



**ANALISIS STRATEGI PERENCANAAN PAJAK  
DENGAN SKEMA INVESTASI CONTROLLED  
FOREIGN CORPORATION DALAM  
MEMAKSIMALKAN PENGEMBALIAN  
INVESTASI**

(STUDI KASUS PT. X DI TANGERANG)

**TESIS**

**Diajukan sebagai Salah Satu Syarat untuk Menyelesaikan  
Program Magister Akuntansi**

UNIVERSITAS  
**MERCU BUANA**  
Oleh  
Oliver Dolok Saribu  
55511110015

**PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI  
PROGRAM PASCA SARJANA  
UNIVERSITAS MERCUBUANA  
2014**

Perpustakaan Universitas Mercu Buana  
Kampus B Menteng Gedung Tedja Buana  
Jl. Menteng Raya No.29 Jakarta Pusat  
Telp : 021-92983731



**ANALISIS STRATEGI PERENCANAAN PAJAK  
DENGAN SKEMA INVESTASI CONTROLLED  
FOREIGN CORPORATION DALAM  
MEMAKSIMALKAN PENGEMBALIAN  
INVESTASI**

(STUDI KASUS PT. X DI TANGERANG)

**TESIS**

**Oleh**

**Oliver Doloksaribu**

**UNIVERSITAS**

**55511110015**

**MERCU BUANA**

**PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI  
PROGRAM PASCA SARJANA  
UNIVERSITAS MERCUBUANA  
2014**

## PENGESAHAN TESIS

Judul : **Analisis Perencanaan Pajak Dengan Skema Investasi Controlled Foreign Corporation Dalam Memaksimalkan Pengembalian Investasi.**

Nama : Oliver Doloksaribu

NIM : 55511110015

Program : Pascasarjana Program Magister Akuntansi

Tanggal : Januari 2014



Direktur Pascasarjana

Ketua Program Studi

Magister Akuntansi

Prof. Dr. Didik J. Rahbini Dr. Yudhi Herliansyah, SE., Ak., M.Si.,CA

**MERCU BUANA**

Dr. Waluyo, M.Sc., Ak

Dr. Harnovinsah, M.Si.,Ak.,CA

## PERNYATAAN

Saya yang bertandatangan dibawah ini menyatakan dengan sebenar – benarnya bahwa semua pernyataan dalam Tesis ini :

Judul : Analisis Perencanaan Pajak Dengan Skema Investasi  
Controlled Foreign Corporation Dalam Memaksimalkan Pengembalian Investasi.

Nama : Oliver Doloksaribu  
NIM : 55511110015  
Program : Pascasarjana Program Magister Akuntansi  
Tanggal : Januari 2014

Merupakan hasil studi pustaka, penelitian lapangan dan karya saya sendiri dengan bimbingan Komisi Dosen Pembimbing yang ditetapkan dengan Surat Keputusan Ketua Program Magister Akuntansi Universitas Mercu Buana.

Karya ilmiah ini belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan pada program sejenis di perguruan tinggi lain. Semua informasi, data, dan hasil pengolahannya yang digunakan, telah dinyatakan secara jelas sumbernya dan dapat diperiksa kebenarannya.

Jakarta, Januari 2014



Oliver Doloksaribu

## KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan ke hadirat Allah, karena berkat dan rahmatNya penulis dapat menyelesaikan tesis dengan judul Analisis Strategi Perencanaan Pajak Dengan Skema Investasi Controlled Foreign Corporation Dalam Memaksimalkan Pengembalian Investasi.

Penyusunan tesis ini dimaksudkan untuk memenuhi salah satu persyaratan guna menyelesaikan studi pada Konsentrasi Perpajakan Program Studi Magister Akuntansi Program Pasca Sarjana Universitas Mercu Buana Jakarta.

Pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan terimakasih kepada semua pihak yang telah memberikan bantuan dan dorongan dalam penyelesaian tesis ini, yaitu kepada :

1. Prof. Dr. Didik J. Rahbini selaku Direktur Program Pasca Sarjana Universitas Mercu Buana Jakarta.
2. Dr. Yudhi Herliansyah, SE., Ak., M.Si., CA, selaku Ketua Program Magister Akuntansi Universitas Mercu Buana Jakarta, yang telah mendukung dan membantu penulis dalam membuat tesis ini.
3. Dr. Waluyo, M.Sc., Ak. dan Dr. Harnovinsah, M.Si., Ak., CA, selaku dosen pembimbing yang telah membimbing penulis serta memberikan arahan dan petunjuk dengan sabar dan cermat dalam penyelesaian tesis ini.
4. Dr. Wirawan, Ak., M.Si., MH., CPA. Yang telah banyak mendorong dan mendukung penulis sehingga tesis ini dapat terwujud.

5. Seluruh dosen program studi Magister Akuntansi Universitas Mercu Buana Jakarta yang telah berkenan membagikan ilmunya dan membuka wawasan ilmu pengetahuan.
6. Seluruh staff Tata Usaha Pasca Sarjana Universitas Mercu Buana atas bantuan dan pelayanannya selama penulis menuntut ilmu di Universitas Mercu Buana Jakarta.
7. Istri tercinta, Roses Mercy atas pengertian dan dukungan yang luar biasa selama masa studi dan penyusunan tesis ini.
8. Anak – anak tersayang, Daryl, Rachel dan Yizrel, serta Ibu yang selalu mendoakan dan memberikan dorongan dalam penulisan tesis ini.  
Penulis menyadari bahwa hasil penulisan tesis ini masih belum sempurna, walaupun demikian semoga tesis ini dapat memberikan manfaat bagi para pembaca dan dapat menjadi sumbangan bagi pengembangan ilmu pengetahuan.

UNIVERSITAS  
**MERCU BUANA**

Jakarta, Januari 2014

Penulis



Oliver Doloksaribu

LEMBAR PENGESAHAN TESIS.....	i
LEMBAR PERNYATAAN.....	ii
KATA PENGANTAR.....	iii
ABSTRACT.....	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR LAMPIRAN.....	ix
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
A. Latar belakang .....	1
B. Perumusan Masalah Penelitian.....	5
C. Tujuan Penelitian.....	6
D. Kegunaan Penelitian.....	6
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA .....</b>	<b>7</b>
A. Managemen Pajak .....	7
1. Pengertian dan Fungsi Pajak.....	8
2. Kedudukan Hukum Pajak.....	9
3. Sistem Pemungutan Pajak.....	11
B. Perencanaan Pajak.....	12
1. Pengertian Perencanaan Pajak.....	12
2. Konsep Managemen Perencanaan Pajak.....	17
3. Resiko Pajak atas Perusahaan.....	22
4. Pengaruh Pajak atas Perusahaan.....	23
5. Penghindaran sanksi Pajak.....	24
6. Kebijakan Perpjakan.....	26
C. Strategi Perencanaan Pajak.....	27
1. Badan Pengendali Luar Negeri (Controlled Foreign Corporation).....	27
1.1. Kebijakan Pemerintah atas CFC.....	31
1.1.1. Kebijakan Publik.....	32
1.1.2. Prinsip – prinsip Pengenaan Pajak.....	34
1.2. Jenis-jenis penghasilan CFC yang dikenakan Pajak.	37
1.3. Dividen.....	39
1.4. CFC Rules	
1.4.1. Ruang Lingkup dn Tujuan CFC Rules....	41
1.4.2. Surga Pajak (Tax Haven)...	43
1.4.3. Penghindaran Pajak CFC.....	45
1.4.4. Anti Penghindaran Pajak CFC Rules.	47
D. Pengembalian Investasi (Return on Investment).....	49
1. Pengertian Pengembalian Investasi.....	49
2. Faktor-faktor yang mempengaruhi ROI.....	50
2.1. Analisis Pengembalian Investasi.....	51
2.2. Kegunaan dan Kelemahan analisis ROI.....	52
E. Kerangka Pemikiran.....	54

<b>BAB III</b>	<b>DESKRIPSI OBJEK PENELITIAN.....</b>	<b>56</b>
A.	Sejarah Singkat Perusahaan.....	56
B.	Lingkup Bidang Usaha.....	57
C.	Lokasi Penelitian .....	58
D.	Sumber Daya.....	58
E.	Proses Bisnis.....	59
<b>BAB IV</b>	<b>DESAIN DAN METODE PENELITIAN.....</b>	<b>60</b>
A.	Jenis Penelitian.....	60
B.	Tehnik Pengumpulan Data.....	63
C.	Metode Analisis.....	63
<b>BAB V</b>	<b>PEMBAHASAN.....</b>	<b>65</b>
A.	Gambaran Umum Penelitian.....	65
1.	Sistem Pembukuan pada PT. X.....	65
2.	Sumber-Sumber Pendapatan pada PT. X.....	66
3.	Pengelompokan Pos – Pos Biaya pada PT. X.....	69
B.	Skema Transaksi CFC pada PT. X.....	72
1.	Cost shifting.....	72
2.	Thin Capitalization.....	74
C.	Skema Investasi CFC pada PT. X.....	76
<b>BAB VI</b>	<b>KESIMPULAN DAN SARAN.....</b>	<b>85</b>
A.	Kesimpulan.....	85
B.	Saran.....	86

## DAFTAR PUSTAKA

## TAX GLOSSARY

UNIVERSITAS

MERCU BUANA

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran I Wawancara dengan Akademisi.

Lampiran II Wawancara dengan Konsultan Pajak.



Perpustakaan Universitas Mercu Buana  
Kampus B Menteng Gedung Tedja Buana  
Jl. Menteng Raya No.29 Jakarta Pusat  
Telp : 021-92983731

<http://mercubuana.ac.id>

<http://digilib.mercubuana.ac.id>