



**INSENTIF KEPUTUSAN REVALUASI ASET TETAP
(STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA)**

SKRIPSI

Oleh

**VINDY PERDANA PUTRA
NIM 110810301157**

**JURUSAN AKUNTANSI
UNIVERSITAS JEMBER
FAKULTAS EKONOMI
2014**



**INSENTIF KEPUTUSAN REVALUASI ASET TETAP
(STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA)**

SKRIPSI

Diajukan guna melengkapi tugas akhir dan memenuhi salah satu syarat
untuk menyelesaikan Program Studi Akuntansi (S1)
dan mencapai gelar Sarjana Ekonomi

Oleh

**VINDY PERDANA PUTRA
NIM 110810301157**

**JURUSAN AKUNTANSI
UNIVERSITAS JEMBER
FAKULTAS EKONOMI
2014**

PERSEMBAHAN

Alhamdulillah robbil aalamiin skripsi ini saya persembahkan untuk:

1. Ibuku Sugiati, bapakku Supriyadi, dan adikku Yenni, yang telah mendukung dengan doa dan upayanya selama ini.
2. Bapak dan Ibu guru dari TK sampai PT yang berjasa dan telah bersedia untuk menyampaikan ilmunya dengan keteladanan dan kesabaran.
3. Almamater Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

MOTTO

Fokus dalam setiap tindakan, berpikir sebelum berkata dan berbuat, berproses menjadi pribadi yang lebih baik selama hal itu benar.
(Vindy Perdana Putra)

PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Vindy Perdana Putra

NIM : 11081030157

menyatakan dengan sesungguhnya bahwa karya ilmiah yang berjudul: *INSENTIF KEPUTUSAN REVALUASI ASET TETAP (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA)* adalah benar-benar hasil karya sendiri, kecuali jika dalam pengutipan substansi disebutkan sumbernya, dan belum pernah diajukan pada institusi manapun, serta bukan karya jiplakan. Saya bertanggung jawab atas keabsahan dan kebenaran isinya sesuai dengan sikap ilmiah yang harus dijunjung tinggi.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, tanpa adanya tekanan dan paksaan dari pihak manapun serta bersedia mendapat sanksi akademik jika ternyata dikemudian hari pernyataan ini tidak benar.

Jember, 16 April 2014

Yang menyatakan,



Vindy Perdana Putra

NIM. 110810301157

TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI

Judul Skripsi : INSENTIF KEPUTUSAN REVALUASI ASET TETAP
(STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA)

Nama Mahasiswa : Vindy Perdana Putra

NIM : 110810301157

Jurusan : S1 Akuntansi

Tanggal Persetujuan : 7 April 2014

Pembimbing I*



Dra. Ririn Irmadariyani, M.Si., Ak
NIP. 19670102 199203 2 002

Pembimbing II



Drs. Djoko Supatmoko, M.M., Ak
NIP. 19550227 198403 1 001

Ketua Jurusan Akuntansi



Dr. Alwan Sri Kustono, S.E., M.Si., Ak
NIP. 19720416 200112 1 001

SKRIPSI

INSENTIF KEPUTUSAN REVALUASI ASET TETAP (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA)

Oleh

VINDY PERDANA PUTRA
NIM 110810301157

Pembimbing

Dosen Pembimbing I : Dra. Ririn Irmadariyani, M.Si., Ak

Dosen Pembimbing II : Drs. Djoko Supatmoko, M.M., Ak

PENGESAHAN SKRIPSI

Skripsi berjudul

**INSENTIF KEPUTUSAN REVALUASI ASET TETAP
(STUDI EMPRIS PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA)**

yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : Vindy Perdana Putra
NIM : 110810301157
Jurusan : Akuntansi

telah dipertahankan di depan panitia penguji pada tanggal:

21 April 2014

dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai kelengkapan guna memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Susunan Panitia Penguji

Ketua : Hendrawan Santoso Putra, S.E., M.Si., Ak
NIP. 197405062002121006

Sekretaris : Indah Purnamawati, S.E., M.Si., Ak
NIP. 196919111997022001

Anggota : Drs. Sudarno, M.Si., Ak
NIP. 196012251989021001

(.....)
(.....)
(.....)



Mengetahui/ Menyetujui
Universitas Jember
Fakultas Ekonomi
Dekan,



Dr. Moehammad Fathorrazi, M.Si
NIP. 196306141990021001

Vindy Perdana Putra

Jurusan Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Jember

ABSTRAK

Model revaluasi aset tetap merupakan salah satu model penilaian dan penyajian aset tetap yang diperbolehkan berdasarkan PSAK No.16: Aset Tetap (Revisi 2007). Penelitian ini bertujuan untuk memahami dan menganalisis pengaruh tingkat leverage, opsi pertumbuhan, ukuran perusahaan, intensitas aset tetap, dan tingkat likuiditas terhadap keputusan untuk memilih model revaluasi atas aset tetap berwujud. Populasi penelitian adalah perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada 2008-2012. Sampel penelitian adalah perevaluasi dan non perevaluasi yang diambil dengan cara sampel tidak acak. Regresi logistik biner dipilih sebagai alat analisis multivariate penelitian. Penelitian ini menemukan bahwa leverage, opsi pertumbuhan, ukuran perusahaan, intensitas aset tetap, dan tingkat likuiditas tidak berpengaruh secara signifikan terhadap keputusan perusahaan untuk memilih model revaluasi.

Kata Kunci: Intensitas, likuiditas, leverage, pertumbuhan, ukuran.

Vindy Perdana Putra
Accounting Major, Economic Faculty, Jember University

ABSTRACT

Revaluation model for fixed asset is one of valuation and presentation model of fixed asset that permitted under PSAK 16: Aset Tetap (Revise 2007). This research aimed to understanding and analyzing effect of leverage, growth option, firm size, fixed asset intensity, and liquidity on decision to choice tangible fixed asset revaluation model. Research population are firms that listed in Indonesian Stock Exchange on 2008-2012. Research sample are revaluers and non revaluers that taken with non random sampling. Binary logistic regression has choosen as research multivariate analytical tool. This research found that leverage, growth option, firm size, fixed asset intensity, and liquidity not significantly effected on decision to choice revaluation model.

Keywords: *Intensity, liquidity, leverage, growth, size.*

RINGKASAN

Insentif Keputusan Revaluasi Aset Tetap (Studi Empiris Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia); Vindy Perdana Putra, 110810301157; 2014: 137 halaman; Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Keputusan memilih model revaluasi merupakan diskresi penuh manajemen sejak diperbolehkannya model revaluasi berdasarkan PSAK 16 (Revisi 2007): Aset Tetap. Penelitian-penelitian mengenai insentif manajemen untuk model revaluasi menghasilkan temuan yang beragam antar satu sama lain. Motif yang mendasari perusahaan untuk memilih model revaluasi dapat bersifat *ex-post* maupun *ex-ante* atas keberadaan suatu kontrak tertentu, khususnya suatu kontrak utang. Penelitian ini mengambil lingkungan studi Indonesia yang menerapkan sistem hukum *code law* yang berbeda dengan mayoritas penelitian terdahulu yang dilakukan pada negara dengan sistem hukum *common law*. Penting untuk memahami insentif manajemen di balik pemilihan suatu kebijakan akuntansi tertentu untuk menunjukkan bagaimana perilaku manajemen dalam praktik akuntansi terutama setelah adopsi awal IFRS pada negara dengan sistem hukum *code law* seperti Indonesia. Penelitian ini menguji pengaruh leverage, opsi pertumbuhan, ukuran perusahaan, intensitas aset tetap berwujud, dan likuiditas terhadap keputusan untuk memilih model revaluasi.

Tujuan penelitian ini adalah untuk memahami dan menganalisis pengaruh tingkat leverage, opsi pertumbuhan, ukuran perusahaan, intensitas aset tetap, dan tingkat likuiditas terhadap keputusan untuk memilih model revaluasi atas aset tetap berwujud.

Teknik pemilihan sampel dengan sampel non probabilitas dengan *purposive judgemental sampling*. Sampel yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2008-2012 adalah sebesar 14 untuk perevaluasi dan 14 untuk non perevaluasi. Metode analisis data dengan analisis deskriptif dan analisis regresi multivariate. Model regresi menggunakan regresi logistik biner. Uji model fit dengan menggunakan uji penurunan -2LogL , Hosmer dan Lemeshow, Cox dan Snell R^2 , Nagelkerke R^2 , Tabel klasifikasi 2 x 2, dan Diagram Classplot model. Uji multikolinearitas menggunakan uji korelasi pearson yang disajikan dalam matriks korelasi. Statistik uji menggunakan uji wald dengan Alpha sebesar 0,05.

Kesimpulan penelitian ini adalah leverage, opsi pertumbuhan, ukuran perusahaan, intensitas aset tetap, dan likuiditas tidak berpengaruh terhadap keputusan perusahaan untuk memilih model revaluasi. Penelitian ini menolak argument *ex-post* terkait pemilihan model revaluasi sebagai kebijakan akuntansi untuk penilaian dan penyajian aset tetap berwujud.

PRAKATA

Segala puji bagi Allah SWT yang telah melimpahkan nikmat dan petunjukNYA, sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi yang berjudul “Insentif Keputusan Revaluasi Aset Tetap (Studi Empiris Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia)”. Penyusunan skripsi ini guna memenuhi persyaratan akademik untuk menyelesaikan program studi Strata I Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Jember. Penulis menyampaikan rasa terimakasih kepada:

- 1) Dr. Moehammad Fathorrazi, M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
- 2) Dr. Alwan Sri Kustono, S.E., M.Si., Ak., selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Jember dan Dr. Ahmad Roziq, SE., M.M., Ak., selaku Sekertaris Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
- 3) Dra. Ririn Irmadariyani, S.E., M.Si., Ak., dan Drs. Djoko Supatmoko, S.E., M.M., Ak., selaku dosen pembimbing yang dengan kesabaran memberikan bimbingan dan masukan dalam penyusunan skripsi ini.
- 4) Nur Hisamuddin, S.E., M.SA., Ak., selaku dosen wali dan Bapak/Ibu dosen yang telah memberikan ilmu dan kesabaran selama penulis belajar di Fakultas Ekonomi.
- 5) Orang tuaku, Bapak Supriyadi, dan Ibu Sugiati, Saudara-saudaraku keluarga Bapak Noer Sucipto, Bapak Harsono “Moci Sound System”, dan Bapak Idris AM Curahjati. Serta saudara-saudara lain yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu.
- 6) Teman-teman mahasiswa akuntansi angkatan 2008, 2009, 2010, serta teman-teman alih jenjang: Mas Arul, Yudi, Ita, Mas Hasrul, Wulan, Cahya, Mas Yoga, Mas Oktavian, Mbak Fitri, Mbak Maya, Hanif, dan Wida dan teman-teman lain yang penulis tidak dapat sebutkan satu persatu, terimakasih.
- 7) Almamaterku Diploma III Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Jember tempatku membangun segalanya dan tempatku memahami segalanya.
- 8) Seluruh staf dan karyawan Fakultas Ekonomi Universitas Jember yang turut membantu dalam administrasi perkuliahan.

Penulis mengharapkan masukan dan saran atas penelitian ini, sehingga dapat menyempurnakan skripsi ini. Akhir kata penulis berharap semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat kepadapenulis dan para pembaca.

Jember, April 2014

Vindy Perdana Putra

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSEMBAHAN	ii
HALAMAN MOTTO	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
HALAMAN PERSETUJUAN	v
HALAMAN PEMBIMBINGAN	vi
HALAMAN PENGESAHAN	vii
ABSTRAK	viii
<i>ABSTRACT</i>	ix
RINGKASAN	x
PRAKATA	xii
DAFTAR ISI	xiv
DAFTAR TABEL	xviii
DAFTAR GAMBAR	xix
DAFTAR LAMPIRAN	xx
BAB 1. PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Rumusan Masalah Penelitian.....	8
1.3 Tujuan Penelitian.....	8
1.4 Kontribusi Penelitian.....	8
1.4.1 Kontribusi Empiris.....	9
1.4.2 Kontribusi Praktis.....	9
BAB 2. TINJAUAN PUSTAKA	10
2.1 Teori Akuntansi Positif dan Hubungan Keagenan.....	10
2.2 Motif-motif Pemilihan Kebijakan Akuntansi dalam Riset Teori Akuntansi Positif.....	15

2.3 PSAK 16 di Indonesia dan Peraturan yang Terkait.....	19
2.4 Revaluasi Aset Tetap Berwujud.....	22
2.5 Leverage Keuangan Perusahaan.....	24
2.5.1 Teori Pilihan Pendanaan Perusahaan.....	24
2.5.2 Rasio Leverage.....	28
2.5.3 Implikasi Penggunaan Leverage: Peran Informasi Akuntansi dalam Kontrak Leverage.....	30
2.5.4 Implikasi Penggunaan Leverage: Pembatasan dalam Kontrak Leverage.....	35
2.6 Intensitas Aset Tetap.....	39
2.7 Peluang Pertumbuhan.....	40
2.8 Ukuran Perusahaan.....	44
2.9 Likuiditas yang Rendah sebagai Sinyal Kebutuhan Pendanaan Jangka Pendek.....	48
2.10 Penelitian-penelitian Sebelumnya.....	51
2.11 Pengembangan Hipotesis.....	58
2.11.1 Pengaruh Leverage Terhadap Keputusan untuk Memilih Model Revaluasi.....	58
2.11.2 Pengaruh Opsi Pertumbuhan Terhadap Keputusan untuk Memilih Model Revaluasi.....	59
2.11.3 Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Keputusan untuk Memilih Model Revaluasi.....	61
2.11.4 Pengaruh Intensitas Aset Tetap Terhadap Keputusan untuk Memilih Model Revaluasi.....	62
2.11.5 Pengaruh Kebutuhan Pendanaan Jangka Pendek Terhadap Keputusan untuk Memilih Model Revaluasi.....	63
BAB 3. METODE PENELITIAN.....	65
3.1 Definisi Operasional dan Pengukurannya.....	66

3.1.1 Keputusan Revaluasi Aset Tetap Berwujud.....	66
3.1.2 Tingkat Leverage Keuangan.....	66
3.1.3 Opsi Pertumbuhan.....	67
3.1.4 Ukuran Perusahaan.....	67
3.1.5 Intensitas Aset Tetap.....	67
3.1.6 Tingkat Likuiditas.....	68
3.2 Model Pengujian Hipotesis.....	68
3.3 Metode Analisis Data.....	70
3.3.1 Statistik Deskriptif.....	70
3.3.2 Statistik Inferensia.....	70
3.4 Rerangka Pemecahan Masalah.....	76
BAB 4. HASIL DAN PEMBAHASAN.....	78
4.1 Deskripsi Objek Penelitian.....	78
4.2 Analisis Data.....	80
4.2.1 Statistik Deskriptif.....	80
4.2.2 Statistik Inferensia.....	82
4.3 Pembahasan.....	89
4.3.1 Pengaruh Leverage terhadap Keputusan untuk Memilih Model Revaluasi Aset Tetap.....	89
4.3.2 Pengaruh Opsi Pertumbuhan terhadap Keputusan untuk Memilih Model Revaluasi Aset Tetap.....	97
4.3.3 Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap Keputusan untuk Memilih Model Revaluasi Aset Tetap.....	102
4.3.4 Pengaruh Intensitas Aset Tetap terhadap Keputusan untuk Memilih Model Revaluasi Aset Tetap.....	106
4.3.5 Pengaruh Tingkat Likuiditas terhadap Keputusan untuk Memilih Model Revaluasi Aset Tetap.....	112
BAB 5. KESIMPULAN, KETERBATASAN, DAN SARAN.....	117

5.1 Kesimpulan.....	117
5.2 Keterbatasan.....	118
5.3 Saran.....	118
DAFTAR PUSTAKA.....	121
LAMPIRAN-LAMPIRAN.....	127

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Ikhtisar Hasil Penelitian Terdahulu.....	52
Tabel 2.2 Rancangan Penelitian Peneliti Saat Ini.....	57
Tabel 4.1 Prosedur Pengambilan Sampel Penelitian.....	79
Tabel 4.2 Daftar Sampel Penelitian.....	79
Tabel 4.3 Distribusi Frekuensi Data.....	80
Tabel 4.4 Statistik Deskriptif Data Penelitian.....	81
Tabel 4.5 Hasil Uji Ketepatan Model dan Uji Regresi Logistik.....	83
Tabel 4.6 Hasil Matriks Korelasi.....	85
Tabel 4.7 Leverage Setelah dan Sebelum Revaluasi.....	90
Tabel 4.8 Frekuensi Signifikansi Penurunan Leverage.....	91
Tabel 4.9 Hasil Uji Mann-Whitney U Peningkatan Utang.....	98

DAFTAR GAMBAR

Gambar 3.1 Model Penelitian.....	68
Gambar 3.2 Rerangka Pemecahan Masalah.....	77

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1: Daftar Sampel Non Perevaluasi yang Dipertimbangkan.....	127
Lampiran 2: Statistik Deskriptif Data Penelitian.....	128
Lampiran 3: Hasil Uji Ketepatan Model dan Uji Regresi Logistik.....	129
Lampiran 4: Diagram <i>Classplot</i> Model.....	131
Lampiran 5: Hasil Matriks Korelasi.....	132
Lampiran 6: Uji Regresi Linear Sederhana Hubungan Rasio Surplus Revaluasi dengan Leverage setelah Revaluasi.....	133
Lampiran 7: Hasil Uji Mann-Whitney U Peningkatan Utang Setelah Revaluasi.	135
Lampiran 8: Hasil Uji Regresi Linear Sederhana Dampak Revaluasi terhadap Beban Pajak Penghasilan Badan Periode Berjalan.....	136