

**EFEKTIVITAS KEBIJAKAN *TAX HOLIDAY* DAN *TAX ALLOWANCE* DALAM MENINGKATKAN PERTUMBUHAN *DIRECT INVESTMENT* DI INDONESIA TAHUN 2011 – 2015**

**SKRIPSI**



**Nama : Nicko Chrystian Subakti**

**NIM : 43212110040**

**UNIVERSITAS  
MERCU BUANA**

**Program Studi Akuntansi**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

**UNIVERSITAS MERCU BUANA**

**JAKARTA**

**2017**

## SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Nicko Chrystian Subakti

Nim : 43212110040

Program Studi : SI Akuntansi

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri apabila saya mengutip dari hasil karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 03 Maret 2017

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA



Nicko Chrystian Subakti

43212110040

## LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Nicko Chrystian Subakti  
NIM : 43212110040  
Program Studi : Ekonomi Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Judul Skripsi : Efektivitas Kebijakan *Tax Holiday* dan *Tax Allowance*  
dalam meningkatkan pertumbuhan *Direct Investment* di  
Indonesia Tahun 2011-2015.

Tanggal Lulus Ujian : 17 Maret 2017

Disahkan Oleh :

Pembimbing,

Ketua Penguji Sidang

  
Yenny Dwi Handayani, SE., M.Si., AK

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

Tanggal : 22 MARET 2017

Tanggal : 22 MARET 2017

Dekan,

Ketua Program Studi

S1 Akuntansi

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

  
Dr. Fardina, SE., M.Si., Ak

Tanggal : 22 MARET 2017

Tanggal : 22 MARET 2017

## KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karunia-nya kepada peneliti, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“Efektivitas Kebijakan *Tax Holiday* dan *Tax Allowance* dalam meningkatkan pertumbuhan *Direct Investment* di Indonesia Tahun 2011-2015”**. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penulis menyadari sebagai manusia biasa, dan dalam penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak, khususnya Ibu Yenny Dwi Handayani, SE., M.Si., Ak, MM selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan, dan nasehat-nasehat yang bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis haturkan Puji Syukur atas kekuatan Tuhan yang telah mencurahkan anugerahnya dan ingin berterima kasih kepada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada :

1. Tuhan Yang Maha Esa yang telah memberikan segala rahmat dan berkah, kesehatan jasmani dan rohani, memberikan cintanya tanpa batas dan tanpa hentinya sehingga dapat terselesaikannya skripsi ini.
2. Keluarga tercinta terutaman kedua orangtua saya yang telah memberikan semangat, doa dan dukungan moral dan material yang tiada henti-hentinya kepada penulis serta memberikan semangat dan memberikan banyak inspirasi dalam menyelesaikan skripsi ini.
3. Bapak Dr. Ir. Arisetyanto Nugroho, MM selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
4. Ibu Prof. Dr. Wiwik Utami, Ak., MS., CA, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

5. Bapak Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si, CA., selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
6. Ibu Yenny Dwi Handayani, SE., M.Si., Ak. Selaku Dosen Pembimbing Skripsi saya di Fakultas Ekonomi Universitas Mercu Buana yang telah bersedia meluangkan waktu dan memberikan pengarahan baik secara materi maupun secara teknis.
7. Seluruh dosen dan staf Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan segenap ilmunya.
8. Seluruh karyawan Badan Koordinasi Penanaman Modal
9. Pihak-pihak lain yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu. Terima kasih atas bantuan, motivasi serta doanya.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna dikarenakan terbatasnya pengalaman dan pengetahuan yang dimiliki penulis. Oleh karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi penulis dan pembaca pada umumnya. Akhir kata dengan segala ketulusan dan kerendahan diri, penulis mohon maaf apabila ada kesalahan dan kelemahan dalam skripsi ini.

Jakarta, 03 Maret 2017

Nicko Chrystian Subakti

Penulis

## DAFTAR ISI

<b>SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI .....</b>	<b>i</b>
<b>LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI .....</b>	<b>ii</b>
<b>ABSTRAK.....</b>	<b>iii</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>v</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>vii</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>ix</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>x</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	<b>xi</b>
<b>BAB I    PENDAHULUAN</b>	
A. Latar Belakang Penelitian .....	1
B. Rumusan Masalah.....	7
C. Tujuan dan Kontribusi Penelitian .....	7
1. Tujuan Penelitian .....	7
2. Kontribusi Penelitian .....	7
<b>BAB II    KAJIAN PUSTAKA DAN RERANGKA PEMIKIRAN</b>	
A. Kajian Pustaka.....	9
1. Teori Sinyal ( <i>Signalling Theory</i> ) .....	9
2. Investasi .....	11
3. Insentif Pajak .....	14
4. Jenis-Jenis Insentif Pajak.....	15
5. Tujuan Pemberian Insentif Pajak.....	16
6. Insentif Pajak Di Indonesia.....	17
7. Modal.....	28
B. Penelitian Terdahulu .....	30
C. Rerangka Pemikiran .....	34
<b>BAB III    METODE PENELITIAN</b>	
A. Waktu dan Tempat Penelitian.....	37
B. Desain Penelitian.....	37
C. Jenis dan Sumber Data .....	38
D. Populasi dan Sampel Penelitian.....	39

E. Teknik Pengumpulan Data.....	39
F. Metode Analisis.....	41

#### **BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN**

A. Gambaran Umum.....	47
1. Profil Lembaga Badan Koordinasi Penanaman Modal.....	47
2. Visi & Misi Badan Koordinasi Penanaman Modal.....	47
3. Tugas Pokok dan Fungsi Badan Koordinasi Penanaman Modal.....	48
4. Struktur Organisasi Badan Koordinasi Penanaman Modal.....	50
B. Pembahasan .....	51
1. Menganalisis Fasilitas <i>Tax Holiday</i> dan <i>Tax Allowance</i> Serta Realisasi Penanaman Modal Dalam Negeri (PMDN) selama tahun penelitian.....	52
2. Menganalisis Fasilitas <i>Tax Holiday</i> dan <i>Tax Allowance</i> serta Penanaman Modal Asing (PMA) selama tahun penelitian.....	56
3. Efektivitas Realisasi Penanaman Modal Dalam Negeri (PMDN) terhadap target Penanaman Modal Dalam Negeri (PMDN).....	59
4. Efektivitas Realisasi Penanaman Modal Asing (PMA) terhadap target Penanaman Modal Asing (PMA) .....	62
5. Dampak Positif dan Negatif dari pemberian fasilitas pajak berupa <i>Tax Holiday</i> dan <i>Tax Allowance</i> di Indonesia.....	66
6. Trend Pertumbuhan investasi di Indonesia dengan jumlah Proyek periode tahun 2011-2015 .....	68
7. Analisis Trend pertumbuhan Investasi di Indonesia sebelum dan sesudah adanya kebijakan <i>Tax Holiday</i> dan <i>Tax Allowance</i> .....	70

#### **BAB V SIMPULAN DAN SARAN**

A. Kesimpulan.....	77
B. Saran.....	80
DAFTAR PUSTAKA .....	81
LAMPIRAN.....	85

## DAFTAR TABEL

No.	Keterangan	Halaman
2.1	Penelitian Terdahulu.....	33
3.1	Klasifikasi Pengukuran Efektivitas <i>Tax Holiday</i> dan <i>Tax Allowance</i> .....	43
3.2	Persentase Nilai Efektivitas FDI Tahun 2011-2014.....	45
4.1	Realisasi Penanaman Modal Dalam Negeri (PMDN) dengan <i>Tax Holiday</i> dan <i>Tax Allowance</i> di Indonesia Tahun 2011-2015.....	53
4.2	Realisasi Penanaman Modal Asing (PMA) dengan <i>Tax Holiday</i> dan <i>Tax Allowance</i> di Indonesia Tahun 2011-2015 .....	56
4.3	Efektivitas Pencapaian Penanaman Modal Dalam Negeri (PMDN) di Indonesia Tahun 2011-2015 .....	60
4.4	Efektivitas Pencapaian Penanaman Modal Asing (PMA) di Indonesia Tahun 2011-2015 .....	63
4.5	Pertumbuhan Realisasi Investasi dan peningkatan jumlah proyek Di Indonesia Tahun 2011 – 2015 .....	68
4.6	Pertumbuhan Investasi di Indonesia sebelum dan sesudah adanya kebijakan <i>Tax Holiday</i> dan <i>Tax Allowance</i> Tahun 2005-2015 .....	70



## DAFTAR GAMBAR

No.	Keterangan	Halaman
1.1	Grafik Perkembangan Realisasi Investasi .....	3
2.1	Rerangka Pemikiran .....	36
3.1	Grafik Perkembangan Realisasi Investasi .....	46
4.1	Struktur Organisasi Badan Koordinasi Penanaman Modal .....	50
4.2	Grafik Pertumbuhan Realisasi Investasi di Indonesia Tahun 2011 sampai 2015 .....	69
4.3	Grafik Pertumbuhan Realisasi Investasi di Indonesia Sebelum dan Setelah Kebijakan Fasilitas Pajak Tahun 2005-2015 .....	76

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Halaman
1. Daftar Persyaratan Permohonan Usulan Fasilitas Pengurangan Pajak Penghasilan/ <i>Tax Holiday</i> .....	85
2. Bentuk Surat Permohonan Usulan Fasilitas Pengurangan Pajak Penghasilan <i>Tax Holiday</i> .....	87
3. Daftar Persyaratan Permohonan Usulan Fasilitas Pajak Penghasilan ( <i>Tax Allowance</i> ).....	89
4. Surat Permohonan Usulan Fasilitas Pajak Penghasilan ( <i>Tax Allowance</i> ).....	91
5. Realisasi <i>Foreign Direct Investment (FDI)</i> Negara Indonesia Tahun 2011.....	93
6. Realisasi Investasi Domestik Negara Indonesia Tahun 2011 .....	94
7. Realisasi <i>Foreign Direct Investment (FDI)</i> Negara Indonesia Tahun 2012.....	95
8. Realisasi Investasi Domestik Negara Indonesia Tahun 2012 .....	97
9. Realisasi <i>Foreign Direct Investment (FDI)</i> Negara Indonesia Tahun 2013.....	99
10. Realisasi Investasi Domestik Negara Indonesia Tahun 2013 .....	101
11. Realisasi <i>Foreign Direct Investment (FDI)</i> Negara Indonesia Tahun 2014 .....	102
12. Realisasi Investasi Domestik Negara Indonesia Tahun 2014 .....	103
13. Realisasi <i>Foreign Direct Investment (FDI)</i> Negara Indonesia Tahun 2015.....	104
14. Realisasi Investasi Domestik Negara Indonesia Tahun 2015 .....	105