

**ANALISIS PENERAPAN *THIN CAPITALIZATION* SEBAGAI  
SALAH SATU PRAKTIK PENGHEMATAN PAJAK  
PERUSAHAAN XYZ  
(Tahun 2015-2016)**

**TUGAS AKHIR**



**SYNTIA ELLEN VERONICA  
1131002056**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI DAN ILMU SOSIAL  
UNIVERSITAS BAKRIE  
JAKARTA  
2017**

**ANALISIS PENERAPAN *THIN CAPITALIZATION* SEBAGAI  
SALAH SATU PRAKTIK PENGHEMATAN PAJAK  
PERUSAHAAN XYZ  
(Tahun 2015-2016)**

**TUGAS AKHIR**

**Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar  
Sarjana Akuntansi**



**SYNTIA ELLEN VERONICA**

**1131002056**

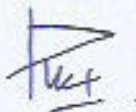
**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI DAN ILMU SOSIAL  
UNIVERSITAS BAKRIE  
JAKARTA  
2017**

**HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS**

**Tugas Akhir ini adalah karya saya sendiri,  
dan semua sumber baik yang dikutip maupun dirujuk  
telah saya nyatakan dengan benar**

**Nama : Syntia Ellen Veronica**

**Nim : 1131002056**

**Tanda Tangan :** 

**Tanggal : 14 Maret 2017**

## HALAMAN PENGESAHAN

Tugas Akhir ini diajukan oleh

Nama : Syntia Ellen Veronica

NIM : 1131002056


Program Studi : Akuntansi

Fakultas : Ekonomi dan Ilmu Sosial

Judul Skripsi : Analisis Penerapan *Thin Capitalization* sebagai Salah Satu  
Praktik Penghematan Pajak Perusahaan XYZ. (Tahun 2015-2016)

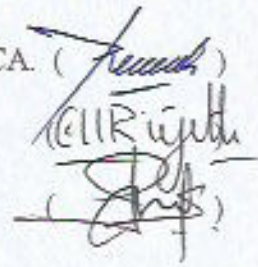
Telah berhasil dipertahankan di hadapan Dewan Penguji dan diterima sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi pada Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial, Universitas Bakrie.

## DEWAN PENGUJI

Pembimbing : Rene Johannes, S.E., M.Si., Ak., M.Si., M.M., CA. (  )

Penguji I : Dr. Hermiyetti, S.E., M.Si., CSRA

Penguji II : Monica Weni Pratiwi, S.E., M.Si.



Ditetapkan di : Jakarta

Tanggal : 16 Maret 2017

## UNGKAPAN TERIMA KASIH

Puji syukur yang dalam penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa karena penulis dapat menyelesaikan tugas akhir yang berjudul *Analisis Penerapan Thin Capitalization sebagai Salah Satu Praktik Penghematan Pajak Perusahaan XYZ (Tahun 2015-2016)*. Penyusunan tugas akhir ini dilakukan sebagai salah satu persyaratan untuk mencapai gelar Sarjana Akuntansi, Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial Universitas Bakrie.

Penyelesaian tugas akhir ini tidak terlepas dari bantuan dan dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Rene Johannes, S.E., M.Si., Ak., M.Si., M.M., CA., selaku dosen pembimbing yang telah menyediakan waktu, tenaga, dan pikiran untuk mengarahkan penulis dalam penyusunan tugas akhir ini serta memberikan tambahan-tambahan ilmu yang sangat bermanfaat;
2. Dr. Hermiyetti, S.E., M.si., CSRA selaku dosen pembahas pada seminar proposal tugas akhir yang telah memberikan saran dan masukan yang bermanfaat untuk penyempurnaan tugas akhir ini;
3. Monica Weni Pratiwi, S.E., M.Si., selaku dosen penguji Tugas Akhir yang memberikan saran dan masukan sehingga Tugas Akhir dapat terselesaikan dengan baik.
4. Orang tua dan keluarga tercinta yang telah memberikan doa dan motivasi yang sungguh tidak ternilai dalam menyelesaikan tugas akhir ini;
5. Ce Devi Yulawati yang selalu memberikan motivasi, ide-ide, tidak bosan-bosannya membantu dan direpotkan dari awal kuliah sampai dengan penyusunan tugas akhir ini;
6. Ayu Putri Lestari, Widyaningsih, Novi Rebecca Gabriella Sianipar, Soraya Muthmaina Marikar, Widya Rucitra, yang selalu memberikan motivasi;
7. Teman-teman akuntansi 2013 seperjuangan yang selalu menjadi motivasi selama masa perkuliahan;
8. Semua pihak yang tidak dapat saya sebutkan satu-persatu, terima kasih atas dukungannya.

Akhir kata, semoga tugas akhir ini dapat bermanfaat dalam pengembangan ilmu pengetahuan dan dapat dijadikan sebagai salah satu sumber referensi akademik.

Jakarta, 14 Maret 2017

Penulis



## HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI

Sebagai sivitas akademik Universitas Bakrie, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Syntia Ellen Veronica  
NIM : 1131002056  
Program Studi : Akuntansi  
Fakultas : Ekonomi dan Ilmu Sosial  
Jenis Tugas Akhir : Studi Kasus

demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Bakrie **Hak Bebas Royalti Nonklusif** (*Non-exclusive Royalty-Free Right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul:

### **Analisis Penerapan *Thin Capitalization* sebagai Salah Satu Praktik Penghematan Pajak Perusahaan XYZ (Tahun 2015-2016)**

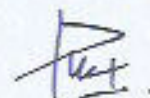
beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Nonklusif ini Universitas Bakrie berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan memublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta untuk kepentingan akademis.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta

Pada tanggal : 14 Maret 2017

Yang menyatakan



(Syntia Ellen Veronica)

**ANALISIS PENERAPAN *THIN CAPITALIZATION* SEBAGAI SALAH  
SATU PRAKTIK PENGHEMATAN PAJAK PERUSAHAAN XYZ  
(Tahun 2015-2016)**

Syntia Ellen Veronica

---

**ABSTRAK**

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis penerapan *Thin Capitalization* pada Perusahaan XYZ yang bergerak pada usaha karet yang berada di Provinsi Jambi. Penelitian ini membahas bagaimana penerapan *Thin Capitalization* pada Perusahaan XYZ sebagai salah satu praktik penghematan pajak pada tahun 2015-2016 dengan melakukan perbandingan sebelum dan setelah penerapannya.

Metode penelitian yang digunakan adalah kualitatif deskriptif dengan pendekatan studi kasus. Data dikumpulkan dengan melakukan penelitian lapangan dan studi kepustakaan. Data primer diperoleh dengan melakukan *interview* tidak terstruktur dengan pihak management perusahaan. Sedangkan data sekunder didapat dari laporan keuangan Perusahaan XYZ, PMK, undang-undang dan jurnal.

Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa perusahaan XYZ menerapkan *Thin Capitalization* sebagai salah satu praktik penghematan pajak terlihat dari nilai utang yang lebih besar dibandingkan nilai modal. Terdapat peningkatan yang signifikan atas nilai utang terhadap modal pada Perusahaan XYZ pada tahun 2015 ke 2016, dengan perbandingan 0.34:1 menjadi 1.29:1 pada tahun 2016. Peningkatan tersebut berdampak pada penurunan pajak sebesar 21% dibandingkan tahun sebelumnya. Sehingga, dilihat dari sudut pandang perpajakan perusahaan pendanaan melalui utang lebih efektif dibandingkan pendanaan melalui ekuitas dalam mengurangi beban pajak perusahaan.

Kata kunci: *Thin Capitalization*, utang, modal, pajak



**THE ANALYSIS OF THIN CAPITALIZATION AS A TAX SAVING  
PRACTICE IN COMPANY XYZ  
(YEAR 2015-2016)**

Syntia Ellen Veronica

---

**ABSTRACT**

*This study aims to analyze the implementation of Thin Capitalization at Company XYZ, a rubber factory in Jambi Province. Further, this study examines how the company deploys the Thin Capitalisation as a tax saving practice in 2015-2016 by comparing before and after its implementation.*

*The study was carried out using a descriptive qualitative method with a case study approach. Data were collected by a field research and literature studies. The primary data were obtained by unstructured interview with the company's management. While the secondary were from the Company XYZ's financial statements, PMK, tax regulation, and journals.*

*The study shows that the Company XYZ was implemented the Thin Capitalization as a tax saving practice with its debt value was higher than its equity. Further, there was a significant increase of its debt to equity ratio from 0.34:1 in 2015 to 1.29:1 in 2016. This indicated to lower tax expenses by 21% compared to previous year. Therefore, the company's funding was more effective using debt rather than the equity in terms of reducing the tax expense.*

*Keywords: Thin capitalization, debt, equity, tax*

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL</b> .....	ii
<b>HALAMAN PERNYATAAN OORISINALITAS</b> .....	iii
<b>HALAMAN PENGESAHAN</b> .....	iv
<b>UNGKAPAN TERIMA KASIH</b> .....	v
<b>HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI</b> .....	vii
<b>ABSTRAK</b> .....	viii
<b>ABSTRACT</b> .....	ix
<b>DAFTAR ISI</b> .....	x
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	xii
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	xiii
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	xiv
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	1
1.1 Latar Belakang Masalah .....	1
1.2 Fokus Penelitian .....	3
1.3 Rumusan Masalah .....	3
1.4 Tujuan Penelitian .....	4
1.5 Manfaat Penelitian .....	4
1.5.1 Manfaat Teoritis .....	4
1.5.2 Manfaat Praktis .....	4
1.6 Sistematika Penulisan .....	4
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN KERANGKA PEMIKIRAN</b> .....	6
2.1 Penelitian Terdahulu .....	6
2.2 Landasan Teori.....	7
2.2.1 Perpajakan di Indonesia .....	7
2.2.1.1 Definisi dan Fungsi Pajak .....	7
2.2.1.2 Sistem Perpajakan di Indonesia .....	8
2.2.2 Perencanaan Pajak ( <i>Tax Planning</i> ) .....	9
2.2.2.1 Tipe-tipe Perencanaan Pajak.....	11
2.2.2.2 Kriteria Melakukan Perencanaan Pajak yang Baik.....	12
2.2.2.3 Tahap-tahap dalam Membuat Perencanaan Pajak .....	13
2.2.3 <i>Thin Capitalization</i> .....	16
2.2.4 Pendanaan Usaha dengan Utang dan Modal.....	20
2.2.4.1 Modal .....	21
2.2.4.2 Utang.....	21

2.2.5 <i>Deductible Expense</i> .....	24
2.2.6 <i>Non-deductible Expense</i> .....	26
2.3 Kerangka Pemikiran.....	28
<b>BAB III METODE PENELITIAN</b> .....	29
3.1 Metode Penelitian.....	29
3.2 Objek Penelitian.....	30
3.3 Sumber Data dan Teknik Pengumpulan Data .....	30
3.4 Instrumen Penelitian .....	31
3.5 Teknik Analisis Data.....	32
3.6 Pengujian Keabsahan Data .....	33
<b>BAB IV TEMUAN PENELITIAN DAN PEMBAHASAN</b> .....	34
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian .....	34
4.1.1 Pengelolaan Karet Perusahaan XYZ .....	34
4.1.2 Visi Misi Perusahaan XYZ.....	35
4.1.3 Struktur Organisasi Perusahaan XYZ .....	35
4.1.4 Deskripsi Kerja Perusahaan XYZ .....	36
4.2 Hasil Pengujian Keabsahan Data .....	38
4.3 Temuan Penelitian .....	38
4.4 Pembahasan.....	40
4.4.1 Peraturan Perpajakan di Indonesia dalam Mengatur <i>Thin Capitalization</i> .....	40
4.4.2 Penerapan <i>Thin Capitalization</i> Pada Perusahaan XYZ dalam upaya Melakukan Penghematan Pajak .....	45
4.4.3 Efektivitas Penerapan <i>Thin Capitalization</i> di Perusahaan XYZ dalam Melakukan Penghematan Pajak.....	48
<b>BAB V SIMPULAN DAN SARAN</b> .....	50
5.1 Simpulan .....	50
5.2 Saran .....	50
<b>DAFTAR PUSTAKA</b> .....	52
<b>LAMPIRAN</b> .....	56

## DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Perbandingan Liabilitas dan Ekuitas Perusahaan XYZ Tahun 2015 dan 2016 .....	39
Tabel 4.2 Perbandingan Utang Perusahaan XYZ Pada Tahun 2015 dan 2016	46
Tabel 4.3 Perbandingan Selisih Pajak Tahun 2015 dan Tahun 2016.....	48

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Perbedaan Pendanaan Usaha melalui Ekuitas dan Utang sebagai Mekanisme Dasar <i>Thin Capitalization</i> .....	17
Gambar 2.2 Kerangka Penelitian .....	27
Gambar 2.2 Struktur Organisasi Perusahaan XYZ .....	34



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Laporan Posisi Keuangan Perusahaan XYZ.....	56
Lampiran 2 Laporan Laba Rugi Perusahaan XYZ Tahun 2015 .....	58
Lampiran 3 Laporan Laba Rugi Perusahaan XYZ Tahun 2016 .....	59
Lampiran 4 Beban dan Pendapatan Perusahaan XYZ .....	60
Lampiran 5 Contoh Kasus Perbandingan Pendanaan Perusahaan .....	61