

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

(Studi Kasus Pada Perusahaan Retail yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia)

TUGAS AKHIR

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



**GEUBRINA AULIA RIZKI
1211912009**

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

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

(Studi Kasus Pada Perusahaan Retail yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia)

TUGAS AKHIR

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



**GEUBRINA AULIA RIZKI
1211912009**

**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 : Geubrina Aulia Rizki

NIM : 1211912009

Tanda Tangan : 

Tanggal : 28 Agustus 2025

HALAMAN PENGESAHAN

Tugas akhir ini diajukan oleh :
Nama : Geubrina Aulia Rizki
NIM : 1211912009
Program Studi : Akuntansi
Fakultas : Ekonomi dan Ilmu Sosial
Judul Skripsi : Analisis Komparatif Profitabilitas 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 Hermiyetti, SE.MSi,CSRS, CSRA.CAPM.CAPF ()

Penguji I : Dr. Tita Djuitaningsih, SE, M.Si., Ak., CA ()

Penguji II : Amelia Sandra, SE., Ak., M.Si., M.Ak. ()

Ditetapkan di : Jakarta

Tanggal : 04 September 2025

KATA PENGANTAR

Puji syukur Alhamdulillah penulis panjatkan kehadiran Allah SWT atas berkat, rahmat dan hidayah-Nya, penyusunan skripsi yang berjudul “**Analisis Komparatif Profitabilitas Perusahaan Sebelum Dan Setelah Kenaikan Tarif Pajak Pertambahan Nilai**” dapat diselesaikan dengan baik. Skripsi ini merupakan salah satu syarat untuk dapat menyelesaikan studi serta dalam rangka memperoleh gelar Sarjana Akuntansi Strata Satu pada Program Studi Akuntansi Universitas Bakrie. Saya menyadari bahwa dalam proses penulisan skripsi ini banyak mengalami kendala, namun berkat doa, bantuan, bimbingan, dan kerjasama dari berbagai pihak dan berkah dari Allah SWT sehingga kendala-kendala yang dihadapi tersebut dapat diatasi.

Saya menyadari bahwa tanpa bantuan dan bimbingan dari beberapa pihak, penyelesaian skripsi ini tidak akan terwujud. Sehingga, pada kesempatan ini dengan segalakerendahan hati dan penuh rasa hormat penulis menghaturkan terima kasih yang sebesar-besarnya bagi semua pihak yang telah memberikan bantuan moril maupun materil baik langsung maupun tidak langsung dalam penyusunan skripsi ini hingga selesai.

Dengan penuh rasa ketulusan hati dan terima kasih Saya ucapkan kepada:

- 1 Dr. Hermiyetti, SE.MSi,CSRS, CSRA.CAPM.CAPF selaku dosen pembimbing yang selalu memberikan bimbingan, arahan, dorongan, dan semangat kepada peneliti, sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.
- 2 Amelia Sandra, S.E., Ak., M.Si. selaku dosen pembahas pada sidang proposal sekaligus dosen penguji pada sidang tugas akhir yang telah membantu penulis dalam mengarahkan dan memberikan saran dalam penyusunan tugas Akhir ini.
- 3 Dr. Tita Djuitaningsih, SE., M.Si., Ak., CA. selaku dosen penguji pada sidang tugas akhir yang telah memberikan bantuan, arahan, serta kritik yang membangun dalam proses penyelesaian skripsi ini.

- 4 Kedua orang tua tercinta yang selama ini telah membantu peneliti dalam bentuk perhatian, kasih sayang, semangat, serta doa yang tidak henti-hentinya mengalir demi kelancaran dan kesuksesan peneliti dalam menyelesaikan skripsi ini.

Akhirnya, peneliti menyadari bahwa penulisan skripsi ini masih banyak memiliki kekurangan. Untuk itulah, kritik yang sifatnya mendidik, dan dukungan yang membangun, senantiasa penulis terima dengan lapang dada.

Jakarta, 28 Agustus 2025



Geubrina Aulia Rizki

HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI

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

Nama : Geubrina Aulia Rizki
NIM : 1211912009
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 PROFITABILITAS PERUSAHAAN SEBELUM DAN SETELAH KENAIKAN TARIF PAJAK PERTAMBAHAN NILAI

berserta 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 : 28 Agustus 2025

Yang menyatakan



Geubrina Aulia Rizki

**ANALISIS KOMPARATIF PROFITABILITAS PERUSAHAAN
SEBELUM DAN SETELAH KENAIKAN TARIF PAJAK
PERTAMBAHAN NILAI
(Studi Kasus Pada Perusahaan Retail yang Terdaftar di Bursa Efek
Indonesia)**

Geubrina Aulia Rizki

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji perbedaan kinerja keuangan perusahaan pada sektor *consumer cyclicals* sebelum dan setelah diterapkannya kebijakan kenaikan tarif Pajak Pertambahan Nilai (PPN) menjadi 11%. Kebijakan kenaikan tarif PPN ini memunculkan pro dan kontra di kalangan pelaku usaha maupun masyarakat, terutama karena berpotensi menekan daya beli serta profitabilitas perusahaan, sementara di sisi lain pemerintah menargetkan peningkatan penerimaan negara dan bahkan merencanakan kenaikan lanjutan hingga 12%. Minimnya penelitian yang secara khusus mengkaji dampak kenaikan tarif PPN terhadap profitabilitas perusahaan subsektor retail menjadi dasar dilakukannya penelitian ini. Kinerja keuangan dalam penelitian ini direpresentasikan dengan indikator profitabilitas, yang diproksikan dengan *Return on Assets* (ROA), *Return on Equity* (ROE), dan *Net Profit Margin* (NPM). Populasi penelitian ini adalah seluruh emiten sektor *consumer cyclicals* subsektor retail yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Periode pengamatan meliputi delapan kuartal, yaitu kuartal II tahun 2021 sampai kuartal I tahun 2023. Sampel penelitian diperoleh dengan metode *purposive sampling* sehingga menghasilkan 17 perusahaan sebagai sampel penelitian. Metode analisis yang digunakan adalah uji beda nonparametrik *Wilcoxon Signed Rank Test* dengan bantuan software SPSS versi 29. Hasil penelitian menunjukkan bahwa terdapat perbedaan pada ketiga indikator profitabilitas yang diuji *Return on Assets* (ROA), *Return on Equity* (ROE), dan *Net Profit Margin* (NPM).

Kata kunci: Pajak Pertambahan Nilai, *Return on Asset*, *Return on Equity*, *Net Profit Margin*, Subsektor Ritel

**COMPARATIVE ANALYSIS OF COMPANY PROFITABILITY BEFORE
AND AFTER THE INCREASE IN VALUE-ADDED TAX RATE**

(Case Study of a Retail Company Listed on the Indonesia Stock Exchange)

Geubrina Aulia Rizki

ABSTRACT

This study aims to examine the differences in financial performance of companies in the consumer cyclical sector before and after the implementation of the Value Added Tax (VAT) rate increase policy to 11%. This VAT rate increase policy has generated pros and cons among business actors and the public, primarily due to its potential to suppress purchasing power and corporate profitability. Meanwhile, the government is targeting increased state revenue and even planning a further increase of up to 12%. The lack of research specifically examining the impact of the VAT rate increase on the profitability of retail companies is the basis for this study. Financial performance in this study is represented by profitability indicators, proxied by Return on Assets (ROA), Return on Equity (ROE), and Net Profit Margin (NPM). The study population is all retail issues listed on the Indonesia Stock Exchange. The observation period covers eight quarters, from the second quarter of 2021 to the first quarter of 2023. The research sample was obtained using a purposive sampling method, resulting in 17 companies as sample. The analysis method used is the nonparametric Wilcoxon Signed Rank Test with the help of SPSS software version 29. The results of the study show that there are differences in the three profitability indicators tested Return on Assets (ROA), Return on Equity (ROE), dan Net Profit Margin (NPM).

Keywords: *Value Added Tax, Return on Assets, Return on Equity, Net Profit Margin, Retail Subsector*

DAFTAR ISI

HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	v
ABSTRAK.....	vi
ABSTRACT.....	vii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	ix
DAFTAR GAMBAR	x
DAFTAR LAMPIRAN	xi
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 Kebijakan Fiskal	13
2.2 Definisi Konsep dan Telaah atas Penelitian Sebelumnya.....	15
2.2.1 Pajak Pertambahan Nilai (PPN)	15
2.2.2 Dasar Hukum Pengenaan Pajak Pertambahan Nilai (PPN)	15
2.3 Profitabilitas.....	16
2.4.1 Telaah atas Penelitian Sebelumnya	19
2.4 Hipotesis	22
2.4.1 Perbedaan <i>Return on Assets</i> (ROA) Perusahaan Retail Sebelum dan Setelah Kenaikan Tarif PPN.....	22
2.4.2 Perbedaan <i>Return on Equity</i> (ROE) Perusahaan Retail Sebelum dan Setelah Kenaikan Tarif PPN.....	23
2.4.3 Perbedaan <i>Net Profit Margin</i> (NPM) Perusahaan Retail Sebelum dan Setelah kenaikan tarif PPN	24

BAB III METODE PENELITIAN	26
3.1 Populasi dan Sampling	26
3.2 Sumber Data dan Teknik Pengumpulan Data.....	27
3.3 Definisi Operasional Variabel	27
3.3.1 Variabel Dependen (Y)	28
3.3.2 Variabel Independen (X)	28
3.4 Metode Analisis Data.....	30
3.4.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	30
3.4.1.1 Uji Asumsi Klasik	30
3.4.1.2 Uji Normalitas	31
3.5 Uji Hipotesis	31
3.6 Metode Penelitian	32
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	34
4.1 Hasil Penelitian	34
4.1.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	35
4.1.2 Uji Asumsi Klasik	36
4.1.3 Uji Normalitas	36
4.2 Uji Hipotesis	37
4.2.1 <i>Paired T-test</i> Untuk <i>Return on Assets</i> (ROA)	38
4.2.2 <i>Wilcoxon Ranks Test</i> Untuk <i>Return on Equity</i> (ROE).....	39
4.2.3 <i>Wilcoxon Ranks Test</i> Untuk <i>Net Profit Margin</i> (NPM).....	39
4.3 Pembahasan Hasil Penelitian	40
4.3.1 Perbedaan <i>Return on Assets</i> (ROA) Perusahaan Retail Sebelum dan Setelah Kenaikan Tarif PPN.....	40
4.3.2 Perbedaan <i>Return on Equity</i> (ROE) Perusahaan Retail Sebelum dan Setelah Kenaikan Tarif PPN.....	43
4.3.3 Perbedaan <i>Net Profit Margin</i> (NPM) Perusahaan Retail Sebelum dan Setelah Kenaikan Tarif PPN.....	45
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	48
5.1 Kesimpulan	48
5.2 Keterbatasan Penelitian.....	48
5.3 Saran	49
DAFTAR PUSTAKA	51
LAMPIRAN	59

DAFTAR TABEL

Tabel 3.01 Kriteria Sampel Penelitian.....	26
Tabel 4.01 Hasil Analisis Deskriptif.....	33
Tabel 4.02 Hasil Uji Normalitas	33
Tabel 4.03 Hasil <i>Wilcoxon</i> Signed Ranks Test	33
Tabel 4.04 Hasil Uji Hipotesis.....	33

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.01	Kontribusi Per Jenis Pajak.....	2
Gambar 1.02	<i>Net Profit Margin</i> (NPM) pada Berbagai Sektor Industri 2021-2023.....	4
Gambar 2.01	Kurva Laffer.....	12
Gambar 3.01	Model Penelitian	34

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar Data Sampel.....	54
Lampiran 2. Hasil Uji Analisis Deskriptif	55
Lampiran 3. Hasil Uji Normalitas.....	55
Lampiran 4. Hasil Uji <i>Paired t-test</i> untuk ROA	56
Lampiran 5. Hasil Uji <i>Wilcoxon</i> untuk ROE	56
Lampiran 6. Hasil Uji <i>Wilcoxon</i> untuk NPM.....	56
Lampiran 7. ROA Q2 2021-Q1 2023.....	56
Lampiran 8. ROE Q2 2021-Q1 2023	69
Lampiran 9. NPM Q2 2021-Q1 2023	78