



**UNIVERSITAS INDONESIA**

**ANALISIS PEMENUHAN ASAS KEADILAN DAN  
NETRALITAS PADA KEBIJAKAN PAJAK PENGHASILAN  
ATAS DIVIDEN YANG DITERIMAWAJIB PAJAK  
ORANG PRIBADI**

**TESIS**

**OLEH :  
HENNY RETNANI KUSUMAWARDANI  
NPM : 0806470604**

**FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN ILMU POLITIK  
DEPARTEMEN ILMU ADMINISTRASI  
PROGRAM PASCASARJANA  
KEKHUSUSAN ADMINISTRASI DAN KEBIJAKAN PERPAJAKAN**

**JAKARTA  
JUNI, 2010**

**Tesis ini adalah hasil karya saya sendiri,  
dan semua sumber baik yang dikutip maupun dirujuk  
telah saya nyatakan dengan benar.**

**Nama : Henny Retnani Kusumawardani**

**NPM : 0806470604**

**Tanda Tangan : *Henny R.***

## LEMBAR PERSETUJUAN PEMBIMBING TESIS

Judul Tesis : Analisis Pemenuhan Asas Keadilan Dan Netralitas Pada Kebijakan Pajak Penghasilan Atas Dividen Yang Diterima Wajib Pajak Orang Pribadi

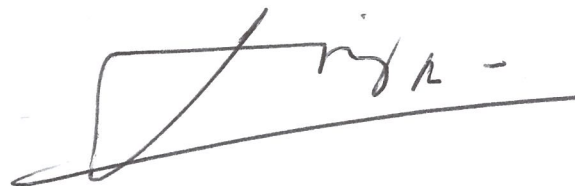
Penyusun : Henny Retnani Kusumawardani

NPM : 0806470604

Program Studi : Ilmu Administrasi

Kekhususan : Administrasi dan Kebijakan Perpajakan

**Pembimbing Tesis:**

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'ning r -', written over a horizontal line.

**(Dr. Ning Rahayu, M.Si.)**

## HALAMAN PENGESAHAN

Tesis ini diajukan oleh :

Nama : Henny Retnani Kusumawardani  
NPM : 0806470604  
Program Studi : Ilmu Administrasi Kekhususan Administrasi dan Kebijakan Perpajakan  
Judul Tesis : Analisis Pemenuhan Asas Keadilan Dan Netralitas Pada Kebijakan Pajak Penghasilan Atas Dividen Yang Diterima Wajib Pajak Orang Pribadi

**Telah berhasil dipertahankan di hadapan Dewan Penguji dan diterima sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Magister Sains (M.Si) pada Program Pascasarjana Departemen Ilmu Administrasi, Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik, Universitas Indonesia.**

## DEWAN PENGUJI

Ketua Sidang : Prof. Dr. Eko Prasajo, Mag.rer.publ

(.....)

Pembimbing : Dr. Ning Rahayu, M.Si

(.....)

Pembaca Ahli : Prof. Dr. Safri Nurmantu, M.Si

(.....)

Sekretaris Sidang: Drs. Heri Fathurahman, M.Si

(.....)

Ditetapkan di : Jakarta

Tanggal : 30 Juni 2010

## KATA PENGANTAR

Puji Syukur penulis panjatkan ke hadirat Allah SWT, karena atas rahmat dan kemudahan dari Nya penulis dapat menyelesaikan tesis ini. Tesis ini merupakan prasyarat untuk memperoleh gelar Magister Sains Ilmi Administrasi Kekhususan Adminitrasi dan Kebijakan Perpajakan pada Program Pascasarjana Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik, Universitas Indonesia. Tesis ini menganalisis Pemenuhan Asas Keadilan Dan Netralitas Pada Kebijakan PPh Atas Dividen Yang Diterima Wajib Pajak Orang Pribadi.

Dalam penyusunan ini penulis menerima banyak dukungan dan bantuan yang diperoleh dari berbagai pihak. Untuk itu pada kesempatan ini, ijin penulis mengucapkan terimakasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak. Dr. Bambang Shergi Laksmono, M.Sc selaku Dekan FISIP Universitas Indonesia
2. Bapak Prof. Dr. Eko Prasajo, Mag.rer.publ selaku Ketua Program Studi Ilmu Administrasi Program Pascasarjana Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik Universitas Indonesia, sekaligus sebagai ketua sidang
3. Dr. Ning Rahayu, Msi, selaku pembimbing yang dengan sabar telah memberikan masukan-masukan dan bimbingannya sehingga penulis dapat menyelesaikan tesis ini.
4. M. Nasrun, Bpk. Wangsit, Bpk. Ujang, Prof. Gunadi dan Dr. Tafsir Nurhamid, selaku pihak-pihak yang bersedia memberikan menjadi informan dan memberi masukan bagi tesis ini
5. Para pegawai perpustakaan dan sekretariat di lingkungan Program Studi Ilmu Administrasi Kekhususan Perpajakan Program Pascasarjana FISI UI yang telah banyak membantu.
6. Orangtua dan adik-adik yang selalu memberikan semangat dan doanya kepada penulis
7. Teman-teman sekelas, teman-teman kantor dan teman-teman yang lain, terima kasih atas dukungan yang selalu diberikan.

Peneliti menyadari tesis ini jauh dari sempurna, oleh karena itu peneliti mengharapkan kritik dan saran yang membangun. Semoga penelitian ini dapat memberikan manfaat yang berarti bagi pembaca.

Jakarta, Juni 2010

Henny Retnani Kusumawardani

**HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI  
TUGAS AKHIR UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

---

Sebagai sivitas akademik Universitas Indonesia, saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Henny Retnani Kusumawardani  
NPM : 0806470604  
Program Studi : Pascasarjana  
Departemen : Ilmu Administrasi  
Fakultas : Ilmu Sosial dan Ilmu Politik  
Jenis Karya : Tesis

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Indonesia Hak Bebas Royalti Noneksklusif (*Non-exclusive Royalty Free Right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul :

Analisis Pemenuhan Asas Keadilan Dan Netralitas Pada Kebijakan Pajak  
Penghasilan Atas Dividen Yang Diterima Wajib Pajak Orang Pribadi

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini, Universitas Indonesia berhak menyimpan, mengalihkkan/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta  
Pada Tanggal : 30 Juni 2010

Yang Menyatakan



(Henny Retnani Kusumawardani)

**HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI  
TUGAS AKHIR UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

---

---

Sebagai sivitas akademik Universitas Indonesia, saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Henny Retnani Kusumawardani  
NPM : 0806470604  
Program Studi : Pascasarjana  
Departemen : Ilmu Administrasi  
Fakultas : Ilmu Sosial dan Ilmu Politik  
Jenis Karya : Tesis

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Indonesia Hak Bebas Royalti Noneksklusif (*Non-exclusive Royalty Free Right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul :

Analisis Pemenuhan Asas Keadilan Dan Netralitas Pada Kebijakan Pajak  
Penghasilan Atas Dividen Yang Diterima Wajib Pajak Orang Pribadi

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini, Universitas Indonesia berhak menyimpan, mengalihkan/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta

Pada Tanggal : 30 Juni 2010

Yang Menyatakan

(Henny Retnani Kusumawardani)

## ABSTRAK

Nama : Henny Retnani Kusumawardani  
Program Studi : Ilmu Administrasi dan Kebijakan Perpajakan  
Judul : Analisis Pemenuhan Asas Keadilan Dan Netralitas Pada Kebijakan Pajak Penghasilan Atas Dividen Yang Diterima Wajib Pajak Orang Pribadi

100 halaman + xiii halaman + 10 tabel + 2 gambar + 2 grafik + 42 daftar pustaka + lampiran

Sejak berlakunya Undang Undang (UU) No.36 tahun 2008 tentang Pajak Penghasilan, diatur ketentuan baru mengenai pemajakan dividen yang diterima atau diperoleh orang pribadi. Melalui Peraturan Pemerintah (PP) No.19 tahun 2009, pemajakan atas dividen yang diterima atau diperoleh orang pribadi dikenakan PPh final sebesar 10%. Penurunan tarif atas pemajakan dividen, diharapkan akan berpengaruh terhadap meningkatnya daya saing negara Indonesia untuk menarik investasi baik dari penanaman modal domestik maupun asing.

Tesis ini membahas kebijakan Pajak Penghasilan atas dividen yang diterima wajib pajak orang pribadi ditinjau dari asas keadilan dan netralitas sebagai dasar pemungutan pajak yang baik. Penelitian ini adalah penelitian kuantitatif dengan desain deskriptif. Hasil penelitian menyatakan bahwa kebijakan Pajak Penghasilan atas dividen yang diterima wajib pajak orang pribadi belum dapat memenuhi asas keadilan dan netralitas. Disarankan agar pemerintah melakukan evaluasi terhadap sistem pemajakan dividen agar mampu memenuhi asas keadilan dan netralitas.

Kata kunci :

Pajak Penghasilan, Dividen, Keadilan, Netralitas



## ABSTRACT

Name : Henny Retnani Kusumawardani  
Study Program : Tax Policy and Administration Science  
Title : Analysis of Equity and Neutrality Principles on Income Tax Policy Of Dividend Received By Individual Taxpayer

100 pages + xii pages + 10 tables + 2 pictures + 2 graphics + 42 references + attachments

Since the ratification of Act No.36 Year 2008, the imposition of Income Tax on Dividend Received by Domestic Individual Tax Payer was changed. According to Regulation No.19 of 2009, the tariff of Income Tax on Dividend Received by Domestic Individual Tax Payer is 10% through the imposition of final tax. The lower tariff may encourage Indonesia competitiveness to attract investment.

This thesis describes the income tax policy of dividend received by individual taxpayer based on equity and neutrality principles. The research approach used shall be a quantitative research using a descriptive research type. The research results indicate that income tax policy of dividend received by individual taxpayer have not met the terms of equity and neutrality principles. It is recommended that government perform an evaluation on the dividend taxation system to meet the terms of equity and neutrality principles

Keywords :

Income Tax, Dividend, Equity, Neutrality

## DAFTAR ISI

LEMBAR PERNYATAAN ORISINALITAS .....	i
LEMBAR PERSETUJUAN PEMBIMBING TESIS.....	ii
LEMBAR PENGESAHAN.....	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
LEMBAR PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH.....	v
ABSTRAK.....	vi
ABSTRACT.....	vii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GRAFIK.....	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
<b>BAB 1 PENDAHULUAN</b>	
1.1 LATAR BELAKANG.....	1
1.2 POKOK PERMASALAHAN.....	6
1.3 TUJUAN PENELITIAN.....	8
1.4 MANFAAT PENELITIAN.....	9
1.5 SISTEMATIKA PENULISAN.....	10
<b>BAB 2 TINJAUAN PUSTAKA</b>	
2.1 PENELITIAN – PENELITIAN SEBELUMNYA.....	12
2.2 TEORI-TEORI TERKAIT.....	16
2.2.1 KEBIJAKAN .....	16
2.2.2 FUNGSI PAJAK.....	20
2.2.3 PRINSIP PEMUNGUTAN PAJAK.....	21
2.2.4 PAJAK ATAS PENGHASILAN.....	28
2.2.5 DIVIDEN.....	33
2.2.6 OPERASIONALISASI KONSEP.....	42
<b>BAB 3 METODE PENELITIAN</b>	
3.1 PENDEKATAN PENELITIAN.....	43
3.2 JENIS PENELITIAN.....	44
3.3 TEKNIK PENGUMPULAN DATA.....	46
3.4 TEKNIK PENGOLAHAN DAN ANALISIS DATA.....	48
3.5 BATASAN PENELITIAN.....	48
3.6 KETERBATASAN PENELITIAN.....	49

BAB 4	KETENTUAN PERATURAN PERUNDANG-UNDANGAN PAJAK PENGHASILAN ATAS DIVIDEN YANG DITERIMA ATAU DIPEROLEH WAJIB PAJAK ORANG PRIBADI DALAM NEGERI	
4.1	PERIODE TAHUN 1983-1999.....	50
4.2	PERIODE TAHUN 2000-2008.....	55
4.3	PERIODE TAHUN 2009-SEKARANG.....	57
BAB 5	ANALISIS PEMENUHAN ASAS KEADILAN DAN NETRALITAS PADA KEBIJAKAN PAJAK PENGHASILAN ATAS DIVIDEN YANG DITERIMA ORANG PRIBADI	
5.1	Perubahan Peraturan Perpajakan Atas Dividen Yang Diterima Orang Pribadi Ditinjau dari Asas Keadilan dan Netralitas.....	62
5.2	Permasalahan-Permasalahan Yang Timbul Dengan Perubahan Perlakuan PPh Atas Dividen Yang Diterima Orang Pribadi.....	88
5.3	Upaya Direktorat Jenderal Pajak Mengatasi Efek <i>Economic Double Taxation</i> Dari Perlakuan PPh Atas Dividen Yang Diterima Orang Pribadi.....	95
BAB 6	SIMPULAN DAN SARAN	
6.1	SIMPULAN.....	99
6.2	SARAN.....	100
	DAFTAR PUSTAKA.....	101

## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	Kombinasi Beban Pajak Yang Harus Ditanggung Orang Pribadi Penerima Dividen Berdasarkan UU No.17 Tahun 2000	4
Tabel 5.1	Perbandingan Perhitungan PPh Antara <i>Global Taxation</i> & <i>Schedular Taxation</i>	71
Tabel 5.2	Perbandingan Besar Total Beban Pajak dan Tarif Pajak Efektif	77
Tabel 5.3	Perbandingan Beban Pajak Efektif Antara Beberapa Bentuk Investasi	82
Tabel 5.4	Perkembangan Realisasi Investasi 1999-2009	85
Tabel 5.5	<i>Foreign Direct Investment Overview</i>	86
Tabel 5.6	Perhitungan Besaran <i>Overtaxation</i> Berdasarkan UU No.17 Tahun 2000	89
Tabel 5.7	Perhitungan Besaran <i>Overtaxation</i> Berdasarkan PP No.19 Tahun 2009	90
Tabel 5.8	Perhitungan PPh Atas Dividen Yang Diterima Dari Singapura	94

## DAFTAR GRAFIK

Grafik 1.1	Jumlah Total Pengumpulan Dana Atas Saham Tahun 2004-2008	2
Grafik 5.1	Perbandingan Tarif UU PPh dan Tarif PPh Final Atas Dividen yang Diterima Orang Pribadi	79



## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1	Hubungan Pemajakan atas Perseroan dan Pemegang Sahamnya	37
Gambar 5.1	Ilustrasi Ketidaknetralan Kebijakan PPh Final Atas Dividen Yang Diterima Orang Pribadi	94



## DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Hasil Wawancara dengan Direktorat Jenderal Pajak
- Lampiran 2 : Hasil Wawancara dengan Akademisi
- Lampiran 3 : Hasil Wawancara dengan Investor

