

BAB V

PENUTUP

5.1 Kesimpulan

Penelitian ini bertujuan untuk menguji hubungan penilaian saham, *leverage*, ukuran perusahaan dan likuiditas terhadap revaluasi aset tetap. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini sebanyak 88 perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2015-2019. Teknik pengambilan sampel yang digunakan adalah *purposive sampling* dan didapatkan sebanyak 430 data yang kemudian dihilangkan 8 data *outlier* sehingga data akhir penelitian ini sebanyak 422 data. Analisis deskriptif dan analisis regresi logistik digunakan untuk menganalisis data dalam penelitian ini. Data dalam penelitian diolah menggunakan SPSS 25. Berdasarkan pembahasan dan hasil penelitian pada bab sebelumnya, didapatkan kesimpulan berikut:

1. Penilaian Saham berpengaruh negatif terhadap revaluasi aset tetap pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Nilai *market to book ratio* yang rendah akan mendorong manajemen dalam melakukan revaluasi aset tetap pada perusahaan. Rendahnya rasio *market to book ratio* ini menyebabkan manajemen untuk memilih kebijakan yang dapat meningkatkan performa dari suatu perusahaan salah satunya dengan memilih kebijakan revaluasi aset tetap.
2. *Leverage* tidak berpengaruh terhadap revaluasi aset tetap pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Data deskriptif menunjukkan rata-rata dari perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa

Efek Indonesia periode 2015-2019 yaitu sebesar 0,4878. Rata-rata tersebut masih menunjukkan bahwa perusahaan dapat membiayai liabilitas dengan aset yang dimilikinya. Jika suatu perusahaan dapat membiayai liabilitas dengan aset yang dimilikinya maka menunjukkan bahwa kebijakan dari perusahaan tersebut sudah baik sehingga, tidak perlu untuk menggunakan kebijakan akuntansi yang dapat menghindari pelanggaran kontrak.

3. Ukuran perusahaan tidak berpengaruh terhadap revaluasi aset tetap pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Perusahaan berukuran besar maupun kecil ingin memberikan informasi yang sebenarnya dan transparan kepada publik dengan tidak mengurangi biaya politik yang sebenarnya melalui revaluasi aset tetap.
4. Likuiditas tidak berpengaruh terhadap revaluasi aset tetap pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Perusahaan yang memiliki likuiditas rendah maupun tinggi tidak memilih untuk melakukan revaluasi aset tetap karena perusahaan akan lebih memilih untuk mengelola aset lainnya untuk melunasi liabilitasnya seperti mengelola piutang dan persediaan lebih baik.

5.2 Keterbatasan Penelitian

Penelitian ini memiliki keterbatasan yang dapat memengaruhi hasil dari penelitian. Keterbatasan penelitian ini adalah:

1. Nilai Nagelkerke R *Square* dalam penelitian ini hanya sebesar 0,082 yang berarti variabel independen hanya memengaruhi variabel dependen sebanyak 8,2% saja.
2. Data dalam penelitian ini setelah diolah menunjukkan bahwa model tidak fit pada uji Hosmer dan Lemeshow, sehingga dilakukan penghapusan data *outlier* sebanyak 8 data. Penghapusan data *outlier* menghasilkan data yang diolah menjadi model fit.

5.3 Saran

Berdasarkan keterbatasan-keterbatasan yang terdapat pada penelitian ini maka saran-saran yang dapat diberikan adalah:

1. Peneliti selanjutnya diharapkan menambahkan variabel independen lainnya yang seperti intensitas aset tetap, pertumbuhan perusahaan, arus kas, dan sebagainya.
2. Peneliti selanjutnya diharapkan menggunakan sampel yang memiliki perbandingan sebanding antara perusahaan yang melakukan revaluasi aset tetap dengan perusahaan yang tidak melakukan revaluasi aset tetap.

DAFTAR PUSTAKA

- Andison. 2015. Fixed Asset Revaluation: Market Reactions. Fakultas Akuntansi. Universitas
- Aljinović Barać, Ž., & Šodan, S. (2011). Motives for asset revaluation policy choice in Croatia. *Croatian Operational Research Review*, 2(1), 60-70.
- Azouzi, Mohamed Ali dan Anis Jarboui, 2012. The Evidence of Management motivation to revalue property plant and Equipment in Tunisia. *Journal of Accounting and Taxation*, Vol. 4(2).
- Belkaoui dan Riahi Ahmed. 2012. *Accounting Theory: Buku 2*. Terjemahan oleh Ali Akbar Yulianto. Jakarta: Salemba Empat.
- Bhattacharya, Utpal dan Amy Dittmar. 2011. Costless Versus Costly Signalling: Theory and Evidence From Share Repurchases.
- Brigham, Eugene F. dan J.F. Houston. 2010. *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan*. Edisi 11. Jakarta: Salemba Empat
- Fauziah, Y. N., dan Pramono, H. 2020. Pengaruh *Leverage*, Likuiditas, Ukuran Perusahaan, dan Fixed Assets Intensity Terhadap Revaluasi Aset Tetap (Studi Empiris pada Perusahaan Aneka Industri yang Terdaftar di BEI Tahun 2014-2018). *Reviu Akuntansi Kontemporer Indonesia*, 1(1).
- Firmansyah, D., Ahmar, N., dan Mulyadi, J. 2017. Pengaruh Leverage, Size, Likuiditas, Arus Kas Operasi Terhadap Revaluasi Aset Tetap. *Jurnal Ilmiah Manajemen Bisnis*, 3(01).
- Gitman, L.J. dan Zutter, C.J. 2012. *Principles of Managerial Finance*. 13e. Boston: Pearson
- Gitman dan Lawrence. 2009. *Principles of Managerial Finance*. United States: Pearson Addison Wesley.
- Gunawan, F., dan Nuswandari, C. 2019. Likuiditas, Leverage, Fixed Assets Intensity, Arus Kas Operasi, Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Pemilihan Model Revaluasi Aset Tetap (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2017). *Dinamika Akuntansi Keuangan dan Perbankan*, 8(1).
- Hosmer, D.W., dan Lemeshow, S. 2000. *Applied Logistic Regression*. John Wiley dan Son. New York.
- Husein Umar. 2013. Metode Penelitian untuk Skripsi dan Tesis. Jakarta: Rajawali
- I Made Sudana. (2011). *Manajemen Keuangan Perusahaan Teori dan Praktik*. Jakarta: Erlangga

- Ikatan Akuntan Indonesia. 2015. *PSAK 16 Aset Tetap*. Jakarta
- Dewan Standar Akuntansi Keuangan Ikatan Akuntan Indonesia. 2016. *Kerangka Konseptual Pelaporan Keuangan*. Jakarta
- Kasmir. (2012). *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta : PT. Raja Grafindo Persada
- Kasmir. (2015). *Analisis Laporan Keuangan*. Cetakan Kedelapan, PT Raja Grafindo, Jakarta
- Kieso, Donald E., Jerry J, Weygant dan Terry D. Warfield. 2014. *Intermediate Accounting IFRS Edition, 2nd ed*. United States of America :Wile
- Latifa, C. A., dan Haridhi, M. 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). *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Ekonomi Akuntansi, 1(2)*, 166-176.
- Manihuruk, T. N. H., & Farahmita, A. (2015). Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Pemilihan Metode Revaluasi Aset Tetap pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Saham Beberapa Negara ASEAN. *Simposium Nasional Akuntansi 18. Universitas Sumatera Utara, Medan 16-19 September 2015*.
- Marhamah, F. (2020). Pengaruh Negosiasi Debt Contracts, Political Cost, Fixed Asset Invesity Dan Nilai Pasar Terhadap Revaluasi Aset Tetap. *Jurnal Ekonomi, Akuntansi dan Manajemen, 14(2)*.
- Meiliana, R., dan Febriyanti, M. A. 2019. Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Revaluasi Aset Tetap. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan, 10(2)*, 71-98.
- Nailufaroh, L. 2019. Determinan Keputusan Perusahaan Melakukan Revaluasi Asset Tetap. *Jurnal Akuntansi, 6(1)*, 1-19.
- Salman, I., Firmansyah, A., dan Widyaningrum, M. R. (2020). Peran Leverage Sebagai Pemoderasi: Revaluasi Aset Tetap, Kebijakan Dividen, Nilai Perusahaan. *Jurnal Magister Akuntansi Trisakti Vol, 7(2)*.
- Scott, R. William. 2015. *Financial Accounting Theory. Seventh Edition*. Pearson Prentice Hall: Toronto
- Sitepu, H. B., dan Silalahi, E. R. 2019. Pengaruh Intensitas Aset Tetap, Leverage, Likuiditas, Pertumbuhan Perusahaan Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Revaluasi Aset Tetap Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Dasar Dan Kimia Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Riset Akuntansi & Keuangan, 5(2)*, 165-190.
- Soedarwati, E. 2018. Analisis Revaluasi Aset Tetap Dalam Meningkatkan Efektivitas Manajemen. *Jurnal Ekonomi dan Bisnis, 2(1)*.

- Subramanyam, K. R dan John J. Wild. 2014. *Analisis Laporan Keuangan*. Terjemahan oleh Dewi Y. Jakarta: Salemba Empat.
- Sugiyono. (2013). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif dan R&D*. Bandung: Alfabeta.CV
- Sugiyono. (2014). *Metode Penelitian Pendidikan Pendekatan Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D*. Bandung: Alfabet
- Sugiyono. (2016). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif dan R&D*. Bandung:PT Alfabet.
- Taliyang, S. M., Latif, R.. A., dan Mustafa, N. H. 2011. The Determinants of Intellectual Capital Disclosure Among Malaysian Listed Companies. *International Journal of Knowledge Management*. Vol. 4, No. 3, Hal: 25-33
- Waluyo, (2012). *Akuntansi Pajak*. Edisi 4. Jakarta: Salemba Empat.
- Waluyo. (2011). *Perpajakan Indonesia*. Buku 1. Edisi 10. Jakarta : Salemba Empat.
- Watts, R dan Zimmerman J. L. 1986. Positive Accounting Theory. *United States of America*.
- Whittred, G. and Y.K. Chan. 1992. Asset Revaluations and the Mitigation of Underinvestment. *Abacus*, 28(1), 58-74.
- Yanto, M. 2020. Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Revaluasi Aset Tetap Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Dibursa Efek Indonesia. *Cash*, 1(01), 21-28.
- Yolanda C, Katuuk. 2013. Analisis Perencanaan Pajak Melalui Revaluasi Aset Tetap Pada PT.Angkasa Pura I (Persero) Bandar SAM Ratulangi. *Jurnal Ekonomi Manajemen Bisnis dan Akuntansi*, 01(03).