



**UNIVERSITAS INDONESIA**

**ANALISIS KEBIJAKAN CFC  
(*CONTROLLED FOREIGN CORPORATION*) DI INDONESIA**

**TESIS**

**OLEH :  
FEBRYANTHI TIARA PUSPITA  
NPM : 0806441131**

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

**JAKARTA  
JUNI, 2010**



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

### LEMBAR PERNYATAAN KEASLIAN

Saya yang bertandatangan dibawah ini :

Nama : Febryanthi Tiara Puspita

NPM : 0806441131

Program Studi : Ilmu Administrasi kekhususan Administrasi dan Kebijakan  
Perpajakan

Judul Tesis : Analisis Kebijakan CFC (*Controlled Foreign Corporation*) di  
Indonesia

Menyatakan bahwa Tesis yang berjudul Analisis Kebijakan CFC (*Controlled Foreign Corporation*) di Indonesia benar-benar merupakan hasil karya pribadi dan seluruh sumber yang dikutip maupun dirujuk telah saya nyatakan dengan benar.

Juni 2010

Febryanthi Tiara Puspita  
NPM : 0806441131



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

**LEMBAR PERSETUJUAN PEMBIMBING TESIS**

Nama : Febryanthi Tiara Puspita  
NPM : 0806441131  
Program Studi : Ilmu Administrasi Kekhususan Administrasi dan Kebijakan  
Perpajakan  
Judul Tesis : Analisis Kebijakan CFC (*Controlled Foreign Corporation*) di  
Indonesia

Pembimbing Tesis :

Prof. Dr. Gunadi, MSc. Ak.



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

### LEMBAR PENGESAHAN TESIS

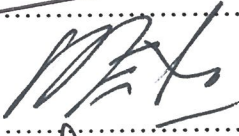
Saya yang bertandatangan dibawah ini :

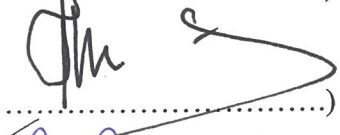
Nama : Febryanthi Tiara Puspita  
NPM : 0806441131  
Program Studi : Ilmu Administrasi kekhususan Administrasi dan Kebijakan  
Perpajakan  
Judul Tesis : Analisis Kebijakan CFC (*Controlled Foreign Corporation*) di  
Indonesia

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 : Dr. Niņg Rahayu, M.Si  (.....)

Pembimbing : Prof. Dr. Gunadi, M.Sc., Ak  (.....)

Penguji : Prof. Dr. Safri Nurmantu, M.Si  (.....)

Sekretaris Sidang : Drs.Teguh Kurniawan, M.Sc  (.....)

Ditetapkan di : Jakarta  
Tanggal : 21 Juni 2010



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

HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI  
TUGAS AKHIR UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

---

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

Nama : Febryanthi Tiara Puspita  
NPM : 0806441131  
Program Studi : Pascasarjana Kekhususan Administrasi dan Kebijakan Perpajakan  
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 Kebijakan CFC (*Controlled Foreign Corporation*) di Indonesia

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Universitas Indonesia berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan memublikasikan 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 : Juni 2010  
Yang menyatakan

Febryanthi Tiara Puspita



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

## ABSTRAK

**Febryanthi Tiara Puspita**  
**0806441131**

**Analisis Kebijakan CFC (*Controlled Foreign Corporation*) di Indonesia**  
**xiv + 109 + 7 tabel + 2 gambar + 8 lampiran daftar isi (30 buku + 3 peraturan**  
**perundang-undangan + 9 artikel)**

Investasi langsung luar negeri adalah salah satu ciri penting dari globalisasi. Indonesia turut berperan menjadi negara tujuan investasi dan negara investor. Sebagai negara investor, penduduk Indonesia melakukan investasi di luar negeri dengan menanamkan modalnya di perusahaan luar negeri, menjalankan usaha di luar negeri melalui cabang di luar negeri, dan atau mendirikan anak perusahaan di luar negeri.

Induk perusahaan yaitu penduduk di Indonesia dan anak perusahaan yang didirikan di luar negeri merupakan entitas terpisah. Sesuai dengan asas yurisdiksi, Indonesia hanya memiliki hak mengenakan pajak kepada induk perusahaan dengan *worldwide income basis*. Indonesia tidak berhak mengenakan pajak atas penghasilan anak perusahaan di luar negeri, kecuali anak perusahaan telah membaginya dalam bentuk dividen. Penangguhan pembagian dividen dapat dilakukan atas kontrol dari induk perusahaan dengan alasan bisnis atau juga sengaja untuk menghindari pengenaan pajak di Indonesia.

Untuk itu Indonesia mengatur cfc rules dalam Psl 18 ayat (2) Undang-Undang PPh menyatakan bahwa Menteri Keuangan berwenang menetapkan saat diperolehnya dividen oleh Wajib Pajak dalam negeri atas penyertaan modal paling rendah 50% pada badan usaha di luar negeri selain badan usaha yang menjual sahamnya di bursa efek. Peraturan pelaksanaan adalah KMK No 650/KMK.04/1994 yang di dalamnya menetapkan cfc rules berlaku hanya di 32 negara yang telah ditetapkan. Per 1 Januari 2009 diganti dengan PMK No 256/PMK.03/2008 dengan perubahan signifikan yang menghilangkan batasan 32 negara.

Penelitian ini membahas mengenai latar belakang dibuatnya kebijakan CFC, permasalahan yang ada atas kebijakan ini dan perubahan kebijakan ini jika ditinjau dari kepastian hukum dan netralitas. Pendekatan yang digunakan dalam penelitian ini adalah pendekatan gabungan. Jenis penelitian deskriptif analisis, dan merupakan jenis penelitian murni. Pengumpulan data dilakukan dengan studi pustaka, wawancara, kuesioner pertanyaan dan analisis data laporan keuangan BEI tahun 2007-2009. Hasil penelitian adalah ditemukannya beberapa permasalahan terkait implementasi CFC rules dan CFC telah memenuhi kepastian hukum dan netralitas.



UNIVERSITY OF INDONESIA  
FACULTY OF SOCIAL AND POLITICAL SCIENCES  
DEPARTMENT OF ADMINISTRATIVE SCIENCE  
POSTGRADUATE PROGRAM  
STUDY PROGRAM OF ADMINISTRATIVE SCIENCE  
MAJOR IN ADMINISTRATIVE AND FISCAL POLICY

## ABSTRACT

**Febryanthi Tiara Puspita**  
**0806441131**

***Analysis of CFC (Controlled Foreign Corporation ) Policy in Indonesia***  
**xiv + 109 + 7 tables + 2 charts+ 8 attachments bibliographies (30 books + 3 laws and regulations + 9 articles)**

Direct foreign investment is one of the prominent characteristic of globalization. Indonesia has been part of the destination country for investment, and also one of the investor countries. As an investor country, many of Indonesian corporations invest its capital in the foreign corporations, or doing their business in foreign countries through a foreign branch or establishing its foreign subsidiaries. Parent company, which is Indonesian resident corporations and her foreign subsidiaries are treated as a separate entity. In line with the residence jurisdiction principle, Indonesian government has the rights to tax the parent company on the worldwide income basis. However Indonesian government does not have the rights to tax the foreign subsidiaries, unless its foreign subsidiaries has distribute its revenue in form of dividend.

For the above reasons, Indonesian government, owns regulates the CFC rules, as stipulated in the Article 18(2) Income Tax Law as follow, the Ministry of Finance has the rights to deem the dividend income of Indonesian Tax Payers who a minimal 50% of shares in a foreign entity, aside from the foreign entity which is listed in the stock exchange. The implementing regulation is Decree of Minister of Finance No 650 Year 1994, which stipulates CFC rules in 32 designated foreign countries; however as per January 1, 2009, the regulation has been amended by the Minister of Finance No 256 Year 2008, with a very significant difference by not including the 32 designated foreign countries limitations.

This study is made to discuss the background of the CFC Rules policy issuance, problems which incurred from the policy, and the amendments of the regulations viewed from the certainty of Law and the neutrality aspects. The approach used in this study is the mixed approach, descriptive analysis, and pure research. Data has been gathered through literature research, interviews, questionnaires, and secondary data in form of Financial Statements of Indonesian corporations listed in the Indonesian Stock Exchange in the periods of 2007-2009. The result of this study is findings of several complications regarding the implementation of the CFC Rules and whether the CFC Rules has fulfilled the Certainty of Law and Neutrality aspects.

## 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 Ilmu Administrasi Kekhususan Administrasi dan Kebijakan Perpajakan pada Program Pascasarjana Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik, Universitas Indonesia. Tesis ini menganalisis kebijakan *Controlled Foreign Corporation* di Indonesia

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. Dr. Bambang Shergi Laksmono, MSc selaku dekan Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik Universitas Indonesia
2. Prof. Dr. Eko Prasajo, Mag.rer.publ, selaku Ketua Program Pascasarjana Departemen Ilmu Administrasi Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik Universitas Indonesia
3. Prof. Dr. Gunadi MSc, Ak. selaku pembimbing yang dengan sabar telah memberikan masukan-masukan dan bimbingannya sehingga penulis dapat menyelesaikan tesis ini.
4. Prof. Dr. Safri Nurmantu, MSi, selaku penguji yang telah bersedia memberi masukan dalam penyusunan tesis ini
5. Dr. Ning Rahayu, MSi, selaku ketua sidang yang telah bersedia memberi masukan dalam penyusunan tesis ini
6. Drs. Teguh Kurniawan, MSc, selaku sekretaris sidang yang telah bersedia memberi masukan dalam penyusunan tesis ini
7. Jul Seventa Tarigan, Drs. Rachmanto Surachmat dan Drs. Riza Nurkarim MBA, serta 40 fiskus yang tidak dapat disebutkan satu persatu selaku pihak-pihak yang bersedia memberikan menjadi informan dan memberi masukan bagi tesis ini.
8. Para dosen, pegawai perpustakaan dan sekretariat (khususnya kepada Mas Pri dan Mas Deni) di lingkungan Program Studi Ilmu Administrasi Kekhususan Perpajakan Program Pascasarjana FISIP UI yang telah banyak membantu.



9. Orangtua (dr. H.M.Ali Indra Hanafiah, MSc dan Hj. Titun Sumarni, SE) dan adik-adik (Ully dan Ical) yang selalu memberikan semangat dan doanya kepada penulis, walaupun kita “jauh di mata” tapi kalian “dekat di hati”, kalian selalu ada buat aku.
10. Seseorang yang selalu memberikan semangat tak henti-hentinya, menerima semua keluhan, menemani di setiap saat, My Aydut, *thanks for all*.
11. Keluarga Depok, Keluarga Cibubur dan teman-teman lama-ku khususnya Ellyn, Irma dan Danu yang tidak henti-hentinya memberi semangat
12. Teman-teman sekelas angkatan XIV S2 Pajak UI khususnya Henny, Indri, Rido dan Adi Yoga, tidak lupa semua “bapak-bapak gaul”, “ibu-ibu yang selalu baik hati”, dan teman-temanku yang selalu bersama dari D3, Icam, Manto dan Gator... buat semuanya *thanks* buat 2 tahun yang menyenangkan ini... *well we did it frenz finally*.
13. Teman-teman kantor dari HP Co dan DTS (*special for* “anak2 tengah” yang terlalu banyak buat disebutkan satu-satu), terima kasih atas semua canda tawa dan dukungan yang selalu diberikan dari awal kuliah sampai akhir penyusunan tesis ini.

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

Febryanthi Tiara Puspita

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
LEMBAR PERNYATAAN KEASLIAN.....	ii
LEMBAR PERSETUJUAN PEMBIMBING TESIS.....	iii
LEMBAR PENGESAHAN TESIS.....	iv
HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI TUGAS.....	v
AKHIR UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS	
ABSTRAK.....	vi
ABSTRACT.....	vii
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Perumusan Masalah.....	12
1.3 Tujuan Penelitian.....	14
1.4 Manfaat Penelitian.....	14
1.5 Sistematika Penulisan.....	15
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	16
2.1 Penelitian – Penelitian Sebelumnya.....	16
2.2 Investasi.....	20
2.2.1 Bentuk-bentuk Investasi.....	20
2.2.2 Pendirian Anak Perusahaan di Luar Negeri.....	23
2.2.3 Pemilihan Negara Tempat Investasi.....	23
2.3 Kebijakan.....	25
2.3.1 Kebijakan Publik.....	25
2.3.2 Kebijakan Fiskal dan Kebijakan Pajak.....	27
2.4 Netralitas dan Kepastian Hukum.....	29
2.4.1 <i>The Neutrality Principle</i> .....	29
2.4.2 <i>Certainty</i> .....	30
2.5 Dividen.....	32
2.5.1 Pengertian Dividen.....	32
2.5.2 <i>Deferral</i> .....	33
2.6 <i>Tax Avoidance</i> .....	35
2.7 <i>Controlled Foreign Corporation (CFC) Rules</i> .....	38
2.7.1 Latar Belakang dan Tujuan.....	38
2.7.2 Pendekatan dalam <i>CFC Rules</i> .....	40
2.7.3 Ketentuan Pemajakan atas CFC.....	46

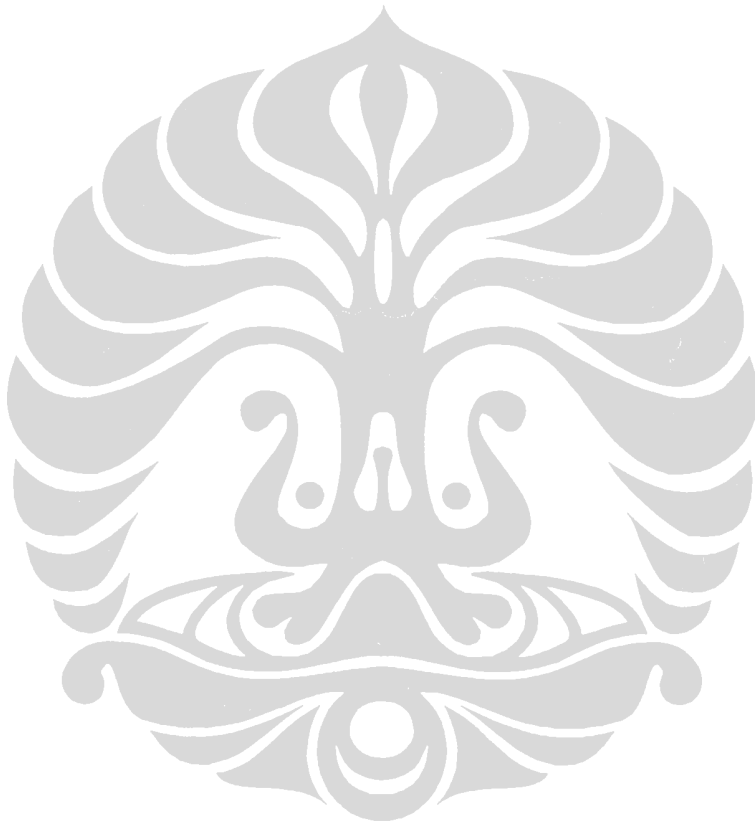
2.8 Operasionalisasi Konsep.....	49
2.9 Kerangka Pemikiran Penelitian.....	49
<b>BAB III METODE PENELITIAN.....</b>	<b>52</b>
3.1 Pendekatan Penelitian.....	52
3.2 Jenis Penelitian.....	53
3.2.1 Berdasarkan Tujuan Penelitian.....	53
3.2.2 Berdasarkan Manfaat Penelitian.....	54
3.2.3 Berdasarkan Dimensi Waktu.....	55
3.2.4 Berdasarkan Teknik Pengumpulan Data.....	55
3.2.5 Berdasarkan Teknik Analisis Data.....	59
3.3 Teknik Pengolahan Dan Analisis Data.....	60
3.4 Hipotesis Kerja.....	61
3.5 Proses Penelitian/Informasi.....	61
3.6 Keterbatasan Penelitian.....	63
<b>BAB IV ANALISIS KEBIJAKAN CFC (<i>CONTROLLED FOREIGN CORPORATION</i>) DI INDONESIA.....</b>	<b>64</b>
4.1 Analisis Latar Belakang CFC di Indonesia.....	64
4.2 Analisis Kebijakan CFC di Indonesia.....	70
4.3 Analisis Kepastian Hukum dan Netralitas Atas CFC Indonesia	99
<b>BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....</b>	<b>103</b>
5.1 Simpulan.....	103
5.2 Saran.....	104
<b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>	<b>106</b>

## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	:	Perkembangan Realisasi Investasi 1999-2009.....	2
Tabel 1.2	:	<i>FDI Overview</i> (dalam jutaan dolar).....	4
Tabel 1.3	:	Penerimaan Dalam Negeri 1999-2009 .....	6
Tabel 1.4	:	Perbandingan KMK No.650/KMK.04/1994 dengan ..... PMK No 256/PMK.03/2008	11
Tabel 2.1	:	Matriks Perbandingan Penelitian <i>CFC rules</i> sebelumnya	16
Tabel 2.2	:	Operasionalisasi Konsep.....	49
Tabel 4.1	:	Rekapitulasi Jawaban Kuesioner.....	92

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 :	Kerangka Pemikiran Penelitian.....	51
Gambar 4.1 :	Gambaran Konsep CFC.....	67



## DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Hasil Wawancara dengan Pejabat Direktorat Jenderal Pajak
- Lampiran 2 : Hasil Wawancara dengan Praktisi
- Lampiran 3 : Hasil Wawancara dengan Akademisi
- Lampiran 4 : Tabel rekapitulasi laporan keuangan tahun 2007-2009 perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia yang memiliki anak perusahaan di luar negeri
- Lampiran 5 : Pedoman kuesioner kepada pemeriksa dan AR
- Lampiran 6 : Hasil kuesioner kepada pemeriksa dan AR
- Lampiran 7 : Keputusan Menteri Keuangan No. 650/KMK.04/1994 tgl 29 Desember 1994 tentang Penetapan Saat Diperolehnya Dividen atas Penyertaan Modal pada Badan Usaha di Luar Negeri yang Sahamnya tidak diperdagangkan di Bursa Efek, berlaku efektif sejak 1 Januari 1995
- Lampiran 8 : Peraturan Menteri Keuangan No.256/PMK.03/2008 tentang Penetapan Saat Diperolehnya Dividen oleh Wajib Pajak Dalam Negeri atas Penyertaan Modal pada Badan Usaha di Luar Negeri selain Badan Usaha yang menjual sahamnya di Bursa Efek, berlaku sejak 1 Januari 2009