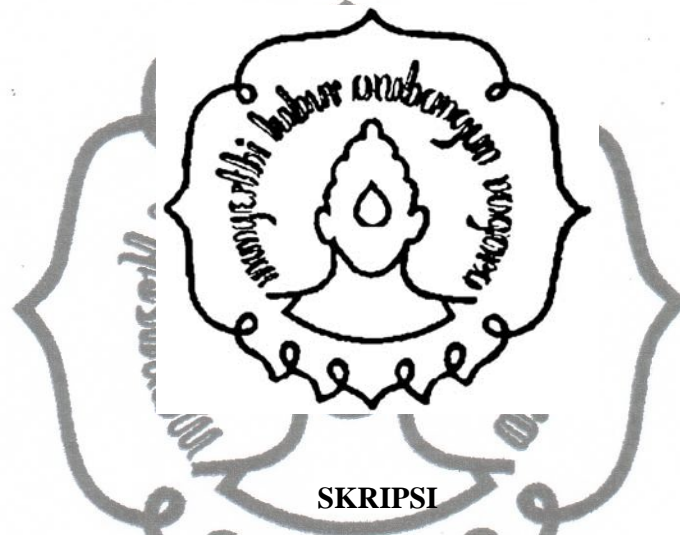


**KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN MANUFAKTUR SEBELUM DAN
SESUDAH DIBERLAKUKANNYA UNDANG-UNDANG PERPAJAKAN**

NO. 36 TAHUN 2008

**(Perusahaan Manufaktur yang Tercatat Di Bursa Efek Indonesia
periode 2006-2011)**



**Diajukan untuk Melengkapi Tugas-tugas dan Memenuhi
Syarat-syarat untuk Mencapai Gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Akuntansi
Fakultas Ekonomi Universitas Sebelas Maret Surakarta**

Oleh:

ERYZA WINTA NUR PRAMUDYA DEWI

NIM. F1310039

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS SEBELAS MARET
SURAKARTA**

2013

commit to user

HALAMAN PERSETUJUAN PEMBIMBING

Skripsi dengan judul

**KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN MANUFAKTUR SEBELUM DAN
SESUDAH DIBERLAKUKANNYA UNDANG-UNDANG PERPAJAKAN
NO. 36 TAHUN 2008**

(Perusahaan Manufaktur yang Tercatat Di Bursa Efek Indonesia
periode 2006-2011)

Surakarta, 20 Agustus 2013

Disetujui dan diterima oleh

Pembimbing

Sri Suranta, SE., MSi., Ak.
NIP. 19720305 199702 1 001

HALAMAN PENGESAHAN

Telah disetujui dan diterima baik oleh tim penguji Skripsi Fakultas Ekonomi Universitas Sebelas Maret guna melengkapi tugas-tugas dan memenuhi syarat-syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Akuntansi.

Surakarta, Oktober 2013

Tim Penguji Tugas Akhir,

1. DJOKO SUHARDJANTO, Drs., M.COM., (Hons), Ph.D., Ak. (.....)
NIP. 196302031989031006  Ketua

2. HALIM DEDY PERDANA, S.E., Ak., MSM, M RECH (.....)
NIP. 198306212006041003  Penguji

3. SRI SURANTA, SE., MSi., Ak (.....)
NIP. 197203051997021001  Pembimbing

SURAT PERNYATAAN SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini mahasiswa Fakultas Ekonomi Universitas Sebelas Maret :

Nama : ERYZA WINTA NUR PRAMUDYA DEWI
NIM. : F1310039
Jurusan : AKUNTANSI / S1 NONREG
Tempat / Tgl. Lahir : SURAKARTA/08 AGUSTUS 1989
Alamat : JL. SANGKRAH NO.97/30 RT 01/RW 03
PASAR KLIWON SURAKARTA
Pembimbing Skripsi : SRI SURANTA, SE., Msi., Ak.
Judul Skripsi : KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN
MANUFAKTUR SEBELUM DAN SESUDAH
DIBERLAKUKANNYA UNDANG-UNDANG
PERPAJAKAN NO.36 TAHUN 2008 (Perusahaan
Manufaktur yang Tercatat Di Bursa Efek Indonesia periode
2006-2011)

Dengan ini menyatakan dengan sesungguhnya, bahwa:

1. Skripsi yang saya buat merupakan hasil karya murni saya sendiri
2. Apabila ternyata dikemudian hari, bahwa Skripsi ini merupakan hasil jiplakan/
salinan/saduran karya orang lain, maka saya bersedia menerima sanksi sbb:
 - a. Sebelum dinyatakan lulus, bersedia menyusun Skripsi ulang dan diuji kembali
 - b. Setelah dinyatakan lulus, penarikan Ijazah dan pencabutan gelar sarjana.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya.

Surakarta, Agustus 2013

Mahasiswa




ERYZA WINTA NPD
NIM F1310039

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

"Man Jadda Wa Jadda (barang siapa bersungguh-sungguh pasti akan berhasil)"

"Cara untuk menjadi di depan adalah memulai sekarang. Jika memulai sekarang, tahun depan Anda akan tahu banyak hal yang sekarang tidak diketahui, dan Anda tak akan mengetahui masa depan jika Anda menunggu-nunggu." (William Feather)

"Semakin terjal jalannya akan semakin tinggi kerendahan hati yang diperlukan"

"Allah mengangkat orang yang beriman dari golonganmu dan juga orang-orang yang dikurniakan Ilmu Pengetahuan hingga beberapa derajat" (al-Mujadalah ayat 11)

Persembahan

Dengan memanjatkan puji syukur kehadiran Allah SWT, karya sederhana ini penulis persembahkan kepada :

- ❖ Mama dan Ayahku tercinta yang selalu mencurahkan kasih sayang dan doanya serta keluarga yang selalu memotivasiku.
- ❖ Orang-orang yang ku sayangi
- ❖ Sahabat-sahabat terbaikku

KATA PENGANTAR

Segala puji syukur kita panjatkan kehadirat Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya kepada kita. Shalawat serta salam kepada Nabi Muhammad SAW, keluarga, dan seluruh umat Islam pengikut jalan dari suri tauladannya yang baik. Dalam kesempatan ini penulis mengucapkan syukur Alhamdulillah untuk setiap anugerah yang tiada terkira yang telah diberikan kepada penulis selama ini sehingga dapat melalui proses studi yang panjang ini dan menyelesaikan skripsi dengan judul Analisis Efisiensi Perusahaan Manufaktur yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia (BEI) Sebelum dan Sesudah Diberlakukannya Undang-undang Perpajakan No. 36 Tahun 2008. Skripsi ini disusun dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk menyelesaikan program sarjana (S1) pada Fakultas Ekonomi Universitas Sebelas Maret Surakarta.

Selama proses penyusunan skripsi ini penulis mendapat banyak bimbingan, arahan, bantuan, serta dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada:

1. Bapak Dr. Wisnu Untoro, MS., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sebelas Maret Surakarta.
2. Bapak Drs. Santosa Tri Hananto, M.Si., Ak., selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sebelas Maret Surakarta.
3. Bapak Sri Suranta, SE., M.Si., Ak., selaku Sekretaris Program Swadana Transfer Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sebelas Maret Surakarta dan Dosen Pembimbing Skripsi yang telah meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran untuk mengarahkan penulis dalam menyusun skripsi ini.
4. Seluruh staff pengajar dan karyawan di Fakultas Ekonomi Universitas Sebelas Maret Surakarta.

5. Mama, Adek dan Ayahku tercinta, Kakung, Uti, dan segenap keluarga tersayang yang selalu memberikan doa, kasih sayang, kesabaran, dukungan, semangat, bimbingan, nasehat serta pengharapannya selama ini.
6. Seluruh tim Pajak dan teman-teman Putra Nugraha Grup yang memberikan keceriaan. Terima kasih untuk doa, dukungan, pengharapan, dan semangatnya.
7. Teman-teman mahasiswa jurusan akuntansi swadana transfer angkatan 2010 *especially* Dito Fandy, terima kasih atas bantuannya selama ini dan sukses selalu.
8. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu yang telah banyak membantu terselesaikannya penyusunan skripsi ini secara langsung maupun tidak langsung.

Penulis menyadari bahwa karya ini masih memiliki banyak kekurangan, oleh sebab itu dengan segala kerendahan hati diharapkan terdapat saran kritik yang sifatnya membangun. Penulis berharap skripsi ini dapat bermanfaat dikemudian hari.

Surakarta, Agustus 2013

Eryza Winta NPD

DAFTAR ISI

| | Halaman |
|--|---------|
| HALAMAN JUDUL..... | i |
| HALAMAN PERSETUJUAN | ii |
| HALAMAN PENGESAHAN | iii |
| HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN | iv |
| KATA PENGANTAR | v |
| DAFTAR ISI | vii |
| DAFTAR TABEL | ix |
| DAFTAR GAMBAR | x |
| DAFTAR LAMPIRAN | xi |
| ABSTRAK | xii |
| ABSTRACT | xiii |
| BAB I PENDAHULUAN | |
| A. Latar Belakang Masalah | 1 |
| B. Perumusan Masalah | 10 |
| C. Tujuan Penelitian | 11 |
| D. Manfaat Penelitian | 12 |
| BAB II TINJAUAN PUSTAKA | |
| A. Landasan Teori..... | 14 |
| B. Tinjauan Penelitian Terdahulu dan Pengembangan Hipotesis | 35 |

| | | |
|---------|--|----|
| | C. Kerangka Teoritis..... | 46 |
| BAB III | METODE PENELITIAN | |
| | A. Desain Penelitian..... | 47 |
| | B. Populasi, Sampel, dan Teknik Sampling | 47 |
| | C. Data dan Metode Pengumpulan Data..... | 48 |
| | D. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel..... | 49 |
| | E. Metode Analisis Data..... | 54 |
| BAB IV | ANALISA DATA DANPEMBAHASAN | |
| | A. Deskripsi Data..... | 56 |
| | B. Analisis Uji Normalitas..... | 63 |
| | C. Pengujian Hipotesis..... | 67 |
| BAB V | PENUTUP | |
| | A. Kesimpulan | 76 |
| | B. Keterbatasan..... | 77 |
| | C. Saran | 78 |

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

| | | Halaman |
|--------------|--|---------|
| Tabel IV. 1 | Data sampel..... | 57 |
| Tabel IV. 2 | Daftar Sampel Perusahaan Manufaktur | 57 |
| Tabel IV. 3 | Deskripsi data..... | 59 |
| Tabel IV. 4 | Hasil Uji Normalitas Data CR Sebelum dan Sesudah | 64 |
| Tabel IV. 5 | Hasil Uji Normalitas Data LR Sebelum dan Sesudah..... | 64 |
| Tabel IV. 6 | Hasil Uji Normalitas Data GPM Sebelum dan Sesudah | 65 |
| Tabel IV. 7 | Hasil Uji Normalitas Data OPM Sebelum dan Sesudah | 65 |
| Tabel IV. 8 | Hasil Uji Normalitas Data TATO Sebelum dan Sesudah ... | 65 |
| Tabel IV. 9 | Hasil Uji Normalitas Data ROI Sebelum dan Sesudah..... | 66 |
| Tabel IV. 10 | Hasil Uji Normalitas Data ROE Sebelum dan Sesudah..... | 66 |
| Tabel IV. 11 | Hasil Uji Normalitas Data DE Sebelum dan Sesudah | 67 |
| Tabel IV. 12 | Hasil Uji Sebelum dan Sesudah Reformasi Pajak 2008 | 67 |

DAFTAR GAMBAR

Halaman

Gambar II.1 Kerangka Pemikiran..... 46



DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Data Sampel Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI pada Tahun 2006-2011
- Lampiran 2 Hasil Pengolahan SPSS
- Lampiran 3 Surat Pernyataan Skripsi



ABSTRAK**KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN MANUFAKTUR SEBELUM DAN
SESUDAH DIBERLAKUKANNYA UNDANG-UNDANG PERPAJAKAN
NO. 36 TAHUN 2008
(Perusahaan Manufaktur yang Tercatat Di Bursa Efek Indonesia
periode 2006-2011)**

Eryza Winta NPD
F1310039

Kinerja keuangan merupakan penentuan ukuran-ukuran tertentu yang dapat mengukur keberhasilan suatu perusahaan dalam menghasilkan laba. Kinerja perusahaan yang efisien, salah satunya dapat dilihat dari peningkatan laba yang diperoleh perusahaan, sehingga pada akhirnya akan membawa dampak yang positif terhadap penerimaan pemerintah dari sektor perpajakan. Tujuan penelitian ini adalah untuk memperoleh bukti empiris tentang perbedaan kinerja keuangan perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia sebelum dan sesudah diberlakukannya Undang-undang Perpajakan No. 36 Tahun 2008.

Populasi penelitian ini adalah perusahaan manufaktur sejak tahun 2006-2011 yang berjumlah 160 perusahaan, setelah dilakukan metode *purposive sampling* dengan tujuan untuk mendapatkan sampel yang sesuai dengan tujuan penelitian terdapat 44 perusahaan yang sesuai dengan kriteria yang telah ditetapkan untuk sampel.

Hasil penelitian ini membuktikan bahwa terdapat perbedaan yang signifikan antara rata – rata rasio keuangan perusahaan sebelum dan sesudah perubahan tarif pajak. Reformasi pajak dapat diterima hanya untuk variabel GPM OPM, ROI, dan ROE, sedangkan CR, LR, TATO, dan DE perusahaan manufaktur pada periode sebelum dan sesudah diberlakukannya tarif pajak tidak terdapat perbedaan yang signifikan.

Kata kunci : Kinerja Keuangan, Reformasi Perpajakan, Rasio Keuangan

ABSTRACT

**FINANCIAL PERFORMANCE OF MANUFACTURING COMPANY
BEFORE AND AFTER IMPLEMENTATION OF TAX REFORM NO. 36 OF
2008
(Manufacturing Company Listed in Indonesia Stock Exchange
Period 2006-2011)**

**Eryza Winta NPD
F1310039**

Financial performance is the determination of certain sizes that can measure the success of a company in generating profits. Efficient performance of companies, can be seen from the increase of profits from the company, which will have a positive impact on government revenue from taxation sector. The purpose of this study was to obtain empirical evidence on the different of financial performance of companies listed on the Indonesia Stock Exchange before and after the implementation of Tax Reform 2008.

The population of this study is a manufacturing company since 2006-2011 totaling 160 companies, after the method of purposive sampling in order to obtain appropriate samples for the purpose of research there are 44 companies in accordance with the criteria established for the sample.

Results of this study demonstrate that there are significant differences between the average financial ratios of the company before and after the change in tax rates. Tax reform is acceptable only for GPM variable, OPM, ROA, and ROE, , while the CR, LR, TATO, and DE of the manufacturing companies in the period before and after the implementation of the tax rate is nothing a significant difference.

Keywords: Financial Performance, Tax Reform, Financial Ratios

ABSTRAK**KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN MANUFAKTUR SEBELUM DAN
SESUDAH DIBERLAKUKANNYA UNDANG-UNDANG PERPAJAKAN
NO. 36 TAHUN 2008
(Perusahaan Manufaktur yang Tercatat Di Bursa Efek Indonesia
periode 2006-2011)**

Eryza Winta NPD
F1310039

Kinerja keuangan merupakan penentuan ukuran-ukuran tertentu yang dapat mengukur keberhasilan suatu perusahaan dalam menghasilkan laba. Kinerja perusahaan yang efisien, salah satunya dapat dilihat dari peningkatan laba yang diperoleh perusahaan, sehingga pada akhirnya akan membawa dampak yang positif terhadap penerimaan pemerintah dari sektor perpajakan. Tujuan penelitian ini adalah untuk memperoleh bukti empiris tentang perbedaan kinerja keuangan perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia sebelum dan sesudah diberlakukannya Undang-undang Perpajakan No. 36 Tahun 2008.

Populasi penelitian ini adalah perusahaan manufaktur sejak tahun 2006-2011 yang berjumlah 160 perusahaan, setelah dilakukan metode *purposive sampling* dengan tujuan untuk mendapatkan sampel yang sesuai dengan tujuan penelitian terdapat 44 perusahaan yang sesuai dengan kriteria yang telah ditetapkan untuk sampel.

Hasil penelitian ini membuktikan bahwa terdapat perbedaan yang signifikan antara rata – rata rasio keuangan perusahaan sebelum dan sesudah perubahan tarif pajak. Reformasi pajak dapat diterima hanya untuk variabel GPM OPM, ROI, dan ROE, sedangkan CR, LR, TATO, dan DE perusahaan manufaktur pada periode sebelum dan sesudah diberlakukannya tarif pajak tidak terdapat perbedaan yang signifikan.

Kata kunci : Kinerja Keuangan, Reformasi Perpajakan, Rasio Keuangan

ABSTRACT

**FINANCIAL PERFORMANCE OF MANUFACTURING COMPANY
BEFORE AND AFTER IMPLEMENTATION OF TAX REFORM NO. 36 OF
2008
(Manufacturing Company Listed in Indonesia Stock Exchange
Period 2006-2011)**

**Eryza Winta NPD
F1310039**

Financial performance is the determination of certain sizes that can measure the success of a company in generating profits. Efficient performance of companies, can be seen from the increase of profits from the company, which will have a positive impact on government revenue from taxation sector. The purpose of this study was to obtain empirical evidence on the different of financial performance of companies listed on the Indonesia Stock Exchange before and after the implementation of Tax Reform 2008.

The population of this study is a manufacturing company since 2006-2011 totaling 160 companies, after the method of purposive sampling in order to obtain appropriate samples for the purpose of research there are 44 companies in accordance with the criteria established for the sample.

Results of this study demonstrate that there are significant differences between the average financial ratios of the company before and after the change in tax rates. Tax reform is acceptable only for GPM variable, OPM, ROA, and ROE, , while the CR, LR, TATO, and DE of the manufacturing companies in the period before and after the implementation of the tax rate is nothing a significant difference.

Keywords: Financial Performance, Tax Reform, Financial Ratios