

PENGARUH PEMBERLAKUAN PMK-169/PMK.010/2015
SEBAGAI *THIN CAPITALIZATION RULE* PADA
LEVERAGE, SOLVENCY, DAN TAX SAVING
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA
TAHUN 2014 – 2018



OLEH:
DHITA PUTRI RAMADHANI
3203016001

JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA
SURABAYA
2019

PENGARUH PEMBERLAKUAN PMK-169/PMK.010/2015
SEBAGAI *THIN CAPITALIZATION RULE* PADA
LEVERAGE, SOLVENCY, DAN TAX SAVING
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA
TAHUN 2014 – 2018

SKRIPSI

Diajukan kepada
FAKULTAS BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA SURABAYA
Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan
Memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi
Jurusan Akuntansi

OLEH:

DHITA PUTRI RAMADHANI
3203016001

JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA
SURABAYA
2019

HALAMAN PERSETUJUAN

SKRIPSI

PENGARUH PEMBERLAKUAN PMK-169/PMK.010/2015
SEBAGAI *THIN CAPITALIZATION RULE* PADA
LEVERAGE, SOLVENCY, DAN TAX SAVING
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA
TAHUN 2014 – 2018

Oleh :
DHITA PUTRI RAMADHANI
3203016001

Telah Disetujui dan Diterima dengan Baik
Untuk Diajukan Kepada Tim Penguji

Pembimbing,



Dr. Dian Purnama Sari, SE., MSA.
NIDN. 0730128502
Tanggal : 06 Januari 2020

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi yang ditulis oleh: Dhita Putri Ramadhani **NRP 3203016001**
Telah diuji pada tanggal 18 Januari 2020 dan dinyatakan lulus oleh Tim Penguji

Ketua Tim Penguji



Dr. Dyna Rachmawati, SE., M.Si., Ak.
NIDN. 0712077001

Mengetahui

Dekan,



Dr. Eodovicus Lasdi, MM., Ak., CA., CPA
NIDN. 0713097203

Ketua Jurusan,



S. Patricia Herlina D, SE., M.A
NIDN. 0711028601

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA ILMIAH DAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH

Demi perkembangan ilmu pengetahuan, saya sebagai mahasiswa Unika Widya Mandala Surabaya :

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Dhita Putri Ramadhani

NRP : 3203016001

Judul Skripsi : Pengaruh Pemberlakuan PMK-169/PMK.010/2015 Sebagai *Thin Capitalization Rule* pada *Leverage, Solvency, dan Tax Saving* Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014 – 2018

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah ASLI karya tulis saya. Apabila terbukti karya ini merupakan *plagiarism*, saya bersedia menerima sanksi yang akan diberikan oleh Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya. Saya menyetujui pula bahwa karya tulis ini dipublikasikan/ditampilkan di internet atau media lain (*digital library* Perpustakaan Unika Widya Mandala Surabaya) untuk kepentingan akademik sebatas sesuai dengan Undang-undang Hak Cipta.

Demikian pernyataan keaslian dan persetujuan publikasi karya ilmiah ini saya buat dengan sebenarnya.

Surabaya, 08 Januari 2020
Yang menyatakan,



(Dhita Putri Ramadhani)

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan atas kehadiran Tuhan Yang Maha Esa atas segala limpahan berkat, rahmat serta karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh Pemberlakuan Pmk-169/Pmk.010/2015 Sebagai *Thin Capitalization Rule* pada *Leverage, Solvency*, dan *Tax Saving* Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014 – 2018” sebagai syarat untuk dapat menyelesaikan Program Sarjana (S1) pada Fakultas Bisnis Jurusan Akuntansi Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.

Penulis menyadari bahwa proses pengerjaan skripsi ini tidaklah mudah. Banyak hambatan dan rintangan yang harus penulis lalui agar dapat terselesaikan dalam tenggat waktu yang telah ditentukan. Tanpa adanya dukungan dari berbagai pihak, baik moril maupun materiil, penulis tidak akan bisa menyelesaikan skripsi ini dengan baik. Oleh karena itu, penulis ingin memberikan ucapan terimakasih yang sebesar-besarnya kepada semua pihak yang turut membantu dalam proses penyusunan skripsi, terutama kepada :

1. Kedua orang tua, papa tercinta Sumarno dan mama tercinta Afifatul Azmi yang telah memberikan dukungan baik dalam segi moril maupun materiil serta panjatan do'a dengan segenap ketulusan yang tiada henti-hentinya kepada penulis.
2. Adik dan segenap keluarga yang telah menyemangati dan menghibur penulis.
3. Dr. Dian Purnama Sari, SE., MSA., selaku dosen pembimbing tunggal yang telah berkenan memberikan tambahan ilmu serta solusi pada setiap permasalahan atas proses penulisan skripsi ini dengan sabar, perhatian dan juga bersedia meluangkan waktu untuk membimbing penulis meskipun pada saat libur natal dan tahun baru. Penulis juga berterimakasih kepada Ibu Dian yang telah memberikan penulis kesempatan untuk menjadi anggota dari tim lomba pajak Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya periode 2017/2018.
4. Dr. Lodovicus Lasdi MM., Ak., CA. M.Si, selaku Dekan Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
5. S, Patricia Febrina Dwijayanti, SE., M.A., selaku Ketua Jurusan Akuntansi S-1 Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya sekaligus dosen wali penulis mulai dari awal semester hingga akhir semester yang selalu memberikan arahan terkait dengan permasalahan akademik, solusi serta motivasi.
6. Dr. Hendra Wijaya, S.Akt, M.M. CPMA., selaku Sekretaris Jurusan Akuntansi S-1 Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
7. Seluruh Bapak/Ibu Dosen Fakultas Bisnis yang telah memberikan pengetahuannya yang sangat bermanfaat selama masa perkuliahan.
8. Seluruh staf dan karyawan Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya
9. Seluruh teman-teman seangkatan 2016 yang selalu mengisi hari-hari perkuliahan menjadi sangat menyenangkan, terutama kepada Fella, Valentina, Jessica dan Felia yang telah menjadi sahabat sekaligus keluarga bagi penulis semasa kuliah dan juga memberikan dukungan tiada henti-hentinya sehingga skripsi ini dapat terselesaikan tepat pada waktunya.
10. Agung Setio Budi, yang telah membantu dan memberikan semangat setiap harinya kepada penulis dalam proses penyusunan skripsi ini.

Penulis juga menyadari bahwa penyusunan skripsi ini masih jauh dari kata sempurna karena keterbatasan pengalaman serta pengetahuan yang dimiliki oleh penulis. Oleh karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk saran, masukan serta kritik yang membangun dari berbagai pihak. Akhir kata, penulis memohon maaf atas segala bentuk kesalahan yang pernah penulis lakukan, baik disengaja maupun tanpa sengaja. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi para pembaca dan semua pihak, khususnya dalam bidang akuntansi.

Surabaya, 08 Januari 2020
Penulis,

(Dhita Putri Ramadhani)

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN KARYA ILMIAH.....	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	ix
DAFTAR GAMBAR	x
DAFTAR LAMPIRAN.....	xi
ABSTRAK	xii
<i>ABSTRACT</i>	xiii
BAB 1. PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Perumusan Masalah.....	6
1.3 Tujuan Penelitian.....	6
1.4 Manfaat Penelitian.....	7
1.5 Sistematika Penulisan Skripsi	8
BAB 2. TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Landasan Teori	9
2.2 Penelitian Terdahulu	17
2.3 Pengembangan Hipotesis	23
2.4 Model Penelitian	28
BAB 3. METODE PENELITIAN	
3.1 Desain Penelitian	30
3.2 Identifikasi, Definisi Operasional, dan Pengukuran Variabel.....	30
3.3 Jenis dan Sumber Data	32
3.4 Alat dan Metode Pengumpulan Data	32
3.5 Populasi, Sampel, dan Teknik Penyampelan	33
3.6 Analisis Data	33
BAB 4. ANALISIS DAN PEMBAHASAN	
4.1 Karakteristik Objek Penelitian	37
4.2 Deskripsi Data	37
4.3 Hasil Analisis Data.....	41
4.4 Pembahasan	47

BAB 5. SIMPULAN, KETERBATASAN, DAN SARAN	
5.1 Simpulan.....	56
5.2 Keterbatasan	57
5.3 Saran.....	58
DAFTAR PUSTAKA	59
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 Perbandingan Penelitian Terdahulu dan Penelitian Saat Ini	21
Tabel 3.1 Klasifikasi Lapangan Usaha yang Dipilih	36
Tabel 4.1 Kriteria Pemilihan Sampel	37
Tabel 4.2 Pengkodean atas Variabel/Rasio yang Diuji.....	38
Tabel 4.3 Hasil Statistik Deskriptif	38
Tabel 4.4 Hasil Uji <i>Kolmogorov-Smirnov</i> (Sebelum Transformasi)	42
Tabel 4.5 Hasil Uji <i>Kolmogorov-Smirnov</i> (Sesudah Transformasi)	42
Tabel 4.6 Hasil Statistik Uji Beda 2 Sampel Berpasangan	44
Tabel 4.7 Hasil Korelasi Uji Beda 2 Sampel Berpasangan.....	44
Tabel 4.8 Hasil Uji Beda 2 Sampel Berpasangan	45
Tabel 4.9 Perusahaan yang Termasuk dalam KLU Dipilih	51
Tabel 4.10 Hasil Rata-rata <i>Debt-to-Equity-Ratio</i> Berdasarkan KLU	52
Tabel 4.11 Hasil Statistik Uji Beda pada DER KLU Per Tahun	54
Tabel 4.12 Hasil Korelasi Uji Beda pada DER KLU Per Tahun	54
Tabel 4.13 Hasil Uji Beda pada DER KLU Per Tahun	54

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Model Penelitian Hipotesis Pertama	28
Gambar 2.2 Model Penelitian Hipotesis Kedua	28
Gambar 2.3 Model Penelitian Hipotesis Ketiga.....	29
Gambar 2.4 Model Penelitian Uji Analisis Tambahan	29

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. Daftar Nama Perusahaan
- Lampiran 2. Data *Debt-to-Equity-Ratio* Perusahaan
- Lampiran 3. Data *Interest Coverage Ratio* Perusahaan
- Lampiran 4. Data *Effective Tax Rate* Perusahaan
- Lampiran 5. Hasil Uji Statistik Deskriptif
- Lampiran 6. Hasil Uji Normalitas *Kolmogorov-Smirnov* (Sebelum Transformasi)
- Lampiran 7. Hasil Uji Normalitas *Kolmogorov-Smirnov* (Sesudah Transformasi)
- Lampiran 8. Hasil Statistik Uji Beda 2 Sampel Berpasangan
- Lampiran 9. Hasil Korelasi Uji Beda 2 Sampel Berpasangan
- Lampiran 10. Hasil Uji Beda 2 Sampel Berpasangan
- Lampiran 11. Perusahaan yang Termasuk dalam KLU
- Lampiran 12. Hasil Rata-rata *Debt-to-Equity-Ratio* Berdasarkan KLU
- Lampiran 13. Hasil Statistik Uji Beda pada DER KLU Per Tahun
- Lampiran 14. Hasil Korelasi Uji Beda pada DER KLU Per Tahun
- Lampiran 15. Hasil Uji Beda pada DER KLU Per Tahun

ABSTRAK

Peningkatan pada penerimaan pajak dari tahun ke tahun menjadi bukti bahwa pemerintah melalui Direktorat Jenderal Pajak terus melakukan upaya dalam memperbaiki sistem pemajakan guna menekan angka penghindaran pajak. Salah satu praktik penghindaran pajak yang kerap kali digunakan oleh wajib pajak adalah *thin capitalization*. Oleh karena itu, pemerintah melalui PMK-169/PMK.010/2015 melakukan pembatasan terhadap jumlah utang perusahaan guna mengurangi terjadinya skema *thin capitalization*, dimana nilai maksimum DER yang diperbolehkan yakni sebesar 4:1.

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menguji serta melakukan analisis secara empiris permasalahan yang berkaitan dengan pengaruh pemberlakuan PMK-169/PMK.010/2015 sebagai *thin capitalization rule* dalam mengubah *leverage*, *solvency*, dan *tax saving* perusahaan. Objek penelitian yang digunakan adalah perusahaan yang terdaftar di BEI dengan periode penelitian tahun 2014 – 2018. Sampel yang diperoleh menggunakan seleksi sampel berjumlah 51 perusahaan. Jenis data yang digunakan yakni jenis data kuantitatif berupa laporan keuangan perusahaan. Teknik analisis data dalam penelitian ini yaitu menggunakan pengujian *paired sample t-test*.

Hasil penelitian membuktikan bahwa pemberlakuan PMK-169 mengakibatkan adanya perbedaan pada *leverage* perusahaan. Sedangkan pada *solvency* terdapat perbedaan namun tidak signifikan dan *tax saving* tidak menunjukkan adanya perbedaan. Hal ini menjelaskan bahwa tujuan PMK-169 dalam mengatasi skema *thin capitalization* telah berhasil dilakukan meskipun tidak mengubah kemampuan perusahaan dalam membayar bunga secara signifikan dan tidak mengubah kemampuan perusahaan dalam melakukan penghematan pajak.

Kata kunci : *thin capitalization, leverage, solvency, tax saving, benchmarking*

ABSTRACT

EFFECT OF THE APPLICATION OF PMK-169/PMK.010/2015 AS THIN CAPITALIZATION RULE ON LEVERAGE, SOLVENCY, AND TAX SAVING COMPANIES LISTED ON THE INDONESIA STOCK EXCHANGE IN 2014 – 2018

The increase in tax revenue from year to year is proof that the government through the Directorate General of Taxes continues to make efforts in improving the taxation system to reduce tax avoidance rates. One tax avoidance practice that is often used by taxpayers is thin capitalization. Therefore, the government through PMK-169 / PMK.010 / 2015 limits the amount of corporate debt to reduce the occurrence of thin capitalization schemes, where the maximum permissible DER is 4: 1.

The purpose of this study is to examine and conduct an empirical analysis of issues related to the effect of the application of PMK-169 / PMK.010 / 2015 as a thin capitalization rule in changing leverage, solvency, and corporate tax saving. The object of research used was companies listed on the Stock Exchange with a research period of 2014 - 2018. Samples obtained using sample selection were 51 companies. The type of data used is quantitative data in the form of company financial statements. The data analysis technique in this research is using a paired sample t-test.

The results of the study prove that the application of PMK-169 results in differences in company leverage. While there is different insolvency but not significant and tax saving does not indicate a difference. This explains that the purpose of PMK-169 in overcoming the thin capitalization scheme has been successful even though it has not changed the company's ability to pay interest significantly and has not changed the company's ability to make tax savings.

Keywords : *thin capitalization, leverage, solvency, tax saving, benchmarking*