

BAB 5

KESIMPULAN

5.1 Kesimpulan

Dari hasil analisis dan pembahasan pada bab 4, peneliti menyimpulkan menjadi beberapa poin atas hubungan antar variabel yang terjadi yaitu,

1. *Leverage* memiliki pengaruh terhadap keputusan revaluasi aset tetap perusahaan. Hal tersebut menunjukkan bahwa kepentingan investor mengenai struktur pendanaan menjadi dasar bagi manajemen untuk melakukan revaluasi aset tetap perusahaan untuk meningkatkan kredibilitas mereka di hadapan investor. Kepentingan investor merupakan tanggung jawab yang harus dipenuhi oleh pihak manajemen perusahaan. Kepentingan investor dapat mempengaruhi secara tidak langsung keputusan yang akan diambil oleh investor maupun manajemen perusahaan.
2. Likuiditas tidak memiliki pengaruh terhadap keputusan revaluasi aset tetap perusahaan. Perubahan aset tetap menjadi aset lancar perusahaan membutuhkan waktu yang lama hal inilah yang menjadi pertimbangan investor dan kreditor terkait dengan likuiditas perusahaan yang didukung dari proses revaluasi. Keputusan revaluasi aset tetap tidak lagi dapat digunakan untuk meningkatkan kredibilitas perusahaan. Hal ini dikarenakan pengungkapan keputusan revaluasi wajib diuraikan dalam laporan keuangan perusahaan. Informasi yang diungkapkan tersebut dapat

mempengaruhi secara tidak langsung keputusan manajemen untuk mengabaikan penggunaan revaluasi terkait dengan kredibilitasnya dihadapan investor maupun kreditor perusahaan.

3. Intensitas aset tetap perusahaan sebagai variabel independen dinyatakan tidak memiliki pengaruh terhadap keputusan revaluasi aset tetap dalam penelitian ini. Tingkat kepadatan aset tetap suatu perusahaan tidak menjadi alasan bagi manajemen untuk melakukan revaluasi aset tetap perusahaan. Adanya kewajiban untuk mengungkapkan keputusan revaluasi menjadi dasar argumen dari hasil penelitian ini. Meskipun perusahaan menggunakan revaluasi untuk meningkatkan kepadatan aset tetap mereka, pihak investor maupun kreditor tetap dapat mempertimbangkan keputusan mereka tanpa adanya bias informasi mengenai revaluasi dikarenakan nilai dan informasi yang tertera atas revaluasi dapat diperoleh secara tepat.
4. *Market to book ratio* memiliki pengaruh negatif terhadap keputusan revaluasi aset tetap perusahaan. Semakin rendah ekspektasi investor mengenai nilai suatu perusahaan maka semakin tinggi kemungkinan bagi perusahaan untuk melakukan revaluasi aset. Hal ini dikarenakan ketika ekspektasi dari investor rendah, perusahaan akan berusaha untuk memberikan gambaran kepada pihak eksternal mengenai kemampuan yang perusahaan miliki. Perusahaan mengharapkan dengan adanya gambaran yang diberikan dapat membantu perusahaan untuk meningkatkan

ketertarikan investor untuk menanamkan sahamnya di perusahaan.

5.2 Keterbatasan

Keterbatasan yang ada dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Sampel dalam penelitian ini adalah perusahaan manufaktur sehingga tidak dapat digunakan untuk membandingkan dengan sektor industri lainnya
2. Nilai dari uji koefisien determinasi dalam penelitian ini adalah sebesar 13,5% sehingga diduga masih ada variabel-variabel lain yang dapat mempengaruhi keputusan revaluasi aset tetap perusahaan.

5.3 Saran

Beberapa hal yang mungkin perlu dipertimbangkan pada penelitian selanjutnya adalah:

1. Sampel perusahaan mungkin dapat diperluas lagi menjadi beberapa sektor industri
2. Dapat menggunakan variabel lainnya seperti bonus issue ataupun dampak terhadap penggunaan revaluasi aset tetap.

DAFTAR PUSTAKA

- Army, Juwita. 2013. Pengaruh *Leverage*, Likuiditas, dan Profitabilitas Terhadap Risiko Sistematis Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar di BEI.Padang. Universitas Negeri Padang.
- Andison. 2015. *Fixed Asset Revaluation: Market Reactions*. Jakarta. Universitas Trisakti.
- Brown, Philip, H.Y Izanand Alfred L.Loh. 1992. *Fixed Asset Revaluations and Managerial Incentives*. ABACUS Vol. 28 No.1.
- Dossugi, Samuel. 2009. Analisis Faktor-faktor Yang Mempengaruhi Penciptaan Nilai Pada Perusahaan-perusahaan di Bursa Efek Jakarta. Jakarta. Universitas Atma Jaya.
- Financial Accounting Standards Board*. 1973. *United States Generally Accepted Accounting Principles*. United States. *Financial Accounting Standards Board*.
- Gibson, James. L., Donnelly Jr, James H., Ivancevich, John M., Konopaske, Robert. 2012. *Behaviour, Structure, Processes*. Avenue. McGraw-Hill.
- Ghozali, Imam. 2016. Aplikasi Analisis *Multivariate* IBM SPSS 23. Semarang. Universitas Diponegoro.
- Haridhi, Musfiari dan Cut Annisa Latifa. 2016. Pengaruh Negosiasi *Debt Contracts*, *Political Cost*, *Fixed Asset Intensity*, dan *Market to Book Ratio* Terhadap Perusahaan Melakukan Revaluasi Aset Tetap. Banda Aceh. Universitas Syiah Kuala.

- Ikatan Akuntansi Indonesia. 2015. Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan. Jakarta. Ikatan Akuntan Indonesia.
- International Accounting Standard Board. 2003. IAS 16 Property, Plant, and Equipment.*
- International Accounting Standard Board. 2012. IFRS 13 Fair Value Measurement.*
- Khairati, Adzkya, Resti Yulistia Muslim, Yeasy Darmayanti. 2015. Pengaruh *Leverage*, *Firm Size*, dan *Fixed Asset Intensity* terhadap Keputusan Revaluasi Aset Tetap. Padang. Universitas Bung Hatta.
- Kieso, D.E., Weygandt, J. J., & Warfield, T.D. 2014. *Intermediate Accounting IFRS Edition. New Jersey. John Wiley & Sons Ltd.*
- Manihuruk, Tunggul Natalius H dan Aria Farahmita. 2015. Analisis Faktor-faktor Yang Mempengaruhi Pemilihan Metode Revaluasi Aset Tetap Pada Perusahaan Yang Terdaftar di Bursa Saham Beberapa Negara Asean. Jakarta. Universitas Indonesia
- Missonier-Piera, Franck. 2007. *Motives for Fixed Asset Revaluation: An Empirical Analysis with Swiss Data. Cergy-Pontoise. ESSEC – Business School.*
- Mustikaningsih, Yunita Sari dan Rini Handayani. 2014. Pengaruh Gaya Kepemimpinan, Budaya Organisasi, Komitmen Organisasi dan Remunerasi Terhadap Kinerja Karyawan. Surakarta. STIE Atma Bhakti.
- Nurjanah, Ai. 2013. Faktor-faktor Yang Berpengaruh Terhadap Keputusan Revaluasi Aset Tetap Pada perusahaan Yang Listing di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011. Bandung. Universitas Pendidikan Indonesia.

- Seng, Dyna dan Jiahua Su. 2010. *Managerial Incentives Behind Fixed Asset Revaluation*. International Journal of Business Research Vol. 10 No. 2.
- Sherlita, Erly dan Diana Sari. 2015. Pengaruh Negosiasi *Debt Contracts* Terhadap Perusahaan untuk Melakukan Revaluasi Aset Tetap dan Implikasinya Terhadap Biaya Pajak Penghasilan. Salatiga. Universitas Kristen Satya Wacana.
- Subramanyam, K.R dan John J. Wild. 2014. Analisis Laporan Keuangan. Jakarta. Salemba Empat.
- Suwardjono. 2010. Teori Akuntansi: Pengungkapan dan Sarana Interpretatif. Yogyakarta. BPF
- Tay, Ink. 2009. *Fixed Asset Revaluation: Management Incentives and Market Reactions*. New Zealand. Lincoln University.
- Watts, Ross L. dan L. Zimmerman. 1986. *Positive Accounting Theory*. Prentice-Hall.
- Yulistia, Resti, Popi Fauziati, Arie Frinola Minovia, Adzky Khairati. 2015. Pengaruh *Leverage*, Arus Kas Operasi, Ukuran Perusahaan, dan *Fixed Asset Intensity* Terhadap Revaluasi Aset Tetap. Padang. Universitas Bung Hatta.