



UNIVERSITAS INDONESIA
FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN ILMU POLITIK
DEPARTEMEN ILMU ADMINISTRASI
PROGRAM SARJANA

SKRIPSI

**ANALISIS PERLAKUAN PAJAK PENGHASILAN
ATAS PEMBERIAN IMBALAN DALAM
HUBUNGAN KERJA BERUPA OPSI SAHAM**

oleh

**ENNY PUTRI KRISTIANI
0905232711**

Diajukan sebagai salah satu syarat dalam
memperoleh gelar
Sarjana Sosial dalam bidang Ilmu Administrasi

Depok, 2008

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur penulis panjatkan kehadirat Tuhan Yesus Kristus karena atas berkat, anugerah dan pimpinan-Nya semata skripsi ini dapat terselesaikan. Skripsi yang berjudul **“Analisis Perlakuan Pajak Penghasilan Atas Pemberian Imbalan Dalam Hubungan Kerja Berupa Opsi Saham”** ini ditujukan untuk mengetahui dan menganalisis mengenai perlakuan Pajak Penghasilan atas pemberian opsi saham kepada karyawan beserta setiap permasalahan yang timbul.

Penyelesaian skripsi ini tidak terlepas dari bantuan banyak pihak. Karena itu pada kesempatan ini, penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Drs. Asrori, MA, FLMI, selaku Ketua Program Sarjana Ekstensi Departemen Ilmu Administrasi.
2. Dra. Ning Rahayu, M.Si selaku Ketua Program Sarjana Ekstensi Departemen Ilmu Administrasi Fiskal serta selaku ketua sidang skripsi.
3. Darussalam, S.E., Ak., M.Si., LL.M., Int.Tax, selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan ilmu, pengarahan dan bimbingan. Terimakasih Pak, mohon maaf jika selama ini ada perkataan dan perbuatan yang tidak berkenan.
4. Ruston Tambunan, Ak.,M.Si.,M.Int.Tax, selaku penguji ahli dari skripsi ini.
5. Milla S. Setyowati, S.Sos, M.Ak, selaku sekretaris sidang.
6. Bapak Gunadi, Bapak Rachmanto Surahmat, Bapak Wahyu Tumakaka dan Staff Pajak PT XYZ sebagai informan yang telah bersedia berdiskusi dan berbagi informasi mengenai permasalahan yang diangkat dalam penulisan skripsi ini.
7. Papa dan Mama serta Ayu dan Kris sebagai keluarga yang selalu mendukung penulis dalam menyelesaikan skripsi ini. Terima kasih atas doa, cinta, serta semangat yang tiada putus.

8. Sahabat-sahabat terbaikku, Farida, Dita, Ira-Manto, Irma-Danu. Terimakasih atas semua telinga, waktu, dan dukungan semangat yang kalian berikan dalam perjalanan panjangku menyelesaikan skripsi ini. Thanks a lot!!
9. Teman-teman seperjuanganku Uthine, Rena, Riza dan Andre. Terimakasih atas kebersamaan dalam perjuangan kita selama ini. Tetap berjuang!
10. Teman-teman Pemuda GKJ Pangkalan Jati, Mba Ria, Brian, Dian, Jefnie, Andi, Mas Setyo. Terimakasih atas doa dan hatinya. Akhirnya!
11. Teman-teman teman-teman Diploma Perpajakan UI angkatan 2002 serta Ekstensi Fiskal UI angkatan 2005, Indira, Ina, Manda, Christine, Nida, Betha, Ircham, Adhit, Caca. Terima kasih atas semuanya.
12. Rekan-rekan HBnP Tax Consultant, Pak Drie, Mba Pia, Kak Lady, Mba Jill, Wiwin, Anna, Anti, Ayu, Mas Kamal, Pak Yahya, Adolf, Amir, Mas Samsul yang telah memberikan dukungan dan pengertiannya selama penyusunan skripsi ini. Thanks yo!!
13. Seluruh pihak yang namanya tidak bisa disebutkan satu persatu yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

Penulis berharap skripsi ini dapat bermanfaat bagi pihak-pihak yang membacanya meskipun penulis menyadari masih banyak kekurangan dalam penyusunan skripsi ini.

Jakarta, 14 Juni 2008

Penulis



UNIVERSITAS INDONESIA
FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN ILMU POLITIK
DEPARTEMEN ILMU ADMINISTRASI
PROGRAM SARJANA

LEMBAR PERNYATAAN KEASLIAN

Saya yang bertandatangan di bawah ini

Nama : Enny Putri Kristiani

NPM : 0905232711

Program Studi : Ilmu Administrasi Fiskal

Menyatakan bahwa Skripsi yang berjudul ANALISIS PERLAKUAN PAJAK PENGHASILAN ATAS PEMBERIAN IMBALAN DALAM HUBUNGAN KERJA BERUPA OPSI SAHAM benar-benar merupakan hasil karya pribadi dan seluruh sumber yang dikutip maupun dirujuk telah saya nyatakan dengan benar.

14 Juni 2008

ENNY PUTRI KRSITIANI

0905232711



UNIVERSITAS INDONESIA
FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN ILMU POLITIK
DEPARTEMEN ILMU ADMINISTRASI
PROGRAM SARJANA

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : Enny Putri Kristiani
NPM : 0905232711
Program Studi : Ilmu Administrasi Fiskal
Judul Skripsi : Analisis Perlakuan Pajak Penghasilan atas Pemberian Imbalan
Kepada Karyawan Berupa Opsi Saham

Telah diperiksa oleh Ketua Program Sarjana dan Pembimbing serta dinyatakan layak untuk diajukan ke sidang Skripsi Program Sarjana Departemen Ilmu Administtasi Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik Universitas Indonesia.

Disetujui oleh

Ketua Program Sarjana Ekstensi,
Departemen Ilmu Administrasi
FISIP UI

Pembimbing,

Drs. Asrori, MA, FLMI
NIP: 130702932

Darussalam, S.E., Ak., M.Si., LL.M., Int. Tax



UNIVERSITAS INDONESIA
FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN ILMU POLITIK
DEPARTEMEN ILMU ADMINISTRASI
PROGRAM SARJANA

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Enny Putri Kristiani
NPM : 0905232711
Program Studi : Ilmu Administrasi Fiskal
Judul Skripsi : Analisis Perlakuan Pajak Penghasilan atas Pemberian Imbalan
Kepada Karyawan Berupa Opsi Saham
Telah dipertahankan di hadapan sidang Penguji Skripsi Program Sarjana
Departemen Ilmu Administrasi Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik Universitas
Indonesia, pada
Hari : Jumat
Tanggal : 27 Juni 2008
Jam : 10.00 – 11.00

Penguji Skripsi

Ketua Sidang,

Dra. Ning Rahayu, M.Si
NIP/NUP

Pembimbing,

Darussalam, S.E., Ak., M.Si., LL.M., Int.Tax

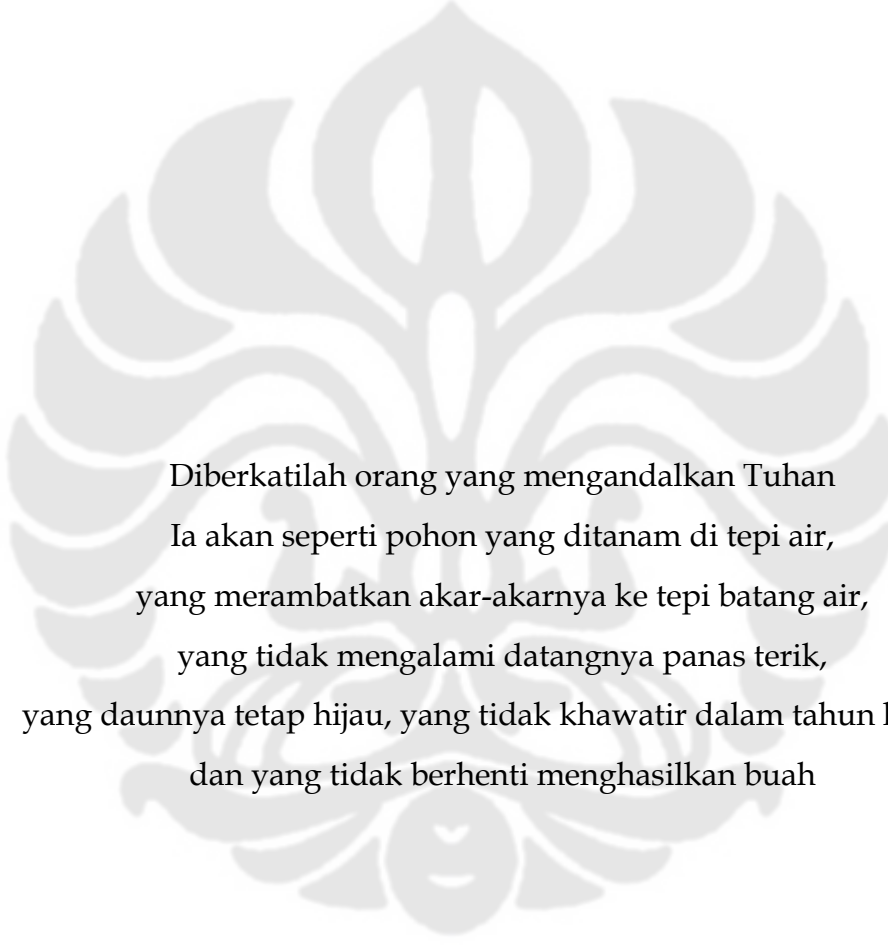
Penguji Ahli,

Ruston Tambunan, Ak., M.Si., M.Int.Tax

Sekretaris Sidang,

Milla S. Setyowati, S.Sos, M.Ak

*With trials you grow stronger in faith
With faith you move closer to God
With God you can survive in all things*



Diberkatilah orang yang mengandalkan Tuhan
Ia akan seperti pohon yang ditanam di tepi air,
yang merambatkan akar-akarnya ke tepi batang air,
yang tidak mengalami datangnya panas terik,
yang daunnya tetap hijau, yang tidak khawatir dalam tahun kering,
dan yang tidak berhenti menghasilkan buah

Thank you LORD for the strength to through all of this time

DAFTAR ISI

LEMBAR JUDUL	i
ABSTRAK	ii
KATA PENGANTAR	iii
LEMBAR PERNYATAAN KEASLIAN	v
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI	vi
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	vii
HALAMAN PERSEMBAHAN	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Pokok Permasalahan.....	5
C. Tujuan Penelitian.....	8
D. Signifikansi Penelitian.....	9
E. Sistematika Penelitian.....	10
BAB II KERANGKA TEORI DAN METODE PENELITIAN	
A. Tinjauan Pustaka.....	12
B. Tinjauan Literatur.....	15
B.1 <i>Options</i> dan <i>Stock Options</i>	15
B.2 <i>Employee Stock Ownerships Plans</i>	16
B.2.1 Sarana-Sarana Bagi Perusahaan Untuk Menerapkan <i>Employee Stock Options Plans</i>	17
B.3 <i>Employee Stock Options</i>	21
B.4 Saat Pemajakan <i>Employee Stock Options</i>	22
B.5 Penghasilan dari Transaksi ESOP.....	23
B.5.1 <i>Employment Income</i>	23
B.5.2 <i>Capital Gain</i>	24
B.5.3 <i>Ordinary Income</i>	25
B.5.4 Dividen.....	26
B.6 Perlakuan Pajak Penghasilan atas <i>Employee Stock Options</i> di Negara Lain.....	27
B.6.1 <i>Employee Stock Options</i> di Singapura.....	27
B.6.2 <i>Employee Stock Options</i> di India.....	28
B.6.3 <i>Employee Stock Options</i> di Amerika Serikat..	28
B.7 Pajak Internasional.....	30
C. Kerangka Pemikiran.....	32

D.	Metode Penelitian.....	34
D.1.	Pendekatan Penelitian.....	34
D.2	Jenis/Tipe Penelitian	37
D.3	Metode dan Strategi Penelitian.....	38
D.4	Hipotesis Kerja	40
D.5	Narasumber/Informan.....	40
D.6	Proses Penelitian.....	42
D.7.	Keterbatasan Penelitian.....	42
BAB III	<i>EMPLOYEE STOCK OPTIONS</i> DAN PERLAKUAN PAJAK PENGHASILANNYA	
A.	<i>Employee Stock Options</i>	43
B.	Perlakuan Pajak Penghasilan atas ESOP	47
B.1	Perlakuan Pajak Penghasilan atas ESOP di Indonesia.....	47
B.1.1	Perlakuan Pajak Penghasilan atas Penghasilan Sehubungan dengan Pekerjaan.....	47
B.1.2	Perlakuan Pajak Penghasilan atas Keuntungan Karena Penjualan/Pengalihan Harta	49
B.1.3	Perlakuan Pajak Penghasilan atas Dividen	50
B.2	Perlakuan Pajak Penghasilan atas ESOP di Amerika Serikat	51
C.	Perlakuan Pajak Penghasilan atas ESOP Berdasarkan Persetujuan Penghindaran Pajak Berganda (P3B) Indonesia – Amerika Serikat	53
C.1	Perlakuan PPh atas Penghasilan dari Pekerjaan Dalam Hubungan Kerja Berdasarkan P3B Indonesia-Amerika Serikat	53
C.2	Perlakuan PPh atas Penghasilan dari Keuntungan Pengalihan Harta Berdasarkan P3B Indonesi- Amerika Serikat	54
D.	Komentar OECD	55
BAB IV	ANALISIS PERLAKUAN PAJAK PENGHASILAN ATAS <i>EMPLOYEE STOCK OPTION</i>	
A.	Analisis Saat Pengenaan Pajak yang Tepat atas ESOP.....	59
A.1	Pengenaan PPh pada saat ESOP Diberikan (<i>grant of options</i>)	60
A. 2	Pengenaan ESOP pada saat ESOP Memenuhi Syarat Untuk Dilaksanakan (<i>vesting of options</i>)	63
A.3	Pengenaan PPh pada saat ESOP Dilaksanakan (<i>exercise of options</i>)	64
A.4	Pengenaan PPh pada saat Saham yang Diperoleh Melalui ESOP Dijual (<i>sale of the shares received on exercise of the options</i>).....	66
B.	Analisis Karakteristik Penghasilan dari ESOP	68

	C. Analisis Konflik Perpajakan Internasional atas ESOP	75
BAB V	SIMPULAN DAN REKOMENDASI	
	A. Simpulan.....	82
	B. Rekomendasi	84
	DAFTAR PUSTAKA.....	86
	LAMPIRAN	
	DAFTAR RIWAYAT HIDUP	



DAFTAR TABEL

Tabel I.1.	Beberapa Emiten Dalam Negeri yang Menyelenggarakan ESOP	4
Tabel I.2.	Beberapa Perusahaan Multinasional yang Menyelenggarakan ESOP Bagi Karyawan di Indonesia	4
Tabel II.1.	Perbedaan Penelitian antara Peneliti dengan Peneliti-Peneliti Sebelumnya	13
Tabel II.2.	Perlakuan Pajak Penghasilan atas ESOP di Negara Singapura dan India	28
Tabel II.3.	Perlakuan Perlakuan Pajak Penghasilan atas ESOP di Amerika Serikat	30



DAFTAR GAMBAR

Gambar II.1.	Kerangka Pemikiran	34
Gambar IV.1.	Ilustrasi 1	77
Gambar IV.2.	Ilustrasi 2	79



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Transkrip Wawancara

Lampiran 2 Peraturan Perpajakan

Lampiran 3 Surat Dinas

