



Skripsi

**Analisis Kinerja Keuangan Perusahaan Sebelum dan
Sesudah Adanya Perubahan Tarif Pajak Penghasilan
(PPh) Badan**

(Studi Kasus pada Perusahaan Manufaktur di PT Bursa Efek Jakarta (BEJ))

Diajukan untuk memenuhi syarat guna mencapai gelar
Sarjana Akuntansi di Fakultas Ekonomi
Universitas Katolik Soegijapranata
Semarang



Nama : Mardi Lukman Sudiro
NIM : 95.60.0201
NIRM : 95.6.111.02030.50012

| | |
|------------------------------------|-------------|
| UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA | |
| No. INJ. | 888/5/EA/CI |
| Th. APRES. | |
| PARAP. | Jur. 164-04 |

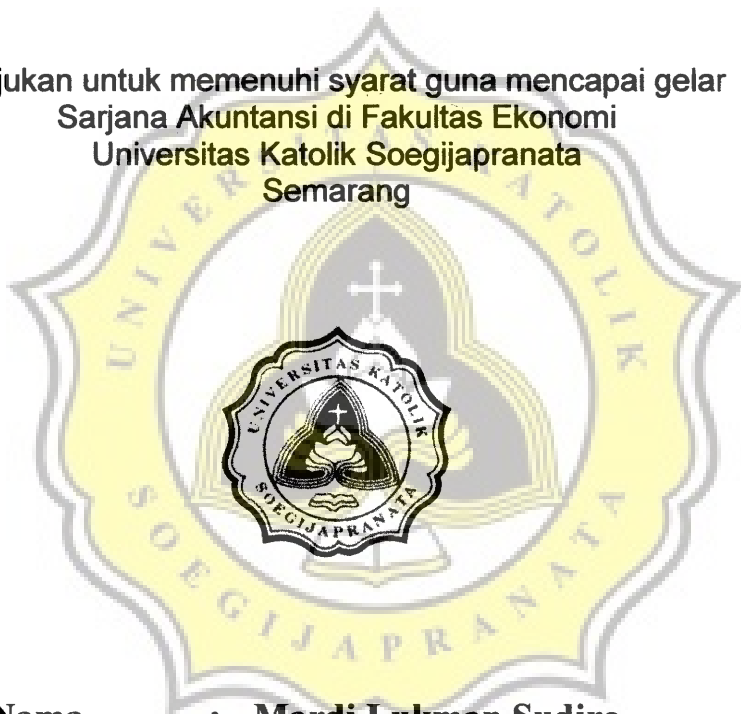
**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA
SEMARANG
2003**

Skripsi

**Analisis Kinerja Keuangan Perusahaan Sebelum dan
Sesudah Adanya Perubahan Tarif Pajak Penghasilan
(PPh) Badan**

(Studi Kasus pada Perusahaan Manufaktur di PT Bursa Efek Jakarta (BEJ))

Diajukan untuk memenuhi syarat guna mencapai gelar
Sarjana Akuntansi di Fakultas Ekonomi
Universitas Katolik Soegijapranata
Semarang



Nama : Mardi Lukman Sudiro
N I M : 95.60.0201
N I R M : 95.6.111.02030.50012

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA
SEMARANG
2003**

Telah diterima dan disahkan oleh panitia penguji pada :

hari Rabu, tanggal 30 Juli 2003

**Analisis Kinerja Keuangan Perusahaan Sebelum dan
Sesudah Adanya Perubahan Tarif Pajak Penghasilan
(PPh) Badan**

(Studi Kasus pada Perusahaan Manufaktur di PT Bursa Efek Jakarta (BEJ))

Oleh :

Mardi Lukman Sudiro

95.60.0201

Tim Penguji,

Sentot Suciarto Athanasius, Ph.D.



Monica Palupi M., SE., MM.



Clara Susilawati, SE., MSi.

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Soegijapranata



Vincent Didiek Wiet Aryanto, Ph.D.

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya, yang bertanda tangan dibawah ini dengan sesungguhnya menyatakan bahwa skripsi dengan judul :

**Analisis Kinerja Keuangan Perusahaan Sebelum dan Sesudah Adanya
Perubahan Tarif Pajak Penghasilan (PPh) Badan
(Studi Kasus pada Perusahaan Manufaktur di PT Bursa Efek Jakarta (BEJ))**

benar-benar merupakan karya saya. Saya tidak mengambil sebagian atau seluruh karya orang lain yang seolah-olah saya akui sebagai karya saya. Apabila saya melakukan hal tersebut, maka gelar dan ijazah yang saya peroleh dinyatakan batal dan akan saya kembalikan kepada Universitas Katolik Soegijapranata.

Semarang, 30 Juli 2003

Yang menyatakan,



Mardi Lukman Sudiro

Saksi – saksi :


A. Sentot Suciarto, Ph.D.


Monica Palupi M., SE., MM.


Clara Susilawati, SE., MSi.

Great hopes make great men (anonymous)

Who ran to help me when I fell
And would some pretty story tell
Or kiss the place to make it well ?

MY MOTHER

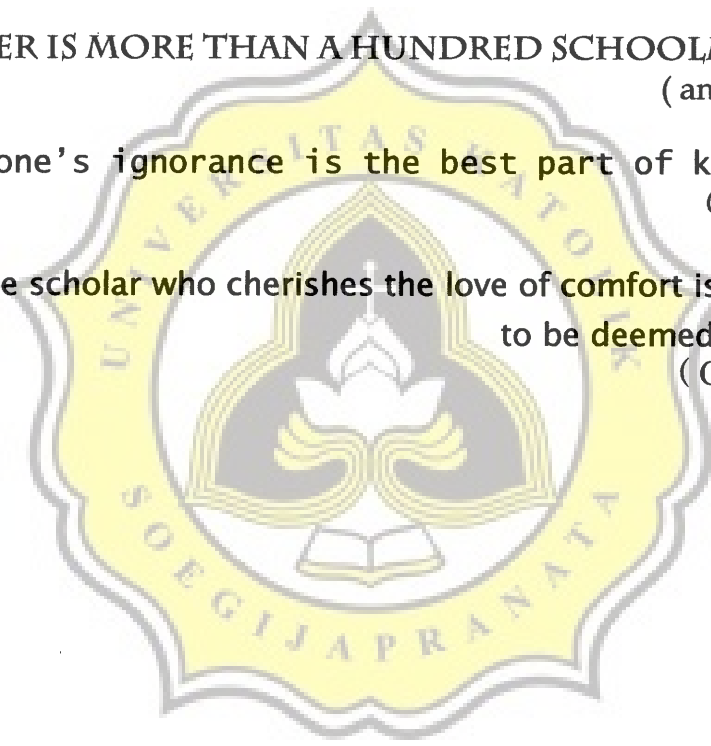
(Anne Taylor)

ONE FATHER IS MORE THAN A HUNDRED SCHOOLMASTERS

(anonymous)

To know one's ignorance is the best part of knowledge
(Chinese)

The scholar who cherishes the love of comfort is not to fit
to be deemed a scholar
(Confucius)



Thank you and the Greatest Glory to Thou LORD Jesus Christ
My Dearest Pap Lin Shin Shiang and Mom Tan Keh Kiok

My Sweet Dearest Tan Hong Nio
My Little Dearest Ruth Anggreani Sudiro

KATA PENGANTAR

Dengan mengucapkan puji syukur kepada Tuhan Yang Maha Kuasa atas kasih dan rahmatNya, skripsi dapat peneliti selesaikan. Skripsi dengan judul “Analisis Kinerja Keuangan Perusahaan Sebelum dan Sesudah Adanya Perubahan Tarif Pajak Penghasilan (PPh) Badan” (Studi Kasus pada Perusahaan Manufaktur di PT Bursa Efek Jakarta (BEJ) ini disusun untuk memenuhi syarat guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Soegijapranata Semarang. Topik tersebut dipilih karena di dalam proses pengambilan keputusan dari hasil evaluasi terhadap kinerja perusahaan, investor cenderung lebih menyukai alternatif pengukuran kinerja yang mencerminkan laba atau profit yang tinggi tanpa melihat preferensi risiko dan faktor-faktor yang berpengaruh (pajak penghasilan).

Akan tetapi dengan meningkatnya laba maka semakin besar pula pajak yang harus di bayarkan (pajak terutang akan naik), sesuai dengan syarat keadilan vertikal, yang menyatakan bahwa wajib pajak yang penghasilannya besar, harus membayar pajak yang besar dengan prosentase tarif yang besar (progresif).

Di dalam penelitian ini, peneliti ingin mengetahui apakah ada perbedaan kinerja keuangan antara sebelum dan sesudah perubahan tarif pajak penghasilan badan pasal 17 b Undang-undang Republik Indonesia nomor 17 tahun 2000 tentang perubahan ketiga atas Undang-undang Republik Indonesia nomor 7 tahun 1983 tentang Pajak Penghasilan (PPh) yang mulai diberlakukan per tanggal 1 Januari 2001.

Bagaimanapun juga skripsi ini tidak lepas dari bantuan berbagai pihak. Oleh sebab itu, peneliti mengucapkan teima kasih kepada :

1. Bapak Dr. Vincent Didiek W.A., MBM, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Soegijapranata Semarang atas dorongan dan ijinnya kepada peneliti untuk selalu menggunakan fasilitas-fasilitas yang ada di Fakultas Ekonomi.
2. Ibu Stefany Lily Indarto, SE., MM., selaku Ketua Jurusan Akuntansi, atas dorongan dan dukungannya kepada peneliti untuk segera menyelesaikan studinya.

3. Ibu Theresia Dwi Hastuti SE., MSi., Akt., selaku Dosen Pembimbing I, yang selalu bersedia meluangkan waktunya untuk berdiskusi dan membimbing peneliti di dalam menyelesaikan skripsi ini.
4. Bapak G. Fredy Koeswoyo, SE., selaku Dosen Pembimbing II, yang telah meluangkan waktu untuk selalu memberikan input dan semangat kepada peneliti di dalam menyelesaikan skripsi ini.
5. Pap dan Mam yang selalu memberikan dukungan baik secara materiil maupun spiritual bagi peneliti dan mengharapkan segera diselesaikannya skripsi ini.
6. Iko Lin Chin Hwa (Almh), yang dengan penuh kesabaran dan kasih memberikan dorongan kepada peneliti dan selalu mengharapkan untuk segera diselesaikannya skripsi ini.
7. Koko Chien Shi, Me Lie Ing, Me Lie Hiang, dan Jen Fang Niang yang selalu memberi perhatian dan dorongan semangat bagi peneliti.
8. Bapak Drs. Teguh Harhinto, selaku Dosen Akuntansi dan Perpajakan, yang selalu meluangkan waktu dan memberikan kesempatan bagi peneliti untuk mendapatkan masukan berita perpajakan terbaru dan berita lainnya, sehingga dapat menambah khasanah pengetahuan peneliti di dalam menyelesaikan skripsi ini.
9. Berbagai pihak yang telah banyak membantu yang tidak dapat penulis sebutkan satu-persatu.

Akhir kata, penulis mohon maaf bila ada kesalahan dan kata-kata yang kurang berkenan dalam penulisan ini. Penulis juga mengharapkan kritik dan saran lebih lanjut demi kesempurnaan skripsi ini. Semoga skripsi ini dapat menambah wawasan para pembaca dan semua pihak yang berkepentingan dan dapat bermanfaat di masa yang akan datang.

Semarang, 30 Juli 2003

Mardi Lukman Sudiro

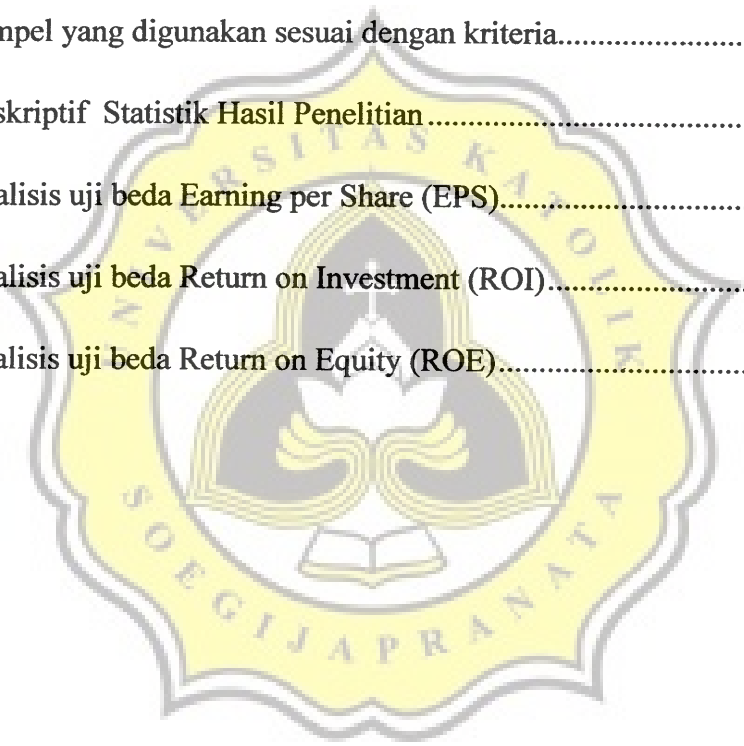
DAFTAR ISI

| | |
|---|-----------|
| Halaman Judul | ii |
| Halaman Pengesahan Skripsi | iii |
| Halaman Persetujuan Skripsi..... | iv |
| Halaman Pernyataan Keaslian Skripsi | v |
| Halaman Motto dan Persembahan | vi |
| Kata Pengantar | vii |
| Daftar Isi | ix |
| Daftar Tabel | xi |
| Daftar Gambar | xii |
| Daftar Lampiran | xiii |
| Abstraksi | xiv |
| BAB I. PENDAHULUAN | 1 |
| 1.1. Latar Belakang | 1 |
| 1.2. Perumusan Masalah..... | 6 |
| 1.3. Pembatasan Masalah | 7 |
| 1.4. Tujuan Penelitian..... | 8 |
| 1.5. Manfaat Penelitian..... | 9 |
| 1.6. Kerangka Pikir..... | 10 |
| 1.7. Sistematika Penulisan..... | 11 |
| BAB II. LANDASAN TEORI | 13 |
| 2.1. Investasi..... | 13 |
| 2.2. Pajak Penghasilan (PPh)..... | 16 |
| 2.3. Kinerja Perusahaan..... | 18 |

| | |
|---|-----------|
| 2.3.1. Penilaian Kinerja Keuangan Perusahaan..... | 18 |
| 2.3.2. Rasio Profitabilitas | 21 |
| 2.4. Dampak Pajak terhadap Investasi..... | 23 |
| 2.5. Hipotesis..... | 29 |
| BAB III. METODOLOGI PENELITIAN..... | 33 |
| 3.1. Populasi dan Sampel | 33 |
| 3.2. Sumber dan Jenis Data | 34 |
| 3.3. Definisi dan Pengukuran Variabel Penelitian | 35 |
| 3.4. Metode Pengumpulan Data | 37 |
| 3.5. Alat Analisis Data | 38 |
| 3.6. Pengujian Hipotesis..... | 38 |
| BAB IV. HASIL DAN ANALISIS..... | 40 |
| 4.1. Hasil Pengolahan Data | 40 |
| 4.2. Analisis Pengujian Hipotesis..... | 41 |
| BAB V. KESIMPULAN, KETERBATASAN, DAN IMPLIKASI | 47 |
| 5.1. Kesimpulan..... | 47 |
| 5.2. Implikasi..... | 48 |
| DAFTAR PUSTAKA..... | 50 |
| LAMPIRAN – LAMPIRAN | 52 |

DAFTAR TABEL

| | |
|--|----|
| Tabel 1.1. Tarif Pajak Penghasilan Badan | 4 |
| Tabel 1.2. Definisi dan Keterangan Variabel Kerangka Pikir..... | 11 |
| Tabel 2.1. Ukuran Prestasi Keuangan menurut Bidang dan Sudut Pandang | 20 |
| Tabel 2.2. Dampak Pajak terhadap Investasi | 29 |
| Tabel 3.1. Sampel yang digunakan sesuai dengan kriteria..... | 34 |
| Tabel 4.1. Deskriptif Statistik Hasil Penelitian..... | 40 |
| Tabel 4.2. Analisis uji beda Earning per Share (EPS)..... | 41 |
| Tabel 4.3. Analisis uji beda Return on Investment (ROI)..... | 42 |
| Tabel 4.4. Analisis uji beda Return on Equity (ROE)..... | 44 |



DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1. Kerangka Pikir 10



DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Data Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Jakarta
- Lampiran 2 Earning (Loss) per Share Rata-rata sebelum dan sesudah Perubahan Tarif Pajak
- Lampiran 3 Return on Investment (ROI) Rata-rata sebelum dan sesudah Perubahan Tarif Pajak
- Lampiran 4 Return on Equity (ROE) Rata-rata sebelum dan sesudah Perubahan Tarif Pajak
- Lampiran 5 Deskriptif Statistik hasil olahan dengan SPSS for windows ver. 11
- Lampiran 6 Uji Wilcoxon Signed Ranks Test, dengan SPSS for windows versi 11, Earning per Share (EPS)
- Lampiran 7 Uji Wilcoxon Signed Ranks Test, dengan SPSS for windows versi 11, Return on Investment (ROI)
- Lampiran 8 Uji Wilcoxon Signed Ranks Test, dengan SPSS for windows versi 11, Return on Equity (ROE)

ABSTRAKSI

Penelitian ini dilakukan untuk menganalisis perbedaan kinerja keuangan perusahaan manufaktur sebelum dan sesudah adanya perubahan tarif Pajak Penghasilan (PPH) Badan yang tertuang di dalam Undang-undang Republik Indonesia nomor 17 tahun 2000 tentang perubahan ketiga atas Undang-undang Republik Indonesia nomor 7 tahun 1983 tentang Pajak Penghasilan (PPH) pasal 17 b.

Variabel yang digunakan untuk mengukur tingkat kinerja keuangan perusahaan di dalam penelitian ini adalah *Earning per Share (EPS)*, *Return on Investment (ROI)*, dan *Return on Equity (ROE)*.

Pengumpulan data melalui metode dokumentasi berupa data sekunder selama kurun waktu periode tahun 1999 sampai dengan tahun 2002, berdasarkan kriteria yang telah ditentukan yaitu : a) Perusahaan Manufaktur yang listing di Bursa Efek Jakarta (BEJ); dan b) Perusahaan Manufaktur yang listing di BEJ yang berturut-turut selama tahun 1999 sampai dengan 2002 menerbitkan laporan keuangan, maka peneliti hanya memperoleh 85 sampel yang akan digunakan di dalam analisis hipotesis pada tiap-tiap variabelnya.

Alat analisis yang digunakan untuk menguji masing-masing variabel hipotesis adalah uji t sampel berpasangan (*paired sample t-test*). Pemilihan alat uji parametrik ini didasarkan bahwa sesuai diungkapkan oleh Alhusin uji t sampel berpasangan (*paired sample t-test*) memiliki kelebihan untuk pengujian beda data yang berskala rasio, sesuai dengan data yang digunakan sebagai variabel sampel rasio yang ada di Bursa Efek Jakarta.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa hipotesis EPS yang menunjukkan adanya perbedaan yang signifikan kinerja keuangan sebelum dan sesudah perubahan tarif pajak penghasilan badan Undang-undang RI nomor 17 tahun 2000 tentang perubahan ketiga atas Undang-undang RI nomor 7 tahun 1983 tentang Pajak Penghasilan (PPH), dan ada 2 hipotesis (*ROI* dan *ROE*) yang menunjukkan tidak ada perbedaan yang signifikan kinerja keuangan sebelum dan sesudah perubahan tarif pajak penghasilan badan Undang-undang RI nomor 17 tahun 2000 tentang perubahan ketiga atas Undang-undang RI nomor 7 tahun 1983 tentang Pajak Penghasilan (PPH). Tarif pajak penghasilan badan memiliki pengaruh terhadap kinerja keuangan perusahaan tetapi bukan merupakan faktor utama karena ada faktor-faktor lain seperti preferensi risiko dan lainnya.

Key words : *investasi, kinerja keuangan, tarif pajak penghasilan, earning per share, return on investment, dan return on equity.*