ilmu pengetahuan, saya sebagai mahasiswa Unika Widya Mandala Surabaya:

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Agustina Felisia Willeam

NRP : 8312417001

Judul Tesis : Analisis Perbedaan Kinerja Keuangan dan Penghematan Pajak Sebelum dan Sesudah Revaluasi Aset

Menyatakan bahwa tugas akhir tesis ini adalah ASLI karya tulis saya. Apabila terbukti karya ini merupakan *plagiarism*, saya bersedia menerima sanksi yang akan diberikan oleh Sekolah Pascasarjana Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya. Saya menyetujui pula bahwa karya tulis ini dipublikasikan/ditampilkan di internet atau media lain (*digital library*) Perpustakaan Unika Widya Mandala Surabaya) untuk kepentingan akademik sebatas sesuai dengan Undang-undang Hak Cipta.

Demikian pernyataan keaslian dan persetujuan publikasi karya ilmiah ini saya buat dengan sebenarnya.

Surabaya, 3 Juli 2019

Yang menyatakan



(Agustina Felisia Willeam)

HALAMAN PERSETUJUAN

TESIS

**ANALISIS PERBEDAAN KINERJA KEUANGAN
DAN PENGHEMATAN PAJAK
SEBELUM DAN SESUDAH
REVALUASI ASET**

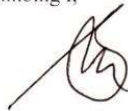
Oleh:

AGUSTINA FELISIA WILLEAM

8312417001

Telah Disetujui dan Diterima dengan Baik
untuk Diajukan Kepada Tim Penguji

Pembimbing I,



Dr. Dian Purnama Sari, SE., MSA

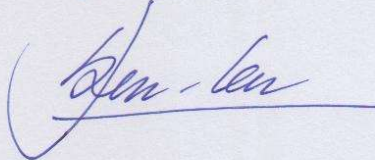
Tanggal: 3 Juli 2019

HALAMAN PENGESAHAN

Tesis yang ditulis oleh: Agustina Felisia Willeam NRP 8312417001

Telah diuji pada tanggal 3 Juli 2019 dan dinyatakan lulus oleh Tim Penguji.

Ketua Tim Penguji



Dr. Lodovicus Lasdi, MM., Ak., CA., CPA

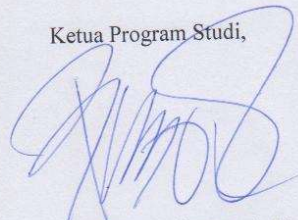
Mengetahui:

Direktur,



Prof. Dr. J.S. Ami Soewandi
NIK 241.02.0542

Ketua Program Studi,



Dr. Dyna Rachmawati, Ak., CA
NIK 321.97.0296

HALAMAN MOTTO/KATA PERSEMBAHAN

“Banyak kegagalan dalam hidup ini dikarenakan orang tidak menyadari betapa dekatnya mereka dengan keberhasilan saat mereka menyerah” (Thomas Alva Edison)

“Orang – orang yang paling berbahagia tidak selalu memiliki hal – hal terbaik, mereka hanya berusaha menjadikan yang terbaik dari setiap hal yang hadir dalam hidupnya”

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur kepada Tuhan atas segala kasih, hikmat, dan penyertaan-Nya sehingga tesis ini berhasil diselesaikan. Tesis ini disusun sebagai syarat yang harus dipenuhi untuk mendapatkan gelar Sarjana Ekonomi Magister Akuntansi, Sekolah Pascasarjana Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya. Penyusunan skripsi ini tidak akan berhasil dengan baik tanpa bantuan, bimbingan dan dukungan berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis ingin menyampaikan terima kasih kepada:

1. Ibu Dr. Dyna Rachmawati, CA., Ak., selaku Ketua Jurusan Magister Akuntansi Pasca Sarjana Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
2. Ibu Dr. Dian Purnama Sari, SE., MSA., selaku Dosen Pembimbing yang telah meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran serta memberikan dorongan, saran untuk membimbing penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
3. Bapak dan ibu dosen Magister Akuntansi Pasca Sarjana yang meluangkan waktu untuk memberikan saran yang berguna bagi penulis.
4. Semua pihak yang tidak penulis sebutkan satu per satu, terima kasih banyak atas segala doa, dukungan, semangat, perhatian dan bantuannya.

Penulis menyadari bahwa dalam tesis ini masih terdapat kekurangan, oleh karena itu kritik maupun saran yang membangun akan penulis terima dengan lapang dada. Semoga tesis ini dapat memberikan manfaat dan menambah wawasan bagi para pembacanya.

Surabaya, Juli 2019

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN KARYA ILMIAH.....	ii
HALAMAN PERSETUJUAN.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iv
HALAMAN MOTTO/KATA PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	ix
DAFTAR GAMBAR.....	x
DAFTAR LAMPIRAN.....	xi
ABSTRAK.....	xii
ABSTRACT.....	xiii
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Perumusan Masalah.....	8
1.3 Tujuan Penelitian.....	8
1.4 Manfaat Penelitian.....	8
1.5 Sistematika Penulisan Tesis	8
BAB 2 TINJAUAN PUSTAKA	10
2.1 Landasan Teori	10
2.1.1 Revaluasi Aset Tetap	10
2.1.2 Kinerja Keuangan	16
2.1.3 Penghematan Pajak.....	19
2.2 Penelitian Terdahulu.....	20
2.3 Model Analisis.....	24
2.4. Rerangka Konseptual.....	25
2.4.1 Pengaruh Revaluasi Aset Terhadap Kinerja Keuangan.....	25
2.4.2 Pengaruh Revaluasi Aset Tetap Terhadap Penghematan Pajak.....	26
BAB 3 METODE PENELITIAN	29
3.1 Desain Penelitian.....	29
3.2 Identifikasi, Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	29
3.3 Jenis dan Sumber Data	30
3.4 Metode Pengumpulan Data	30
3.5 Populasi, Sampel dan Teknik Penyampelan.....	30

3.6 Analisis Data	30
BAB 4 ANALISIS DAN PEMBAHASAN	32
4.1 Gambaran Umum Obyek Penelitian.....	32
4.2 Deskripsi Data	33
4.3 Hasil Analisis Data	38
4.3.1 Uji Homogenitas Varian	38
4.3.2 Uji Homogenitas Covarian	40
4.3.3 Uji Beda MANOVA	41
4.4 Pembahasan	47
4.4.1 Perbedaan Kinerja Keuangan Sebelum dan Sesudah Revaluasi Aset Tetap.....	47
4.4.2 Perbedaan Penghematan Pajak Sebelum dan Sesudah Revaluasi Aset Tetap	50
BAB 5 SIMPULAN, KETERBATASAN DAN SARAN	52
5.1 Simpulan.....	52
5.2 Keterbatasan	53
5.3 Saran	53
DAFTAR PUSTAKA	54
LAMPIRAN.....	59

DAFTAR TABEL

Halaman

Tabel 2. 1 Perbedaan PMK 191/PMK.010/2015 dan PMK 79/PMK.03/2008	15
Tabel 2. 2 Tabel Penelitian Terdahulu	23
 Tabel 3. 1 Definisi Operasional	 29
 Tabel 4. 1 Kriteria Pemilihan Sampel	 32
Tabel 4. 2 Statistik Deskriptif	34
Tabel 4. 3 Statistik Deskriptif	35
Tabel 4. 4 Statistik Deskriptif	37
Tabel 4. 5 Kriteria I	38
Tabel 4. 6 Kriteria 2	39
Tabel 4. 7 Kriteria 3	39
Tabel 4. 8 Uji Hmogenitas Kriteria 1	40
Tabel 4. 9 Uji Homogenitas Kriteria 2	41
Tabel 4. 10 Uji Homogenitas Kriteria 3	41
Tabel 4. 11 Uji Multivariate Test Kriteria 1	42
Tabel 4. 12 Tests of Between-Subjects Effects Kriteria 1	42
Tabel 4. 13 Uji Multivariate Test Kriteria 2	44
Tabel 4. 14 Test of Between-Subjects Effects Kriteria 2	44
Tabel 4. 15 Uji Multivariate Test Kriteria 3	46
Tabel 4. 16 Tests of Between-Subjects Effects Kriteria 3	46

DAFTAR GAMBAR

Halaman

Gambar 1. 1 Perusahaan yang Melakukan Revaluasi Aset.....	2
Gambar 2. 1 Model Analisis	24

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar Perusahaan Sampel

Lampiran 2. Data Variabel

Lampiran 3. Hasil Uji Beda Rata-Rata Perusahaan Sampel

ABSTRAK

Perusahaan dalam memperoleh pendanaan bisa melalui *equity financing* dan *debt financing*. Peningkatan *equity financing* salah satunya melalui revaluasi aset tetap. Revaluasi aset tetap merupakan suatu alat yang digunakan untuk menyeimbangkan komposisi modal dan utang. Revaluasi aset dianggap mampu memenuhi informasi yang relevan kepada investor dan dapat meningkatkan kinerja keuangan perusahaan. Selain meningkatkan kinerja keuangan terdapat penelitian lain yang menyebutkan revaluasi aset tetap menyebabkan adanya penghematan pajak. Penelitian banyak membahas dampak revaluasi aset tetap terkait kinerja keuangan dengan metode kuantitatif sedangkan penelitian untuk melihat dampak dari sisi perpajakan dibahas dengan metode kualitatif.

Oleh karena itu peneliti akan mencoba menghubungkan antara kinerja keuangan diukur dengan menggunakan variabel berupa *debt to equity ratio*, *operational profit margin*, *total aset turnover* dan *return on assets* dan penghematan pajak dilihat dari *effective tax rate* sebelum dan sesudah melakukan revaluasi aset tetap dengan menggunakan metode kuantitatif uji beda metode.

Hasil penelitian tidak membuktikan bahwa terdapat perbedaan kinerja keuangan dan penghematan pajak sebelum dan sesudah perusahaan melakukan revaluasi aset tetap. Hal ini disebabkan oleh Perusahaan yang melakukan revaluasi aset tetap hanya sekedar untuk memenuhi target dari pemerintah atau ada dampak lain seperti adanya biaya tambahan baru seperti biaya penilai, biaya penyusutan yang meningkat menyebabkan laba perusahaan menurun serta pajak final yang harus dibayar oleh perusahaan. Revaluasi aset tetap hanya meningkatkan nilai buku aset tetap tetapi tidak menambah fisik aset tetapnya.

Kata kunci: revaluasi aset tetap, kinerja keuangan, penghematan pajak, MANOVA.

ABSTRACT

Companies, in obtaining funding, can go make use of equity financing and debt financing. One way to increase equity financing is revaluation of fixed assets. Revaluation of fixed assets is a tool used to balance the composition of capital and debt. Revaluation of assets is considered capable of fulfilling relevant information to investors and can improve the company's financial performance. In addition to improving financial performance, there are other studies that mention the revaluation of fixed assets may cause tax savings. Researches mostly discuss the impact of revaluation of fixed assets related to financial performance using quantitative methods, while researches looking at taxation aspects are discussed with qualitative methods. Therefore the researcher will try to connect financial performance using variables in the form of debt to equity ratio, operational profit margin, total turnover assets, and return on assets and tax savings using effective tax rate before and after revaluing fixed assets using a mean difference test-MANOVA method. This has no effect because the company that revalues fixed assets is merely to meet the target of the government or actually the impact of the tax changes does not have a significant influence because there may be other impacts such as new additional costs for example appraiser fees, increased depreciation costs, all of which may make the company's profits declined and final tax must be paid by the company. Instead, the revaluation just increase the book value of fixed assets and not the fixed assets physically.

Keywords: fixed asset revaluation, financial performance, tax savings, MANOVA.