

BAB 5

SIMPULAN, KETERBATASAN DAN SARAN

5.1 Simpulan

Hasil penelitian menunjukkan bahwa berdasarkan hasil pengujian MANOVA dapat diambil kesimpulan bahwa:

1. Tidak ditemukan perbedaan yang signifikan kinerja keuangan terkait rasio *Debt to Equity Ratio* (DER), *Operational Profit Margin* (OPM), *Total Aset Turnover* (TATO), *Return on Assets* (ROA) sebelum dan sesudah perusahaan melakukan revaluasi aset tetap. Hal ini disebabkan karena beberapa perusahaan yang melakukan revaluasi aset tetap hanya sekedar untuk memenuhi target dari pemerintah terutama untuk perusahaan badan pemerintah saja antara lain PT Telekomunikasi Indonesia (Persero) Tbk, PT Aneka Tambang Tbk, PT Krakatau Steel (Persero) Tbk, PT PP Properti Tbk, PT Waskita Karya (Persero) Tbk, PT Adhi Karya (Persero) Tbk dan PT PP (Persero) Tbk terkait dengan pemenuhan target penerimaan pajak. Revaluasi sebenarnya menyebabkan bertambahnya nilai buku aset tetapi revaluasi sebenarnya tidak menambah fisik aset sehingga hal ini tidak mempengaruhi keuntungan yang dicapai perusahaan atau kenaikan pada *operating profit margin* perusahaan.
2. Tidak ditemukan perbedaan yang signifikan penghematan pajak sebelum dan sesudah perusahaan melakukan revaluasi aset tetap yang diukur dengan variabel tarif pajak efektif (ETR). Sebagian melakukan revaluasi bertujuan untuk menghemat pajak tetapi dampak perubahan pajak tersebut tidak memiliki dampak yang signifikan karena mungkin saja ada dampak lain. Dampak lain yang timbul yaitu saat perusahaan melakukan revaluasi, perusahaan harus terlebih dahulu untuk melakukan pembayaran atas pajak akhirnya sehingga menyebabkan saldo *cash operating* berkurang dan perusahaan juga mempertimbangkan *time value money*. Selain adanya pajak final hal lainnya adalah adanya tambahan biaya jasa penilai (*appraisal*) yang cukup mahal dan membutuhkan waktu yang lama dalam proses penilaian kembali aset dan setelah perusahaan melakukan revaluasi aset tetap maka sesuai Standar Akuntansi Keuangan perusahaan diwajibkan melakukan penilaian kembali aset minimal 3-5 tahun berikutnya. Peningkatan aset yang direvaluasi menyebabkan biaya penyusutan yang meningkat sehingga menyebabkan laba perusahaan menurun tetapi tidak berdampak besar terhadap penghematan pajak.

5.2 Keterbatasan

Keterbatasan penelitian ini dilakukan hanya pada perusahaan yang melakukan revaluasi aset tetap pada tahun 2015 saja. Hal ini disebabkan pada tahun 2015 banyak perusahaan yang melakukan revaluasi aset tetap sejalan dengan adanya penerapan PMK No.191/PMK.010/2015. Periode penelitian ini adalah periode 2 tahun penelitian sebelum dan sesudah perusahaan melakukan revaluasi aset tetap. Keterbatasan lain dalam penelitian ini adalah tidak memperhitungkan pajak tangguhan yang timbul saat perusahaan melakukan revaluasi aset tetap dan sampel yang diambil tidak termasuk perusahaan yang bergerak di bidang perbankan dan lembaga keuangan lain seperti asuransi dan sekuritas.

5.3 Saran

Untuk penelitian berikutnya, saran penulis adalah mengembangkan penelitian dengan memasukkan variabel kontrol lain seperti dampak ke harga saham atau melihat *future cash flow* kedepan dan mungkin secara detail melihat tujuan dari masing-masing perusahaan apa yang memotivasi perusahaan melakukan revaluasi. Selain itu mungkin untuk penelitian berikutnya bisa juga melihat dampak revaluasi aset tetap untuk memperpanjang periode observasi penelitian misalnya menggunakan 5 tahun periode penelitian. Hal ini disebabkan karena adanya efek penyusutan atas tambahan revaluasi yang mempunyai umur baru yaitu antara 4-16 tahun kedepan sedangkan penelitian saat ini hanya menggunakan jangka waktu 2 tahun sebelum dan sesudah revaluasi aset tetap.

Saran buat pemerintah bahwa penelitian ini menunjukkan bahwa fasilitas perpajakan yang diberikan pemerintah belum mampu meningkatkan kinerja perusahaan dan penghematan pajak sehingga pemerintah harus mengevaluasi kembali kebijakan tersebut atau memberikan insentif lain kepada perusahaan.

DAFTAR PUSTAKA

- Aboody, D, Barth, M. E. and R. Kasznik, 1999, Revaluation of Fixed Assets and Future Firm Performance: Evidence from the UK. *Journal of Accounting and Economics*, Vol. 26, 149 – 178.
- Annisa, 2017, Pengaruh Return on Asset, Leverage, Ukuran Perusahaan dan Koneksi Politik terhadap Penghindaran Pajak, *JOM Fekom*, Vol. 4, No.1.
- Aryani, F. A., & Juliarto, A., 2017, Relevansi nilai revaluasi aset tetap dengan tingkat utang sebagai variabel moderasi, *Jurnal Akuntansi Dan Auditing*, 14(1), 1–21. <https://doi.org/10.1590/S1516-18462008000300012>.
- Azouzi, M.A., and Jarboul, A., 2012, The Evidence of Management Motivation To Revalue Property Plant And Equipment In Tunisia, *Journal of Accounting and Taxation*, 4(2). <https://doi.org/10.5897/JAT11.017>.
- Barac, Z. A. and Sodan, S., 2011, Motives for Asset Revaluation Policy Choice In Croatia. *Croatian Operational Research Review (CRORR)*,2.
- Brigham, E. F and Houston, J. F., 2010, *The Fundamental of Financial statement. Dasar-dasar Manajemen Keuangan (jilid 1)*, (Ali Akbar Yulianto, penerjemah), Jakarta: Salemba Empat.
- Budi, HP., 2013, *Konvergensi IFRS dan Pengaruhnya Terhadap Perpajakan*, Jakarta:PT Pratama Indomitra Konsultan.
- Brown, P, Izan, H. and Loh, A., 1992, “Fixed Asset Revaluations and Managerial Incentives”, *Abacus*, Vol. 28, No.1, 36–57.
- Fachrina, H., 2017, Perencanaan Pajak Melalui Revaluasi Aset Tetap Sebagai Upaya Penghematan Pajak Penghasilan, *Jurnal Universitas Brawijaya.Malang*, Thesis, <http://repository.ub.ac.id/id/eprint/4389>.
- Fahmi, I., 2014, *Analisis Laporan Keuangan*, Bandung: Penerbit Aflabeta.
- Gitman, L. J & Zutter, C. J., 2012, *Principles of Managerial Finance*, Global Edition: Pearson Education Limited.
- Gunadi, 2013, *Panduan komprehensif pajak penghasilan*, Jakarta: Penerbit Bee Media Indonesia.
- Ikatan Akuntan Indonesia, 2016, “*Standar Akuntansi Keuangan*”, Jakarta, Divisi Penerbitan IAI.

- Juan, E. Ng and Wahyuni, E.T., 2014, *Panduan Praktis Standar Akuntansi Keuangan*, Jakarta: PT Salemba Empat.
- Peraturan Menteri Keuangan Republik Indonesia Nomor 79/PMK.03/2008 tentang Penilaian Kembali Aset Perusahaan untuk Tujuan Perpajakan*, Jakarta.
- Peraturan Menteri Keuangan Republik Indonesia Nomor 191/PMK.010/2015 tentang Penilaian Kembali Aset Perusahaan untuk Tujuan Perpajakan bagi Permohonan yang Diajukan pada Tahun 2015 dan Tahun 2016*, Jakarta.
- Peraturan Menteri Keuangan Republik Indonesia Nomor 233/PMK.03/2015 tentang Perubahan Atas Peraturan Menteri Keuangan Nomor 191/PMK.03/2015 tentang Penilaian Kembali Aset Perusahaan untuk Tujuan Perpajakan bagi Permohonan yang Diajukan pada Tahun 2015 dan Tahun 2016*, Jakarta.
- Kieso, D. E., Weygandt. J. Jand Warfield, T. D., 2011, *Intermediate Accounting (IFRS edition)*, New Jersey: John Willey & Sons, Inc.
- Kurniasih, T., & Sari, M. M. R., 2013, Pengaruh Return on Assets, Leverage Corporate Governance, Ukuran Perusahaan dan Kompensasi Rugi Fiskal Pada Tax Avoidance, *Buletin Studi Ekonomi*, Vol.18, No.1, 58–66.
- Latifa, C. A., & Haridhi, M., 2016, Pengaruh Negoisasi Debt Contracts, Political Cost, Fix 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 (JIMEKA)*, Vol 1, No.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*, Medan: Universitas Sumatera Utara.
- Missonier-piera, F., & Hirsch, A. B, (n.d.), Motives for Fixed Asset Revaluation : an Empirical Analysis With Swiss Data, *Journal of Business Finance and Accounting*, Vol. 34, No. 7-8, 1025-1050.
- Munawir, 2001, *Analisa Laporan Keuangan*, Yogyakarta: Liberty.
- Musyarrofah, E. (2017). Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Leverage, dan Size Terhadap *Cash Effective Tax Rate*. *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi*, Vol. 6, No.9.
- Ngadiman dan Puspitasari, C., 2014, Pengaruh Leverage, Kepemilikan Institusional, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Penghindaran Pajak (*Tax*

Avoidance) Pada Perusahaan Sektor Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia 2010-2012, *Jurnal Akuntansi*, Vol.13, No.3, 408-421.

Purba, M. P. (2008). *Akuntansi aset tetap pembahasan komprehensif akuntansi aset tetap*. Jakarta: Kris Consulting.

Purwanti, D., Indrawati, I., & Setiawan, B., 2017, *Revaluation Model, Tax Incentives, Debt Contract Motivation and Corporate Governance: Evidence In Indonesia*, *International Accounting Conference*, Yogyakarta: Universitas Indonesia.

Putri, V. R., & Putra, B. I., 2017, Pengaruh *Leverage, Profitability*, Ukuran Perusahaan dan Proporsi Kepemilikan Institusional Terhadap *Tax Avoidance*, *Daya Saing Jurnal Ekonomi Manajemen Sumber Daya*, Vol.19, No.1.

Rahimi, A., 2013, Analisis Pengaruh Revaluasi Aset Tetap Terhadap Kinerja Masa Depan Perusahaan (Studi Empiris Terhadap Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia tahun 2004-2010), *FE Universitas Indonesia*.

Riyanto, B., 2001, *Dasar-dasar Pembelian Perusahaan*, Yogyakarta: BPFE.

Ross, S., Westerfield, R., and Jaffe, J., 2015, *Corporate Finance*, Singapore: McGraw-Hill Education.

Nur, M dan Sagala, R.T., 2017, Revaluasi aset tetap terhadap beban pajak dan peningkatan nilai aset pada PT Wiveris Herbatama. *Jurnal Populis*, Vol.2, No.3.

Sartono, A., 2007, *Manajemen Keuangan Teori dan Aplikasi*, Yogyakarta: BPFE.

Santoso, S., 2014, *Statistik Parametrik Edisi Revisi*, Jakarta: Elex Media Komputindo.

Scott, W., R., 2006, *Financial Accounting Theory*, Canada: Pearson Prentice Hall.

Sekaran, U., dan Bougiw, R., 2016, *Research Method for Business*, United Kingdom: John Wiley & Sons.

Seng, D., & Su, J., 2010, Managerial Incentives Behind Fixed Asset Revaluations: Evidence from New Zealand Firms, *International Journal of Business Research*, Vol. 10, No.2.

Shavelson, R., J., 1996, *Statistical Reasoning for the Behavioral Sciences*, Boston: Allyn and Bacon.

- Sherlita, E., Sari, D., & Permana, Y. R. P., 2012, Pengaruh Negosiasi *Debt Contracts* Terhadap Perusahaan untuk Melakukan Revaluasi Aset Tetap dan Implikasinya Terhadap Biaya Pajak Penghasilan, Vol.7, 627–640. Universitas Kristen Satya Wacana. Retrieved from <http://repository.library.uksw.edu/handle/123456789/1277>.
- Siregar, S., 2017, *Metode Penelitian Kuantitatif*, Jakarta: Kencana.
- Sjahrial, D., dan Purba, D., 2013, *Analisis Laporan Keuangan Cara Mudah & Praktis Memahami Laporan Keuangan*, Jakarta: Mitra Wacana Media.
- Soenarno., 2013, Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Tarif Pajak Efektif. *Jurnal Akuntansi Bisnis*, Vol.10, No.2.
- Suandy, E., 2011, *Perencanaan Pajak*, Jakarta: Salemba Empat.
- Sudana, I M., 2009, *Manajemen Keuangan Teori dan Praktik*, Surabaya: Airlangga University Press.
- Sugiyono, 2013, *Metode Penelitian Kuantitatif dan Kualitatif dan R&D*, Bandung: Penerbit Aflabeta.
- Sugiyono, 2017, *Statistika untuk Penelitian*, Bandung: Penerbit Aflabeta.
- Suyani, 2017, Apakah Ketentuan Pajak Penghasilan Atas Revaluasi Aset Tetap Sejalan Dengan Konvergensi IFRS?, *Jurnal Pajak Indonesia*, Vol.1, No.1, 76-91
- Tarjo ,2010, Mekanisme Tata Kelola Korporat: Mampukah Menurunkan Cost of Equity Capital. *Jurnal Investasi*, Vol 6, No. 1, 47-49 Retrieved from <http://mediatrend.trunojoyo.ac.id/infestasi/article/view/481>.
- Taufik dan Hanif, 2017, Pengaruh Return oAsset, Leverage, Ukuran Perusahaan Dan Koneksi Politik Terhadap Penghindaran Pajak. *JOM Fekon*, Vol 4, No.1, 685-698.
- Tay, I., 2009, *Fixed Asset Revaluation: Management Incentives and Market Reactions*, *Thesis*, Canterbury: Linclon University.
- Undang-Undang Perpajakan No.36 Tahun 2008 tentang Pajak Penghasilan, Sekretariat Negara Indonesia, Jakarta.
- Van Horne, J. C and Wachowicz, Jr., J. M., 2013, *Prinsip-prinsip Manajemen Keuangan*, Edisi 13, Dialihbahasakan oleh Quratul'ain Mubarakah Jakarta: Penerbit Salemba Empat.

- Wang, Z., 2006, Upward Revaluation of Fixed Assets, *Journal of Business and Economics Research*, Vol 4, No.1.
- Whittred, G., & Chan, Y.K., 1992, Asset Revaluations and the Mitigation of Underinvestment. *Abacus*, Vol. 28, No.1, 58-74, <https://doi.org/10.1111/j.1467-6281.1992.tb00269.x>.
- Widiyanto, M.A., 2013, *Statistika Terapan*, Jakarta: PT Elex Media Komputindo.
- Wijaya, S., & Supandi, A. B., 2017, Analisis Revaluasi Aktiva Tetap pada PT Indonesia Power. *Jurnal Pajak Indonesia*, Vol 1, No.1, 106–117.
- Yulistia, R., Popi, F., Arie F. M., & Adzkya, K., 2015, Pengaruh *Leverage*, Arus Kas Operasi, Ukuran Perusahaan dan *Fixed Asset Intensity* Terhadap Revaluasi Aset Tetap, *Simposium Nasional Akuntansi Vol. 18, No.20*, <https://doi.org/10.1016/j.jhsa.2014.07.008>.
- Zhai, Y.H., 2007, Aset Revaluation and Future Firm Operating Performance: Evidence From New Zealand, *Thesis*, Lincoln University, New Zealand.