

## Pengaruh Arus Kas Operasi dan *Fixed Assets Intensity* terhadap Revaluasi Aset Tetap

Yuki Mayumi Yorianti<sup>1</sup>, Farah Dalila<sup>2</sup>, Elvara Kristyariska<sup>3</sup>, Dita Indah Pratiwi<sup>4</sup>  
<sup>1,2,3,4</sup>Universitas Telkom

E-mail: [yukimayumiyorianti@telkomuniversity.ac.id](mailto:yukimayumiyorianti@telkomuniversity.ac.id)<sup>1</sup>, [farahdalila@telkomuniversity.ac.id](mailto:farahdalila@telkomuniversity.ac.id)<sup>2</sup>,  
[elvarakristyariska@telkomuniversity.ac.id](mailto:elvarakristyariska@telkomuniversity.ac.id)<sup>3</sup>, [ditandh@telkomuniversity.ac.id](mailto:ditandh@telkomuniversity.ac.id)<sup>4</sup>

### Article History:

Received: 12 Januari 2023

Revised: 30 Januari 2023

Accepted: 31 Januari 2023

**Keywords:** *Operating Cash Flow, Fixed Assets Intensity, Revaluation Fixed Asset*

**Abstract:** *Valuation of fixed assets is one of the important issues in fixed asset accounting. The value of the asset becomes irrelevant if the use of the acquisition price does not reflect the actual value of the asset. The issuance of IFRS convergence PSAK uses the fair value of fixed assets to reflect the latest prices so that the asset value will be higher. Therefore, financial reports will provide more relevant information to users of financial reports to serve as a basis for decision making. The method used in this study is a structured review or review method so that it can identify what factors can affect the revaluation of fixed assets. The method of searching for article data sources is done through Google Scholar (2017-2022) which provides articles of scientific writing that are relevant to this research. Based on the results of a literature review of 30 articles or journals, it was revealed that a decrease in some of the operating cash flows had a positive and not significant effect on the revaluation of fixed assets. The intensity of fixed assets partially has a positive and significant effect on the revaluation of fixed assets.*

## PENDAHULUAN

Sebuah perusahaan didirikan salah satu tujuannya untuk mencari laba bagi pemegang saham. Oleh karena itu, setiap operasional yang dilakukan perusahaan berarah pada laba yang telah dihasilkan. Biasanya laba terlampir pada laporan keuangan yang disusun setiap akhir periode akuntansi. Laporan keuangan digunakan sebagai sarana komunikasi informasi keuangan antar pihak luar perusahaan yang memaparkan mengenai laba dan diskuantifikasi berbentuk moneter. Laba merupakan elemen penting pada laporan keuangan. Karena laba yang tinggi dari periode sebelumnya menegaskan bahwa kinerja perusahaan tersebut lebih baik (Gunawan & Nuswandari, 2019).

Metode dalam pemilihan akuntansi yang tepat dapat memaparkan informasi yang bermanfaat bagi calon investor untuk pengambilan keputusan serta melihat apakah laporan keuangan yang dibuat sesuai dengan standar akuntansi yang berlaku atau tidak. Jika metode yang digunakan berbeda maka menghasilkan nilai yang berbeda pula. IFRS telah melakukan pengadopsian yang mengakibatkan terjadinya perusahaan pada standar akuntansi negara ASEAN. Contohnya terkait aset tetap ASEAN mengadopsi IAS 16: *Property, Plant, and Equipment* yang berisi: a) dimiliki

perusahaan untuk digunakan dalam produksi atau untuk menyediakan barang atau jasa baik direntalkan kepada pihak lain, atau untuk tujuan administratif, dan b) diperkirakan dapat digunakan selama lebih dari satu periode (Haykal & Munira, 2021a).

Nilai aset tetap pada perusahaan mengalami peningkatan jika seiring berjalannya waktu dengan melihat bagaimana perekonomian di Indonesia. Dengan meningkatnya harga di pasaran dapat menyebabkan nilai pada suatu aset tetap yang dimiliki perusahaan ikut meningkat sesuai dengan harga pasar. Karena meningkatnya nilai aset tetap perusahaan dapat melakukan aktivitas lain yang digunakan sebagai penunjang kinerja contohnya melakukan peminjaman. Maka dari itu sangat diperlukannya standar yang menilai aset tetap sehingga nilai aset yang dipaparkan pada laporan keuangan dapat melihatkan nilai yang wajar (Gunawan & Nuswandari, 2019).

Arus kas merupakan salah satu bagian pada laporan keuangan. Arus kas didapatkan dari hasil aktivitas penghasil utama perusahaan. Arus kas operasi merupakan aliran kas yang akan dipergunakan untuk menutup investasi, biasanya diterima setiap tahun selama usia investasi dan beberapa aliran kas bersih. Sedangkan *fixed assets intensity* merupakan proporsi aset dimiliki perusahaan yang terdiri dari aset tetap. *Fixed assets intensity* memaparkan tentang proporsi aset tetap dibandingkan dengan total aset perusahaan.

## METODE PENELITIAN

Penelitian ini menggunakan metode literatur review atau tinjauan yang secara terstruktur untuk mengidentifikasi bagaimana pengaruh arus kas operasi dan *fixed assets intensity* terhadap revaluasi aset tetap. Ada dua kriteria yang digunakan dalam melakukan penelitian ini yaitu kriteria inklusi dan kriteria eksklusi. Arus kas operasi dan *fixed assets intensity* terhadap revaluasi aset tetap merupakan kriteria inklusi, sedangkan berbagai artikel atau jurnal yang tidak menggunakan Bahasa Inggris merupakan kriteria eksklusi. Penelitian ini mengakses dan menggunakan Google Scholar sebagai sarana untuk mengumpulkan berbagai jurnal yang sesuai dengan kata kunci arus kas operasi dan *fixed assets intensity* terhadap revaluasi aset tetap (Gunawan & Nuswandari, 2019). Artikel dapat dilakukan pemeriksaan apabila artikel itu memenuhi kriteria inklusi dan eksklusi. Artikel atau jurnal yang dijadikan referensi diambil pada tahun 2017 sampai tahun 2022. Berdasarkan hal tersebut, terdapat -- artikel yang memenuhi dari kriteria inklusi dan eksklusi.

## HASIL DAN PEMBAHASAN

Berdasarkan hasil pemeriksaan atau analisis dari 30 artikel yang sudah sesuai dengan tujuan penelitian ini, kami melakukan pengelompokan atas artikel yang dianalisis berupa ringkasan data yang terdiri dari penulis artikel, judul penelitian, tujuan penelitian, metode penelitian, dan hasil penelitian. Adapapun hasil ringkasan data artikel dapat dilihat di Tabel 1.

**Tabel 1. Ringkasan Data Artikel**

No	Penulis/Tahun	Judul Artikel	Tujuan Penelitian	Metode Penelitian	Hasil Penelitian
1	Resti Yulistia M, Popi Fauziati, Arie Frinola Minovia, Adzkya Khairat	Pengaruh Leverage, Arus Kas Operasi, Ukuran Perusahaan dan Fixed Asset Intensity Terhadap Revaluasi Aset Tetap (perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode	Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui Pengaruh Leverage, Arus Kas Operasi, Ukuran Perusahaan dan Fixed Asset Intensity Terhadap Revaluasi	Regresi logistik	Hasil penelitian ini menunjukkan tidak ada yang signifikan pengaruh arus kas menurun dari operasi intensitas aset pada manajer pemilihan revaluasi aset tetap ke atas.

		2012 dan 2013.)	Aset Tetap		
2	Meidi Yanto dan Tri Novita Sari/2020	Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Revaluasi Aset Tetap Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Dibursa Efek Indonesia	Tujuan penelitian ini untuk mengetahui pengaruh Leverage, Arus Kas Operasi, Ukuran Perusahaan, Fixed Asset Intensity dan Market to Book Ratio pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia.	Regresi logistik	Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa arus kas operasi dan fixed asset intensity tidak berpengaruh terhadap keputusan melakukan revaluasi aset tetap.
3	Henny Handari dan Alfi Cahya Rianti/2020	<b>Perusahaan Perbankan : Faktor Yang Mempengaruhi Revaluasi Aset Tetap</b>	<b>Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh arus kas operasi, ukuran perusahaan, dan intensitas aset tetap terhadap revaluasi aset tetap pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2016 - 2019.</b>	Regresi logistik	Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa intensitas aset tetap berpengaruh positif signifikan terhadap revaluasi aset tetap, sedangkan arus kas operasi tidak berpengaruh positif terhadap revaluasi aset tetap.
4	Yulianti Nur Fauziah, Hadi Pramono/2020	Pengaruh Leverage, Likuiditas, Ukuran Perusahaan, Dan Fixed Assets Intensity Terhadap Revaluasi Aset Tetap	Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh leverage, likuiditas, ukuran perusahaan, dan fixed assets intensity terhadap revaluasi aset tetap.	Regresi logistik	Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa fixed assets intensity tidak berpengaruh terhadap revaluasi aset tetap.
5	Muhammad Haykal dan Raudhatul Munira/2021	Pengaruh Leverage, Penurunan Arus Kas Operasi, Fixed Asset Intensity, dan Pertumbuhan Perusahaan Terhadap Keputusan Revaluasi Aset Tetap	Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh leverage, penurunan arus kas operasi, intensitas aset tetap, dan pertumbuhan perusahaan terhadap	Regresi logistik	Hasil penelitian menunjukkan bahwa intensitas aset tetap berpengaruh positif dan signifikan terhadap keputusan revaluasi aset tetap, sedangkan

			keputusan revaluasi aset tetap pada perusahaan subsector.		penurunan arus kas operasi tidak berpengaruh terhadap keputusan revaluasi aset tetap
6	Sudrajat, Nurmalah Ahmar, dan JMV Mulyadi/2017	Pengaruh Leverage, Arus Kas Operasi, Ukuran Perusahaan dan Fixed Asset Intensity terhadap Keputusan Revaluasi Aset tetap (Studi Empiris pada Bank Umum yang Terdaftar di BEI 2012 s.d 2016	Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh leverage, arus kas operasi, ukuran perusahaan dan intensitas aktiva tetap terhadap keputusan bank umum melakukan revaluasi. Bank Umum yang menjadi objek penelitian adalah bank umum yang terdaftar di BEI dengan periode pengamatan mulai tahun 2012 - 2016. Variabel independen adalah leverage, arus kas operasi, ukuran perusahaan dan intensitas aset tetap	Regresi Logistik	Hasil analisis pengujian hipotesis menunjukkan bahwa fixed asset intensity berpengaruh signifikan terhadap keputusan bank umum melakukan revaluasi. Sedangkan arus kas operasi tidak berpengaruh terhadap keputusan bank umum untuk melakukan revaluasi.
7	Raduhatul Jannah dan Yossi Diantimala/2018	Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Perusahaan Melakukan Revaluasi Aset Tetap Sesuai Dengan Psak 16 (2015) Di Indonesia	Tujuan penelitian ini adalah untuk mengkaji faktor-faktor yang mempengaruhi keputusan perusahaan melakukan revaluasi aset tetap pada PT sesuai dengan PSAK 16 (2015) di Indonesia.	Regresi Logistik	Hasil penelitian menunjukkan penurunan arus kas operasi tidak berpengaruh signifikan terhadap keputusan perusahaan untuk melakukan revaluasi aset tetap. Intensitas aset tetap berpengaruh positif terhadap keputusan perusahaan untuk melakukan revaluasi aset tetap.
8	Leli Marlina/2022	Determinasi Keputusan Revaluasi Aset Tetap (Studi Kasus Pada BUMN Listed di Bursa Efek Indonesia)	Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh fixed assets intensity, leverage, liquidity, cash flow from operation, dan firm size terhadap keputusan revaluasi aset tetap.	Regresi logistik	Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa variabel fixed asset intensity tidak berpengaruh terhadap keputusan revaluasi aset tetap dan variabel cash flow from operation berpengaruh negatif signifikan terhadap

					keputusan revaluasi aset tetap.
9	Risa tri istamari/2020	Pengaruh Arus Kas Operasi, Fixed Asset Intensity, Likuiditas, Leverage, Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Kebijakan Revaluasi Aset Tetap	Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh arus kas operasi, fixed asset intensity, likuiditas, leverage, dan ukuran perusahaan terhadap kebijakan revaluasi aset tetap	Regresi logistik	Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa fixed asset intensity berpengaruh signifikan terhadap penilaian kembali aset tetap. Sedangkan arus kas operasi tidak ada berpengaruh signifikan terhadap revaluasi aset tetap.
10	Mhd. Ikhlas, Yeasy Darmayanti, dan Meihendri/2018	Pengaruh Debt Contracts, Political Cost Dan Fixed Asset Intensity Terhadap Revaluasi Ase Tetap	Penelitian ini bertujuan meneliti tentang pengaruh debt contracts, political cost dan fixed asset intensity terhadap revaluasi aset tetap.	Regresi logistik	Hasil yang diperoleh membuktikan bahwa penurunan arus kas dari aktivitas operasi tidak berpengaruh terhadap revaluasi aset tetap dan fixed asset intensity tidak berpengaruh terhadap revaluasi aset tetap
11	Erni Suryandari Fatmaningrum dan Rudiana Eni Damayati/2017	Faktor-Faktor Yang Memengaruhi Kebijakan Revaluasi Aset Tetap	Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis faktor-faktor yang mempengaruhi kebijakan revaluasi aset tetap pada PT perusahaan manufaktur di Bursa Efek Indonesia (BEI) dan Bursa Efek Kuala Lumpur (KLSE) pada tahun 2014 sampai dengan tahun 2016.	Regresi logistik	Variabel intensitas aset tetap berpengaruh positif terhadap kebijakan revaluasi aset tetap dan variabel arus kas menurun dari operasi tidak berpengaruh terhadap kebijakan revaluasi aset tetap di Indonesia dan Malaysia.
12	Cahyani Nuswandari, Arief Himmawan DN, RR. Tjahjaning P, dan Fajar Gunawan/2019	Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Pemilihan Model Revaluasi Aset Tetap pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia	Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui faktor-faktor yang mempengaruhi pemilihan metode revaluasi.	Regresi Logistik	Hasil penelitian menemukan bahwa arus kas operasi dan intensitas aset tetap terhadap revaluasi aset tetap signifikan.
13	Anisa Aprilia Dewi/2021	Pengaruh Ukuran Perusahaan, Intensitas Aset Tetap Dan Leverage Terhadap Revaluasi Aset Tetap	Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh ukuran perusahaan, intensitas aset tetap dan leverage terhadap revaluasi aset tetap.	Analisis akuntansi, analisis statistik deskriptif dan analisis regresi logistik	Berdasarkan uji simultan intensitas aset berpengaruh positif dan signifikan terhadap revaluasi aset tetap.

14	Mimin Minarni/2021	Pengaruh Firm Size, Arus Kas Operasi, Pertumbuhan Perusahaan, Dan Intensitas Aset Tetap Terhadap Kebijakan Revaluasi Aset Tetap Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bei	Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh ukuran perusahaan, arus kas operasi, perusahaan pertumbuhan, dan intensitas aset tetap terhadap kebijakan perusahaan untuk merevaluasi aset tetapnya.	Regresi logistik	Hasil pengujian menunjukkan bahwa arus kas operasi tidak memiliki pengaruh terhadap kebijakan perusahaan untuk menilai kembali aset tetap mereka. Sedangkan intensitas aktiva tetap memiliki pengaruh berpengaruh terhadap kebijakan perusahaan untuk menilai kembali aset tetapnya.
15	Jefriyanto/2021	Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Keputusan Merevaluasi Aset Tetap	Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh leverage, likuiditas, intensitas aset tetap, dan ukuran perusahaan terhadap keputusan revaluasi aset tetap.	Regresi logistik	Hasil penelitian ini adalah intensitas aset tetap dan ukuran perusahaan berpengaruh positif terhadap keputusan revaluasi.
16	M. Haykal dan Raudhatul Munira/2021	Pengaruh Leverage, Penurunan Arus Kas Operasi, Fixedasset Intensity, dan Pertumbuhan Perusahaan terhadap Keputusan Revaluasi Aset Tetap	Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh leverage, penurunan arus kas operasi, intensitas aktiva tetap, dan pertumbuhan perusahaan atas keputusan revaluasi aset tetap pada perusahaan subsektor kimia yang terdaftar di 5 ASEAN bursa tahun 2017-2019.	Metode analisis data dalam penelitian ini menggunakan regresi logistik metode analisis.	Hasil penelitian menunjukkan bahwa fixed asset intensity berpengaruh positif dan signifikan terhadap fixed asset keputusan revaluasi, sedangkan leverage, penurunan arus kas operasi, dan pertumbuhan perusahaan tidak berpengaruh keputusan revaluasi aset tetap.
17	Achmad Tjahjono dan Ratna Haninditya Sari/2021	Analisis Kebijakan Perusahaan Melakukan Revaluasi Aset Tetap (Studi Empiris pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2019)	Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh leverage, likuiditas, ukuran perusahaan, penurunan arus kas operasi, intensitas aset tetap, perusahaan pertumbuhan atas kebijakan perseroan untuk melakukan	dianalisis menggunakan analisis regresi logistik teknik dengan tingkat signifikansi 5%.	Hasil dari penelitian ini adalah leverage, likuiditas, dan penurunan sebagian arus kas operasi berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap revaluasi aset tetap. Ukuran perusahaan, intensitas aset tetap, dan pertumbuhan

			revaluasi aktiva tetap pada perusahaan perbankan yang tercatat di bursa Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2019.		perusahaan secara parsial berpengaruh positif dan signifikan terhadap revaluasi aset tetap. Secara bersama-sama, the variabel memiliki pengaruh yang signifikan dan mampu menjelaskan variabilitas terhadap dependen variabel sebesar 33,4%.
18	Drida Fioni, Yeasy Darmayanti, dan Dandes Rifa/2019	Pengaruh Jaminan Utang, Penurunan Arus Kas dari Aktivitas Operasi dan Fixed Asset Intensity Terhadap Revaluasi Aset Tetap	Penelitian ini bertujuan untuk mengumpulkan bukti-bukti empiris pengaruh jaminan utang, penurunan arus kas dari aktivitas operasi, dan fixed asset intensity terhadap keputusan perusahaan melakukan revaluasi aset tetap.	Regresi logistik	Hasilnya menunjukkan bahwa fixed asset intensity berpengaruh terhadap keputusan perusahaan melakukan revaluasi aset tetap. Namun variabel penurunan arus kas dari aktivitas operasi tidak berpengaruh terhadap keputusan perusahaan melakukan revaluasi aset tetap.
19	Herdini Br Sitepu dan Evelin R.R. Silalahi/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	Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui 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.	Teknik analisis data yang digunakan adalah analisis regresi logistik	Hasil uji menunjukkan bahwa intensitas aset tetap berpengaruh negatif dan signifikan terhadap revaluasi aset tetap
20	Lulu Nailufaroh/2019	Determinan Keputusan Perusahaan Melakukan Revaluasi Aset Tetap	Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh likuiditas, fixed asset intensity, market to book ratio, dan ukuran perusahaan terhadap keputusan	Hipotesis dalam penelitian ini diuji dengan menggunakan regresi logistik.	Secara simultan hasil penelitian menyatakan <i>fixed asset intensity</i> tidak signifikan berpengaruh terhadap keputusan perusahaan

			perusahaan melakukan revaluasi aset tetap.		melakukan revaluasi aset tetap.
21	Ratna Haninditya Sari, Manendha Maganitri Kundala, dan Raden Papang Permadi/2021	Analisis Kebijakan Perusahaan Melakukan Revaluasi Aset Tetap (Studi Empiris pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2019)	Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh leverage, likuiditas, ukuran perusahaan, penurunan arus kas operasi, fixed asset intensity, pertumbuhan perusahaan terhadap kebijakan perusahaan melakukan revaluasi aset tetap pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2015-2019.	dianalisis menggunakan teknik analisis regresi logistik dengan taraf signifikansi 5%.	Hasil penelitian ini adalah leverage, likuiditas, dan penurunan arus kas operasi secara parsial berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap revaluasi aset tetap. Ukuran perusahaan, fixed asset intensity, dan pertumbuhan perusahaan secara parsial berpengaruh positif dan signifikan terhadap revaluasi aset tetap.
22	Heriston Sianturi dan Padwi Dresnala/2018	Pengaruh Leverage, Arus Kas Operasi, Ukuran Perusahaan dan Fixed Asset Intensity terhadap Revaluasi Aset Tetap	Penelitian bertujuan melakukan pembahasan terkini atas leverage, arus kas operasi, ukuran perusahaan, fixed asset intensity dan pengaruhnya terhadap revaluasi aset tetap pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada periode Tahun 2014-2015.	Penelitian menggunakan regresi logistic yang meliputi uji overall model fit, uji kelayakan model, koefisien determinasi, dan pengujian hipotesis dengan signifikansi $\alpha = 5\%$ .	Hasil penelitian ini menunjukkan variabel leverage, arus kas operasi dan fixed asset intensity tidak berpengaruh terhadap revaluasi aset tetap.
23	Dian Firmansyah, Nurmala Ahmar dan Jmv Mulyadi/2017	Pengaruh Leverage, Size, Likuiditas, Arus Kas Operasi terhadap Revaluasi Aset Tetap	Tujuan dari penelitian ini adalah untuk membuktikan secara empiris pengaruh leverage, size, likuiditas dan arus kas operasi revaluasi aset tetap. Penelitian ini menggunakan sampel dari semua perusahaan non keuangan yang melakukan revaluasi aset selama tahun 2012-2015 melalui perusahaan yang terdaftar di Bursa	Penelitian ini menggunakan Path analysis (PLS) tanpa memerlukan uji asumsi klasik dan normalitas.	Hasil penelitian menunjukkan bahwa arus kas operasi berpengaruh terhadap revaluasi aset tetap.

			Efek Indonesia dengan kategori revaluasi ke atas		
24	Andre Setiawan, Erna Tri Angelina Siregar, dan Meily Surianti/2021	Faktor Faktor yang Mempengaruhi Revaluasi Aset Tetap pada Perusahaan Non Keuangan	Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui faktor-faktor yang mempengaruhi keputusan melakukan revaluasi aset tetap. Penelitian ini dilakukan pada perusahaan non keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada tahun 2019.	Metode analisis menggunakan regresi logistik	Hasil penelitian ini adalah fixed asset intensity berpengaruh terhadap revaluasi aset tetap. Sedangkan variabel independen leverage, likuiditas, arus kas operasi, ukuran perusahaan dan investment opportunity set tidak berpengaruh terhadap revaluasi aset tetap.
25	Teresa Livia dan Sufiyati/2022	Faktor-Faktor yang Memengaruhi Revaluasi Aset Tetap pada Perusahaan Manufaktur	Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh pertumbuhan perusahaan, fixed asset intensity, ukuran perusahaan, arus kas operasi, dan leverage terhadap revaluasi aset tetap pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada periode 2018-2020.	menggunakan teknik analisis regresi logistik.	Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa pertumbuhan perusahaan dan arus kas operasi tidak berpengaruh signifikan dan positif terhadap revaluasi aset tetap, fixed asset intensity berpengaruh signifikan dan positif terhadap revaluasi aset tetap, dan ukuran perusahaan dan leverage tidak berpengaruh signifikan dan negatif terhadap revaluasi aset tetap.
26	Nurul Dwi Septiyani, Resti Yulistia M, Arie Frinola Minovia, dan Yunilma/2021	Leverage, Arus Kas Operasi, Ukuran Perusahaan, Intensitas Aset Tetap dan Revaluasi Aset Tetap	Penelitian ini bertujuan untuk menguji faktor apa yang membuat perusahaan perbankan memilih untuk merevaluasi aset tetap, ditinjau dari beberapa faktor yaitu faktor pengkontrakan (leverage, arus kas operasi), faktor politis (ukuran perusahaan) dan informasi asimetri	Dengan menggunakan analisis regresi logistik.	Hasil penelitian menunjukkan bahwa ukuran perusahaan dan intensitas aset tetap berpengaruh positif terhadap pilihan perusahaan merevaluasi aset, sedangkan leverage berpengaruh negatif terhadap revaluasi aset tetap. Hasil penelitian ini mendukung riset sebelumnya mengenai faktor

			(intensitas aset tetap).		pengkontrakan, politis dan informasi asimetri. Penelitian ini tidak berhasil menemukan pengaruh arus kas operasi terhadap revaluasi aset tetap.
27	Nidza Annisa Aziz dan Etna Nur Afri Yuyetta/2017	Analisis Faktor-Faktor yang Mendorong Perusahaan Merevaluasi Aset Tetap	Penelitian ini bertujuan untuk mengkaji faktor-faktor yang mendorong korporasi melakukan revaluasi aset tetap.	Data dianalisis dengan menggunakan analisis regresi berganda.	Hasil penelitian menunjukkan bahwa leverage, ukuran perusahaan, dan arus kas operasi berpengaruh positif terhadap revaluasi aset tetap, namun hasilnya juga menemukan negatif pengaruh antara intensitas aset tetap terhadap revaluasi aset tetap.
28	Dedrick Gozali dan Budianto Tedjasuksmana/2019	Pengaruh Leverage, Market-To-Book Ratio, Likuiditas dan Intensitas Aset Tetap terhadap Keputusan Revaluasi Aset Tetap	Penelitian ini bertujuan untuk melakukan analisis dan menguji leverage, market to book ratio, likuiditas, dan intensitas aset tetap terhadap keputusan revaluasi aset tetap.	Regresi yang digunakan dalam penelitian ini adalah regresi logistik dengan menggunakan pengujian hipotesis kuantitatif	Pada penelitian ini variabel likuiditas dan intensitas aset tetap perusahaan tidak memiliki pengaruh terhadap keputusan aset tetap perusahaan. Variabel market to book ratio memiliki pengaruh negatif terhadap keputusan revaluasi aset tetap.
29	Fajar Gunawan dan Cahyani Nuswandari/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)	Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh likuiditas, arus kas operasi, leverage, intensitas aset tetap, dan ukuran perusahaan terhadap pemilihan model revaluasi aset tetap pada perusahaan manufaktur.	dianalisis menggunakan regresi logistik.	Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa likuiditas, leverage, dan arus kas operasi tidak berpengaruh terhadap pemilihan model revaluasi aset tetap. Sedangkan intensitas aset tetap dan ukuran perusahaan berpengaruh positif signifikan terhadap pemilihan model revaluasi aset tetap.
30	Mayang Sartika Nopi BR M dan Saifhul Anuar Syahdan/2022	Determinan Yang Memengaruhi Revaluasi Aset Tetap Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa	Tujuan penelitian ini adalah untuk menganalisis dampak leverage, ukuran perusahaan, fixed	Analisis data menggunakan analisis regresi logistik.	Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa leverage, ukuran perusahaan dan arus kas operasi

		Efek Indonesia Pada Tahun 2018-2020	asset intensity, arus kas operasi, dan growth opportunity keputusan perusahaan melakukan revaluasi aset tetap.		berpengaruh signifikan terhadap revaluasi aset tetap. Namun hasil penelitian ini menemukan bahwa fixed asset intensity dan growth opportunity tidak berpengaruh signifikan terhadap keputusan perusahaan untuk melakukan revaluasi aset tetap.
--	--	-------------------------------------	--	--	--

Berdasarkan 30 artikel di atas, dapat disimpulkan bahwa rata-rata arus kas operasi tidak memiliki pengaruh terhadap revaluasi aset tetap dan rata-rata *fixed assets intensity* memiliki pengaruh terhadap revaluasi aset tetap karena di dalam 30 artikel yang dianalisis hanya ada lima artikel yang mengungkapkan adanya pengaruh arus kas operasi terhadap revaluasi aset tetap dan ada 19 artikel yang mengungkapkan adanya pengaruh *fixed assets intensity* terhadap revaluasi aset tetap. Kemudian selebihnya artikel menunjukkan hasil arus kas operasi dan *fixed assets intensity* tidak memiliki pengaruh terhadap revaluasi aset tetap. Arus kas operasi berpengaruh positif terhadap revaluasi aset tetap, namun hasilnya juga menemukan negatif pengaruh antara intensitas aset tetap terhadap revaluasi aset tetap (Aziz et al., 2017a). Penelitian lain yang mengungkapkan *fixed asset intensity* berpengaruh positif dan signifikan terhadap fixed asset keputusan revaluasi, sedangkan penurunan arus kas operasi tidak berpengaruh keputusan revaluasi aset tetap (Haykal & Munira, 2021b). Penelitian (Sari et al., 2021) mengungkapkan penurunan arus kas operasi secara parsial berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap revaluasi aset tetap. *Fixed asset intensity* secara parsial berpengaruh positif dan signifikan terhadap revaluasi aset tetap. Penelitian lain mengungkapkan bahwa arus kas operasi dan *fixed asset intensity* tidak berpengaruh terhadap keputusan melakukan revaluasi aset tetap (Yanto & Sari, 2020)

Berdasarkan hal itu, dapat disimpulkan bahwa arus kas operasi tidak memiliki pengaruh terhadap revaluasi aset tetap dan *fixed assets intensity* memiliki pengaruh terhadap revaluasi aset tetap. Jika arus kas operasi memiliki pengaruh terhadap revaluasi aset tetap hanya pada beberapa penelitian.

## KESIMPULAN

Penelitian ini menggunakan metode penelitian tinjauan/mereview/literatur review yang secara terstruktur untuk mengidentifikasi dan mengetahui bagaimana pengaruh dari arus kas operasi dan *fixed assets intensity* terhadap revaluasi aset tetap. Hasilnya menjelaskan bahwa arus kas operasi tidak memiliki pengaruh terhadap revaluasi aset tetap dan *fixed assets intensity* memiliki pengaruh terhadap revaluasi aset tetap. Ada beberapa penelitian yang mengungkapkan arus kas operasi memiliki pengaruh terhadap revaluasi aset tetap. Jadi penulis dapat menyimpulkan bahwa arus kas operasi tidak memiliki pengaruh terhadap revaluasi aset tetap dan *fixed assets intensity* memiliki pengaruh terhadap revaluasi aset tetap. Hasil metode tinjauan atau review yang secara terstruktur memiliki keterbatasan diantaranya total sampel yang digunakan peneliti hanya pada beberapa sektor. Artinya tidak bisa mewakili keseluruhan dari berbagai sektor industri yang terdaftar di BEI. Berdasarkan keterbatasan hal itu, dapat dijadikan peluang untuk penelitian

selanjutnya yaitu dengan menambah sampel berbagai sektor industri lainnya yang sudah terdaftar di BEI. Peneliti selanjutnya dapat menambah rentan waktu seperti lima tahun. Hal tersebut dilakukan agar hasil temuan penelitian selanjutnya dapat menggeneralisasi mengenai bagaimana arus kas operasi dan *fixed assets intensity* terhadap revaluasi aset tetap. yang sudah terdaftar di BEI.

## DAFTAR REFERENSI

- Aziz, N. A., Nur, E., & Yuyetta, A. (2017a). ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MENDORONG PERUSAHAAN MEREVALUASI ASET TETAP. *DIPONEGORO JOURNAL OF ACCOUNTING*, 6, 1–11. <http://ejournal-s1.undip.ac.id/index.php/accounting>
- Aziz, N. A., Nur, E., & Yuyetta, A. (2017b). ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MENDORONG PERUSAHAAN MEREVALUASI ASET TETAP. *DIPONEGORO JOURNAL OF ACCOUNTING*, 6, 1–11. <http://ejournal-s1.undip.ac.id/index.php/accounting>
- Br Sitepu, H., & Silalahi, E. R. (2019). PERUSAHAAN MANUFAKTUR SEKTOR INDUSTRI DASAR DAN KIMIA YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA. In *Pengaruh Intensitas Aset Tetap* (Vol. 5, Issue 2). [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id).Teknik
- Fauziah, Y. N., & Pramono, H. (2020). *PENGARUH LEVERAGE, LIKUIDITAS, UKURAN PERUSAHAAN, DAN FIXED ASSETS INTENSITY TERHADAP REVALUASI ASET TETAP*.
- Gunawan, F., & 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).
- Handari, H., & Rianti, A. C. (2020a). Perusahaan Perbankan : Faktor Yang Mempengaruhi Revaluasi Aset Tetap Banking Companies: Factors Affecting Revaluation of Fixed Assets. In *Jurnal Riset Akuntansi dan Auditing E* (Vol. 7, Issue 1). [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id)
- Handari, H., & Rianti, A. C. (2020b). Perusahaan Perbankan : Faktor Yang Mempengaruhi Revaluasi Aset Tetap Banking Companies: Factors Affecting Revaluation of Fixed Assets. In *Jurnal Riset Akuntansi dan Auditing E* (Vol. 7, Issue 1). [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id)
- Haykal, M., & Munira, R. (2021a). Pengaruh Leverage, Penurunan Arus Kas Operasi, Fixedasset Intensity, Dan Pertumbuhan Perusahaan Terhadap Keputusan Revaluasi Aset Tetap. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 9(2), 79–90.
- Haykal, M., & Munira, R. (2021b). PENGARUH LEVERAGE, PENURUNAN ARUS KAS OPERASI, FIXEDASSET INTENSITY, DAN PERTUMBUHAN PERUSAHAAN TERHADAP KEPUTUSAN REVALUASI ASET TETAP. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 9(2), 79. <https://doi.org/10.29103/jak.v9i2.4682>
- Haykal, M., & Munira, R. (2021c). PENGARUH LEVERAGE, PENURUNAN ARUS KAS OPERASI, FIXEDASSET INTENSITY, DAN PERTUMBUHAN PERUSAHAAN TERHADAP KEPUTUSAN REVALUASI ASET TETAP. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 9(2), 79. <https://doi.org/10.29103/jak.v9i2.4682>
- Jurnal, H., Dharmendra, D., Dwi Prasetyo, Y., Warseno, W., & Handayani, S. (2021). *JURNAL AKUNTANSI, EKONOMI DAN MANAJEMEN BISNIS PENGARUH LEVERAGE, UKURAN PERUSAHAAN, FIX ASSETS INTENSITY DAN INVESTMENT OPPORTUNITY TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN REVALUASI ASET SEBAGAI VARIABLE MODERATING*. 1(Juli).
- Nailufaroh, L. (2019). *DETERMINAN KEPUTUSAN PERUSAHAAN MELAKUKAN REVALUASI ASSET TETAP*.
- Sari, R. H., Kundala, M. M., & Permadi, R. P. (2021). *ANALISIS KEBIJAKAN PERUSAHAAN*

---

*MELAKUKAN REVALUASI ASET TETAP.*

- Sianturi, H., & Dresnala, P. (2018). *PENGARUH LEVERAGE, ARUS KAS OPERASI, UKURAN PERUSAHAAN DAN FIXED ASSET INTENSITY TERHADAP REVALUASI ASET TETAP.*
- Tjahjono, A., & Sari, R. H. (2021). ANALISIS KEBIJAKAN PERUSAHAAN MELAKUKAN REVALUASI ASET TETAP. *Jurnal Riset Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Widya Wiwaha Program Magister Manajemen*, 8(2), 47–65. <https://doi.org/10.32477/jrm.v8i2.285>
- Tri Istamari, R. (2020). *PENGARUH ARUS KAS OPERASI, FIXED ASSET INTENSITY, LIKUIDITAS, LEVERAGE, DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP KEBIJAKAN REVALUASI ASET TETAP.* [www.bpk.go.id](http://www.bpk.go.id)
- Wardoyo, D. U., Kusumaningtyas, A. W., Afifah, D. R., & Pangestu, F. I. G. (2022). PENGARUH INTANGIBLE ASSET DAN KEPEMILIKAN ASING TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN SEKTOR INFRASTRUKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2018-2020. *Juremi: Jurnal Riset Ekonomi*, 2(1), 25–30.
- Wardoyo, D. U., Rahmawati, E., & Rotua, G. Y. (2022). Analisis Efektivitas Metode Penyusutan Aktiva Tetap Terhadap Laba Pada PT Mayora Indah Tbk. *Syntax Idea*, 4(1), 67–76.
- Wardoyo, D. U., Wagisuwari, K. S., & Utami, N. M. D. S. (2022). ANALISIS PERHITUNGAN PENYUSUTAN ASET TETAP TERHADAP LABA PERUSAHAAN. *COMPETITIVE Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 6(1), 162–169.
- Yanto, M. (2020). *FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI REVALUASI ASET TETAP PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DIBURSA EFEK INDONESIA* (Vol. 1, Issue 1).
- Yanto, M., & Sari, T. N. (2020). *FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI REVALUASI ASET TETAP PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DIBURSA EFEK INDONESIA* (Vol. 1, Issue 1).