

BAB 5

SIMPULAN, KETERBATASAN, DAN SARAN

5.1. Simpulan

Berdasarkan hasil analisis dan pembahasan, maka dapat disimpulkan bahwa arus kas operasi tidak terbukti berpengaruh signifikan terhadap keputusan revaluasi aset tetap pada perusahaan manufaktur di BEI tahun 2013-2015. Hal tersebut menunjukkan bahwa dalam menilai perusahaan, investor cenderung melihat laporan arus kas secara keseluruhan dibandingkan berfokus pada arus kas operasi saja, sehingga penurunan arus kas operasi tidak akan memicu manajer untuk merevaluasi aset tetapnya guna meningkatkan nilai perusahaan.

Ukuran perusahaan tidak terbukti berpengaruh signifikan terhadap keputusan revaluasi aset tetap perusahaan pada perusahaan manufaktur di BEI tahun 2013-2015. Hal ini menunjukkan semakin besar ukuran perusahaan tidak menyebabkan perusahaan merevaluasi aset tetapnya untuk tujuan menghindari tekanan dan biaya politik. Hal ini disebabkan peningkatan aset dikarenakan revaluasi di Indonesia akan dikenakan biaya politik yaitu pajak yang relatif besar, sehingga tujuan revaluasi yang pada awalnya untuk menghindari biaya dan pengaruh politik tidak tercapai.

Intensitas aset tetap tidak terbukti berpengaruh signifikan terhadap keputusan revaluasi aset tetap perusahaan pada perusahaan manufaktur di BEI tahun 2013-2015. Semakin besar intensitas atau

proporsi aset tetap yang dimiliki perusahaan tidak menyebabkan perusahaan merevaluasi aset tetapnya dikarenakan mahal biaya yang dikeluarkan perusahaan dalam merevaluasi aset tetapnya, sehingga semakin besar intensitas aset tetap atau proporsi aset tetap perusahaan semakin besar pula biaya yang harus dikeluarkan perusahaan.

5.2. Keterbatasan

Penelitian ini tidak lepas dari keterbatasan-keterbatasan penelitian diantaranya:

1. Perusahaan ini menggunakan perusahaan manufaktur, sehingga hasil penelitian tidak dapat dibandingkan dengan industri atau sektor lain.
2. Penelitian ini hanya menghasilkan koefisien determinasi sebesar 1,7%. Oleh sebab itu, diduga ada variabel lain yang mungkin berpengaruh terhadap keputusan revaluasi aset tetap perusahaan.

5.3. Saran

Ada beberapa pertimbangan yang diperlukan untuk mengembangkan dan memperluas penelitian selanjutnya, yaitu:

1. Sampel penelitian yang digunakan diharapkan lebih luas, seperti seluruh perusahaan BEI, sehingga hasil penelitian dapat dibandingkan antar sektor industri dan dapat meneliti lebih banyak perusahaan yang melakukan revaluasi.

2. Dapat menambahkan variabel lain yang diduga dapat berpengaruh terhadap keputusan revaluasi aset tetap seperti dalam penelitian Seng dan Su (2010) yaitu *investment opportunity set*, *prior revaluation*, *growth option*, *takeover offer* dan *bonus issues*.

DAFTAR PUSTAKA

- Asyik, N. F., 2010, Dampak Struktur Modal pada Sensitivitas Penerapan Kompensasi Opsi Saham Karyawan terhadap Konejra, *Ekuitas*, Vol. 14, No. 1, Maret :117-138.
- Azouzi, M.A., dan 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.
- Dycman, R. Thomas, 2001, *Intermediate Accounting*, Jakarta : Erlangga.
- Firmansyah, E., dan E. Sherlita, 2012, Pengaruh Negosiasi Debt Contracts dan Political Cost Terhadap Perusahaan Untuk Melakukan Revaluasi Aset Tetap (Studi Empiris Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2010), *Jurnal SNAB Widyatama*, Vol 1, Maret: 533-539.
- Ghozali, I., 2016, *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 23*, Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Ikatan Akuntan Indonesia, 1994, *Standar Akuntansi Keuangan*, Jakarta: Salemba Empat.
- , 2008, *Standar Akuntansi Keuangan*, Jakarta: Salemba Empat.
- , 2015, *Standar Akuntansi Keuangan*, Jakarta: Salemba Empat.
- Kartikahadi, H., 2012, *Akuntansi keuangan*, Jakarta: Salemba Empat.
- Khairati, A., R.Y. Muslim, dan Y. Darmayanti, 2015, Pengaruh Leverage, Firm size, dan Asset Intensity terhadap Keputusan perusahaan melakukan revaluasi aset tetap, *Jurnal akuntansi*, Vol.6, No.1, April:1-14
- Kieso, D.E., J.J Weygandt, dan T.D Warfield., 2014, *Intermediate Accounting*, USA: John Wiley dan Sons Inc.

- 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: 971-991.
- Mulyadi, 2001, *Sistem Akuntansi*, Edisi Ketiga, Yogyakarta: Salemba Empat.
- Purba, MP., 2013, *Akuntansi Keuangan Aset Tetap dan Aset Tak Berwujud*, Jakarta: Graha Ilmu.
- Ramadhan, M.A., dan E. Sherlita, 2015, Pengaruh Negoisasi Debt Contract dan Political Cost terhadap Perusahaan untuk melakukan Revaluasi Aset Tetap, *Jurnal Akuntansi Bisnis dan Ekonomi*, Vol. 1, No. 1, Maret: 113-126.
- Ramadhan, H.A., 2012, Analisis Revaluasi Aset Tetap terhadap Penghematan Beban Pajak Penghasilan pada PT. Inka Madiun, *Jurnal Akuntansi Unesa*, Vol.1, No.3, November: 72-90.
- Sawir, A., 2004, *Kebijakan Pendanaan dan Restrukturisasi Perusahaan*, Jakarta: Gramedia Pustaka Utama.
- Seng, D., dan J. Su, 2010, Managerial Incentives Behind Fixed Asset Revaluation, *International Journal of Business Research*, Vol. 10, No. 2, Januari: 1-33.
- Soemarso, S.R., 2005, *Akuntansi: Suatu Pengantar*, Jakarta: Salemba Empat.
- Subramanyam, K.R., dan J.J. Wild, 2010, *Analisis Laporan Keuangan*, Edisi 10, Buku 1, Terjemahan oleh Dewi Yanti, Jakarta: Salemba Empat.
- Tay, I., 2009, Fixed Asset Revaluation: Management Incentives and Market Reactions, *Thesis Dipublikasikan*, New Zealand: Lincoln University.
- Waluyo, dan W.B. Ilyas, 2010, *Akuntansi Pajak*, Edisi 2, Jakarta: Salemba Empat.

Warren, C.S., J.M. Reeve, dan P.E. Fees, 2005, *Pengantar Akuntansi*, Edisi 21, Buku 1, Terjemahan oleh Aria, Amanugrahani, dan Taufik, Jakarta : Salemba Empat.

Yulistia, R., P. Fauziati, A.F. Minovia, dan A. Khairati, 2012, Pengaruh Leverage, Arus Kas Operasi, Ukuran Perusahaan dan Fixed Asset Intensity Terhadap Revaluasi Aset Tetap, *Simposium Nasional Akuntansi 18*, Medan: Agustus: 405-421.