

# **PENGARUH TARIF PAJAK PENGHASILAN BADAN DAN TAX HOLIDAY TERHADAP INVESTASI ASING LANGSUNG DI INDONESIA PERIODE 1981 - 2018**

Oleh :

**Nama : Zhafirah Lavinia**

**NIM : 37160298**

Skripsi

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk  
memperoleh gelar Sarjana Akuntansi

Program Studi : Akuntansi

Konsentrasi : Perpajakan



**KWIK KIAN GIE**  
SCHOOL OF BUSINESS

**INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE**

**JAKARTA**

**Juni 2020**

**© Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)**

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

**Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian**



## PENGESAHAN

# PENGARUH TARIF PAJAK PENGHASILAN BADAN DAN TAX HOLIDAY TERHADAP INVESTASI ASING LANGSUNG DI INDONESIA PERIODE 1981 - 2018

Diajukan Oleh :

Nama : Zhafirah Lavinia

NIM : 37160298

Jakarta, 9 Juni 2020

Disetujui oleh:

Pembimbing

(Dr. Nunung Nuryani, M.Si., Ak., C.A.)

**INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE**

**JAKARTA 2020**

© Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

**Instititut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie**

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



## ABSTRAK

Zhafirah Lavinia/ 37160298/ 2020/ Pengaruh Tarif Pajak Penghasilan Badan dan *Tax Holiday* Terhadap Investasi Asing Langsung Di Indonesia Periode 1981 - 2018/ Dosen Pembimbing: Dr. Nunung Nuryani, M.Si., Ak., C.A.

Investasi asing memiliki pengaruh penting dalam perekonomian suatu negara, selain itu juga dianggap lebih tangguh terhadap krisis karena investor umumnya memiliki perspektif jangka panjang ketika berinvestasi di suatu negara. Namun, krisis ekonomi di Indonesia pada tahun 1998 menyebabkan arus masuk investasi asing langsung mengalami penurunan drastis sampai mencapai angka \$- 4,550 juta. Penurunan arus masuk investasi asing langsung ini tentunya akan memperlambat pertumbuhan ekonomi di Indonesia. Oleh sebab itu, kebijakan insentif penting untuk diberikan agar menarik minat investor asing adalah pengurangan tarif pajak penghasilan badan dan *tax holiday*.

Teori eklektik menyatakan bahwa terdapat tiga kondisi yang harus dipenuhi untuk menarik investasi yaitu keunggulan kepemilikan, keunggulan internalisasi, dan keunggulan lokasi. Ketika perusahaan dapat memenuhi keseluruhan kondisi tersebut maka terdapat kemungkinan investasi akan dilakukan. Penelitian ini menghipotesiskan bahwa semakin rendah tarif pajak penghasilan badan yang ditetapkan oleh pemerintah, semakin tinggi masuknya arus investasi. Selain itu, pemberian fasilitas insentif pajak berupa *tax holiday* merupakan salah satu faktor penting yang dapat menentukan terjadinya investasi.

Dengan menggunakan metode *purposive sampling*, diperoleh sampel arus masuk investasi asing langsung tahun 1981-2018 sebanyak 38 sampel. Untuk menguji pengaruh tarif pajak penghasilan badan dan *tax holiday* terhadap investasi asing langsung digunakan analisis regresi linier berganda.

Hasil pengujian menunjukkan bahwa tarif pajak penghasilan badan berpengaruh negatif signifikan terhadap investasi asing langsung, sedangkan *tax holiday* tidak berpengaruh terhadap investasi asing langsung. Pengujian dengan menggunakan variabel kontrol (produk domestik bruto, inflasi, dan keterbukaan perdagangan) konsisten menunjukkan tarif pajak penghasilan badan berpengaruh negatif signifikan terhadap investasi asing langsung dan tidak menemukan adanya pengaruh *tax holiday* terhadap investasi asing langsung.

Hasil penelitian ini dapat disimpulkan bahwa tarif pajak penghasilan badan merupakan faktor penting yang mempengaruhi investasi asing langsung di Indonesia. Oleh sebab itu, disarankan agar pemerintah dapat mempertimbangkan tarif pajak penghasilan badan dan *tax holiday* dalam menentukan peraturan-peraturan dan kebijakan-kebijakan perpajakannya sehingga dapat lebih menarik investasi asing langsung ke Indonesia.

Kata kunci: tarif pajak penghasilan badan, *tax holiday*.

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:  
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.  
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.  
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

Instansi Bisnis Informatika Kwik Kian Gie



## ABSTRACT

Zhafirah Lavinia/ 37160298/ 2020/The Effect of Corporate Income Tax Rates and Tax Holiday on Foreign Direct Investment In Indonesia period 1981 – 2018 /Advisor: Dr. Nunung Nuryani, M.Si., Ak., C.A.

Foreign investment has an important influence on a country's economy, but it is also considered to be more resilient to crisis because investors generally have a long-term perspective when investing in a country. However, the economic crisis in Indonesia in 1998 caused the flow of foreign direct investment to decline drastically to reach \$ 4,550 million. This decline in foreign direct investment inflows will certainly slow economic growth in Indonesia. Therefore, an important incentive policy in order to attract foreign investors is the reduction corporate income tax rates and tax holidays.

Ecletic theory holds that there are three conditions that must be met to attract foreign investment, the advantage of ownership, the advantage of internalization, and the advantage of location. When a company can meet the overall condition there is a chance that investment will be made. The research hypothesized that the lower the corporate income tax rate set by the government, the higher the influx of investment flows. In addition, the granting of tax incentive facilities in the form of tax holidays is one of the critical factors that can determine the occurrence of investment.

Using purposive sampling methods, samples obtained foreign direct investment inflows of 1981-2018 by 38 sample. To test the effect of the corporate income tax rate and tax holiday on foreign direct investment is used multiple linear regression analysis.

The test results show that the corporate income tax rate has a significant negative effect on foreign direct investment, while the tax holiday has no effect on foreign direct investment. Tests using control variables (gross domestic product, inflation, and trade openness) consistently show that the corporate income tax rate has a significant negative effect on foreign direct investment and does not find any effect of tax holidays on foreign direct investment.

The results of this study can be concluded that the corporate income tax rate is an important factor affecting foreign direct investment in Indonesia. Therefore, it is suggested that the government could consider corporate income tax rate and tax holiday in determining its tax regulations and policies so as to further attract foreign direct investment to Indonesia.

Keyword: corporate income tax rate, tax holiday.

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:  
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.  
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.  
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie



## KATA PENGANTAR

Puji dan syukur dipanjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa karena atas berkah dan rahmatnya. Skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik. Pada kesempatan ini, penulis mengucapkan rasa terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu selama proses penyusunan skripsi, baik berupa bimbingan, nasihat, petunjuk, maupun dorongan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik. Oleh karena itu, penulis ucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Dr. Nunung Nuryani, M.Si., Ak., C.A. selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan waktu dengan penuh kesabaran memberikan saran dan kritik yang membangun, serta membantu penulis dalam penulisan skripsi ini hingga selesai.
2. Seluruh dosen, petugas, dan staf Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie yang telah mengajarkan ilmu yang berguna bagi penulis selama menjalani proses belajar dalam penyelesaian pendidikan S1 serta penulisan skripsi ini.
3. Cicilia, Sherliana Christin, Klarinsha Limindo, Divinia Mayzura, serta teman-teman lainnya yang turut mendukung dan menyemangati penulis selama penyusunan skripsi.
4. Kedua orang tua yang selalu mendukung dan mendoakan selama proses penyusunan skripsi ini, serta senantiasa memberikan dorongan untuk menyelesaikannya.

Akhir kata, penulis berharap agar skripsi ini bermanfaat bagi seluruh pihak.

Jakarta, 9 Juni 2020

Zhafirah Lavinia



## DAFTAR ISI

PENGESAHAN .....	ii
ABSTRAK .....	iii
KATA PENGANTAR.....	v
DAFTAR ISI .....	vi
DAFTAR GAMBAR.....	viii
DAFTAR TABEL .....	viii
DAFTAR LAMPIRAN .....	ix
<b>BAB I</b> .....	1
<b>PENDAHULUAN</b> .....	1
A. Latar Belakang Masalah .....	1
B. Identifikasi Masalah .....	5
C. Batasan Masalah .....	5
D. Batasan Penelitian .....	6
E. Rumusan Masalah .....	6
F. Tujuan Penelitian.....	6
G. Manfaat Penelitian.....	6
<b>BAB II</b> .....	8
<b>KAJIAN PUSTAKA</b> .....	8
A. Landasan Teoritis .....	8
1. Penanaman Modal Asing.....	8
a. Investasi Asing Langsung.....	13
2. Tarif Pajak Penghasilan Badan.....	19
3. Kebijakan Insentif Pajak.....	24
4. Teori-teori yang Mendasari Penelitian .....	37
B. Penelitian Terdahulu.....	41
C. Kerangka Pemikiran .....	44
D. Hipotesis .....	45
<b>BAB III</b> .....	46
<b>METODE PENELITIAN</b> .....	46

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:  
 a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.  
 b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.  
 2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie



A. Obyek Penelitian .....	46
B. Operasionalitas Variabel Penelitian.....	46
C. Teknik Pengumpulan Data .....	49
D. Teknik Pengambilan Sampel .....	49
E. Teknik Analisis Data .....	49
<b>BAB IV</b> .....	55
<b>HASIL ANALISIS DAN PEMBAHASAN</b> .....	55
A. Gambaran Umum Obyek Penelitian.....	55
B. Hasil Penelitian.....	56
1. Analisis Statistik Deskriptif.....	56
2. Uji Asumsi Klasik .....	57
3. Pengujian Hipotesis .....	61
C. Pembahasan Hasil Penelitian.....	63
1. Pengaruh tarif pajak penghasilan badan terhadap investasi asing langsung .....	63
2. Pengaruh <i>tax holiday</i> terhadap investasi asing langsung.....	64
<b>BAB V</b> .....	66
<b>SIMPULAN DAN SARAN</b> .....	66
A. Simpulan.....	66
B. Saran .....	66
<b>DAFTAR PUSTAKA</b> .....	67
<b>LAMPIRAN</b> .....	71

1. Dilarang menyalin sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
  - a. Penulisan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
  - b. Penulisan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBKKG.



## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Perkembangan Arus Masuk Investasi Asing Langsung di Indonesia periode 1981-2018 .....	2
Gambar 2.1 Prosedur <i>Tax Holiday</i> .....	33
Gambar 2.2 Pengaruh Tarif Pajak Penghasilan Badan dan <i>tax holiday</i> terhadap investasi asing langsung .....	45

## DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Ringkasan Operasionalisasi Variabel .....	48
Tabel 4.1 Gambaran Umum Variabel .....	55
Tabel 4.2 Ringkasan Statistik Deskriptif .....	57
Tabel 4.3 Ringkasan Hasil Uji Normalitas .....	57
Tabel 4.4 Ringkasan Hasil Uji Multikolinearitas .....	58
Tabel 4.5 Ringkasan Hasil Uji Autokorelasi .....	59
Tabel 4.6 Ringkasan Hasil Uji Heterokedastisitas .....	60
Tabel 4.7 Ringkasan Hasil Uji Analisis Regresi Berganda Model 1 .....	61
Tabel 4.8 Ringkasan Hasil Uji Analisis Regresi Berganda Model 2 .....	62

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:  
 a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.  
 b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBKKG.  
 2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBKKG.





## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Penelitian terdahulu tentang tarif pajak penghasilan badan dan <i>tax holiday</i> terhadap investasi asing langsung .....	71
Lampiran 2 Histori <i>Tax Holiday</i> di Indonesia .....	79
Lampiran 3 Input data penelitian .....	81
Lampiran 4 Output data penelitian .....	83

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang  
Hak Milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian

1. Ditarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.