

Abstract

The purpose of this thesis is to investigate the association between revaluation of fixed assets and future firm performance in Indonesia. This thesis aims to find the answer whether Indonesia's government decision to issue temporary tax cut policy is effective, to the extent it enhances future performance of Indonesian firm. To observe the effect of the fixed assets revaluation on the future firm performance, a multiple regression analysis is employed. Future firm performance operationalized by using the changes in operating income and the changes in operating cash flow for one and two subsequent years. This thesis utilized revaluation of fixed assets data in the year 2015 since the temporary tax cut for fixed assets revaluation was started at that year. The result shows that revaluation of fixed assets by Indonesian firms are significantly positively associated with changes in operating income on one subsequent year after revaluation. This result implied that the benefits of fixed asset revaluations are realized in the subsequent year and motivation of revaluation is mainly related with the effort to disclose the fair value of the fixed assets to the user of financial statements. Meanwhile, revaluation of fixed assets by Indonesian firms having a statistically insignificance negative association to the future operating cash flow after two subsequent years of revaluation. These findings lead to the conclusion that temporary tax cut policy is effective enough to foster the future operating income of the Indonesian firms.

Keywords: Fixed assets revaluation, Future firm performance, Indonesia, Temporary tax cut policy

Abstract (Indonesian Language)

Penelitian ini bertujuan untuk menemukan bukti empiris mengenai pengaruh revaluasi aset tetap terhadap performa masa depan perusahaan di Indonesia dan efektivitas dari peraturan pemerintah tentang penurunan tarif pajak secara temporer serta hubungannya terhadap peningkatan performa perusahaan Indonesia di masa depan. Analisis regresi berganda digunakan untuk meneliti pengaruh dari revaluasi aset tetap terhadap performa perusahaan di masa depan. Performa perusahaan di masa depan diukur dengan menggunakan proksi perubahan laba operasi dan arus kas operasi dalam satu dan dua tahun. Penelitian ini menggunakan data perusahaan pada tahun 2015 disebabkan peraturan mengenai penurunan pajak temporer untuk revaluasi dimulai pada tahun tersebut. Hasil penelitian menunjukkan bahwa revaluasi aset tetap oleh perusahaan Indonesia berpengaruh positif signifikan terhadap perubahan laba operasi pada satu tahun setelah revaluasi. Hasil ini menunjukkan bahwa manfaat dari revaluasi aset tetap dapat direalisasikan dalam jangka waktu satu tahun dan motivasi utama revaluasi adalah untuk menampilkan nilai wajar dari aset tetap kepada pengguna laporan keuangan. Namun, pengaruh signifikan tersebut tidak ditemukan pada perubahan arus kas operasi dalam jangka waktu dua tahun. Oleh karena itu, dapat disimpulkan bahwa peraturan mengenai penurunan tarif pajak temporer efektif dalam meningkatkan laba operasi perusahaan Indonesia di masa depan.

Keywords: Indonesia, Peraturan penurunan tarif pajak temporer, Performa masa depan perusahaan, Revaluasi aset tetap