

**ANALISIS KOMPARATIF KINERJA KEUANGAN
PERUSAHAAN SEBELUM DAN SETELAH KENAIKAN
TARIF PAJAK PERTAMBAHAN NILAI**

**(Studi Kasus Pada Perusahaan Sektor *Consumer Cyclical*s yang Terdaftar di
Bursa Efek Indonesia)**

TUGAS AKHIR

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



**AZHAR MAULI SIREGAR
1231922004**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN ILMU SOSIAL
UNIVERSITAS BAKRIE
JAKARTA
2025**

HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS

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

Nama : Azhar Mauli Siregar

NIM : 1231922004

Tanda Tangan : 

Tanggal : 8 Agustus 2025

HALAMAN PENGESAHAN

Tugas akhir ini diajukan oleh :
Nama : Azhar Mauli Siregar
NIM : 1231922004
Program Studi : Akuntansi
Fakultas : Ekonomi dan Ilmu Sosial
Judul Skripsi : Analisis Komparatif Kinerja Keuangan
Perusahaan Sebelum dan Setelah Kenaikan
Tarif Pajak Pertambahan Nilai

Telah berhasil dipertahankan di hadapan Dewan Penguji dan diterima sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Sarjana S1 Akuntansi pada Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial, Universitas Bakrie.

DEWAN PENGUJI

Pembimbing : Dr. Tita Djuitaningsih, SE, M.Si., Ak., CA. ()
Penguji I : Monica Weni Pratiwi, S.E., M.Si. ()
Penguji II : Amelia Sandra, SE., Ak., M.Si., M.Ak. ()

Ditetapkan di : Jakarta

Tanggal : 26 Agustus 2025

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan ke hadirat Allah *Subhanahu Wa Ta'ala*, karena atas berkat dan rahmat-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan Tugas Akhir ini. Penulisan Tugas Akhir ini dilakukan dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi Program Studi Akuntansi pada Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial Universitas Bakrie. Saya menyadari bahwa Tugas Akhir ini dapat diselesaikan berkat dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis mengucapkan terima kasih sebesar-besarnya kepada:

1. Pimpinan Universitas Bakrie,
2. Ibu Dr. Tita Djuitaningsih, S.E., M.Si., Ak., CA sebagai Dosen Pembimbing Tugas Akhir yang telah memberikan waktu, tenaga, dan pengetahuan kepada penulis selama pengerjaan Tugas Akhir,
3. Ibu Amelia Sandra, SE., Ak., M.Si., M.Ak. yang telah memberikan tambahan wawasan dan masukan yang konstruktif kepada penulis pada saat seminar proposal dan sidang akhir,
4. Ibu Monica Weni Pratiwi, S.E., M.Si. yang telah memberikan tambahan wawasan dan masukan yang konstruktif kepada penulis pada saat sidang akhir,
5. Bapak dan Ibu Dosen Pengampu Mata Kuliah yang telah mendidik penulis selama menempuh perkuliahan,
6. Keluarga tercinta Papa H. Akhirul Ansor Siregar, S.E. dan Mama Hj. Ratna Satriani Lonarita Purnamasari, S.H. serta Kakak Sari Rahmadani Siregar, S.E. yang selalu memberikan doa, dukungan, dan semangat yang luar biasa besar kepada penulis,
7. Bapak Dr. Atong Soekirman, S.E., M.M. selaku Asisten Deputi Pengembangan Logistik Nasional periode 2023 s.d. 2024 yang telah memberikan persetujuan izin belajar, kesempatan waktu berkuliah, serta masukan kepada penulis,
8. Bapak drh. Pujo Setio, M.Si. selaku Plt. Asisten Deputi Pengembangan Logistik Nasional periode Januari 2025 s.d. Juni 2025 yang telah memberikan kesempatan waktu berkuliah dan masukan kepada penulis,

9. Ibu Dr. Ir. Ismariny, M.Sc. selaku Plt. Asisten Deputi Pengembangan Logistik Nasional periode Juli 2025 s.d. saat ini yang telah memberikan kesempatan waktu berkuliah dan masukan kepada penulis,
10. Para pimpinan, senior, dan rekan kerja, khususnya Mas Ego Bagas Anugerah Pratama, S.E., Mbak Marini Wulandari, S.E., dan Mbak Resti Tri Wulandari, S.P. yang telah memberikan bantuan dan masukan kepada penulis selama penyusunan Tugas Akhir,
11. Rekan-rekan Kelas Karyawan Program Studi S1 Akuntansi Universitas Bakrie 2024, khususnya Willy Rifokto, A.Md.Ak. sebagai sesama pejuang alumni PKN STAN yang telah memberikan bantuan dan masukan kepada penulis,
12. Teman-teman penulis Angie, Alif, Rifi, Rama, Ilham, Fadhilah, Amalia, Raneta, Dwi, Exsa, dan Randi yang telah memberikan dukungan dan bantuan kepada penulis,
13. Pihak lain yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu.

Akhir kata, penulis berharap agar Allah *Subhanahu Wa Ta'ala* meridai segala upaya penyelesaian Tugas Akhir ini serta berkenan membalas segala kebaikan seluruh pihak yang telah membantu penulis. Semoga Tugas Akhir ini membawa manfaat bagi pengembangan ilmu pengetahuan.

Jakarta, 26 Agustus 2025

Penulis

HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI

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

Nama : Azhar Mauli Siregar
NIM : 1231922004
Program Studi : Akuntansi
Fakultas : Ekonomi dan Ilmu Sosial
Jenis Tugas Akhir : Skripsi

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

ANALISIS KOMPARATIF KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN SEBELUM DAN SETELAH KENAIKAN TARIF PAJAK PERTAMBAHAN NILAI

beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini, Universitas Bakrie berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan 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 : 26 Agustus 2025

Yang menyatakan,



Azhar Mauli Siregar

Analisis Komparatif Kinerja Keuangan Perusahaan Sebelum dan Setelah Kenaikan Tarif Pajak Pertambahan Nilai

Azhar Mauli Siregar¹

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji perbedaan kinerja keuangan perusahaan pada sektor *consumer cyclicals* sebelum dan setelah diterapkannya kebijakan kenaikan tarif pajak pertambahan nilai menjadi 11%. Besarnya penolakan pelaku usaha serta masyarakat terhadap kebijakan ini, ditambah rencana pemerintah untuk kembali menaikkan tarif pajak pertambahan nilai menjadi 12%, serta masih minimnya penelitian yang mengangkat topik ini menjadi motivasi untuk dilakukan penelitian tentang perbedaan kinerja keuangan perusahaan sektor *consumer cyclicals* sebelum dan setelah kenaikan tarif pajak pertambahan nilai. Kinerja keuangan dalam penelitian ini direpresentasikan dengan profitabilitas, likuiditas, dan solvabilitas. Profitabilitas diproksikan dengan *return on equity*, likuiditas diproksikan dengan *quick ratio*, dan solvabilitas diproksikan dengan *debt-to-equity ratio*. Populasi penelitian ini adalah 141 emiten sektor *consumer cyclicals* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia sepanjang 8 kuartal yakni kuartal 2 tahun 2021 sampai kuartal 1 tahun 2023. Teknik pengambilan sampel yang digunakan adalah metode *purposive sampling*, yang menghasilkan ukuran sampel sebanyak 95 emiten. Metode analisis yang digunakan adalah uji beda *paired samples t-test* dengan SPSS versi 25. Hasil penelitian menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan pada *return on equity* sebelum dan setelah kenaikan tarif pajak pertambahan nilai, namun terdapat perbedaan pada *quick ratio* dan *debt-to-equity ratio* sebelum dan setelah kenaikan tarif pajak pertambahan nilai.

Kata kunci: kinerja keuangan, *consumer cyclicals*, profitabilitas, likuiditas, solvabilitas, pajak pertambahan nilai

¹ Mahasiswa Program Studi S1 Akuntansi, Universitas Bakrie

Comparative Analysis of Companies' Financial Performance Before and After The Increase in Value-Added Tax Rate

Azhar Mauli Siregar²

ABSTRACT

This study aims to analyze the differences in the financial performance of companies in the consumer cyclicals sector before and after the implementation of the value-added tax rate increase policy to 11%. The strong protests from businesses and public against this policy, coupled with the government's plan to raise the value-added tax rate again to 12%, as well as the lack of research addressing this topic, motivated this study to examine the differences in the financial performance of consumer cyclicals companies before and after the increase in the value-added tax rate. Financial performance in this study is represented by profitability, liquidity, and solvency. Profitability is proxied by return on equity, liquidity by the quick ratio, and solvency by the debt-to-equity ratio. The population of this study is 141 consumer cyclicals companies listed on the Indonesia Stock Exchange over eight quarters, from the 2nd quarter of 2021 to the 1st quarter of 2023. The sampling technique used is the purposive sampling method, resulting in a sample size of 95 companies. The analysis method used is the paired samples t-test, using SPSS version 25. The results of this study indicate that there is no difference in return on equity before and after the increase in the value-added tax rate. However, there are differences in the quick ratio and debt-to-equity ratio before and after the increase in the value-added tax rate.

Keywords: financial performance, consumer cyclicals, profitability, liquidity, solvency, value-added tax

² Student of Accounting Program, Bakrie University

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
KATA PENGANTAR	iv
HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	vi
ABSTRAK	vii
ABSTRACT	viii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah.....	9
1.3 Tujuan Penelitian	9
1.4 Manfaat Penelitian	9
1.4.1 Manfaat Teoritis	9
1.4.2 Manfaat Praktis	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN HIPOTESIS	11
2.1 Landasan Teori.....	11
2.1.1 Teori Kurva Laffer (<i>Laffer Curve</i>)	11
2.1.2 Teori Penetapan Harga (<i>Pricing Theory</i>)	13
2.2 Definisi Konsep dan Telaah atas Penelitian Sebelumnya...15	
2.2.1 Kinerja Keuangan.....	15
2.2.1.1 Profitabilitas	16
2.2.1.2 Likuiditas.....	18
2.2.1.3 Solvabilitas	19
2.2.2 Pajak Pertambahan Nilai (PPN)	21
2.2.3 Telaah atas Penelitian Sebelumnya	23
2.3 Hipotesis	27
2.3.1 Perbedaan Profitabilitas Perusahaan Sebelum dan Setelah Kenaikan Tarif PPN.....	27
2.3.2 Perbedaan Likuiditas Perusahaan Sebelum dan Setelah Kenaikan Tarif PPN.....	28
2.3.3 Perbedaan Solvabilitas Perusahaan Sebelum dan Setelah Kenaikan Tarif PPN.....	29
BAB III METODE PENELITIAN	31
3.1 Populasi dan Sampling	31
3.2 Sumber Data dan Teknik Pengumpulan Data	33
3.3 Definisi Operasional Variabel	33
3.3.1 <i>Return on Equity</i> (ROE).....	33
3.3.2 <i>Quick Ratio</i> (QR)	34
3.3.3 <i>Debt-to-Equity Ratio</i> (DER).....	34
3.4 Metode Analisis Data.....	35
3.4.1 Statistik Deskriptif.....	35

3.4.2 Uji Normalitas	35
3.4.3 Uji Hipotesis.....	36
3.5 Model Penelitian	37
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	38
4.1 Hasil Penelitian.....	38
4.1.1 Statistik Deskriptif Variabel Penelitian	38
4.1.2 Hasil Pengujian Normalitas.....	41
4.1.3 Hasil Pengujian Hipotesis	44
4.2 Pembahasan Hasil Penelitian.....	46
4.2.1 Perbedaan Profitabilitas Perusahaan Sebelum dan Setelah Kenaikan Tarif PPN.....	46
4.2.2 Perbedaan Likuiditas Perusahaan Sebelum dan Setelah Kenaikan Tarif PPN.....	51
4.2.3 Perbedaan Solvabilitas Perusahaan Sebelum dan Setelah Kenaikan Tarif PPN.....	56
BAB V SIMPULAN, KETERBATASAN, DAN SARAN	62
5.1 Simpulan.....	62
5.2 Keterbatasan Penelitian	64
5.3 Saran	64
DAFTAR PUSTAKA	65
LAMPIRAN	71

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	Data EPS Tahun 2021-2024 Per Sektor Perusahaan	2
Tabel 1.2	Jumlah Perusahaan pada Tahun 2024 yang Mengalami Tren Penurunan EPS Mulai Tahun 2021	3
Tabel 3.1	Kriteria Pemilihan Sampel Perusahaan Sektor <i>Consumer Cyclicals</i> ..	31
Tabel 4.1	Statistik Deskriptif Rasio ROE Sebelum dan Setelah Kenaikan Tarif PPN.....	38
Tabel 4.2	Statistik Deskriptif Rasio QR Sebelum dan Setelah Kenaikan Tarif PPN	39
Tabel 4.3	Statistik Deskriptif Rasio DER Sebelum dan Setelah Kenaikan Tarif PPN.....	40
Tabel 4.4	Hasil Uji Normalitas Rasio ROE	42
Tabel 4.5	Hasil Uji Normalitas Rasio QR.....	42
Tabel 4.6	Hasil Uji Normalitas Rasio DER	43
Tabel 4.7	Hasil Uji <i>Paired Samples t-test</i> Rasio ROE	44
Tabel 4.8	Hasil Uji <i>Paired Samples t-test</i> Rasio QR.....	45
Tabel 4.9	Hasil Uji <i>Paired Samples t-test</i> Rasio DER	45
Tabel 4.10	Hasil Uji <i>Paired Samples t-test</i> Rasio ROE Per Kategori Papan Pencatatan	50
Tabel 4.11	Hasil Uji <i>Paired Samples t-test</i> Rasio QR Per Kategori Papan Pencatatan	55
Tabel 4.12	Hasil Uji <i>Paired Samples t-test</i> Rasio DER Per Kategori Papan Pencatatan	60

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1	Tren Penurunan EPS Tahun 2021-2024 Per Sektor Perusahaan	3
Gambar 2.1	Kurva Laffer	11
Gambar 2.2	<i>Dupont Analysis</i> Rasio ROE	17
Gambar 2.3	Ilustrasi Pengenaan PPN di Setiap Tahap Rantai Produksi.....	22

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Daftar Emiten Sektor <i>Consumer Cyclical</i> s yang Dipilih Menjadi Sampel	71
Lampiran 2	<i>Output</i> SPSS 25	74