

**ANALISIS PERBEDAAN KINERJA KEUANGAN DAN AKTIVITAS
PERDAGANGAN SAHAM PADA PERSEROAN TERBUKA YANG
MEMPEROLEH INSENTIF PAJAK DAN YANG TIDAK MEMPEROLEH
INSENTIF PAJAK**

SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Dalam Memperoleh Gelar

Sarjana Akuntansi

Program Studi Akuntansi



Diajukan Oleh :

VARADILA PUTRI ROSADI

NPM : 19430083

PROGRAM STUDI AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS WIJAYA KUSUMA SURABAYA

2023

SURAT PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT

Nama : Varadila Putri Rosadi
NPM : 19430083
Alamat : Jalan Jeruk Gang Pinggir No. 91 RT 005 RW 001 Surabaya
Program Studi : Akuntansi
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Dengan ini menyatakan bahwa skripsi dengan judul **“Analisis Perbedaan Kinerja Keuangan dan Aktivitas Perdagangan Saham Pada Perseroan Terbuka Yang Memperoleh Insentif Pajak dan yang Tidak Memperoleh Insentif Pajak”** bukan merupakan plagiasi atau saduran dari skripsi orang lain. Apabila kemudian hari pernyataan ini tidak benar maka saya bersedia menerima sanksi sesuai peraturan yang berlaku.

Demikian surat pernyataan ini dibuat dengan sebenar-benarnya untuk dipergunakan sebagaimana mestinya.

Surabaya,

Yang Membuat Pernyataan



Varadila Putri Rosadi

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

SKRIPSI

**ANALISIS PERBEDAAN KINERJA KEUANGAN DAN AKTIVITAS
PERDAGANGAN SAHAM PADA PERSEROAN TERBUKA YANG
MEMPEROLEH INSENTIF PAJAK DAN YANG TIDAK MEMPEROLEH
INSENTIF PAJAK**

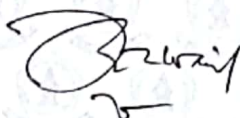
Diajukan Oleh :

VARADILA PUTRI ROSADI

NPM : 19430083

TELAH DISETUJUI DAN DITERIMA DENGAN BAIK OLEH

DOSEN PEMBIMBING



**RISA WATTI, SE., M.Ak
KETUA PROGRAM STUDI**

Tanggal, 19 Januari 2023



JAMES TUMEWU, SE, M.Ak

Tanggal, 19 Januari 2023

Skripsi

**ANALISIS PERBEDAAN KINERJA KEUANGAN DAN AKTIVITAS
PERDAGANGAN SAHAM PADA PERSEROAN TERBUKA YANG
MEMPEROLEH INSENTIF PAJAK DAN YANG TIDAK MEMPEROLEH
INSENTIF PAJAK**

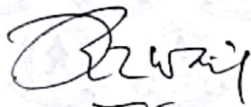
Dipersiapkan dan disusun oleh:

VARADILA PUTRI ROSADI

NPM : 19430083

Susunan Dewan Penguji

Pembimbing Utama



RISA WATTI, SE., M.Ak

Anggota Dewan Penguji Lain



JAMES TUMEWU, SE, M.Ak.



Dr. NURUL AINI, SE., Ak., M.Ak

Skripsi ini telah diterima sebagai salah satu persyaratan Untuk memperoleh gelar sarjana ekonomi

Tanggal , 19 Januari 2023



JAMES TUMEWU, SE, M.Ak.
Ketua Program Studi

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadirat Allah SWT. yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya yang tak terhingga, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“Analisis Perbedaan Kinerja Keuangan dan Aktivitas Perdagangan Saham Pada Perseroan Terbuka Yang Memperoleh Insentif Pajak dan yang Tidak Memperoleh Insentif Pajak”**. Penulisan skripsi ini diajukan untuk memenuhi salah satu syarat memperoleh gelar sarjana untuk program studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Wijaya Kusuma Surabaya.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini tidak terlepas dari bantuan dan bimbingan serta dukungan dari berbagai pihak. Dalam kesempatan ini penulis mengucapkan rasa terimakasih atas bantuan yang telah diberikan dari semua pihak dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada:

1. Prof. Dr. dr. H. Widodo Ario Kentjono, Sp. THT-KL(K), FICS selaku Rektor Universitas Wijaya Kusuma Surabaya
2. Drs. Ec. Gimanto Gunawan, MM., M.Ak. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Wijaya Kusuma Surabaya.
3. Bapak James Tumewu, SE, M.Ak selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Wijaya Putra Surabaya
4. Bapak Giyana, SE, MM selaku Dosen Wali yang telah membimbing selama proses perkuliahan.
5. Ibu Risa Wattu, SE., M.Ak selaku Dosen Pembimbing yang telah meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan, pengarahan dan saran dalam menyelesaikan skripsi.
6. Perusahaan – perusahaan di BEI khususnya yang menjadi objek penelitian terimakasih atas bantuan data yang telah diberikan untuk penyusunan skripsi ini.

7. Suami saya, Farhansyah Putra Haryadi yang selalu memberikan semangat, nasehat, dan perhatian kepada saya.
8. Anakku Albirru Putra Farhansyah, si kecil hebat dan kuat yang ikut menemani selama masa perkuliahan semester 7 dalam kandungan dan pada akhirnya lahir pada tanggal 6 Januari 2023.
9. Keluarga saya tercinta, Bapak Suwadi , Ibu Fony Rosiana terimakasih atas segala dukungan dan doa restu yang telah diberikan kepada penulis. Kakak saya Virliana dan Adik saya Faharani yang selalu mendukung saya.
10. Teman – teman Program Studi Akuntansi yang telah mendukung dan berjuang bersama yang namanya tidak bisa saya sebutkan satu – persatu.

Akhir kata, saya berharap Allah SWT. berkenan membalas segala kebaikan semua pihak yang telah membantu. Semoga skripsi ini membawa manfaat bagi pengembangan ilmu.

Surabaya, 22 Desember 2022

Penulis

DAFTAR ISI

| | |
|--|------|
| SURAT PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT | i |
| LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI | ii |
| KATA PENGANTAR | iv |
| DAFTAR ISI | vi |
| DAFTAR TABEL | ix |
| DAFTAR GAMBAR | x |
| DAFTAR LAMPIRAN | xi |
| ABSTRAK | xii |
| ABSTRACT | xiii |
| BAB I PENDAHULUAN | 1 |
| 1.1 Latar Belakang | 1 |
| 1.2 Rumusan Masalah | 5 |
| 1.3 Tujuan Penelitian | 6 |
| 1.4 Manfaat Penelitian | 6 |
| 1.5 Sistematika Penelitian | 7 |
| BAB II | 9 |
| TELAAH PUSTAKA | 9 |
| 2.1 Landasan Teori | 9 |
| 2.1.1 Pajak | 9 |
| 2.1.1.1.2 Insentif Pajak | 10 |
| 2.1.1.4 Tarif Pajak Penghasilan Wajib Pajak Badan Perseroan Terbuka..... | 12 |
| 2.1.2 Pengertian Kinerja Keuangan..... | 13 |
| 2.1.2.3 Metode Rasio Keuangan | 14 |
| 2.1.2.3.1 Rasio Profitabilitas | 15 |
| 2.2 Penelitian Sebelumnya | 19 |
| 2.3 Hipotesis dan/atau Model Analisis | 22 |

| | |
|---|-----------|
| 2.3.1 Model Analisis..... | 22 |
| 2.3.2 Hipotesis | 23 |
| BAB III..... | 26 |
| METODE PENELITIAN..... | 26 |
| 3.1 Pendekatan Penelitian | 26 |
| 3.3 Identifikasi Variabel..... | 28 |
| 3.4 Definisi Operasional Variabel | 29 |
| 3.5 Jenis dan Sumber Data..... | 31 |
| 3.6 Prosedur Pengumpulan Data | 31 |
| 3.7 Teknik Analisis | 32 |
| 3.7.1 Analisis Statistik Deskriptif | 32 |
| 3.7.2.1 Uji Normalitas..... | 33 |
| 3.7.3 Uji Hipotesis | 35 |
| 3.7.3.1 Uji Beda T-test | 35 |
| BAB IV | 37 |
| HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN | 37 |
| 4.1 Deskripsi Objek Penelitian..... | 37 |
| 4.2 Hasil Penelitian..... | 39 |
| 4.2.1 Analisis Statistik Deskriptif | 39 |
| 4.2.1.1 Analisis Kinerja Keuangan..... | 40 |
| 4.2.1.1.1 Analisis Rasio Profitabilitas..... | 40 |
| 4.2.1.1.2 Analisis Rasio Nilai Pasar | 40 |
| 4.2.1.2 Analisis Aktivitas Perdagangan Saham | 41 |
| 4.2.1.2.1 Analisis Frekuensi Perdagangan Saham | 41 |
| 4.3 Analisis Model atau Pengujian Hipotesis..... | 41 |

| | |
|---|-----------|
| 4.3.1 Uji Normalitas Data..... | 41 |
| 4.3.2 Uji Homogenitas | 43 |
| 4.4 Pembahasan..... | 45 |
| 4.4.1 Perbandingan <i>Return On Asset</i> Perusahaan yang Memperoleh Insentif Pajak dan Perusahaan yang Tidak Memperoleh Insentif Pajak | 45 |
| 4.4.2 Perbandingan Price Book Value Perusahaan yang Memperoleh Insentif Pajak dan Perusahaan yang Tidak Memperoleh Insentif Pajak | 46 |
| 4.4.3 Perbandingan Frekuensi Perdagangan Saham Perusahaan yang Memperoleh Insentif Pajak dan Perusahaan yang Tidak Memperoleh Insentif Pajak..... | 46 |
| BAB V..... | 48 |
| SIMPULAN DAN SARAN..... | 48 |
| 5.1 Kesimpulan | 48 |
| 5.2 Saran | 48 |
| 5.2.1 Bagi Pemilik/Pimpinan Perusahaan | 49 |
| 5.2.2 Bagi Investor..... | 49 |
| 5.2.3 Bagi Pemerintah | 49 |
| 5.2.4 Bagi Peneliti Selanjutnya..... | 49 |
| 5.3 Keterbatasan Penelitian | 50 |
| DAFTAR PUSTAKA | 51 |
| DAFTAR LAMPIRAN | 54 |

DAFTAR TABEL

| | |
|--|----|
| Tabel 1.1 Perbandingan PPh Badan Perusahaan Yang Memperoleh Insentif Dengan Perusahaan Yang Tidak Memperoleh Insentif | 3 |
| Tabel 2.1 Penelitian Sebelumnya | 19 |
| Tabel 3.1 Pemilihan Sampel..... | 27 |
| Tabel 3.2 Definisi Operasional Variabel..... | 30 |
| Tabel 4.1 Perusahaan Sampel Penelitian | 37 |
| Tabel 4.2 Statistik Deskriptif Perusahaan yang Memperoleh Insentif | 39 |
| Tabel 4.3 Statistik Deskriptif Perusahaan yang Tidak Memperoleh Insentif | 40 |
| Tabel 4.4 Hasil Uji Normalitas Data Kolmogorov Smirnov..... | 42 |
| Tabel 4.5 Hasil Uji Normalitas Data Kolmogorov Smirnov Setelah Transformasi Data | 43 |
| Tabel 4.6 Hasil Uji Homogenitas Levene's Test | 44 |
| Tabel 4.7 Perbandingan Hasil Uji Beda Independent Sampel t-test..... | 45 |

DAFTAR GAMBAR

| | |
|------------------------------------|----|
| Gambar 2.1 Kerangka Berpikir | 22 |
|------------------------------------|----|

DAFTAR LAMPIRAN

| | |
|--|----|
| Lampiran 1 Return On Assets 2020-2021..... | 54 |
| Lampiran 2 Price Book Value 2020-2021 | 59 |
| Lampiran 3 Frekuensi Perdagangan Saham 2020-2021 | 64 |
| Lampiran 4 Output SPSS Statistik Deskriptif Perusahaan Yang Memperoleh Insentif Pajak | 67 |
| Lampiran 5 Output SPSS Statistik Deskriptif Perusahaan Yang Tidak Memperoleh Insentif Pajak | 67 |
| Lampiran 6 Output SPSS Uji Normalitas Sebelum Transformasi Data | 67 |
| Lampiran 7 Output SPSS Grafik Histogram | 68 |
| Lampiran 8 Output SPSS Uji Normalitas Sesudah Tranformasi Data & Menggunakan Metode Monte Carlo | 69 |
| Lampiran 9 Output SPSS Uji Homogenitas | 69 |
| Lampiran 10 Output SPSS Uji Independent Sampel t-Test | 70 |

ABSTRAK

Tujuan yang dilaksanakan pada penelitian yang dituliskan untuk menganalisis ketidaksamaan kinerja keuangan serta aktivitas perdagangan antara perseroan terbuka sektor manufaktur yang telah tercatat di Bursa Efek Indonesia yang memperoleh insentif pajak PP No. 30 Tahun 2020 serta yang tidak memperoleh insentif pajak PP No. 30 Tahun 2020. Dengan adanya fasilitas tersebut, industri yang persyaratan yang ditentukan terpenuhi dapat memperoleh pengurangan tarif pajak pendapatan sebesar 3% dari tarif umum. Kinerja Keuangan diproxykan memakai rasio profitabilitas yaitu *return on assets* serta rasio nilai pasar yaitu *price book value*. Sementara itu aktivitas perdagangan saham diproxykan menggunakan frekuensi perdagangan saham Objek yang dipakai dalam penelitian yang ditulis yaitu industri manufaktur yang memperoleh fasilitas PP No. 30 Tahun 2020 serta industri manufaktur yang tidak memperoleh fasilitas PP No. 30 Tahun 2020 sepanjang tahun 2020- 2021. Uji hipotesis memakai uji beda(independent sampel t- test) yakni uji pihak kanan(one tailed t- test) dengan alat bantu berbentuk aplikasi IBM SPSS Statistics 24. 0. Hasil penelitian tersebut memperlihatkan bahwa return on assets, price book value serta frekuensi perdagangan saham industri yang memperoleh insentif pajak PP No. 30 Tahun 2020 akan lebih baik dibanding industri yang tidak memperoleh insentif berupa pajak PP No. 30 Tahun 2020.

Kata kunci: insentif pajak, kinerja keuangan, aktivitas perdagangan saham

ABSTRACT

This study analyzes the differences in financial performance and trading activities between public companies in the manufacturing sector listed on the Indonesia Stock Exchange that receive PP No. 30 of 2020 tax incentives and those that do not receive PP No. 30 of 2020 tax incentives. With this facility, companies that meet certain requirements can get a reduced income tax rate of 3% of the general rate. Financial performance is proxied using profitability ratios (return on assets) and market value ratios (price book value). While stock trading activity is proxied using the frequency of stock trading. The object of research is manufacturing companies that obtain PP No. 30 of 2020 facilities and manufacturing companies that do not obtain PP No. 30 of 2020 facilities during 2020 - 2021. Hypothesis testing uses a different test (independent sample t- test) namely the right side test (one tailed t-test) with the aid of IBM SPSS Statistics 24.0 software. The results of the study show that the return on assets, price book value and trading frequency of shares of companies that receive PP No. 30 of 2020 tax incentives are better than companies that do not receive PP No. 30 of 2020 tax incentives. Keywords: tax incentives, financial performance, stock trading activity