



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

TESIS

ANALISIS SKEMA RESTRUKTURISASI KREDIT PADA PT. ABC DAN
PENGARUHNYA TERHADAP PAJAK PENGHASILAN

Diajukan Untuk Memenuhi Persyaratan Memperoleh Gelar
Magister Sains (M.Si.) dalam Ilmu Administrasi

Oleh :

Nama : Wahyati

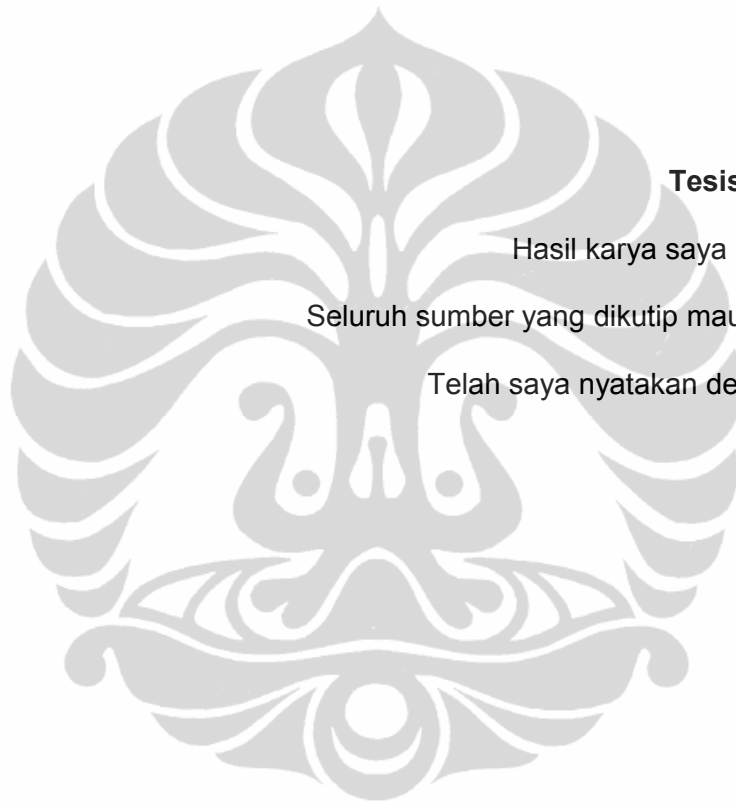
NPM : 6905031444

Program Studi : Ilmu Administrasi

Kekhususan : Administrasi & Kebijakan Perpajakan

JAKARTA
2008

LEMBAR PERNYATAAN ORISINALITAS



Tesis ini adalah
Hasil karya saya sendiri, dan
Seluruh sumber yang dikutip maupun dirujuk
Telah saya nyatakan dengan benar

Wahyati

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

TANDA PERSETUJUAN PEMBIMBING TESIS

Nama : Wahyati
NPM : 6905031444
Judul : Analisis Skema Restrukturisasi Kredit pada PT. ABC dan Pengaruhnya terhadap Pajak Penghasilan.

Pembimbing Tesis,

(Drs. Tafsir Nurchamid MSi, Ak)

UNIVERSITAS INDONESIA

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

LEMBAR PENGESAHAN TESIS

Nama : Wahyati
NPM : 6905031444
Judul : Analisis Skema Restrukturisasi Kredit pada PT. ABC dan
Tesis Pengaruhnya terhadap Pajak Penghasilan.

Tesis ini telah dipertahankan di hadapan Sidang Penguji Tesis Program Pascasarjana, Departeman Ilmu Administrasi, Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik Universitas Indonesia, pada tanggal 11 bulan juli, tahun dua ribu delapan dan telah dinyatakan : LULUS

Tim Penguji :

Ketua Sidang : Prof. Dr. Bhenyamin Hoessein (.....)

Sekretaris Sidang : Drs. Zuliansyah Putra Z, MSi (.....)

Pembimbing : Drs. Tafsir Nurchamid, MSi, Ak (.....)

Penguji Ahli : Drs. Iman Santoso, MSi (.....)

**UNIVERSITY OF INDONESIA
FACULTY OF SOCIAL AND POLITIC SCIENCES**

**POSTGRADUATE PROGRAM
DEPARTMENT OF ADMINISTRATIVE SCIENCE
CONCENTRATION OF TAX ADMINISTRATION AND POLICY**

ABSTRACT

Wahyati
6905031444

Analysis of The Credit Restructuring Scheme at PT. ABC and Its Impact to Income Tax.

xii + 111 pages + 22 tabels + 13 enclosures.

Bibliography: 31 literature books + 10 Journals, regulation and other literatures.

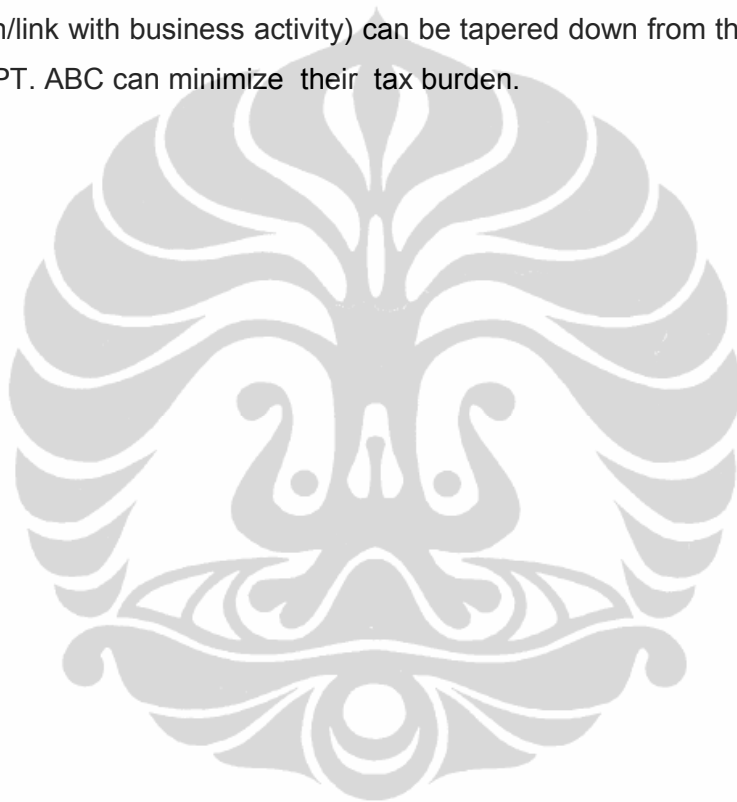
The objective of this research is to analyze the alternative of credit restructuring scheme at PT. ABC and its implication to income tax. The location of the research is PT. Bank Negara Indonesia (BNI) Persero Tbk. The object of the research is a debtor of PT BNI, that is PT. ABC, a company that manufactures soap and detergent.

PT. ABC has become the debtor of BNI since 1997. Since June 2007, PT. ABC has faced other financial difficulties, because some of the working capital own has been used to cover the building construction cost over run and the ship docking cost belonging to their ABC group. As a result PT. ABC has not been able to fulfill a number of orders from customers that makes their sale turnover decreases and this means a big loss for the company.

The research method used in this study is descriptive analysis method, whereas the data collection method is by doing the field study and library study. The Scheme Analysis of Restructuring is used to figure out the right scheme that can be used to analyze the problem occurred at PT. ABC, as a result, the credit risks can be minimized and the working performance can be enhanced. Next, the credit restructuring alternative is connected to the potential income tax.

Based on the cash flow projection, it is believed that on a long term, the financial condition of PT. ABC improves, that the company can fulfill that obligation to cost operating expenses, loan installment and loan interests.

Based on the analysis result, the pattern of alternative restructuring conducted by PT. ABC does not impose any tax because in the pattern of restructuring alternative referred , there is no reduction or debt liberation so there is no additional economic burden for PT. ABC, since, restructuring has been conducted by rescheduling unpaid loan interests without reducing debt nominal value. All costs regarding the restructuring conducted by PT. ABC (like notary expense for statutes change , loan interest expenses and costs that have direct relation/link with business activity) can be tapered down from their taxable income that PT. ABC can minimize their tax burden.



**UNIVERSITAS INDONESIA
FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN ILMU POLITIK
DEPARTEMEN ILMU ADMINISTRASI
PROGRAM PASCASARJANA**

**PROGRAM STUDI ILMU ADMINISTRASI
KEKHUSUSAN ADMINISTRASI DAN KEBIJAKAN PERPAJAKAN**

ABSTRAK

**Wahyati
6905031444**

Analisis Skema Restrukturisasi Kredit pada PT. ABC dan Pengaruhnya terhadap Pajak Penghasilan.

xii + 111 halaman + 22 tabel + 13 lampiran.

Daftar Pustaka : 31 buku literatur + 10 Jurnal, peraturan dan literatur lainnya.

Tujuan penelitian ini adalah untuk menganalisis skema restrukturisasi kredit PT. ABC dan implikasinya terhadap pajak penghasilan. Lokasi penelitian adalah PT. Bank Negara Indonesia (BNI) Persero Tbk. Sedangkan objek penelitian adalah debitur BNI yaitu PT. ABC yang merupakan perusahaan yang bergerak pada industri sabun mandi dan detergen.

PT. ABC menjadi debitur BNI sejak tahun 1997. Sejak Juni 2007, PT. ABC mengalami kesulitan keuangan, karena sebagian modal kerja yang dimiliki digunakan untuk menutup *cost over run* pembangunan gedung dan doking kapal grup usahanya. Akibatnya PT. ABC tidak dapat mengerjakan sejumlah order dari pelanggan sehingga omset penjualan menurun dan perusahaan menderita kerugian yang cukup besar.

Metode penelitian yang dilakukan adalah metode deskriptif analitis,. Sementara metode pengumpulan data dengan studi lapangan dan studi kepustakaan. Analisis pola restrukturisasi digunakan untuk mengetahui pola restrukturisasi yang dapat digunakan untuk mengatasi permasalahan PT. ABC sehingga resiko kredit di BNI dapat diperkecil dan kinerja PT. ABC dapat meningkat. Selanjutnya alternatif restrukturisasi kredit tersebut dikaitkan dengan potensi pajak penghasilannya.

Berdasarkan proyeksi *cash flow* diketahui bahwa dalam jangka panjang kondisi keuangan PT. ABC dinilai membaik. sehingga perusahaan dapat memenuhi kewajiban-kewajibannya baik berupa biaya operasional, angsuran pinjaman dan bunga pinjaman.

Berdasarkan hasil analisa, skema restrukturisasi yang dilakukan PT. ABC tidak menimbulkan potensi dikenakan pajak karena dalam skema restrukturisasi tersebut tidak ada pengurangan atau pembebasan utang sehingga tidak ada tambahan kemampuan ekonomis bagi PT. ABC. Biaya-biaya yang berkaitan dengan restrukturisasi yang dilakukan PT. ABC (seperti biaya notaris untuk perubahan anggaran dasar , biaya bunga pinjaman dan biaya-biaya mempunyai hubungan langsung dengan kegiatan usaha) dapat dikurangkan dari penghasilan kena pajak PT. ABC sehingga PT. ABC dapat meminimalisir beban pajaknya.



KATA PENGANTAR

Dengan memanjatkan puji syukur ke hadirat Allah SWT, maka akhirnya penulis dapat menyelesaikan tesis ini dengan judul "Analisis Skema Restrukturisasi Kredit pada PT. ABC dan Pengaruhnya terhadap Pajak Penghasilan."

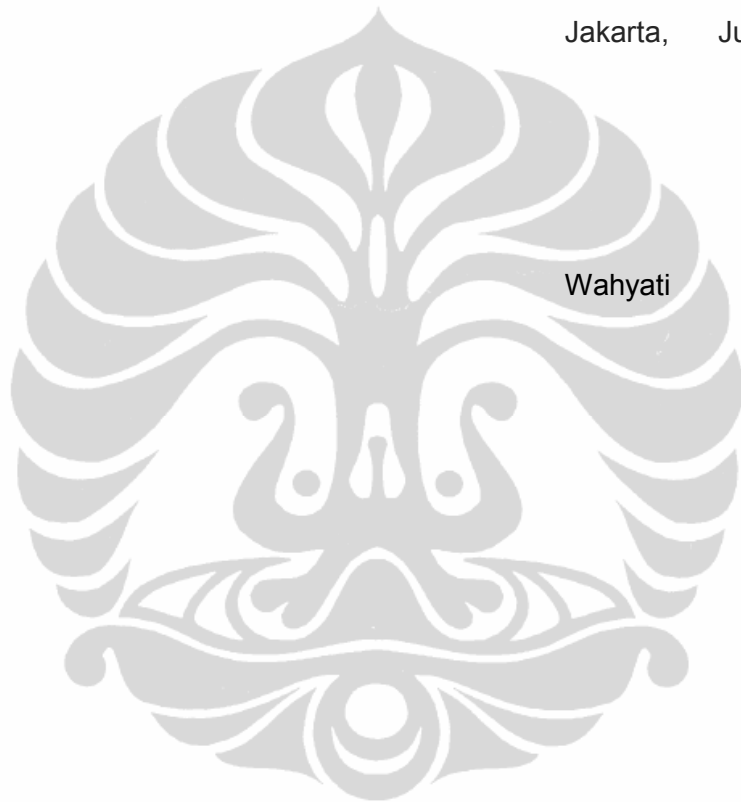
Penulis menyadari sepenuhnya bahwa tesis ini tidak akan diselesaikan tanpa adanya bantuan dari berbagai pihak, baik bantuan moril maupun materil. Oleh karena itu penulis menyampaikan penghargaan dan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Prof. Dr. Bhenyamin Hoessein, SH, selaku Ketua Program Studi Ilmu Administrasi Program Pascasarjana Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik Universitas Indonesia.
2. Bapak Drs. Tafsir Nurchamid, Msi Ak, selaku Pembimbing Tesis, yang telah memberikan pengarahan sehingga tesis ini dapat terwujud.
3. Drs. Zuliansyah Putra Z., MSi, selaku Sekretaris Program Pascasarjana Departemen Ilmu Administrasi Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik Universitas Indonesia dan Sekretaris Sidang Penguji Tesis.
4. Bapak Dr. Walujo Iman Isworo, M.Ec dan Dr. Kanti Walujo yang telah memberikan dorongan, semangat, dan pengarahan sehingga tesis ini dapat terwujud.
5. Pimpinan Universitas Indonesia, serta staf yang telah memberikan kemudahan-kemudahan dalam penulisan tesis ini.
6. Bapak Edi Widiyanto, Ibu Anis Risauwati, Bapak Syah Jehan Jimmy Aziz, dan seluruh manajemen BNI SKC Jatinegara yang telah memberikan begitu banyak kemudahan selama Penulis menjalani kuliah dan penulisan tesis ini.
7. Teman-teman BNI : Rossa, Retno, Adriana, Agustina, Melly, Diah, Inong, Yudi, terima kasih atas pertemanan yang indah.
8. Penulisan tesis ini secara khusus , penulis persembahkan kepada orang tua dan suami tercinta, yang dengan penuh kesabaran selalu memberikan dukungan moril sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan ini.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa masih banyak terdapat kekurangan dan ketidaksempurnaan dalam penulisan tesis ini. Namun penulis

telah berusaha semaksimal mungkin untuk menyelesaikan tesis ini dengan sebaik-baiknya. Oleh karena itu segala saran dan kritik yang membangun sangat penulis harapkan untuk dapat dijadikan bahan perbaikan di masa yang akan datang.

Jakarta, Juni 2008



DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
ABSTRAK.....	v
KATA PENGANTAR.....	ix
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xiii
BAB I : PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Permusan Masalah.....	11
C. Tujuan dan Signifikansi Penelitian.....	11
D. Sistematika Penulisan.....	12
BAB II : TINJAUAN LITERATUR DAN METODOLOGI PENELITIAN	
A. Tinjauan Literatur.....	14
1. Aspek Restrukturisasi Kredit.....	14
1.1 Pengertian Kredit.....	14
1.2 Kualitas Aset dan Kolektibilitinya.....	17
1.3 Kredit Bermasalah.....	19
1.4 Restrukturisasi Kredit.....	20
2. Aspek Perpajakan.....	26
2.1 Pengertian Pajak.....	26
2.2 Pengertian Penghasilan untuk Keperluan Perpajakan.....	28
2.3 Perencanaan Pajak.....	31
2.4 Pemajakan atas Restrukturisasi.....	33
3. Analisis Rasio Keuangan.....	40
4. Proyeksi Laporan Keuangan.....	42
B. Metode Penelitian.....	44
1. Pendekatan Penelitian.....	44
2. Jenis Penelitian.....	44
3. Metode dan Strategi Penelitian.....	44
3.1 Metode Pengumpulan Data.....	.44

3.2 Pengolahan dan Strategi Penelitian.....	45
3.3 Hipotesis Kerja.....	45
3.4 Nara Sumber/informan.....	46
3.5 Proses Penelitian.....	46
3.6 Penentuan Lokasi dan Objek Penelitian.....	47
3.7 Keterbatasan Penelitian.....	47
3.8 Penelitian Sejenis.....	47
BAB III : GAMBARAN UMUM OBJEK PENELITIAN	
A. Gambaran Umum BNI.....	50
1. Profil Singkat BNI.....	50
2. Komposisi Kredit BNI.....	51
3. Skema Retrukturisasi Kredit di BNI.....	53
B. Gambaran Umum PT. ABC.....	63
1. Aspek Umum dan Manajemen.....	63
2. Hubungan dengan BNII.....	65
3. Aspek Teknis Produksi.....	66
4. Aspek Pemasaran.....	71
BAB IV : HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	
A. Pengantar.....	75
B. Analisis Rasio Keuangan.....	80
C. Alternatif Restukturisasi Kredit.....	88
D. Pajak Penghasilan Atas Restrukturisasi Kredit.....	103
E. Kesimpulan Hipotesa Kerja.....	106
BAB V : SIMPULAN DAN SARAN	
A. Simpulan.....	107
B. Saran.....	108
DAFTAR PUSTAKA.....	109
LAMPIRAN	
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 Rasio Keuangan.....	42
Tabel 2.2 Perbedaan Tujuan Penelitian.....	48
Tabel 2.3 Perbedaan Hasil Penelitian.....	49
Tabel 3.1 Komposisi Kredit BNI Berdasarkan Product Type tahun 2005 Tahun 2006 dan Tahun 2007.....	51
Tabel 3.2 Komposisi Kredit BNI Berdasarkan Kualitas Kredit Tahun 2006 Tahun 2006 dan Tahun 2007.....	52
Tabel 3.3 Susunan Pengurus dan Pemegang Saham PT. ABC.....	63
Tabel 3.4 Susunan Pengurus dan Pemegang Saham PT. NRP.....	65
Tabel 3.5 Posisi Pinjaman PT. ABC.....	65
Tabel 3.6 Produk PT. ABC.....	68
Tabel 4.1 Matriks Risiko.....	78
Tabel 4.2 Analisa Laba Rugi.....	81
Tabel 4.3 Analisa Neraca.....	82
Tabel 4.4 Rekonsiliasi Harta Tetap.....	84
Tabel 4.5 Rekonsiliasi Modal.....	86
Tabel 4.6 Pernyataan Pengadaan Kas.....	87
Tabel 4.7 Susunan Pengurus dan Pemegang Saham PT. ABC sebelum Restrukturisasi.....	89
Tabel 4.8 Susunan Pengurus dan Pemegang Saham PT. ABC sesudah Restrukturisasi.....	90
Tabel 4.9 Asumsi Makroekonomi APBNP.....	93
Tabel 4.10 Perhitungan Kapasitas Produksi.....	95
Tabel 4.11 Proyeksi Penjualan.....	95
Tabel 4.12 Proyeksi Keuangan.....	98
Tabel 4.13 Komposisi Pembiayaan Kredit Investasi.....	100
Tabel 4.14 Analisa Kelayakan Proyek.....	102

LAMPIRAN

- Lampiran 1 Formulir Analisa Keuangan (Ikhtisar Keuangan dan Rugi Laba)
- Lampiran 2 Formulir Analisa Keuangan (Neraca)
- Lampiran 3 Formulir Analisa Keuangan (Rekonsiliasi Harta Tetap dan Lampiran
- Lampiran 4 Formulir Analisa Keuangan (Pernyataan Pengadaan Kas)
- Lampiran 5 Asumsi Cash Flow
- Lampiran 6 Analisa Proyek Keuangan (Ikhtisar Keuangan dan Rugi Laba)
- Lampiran 7 Analisa Proyek Keuangan (Neraca)
- Lampiran 8 Cash Flow tahun 1
- Lampiran 9 Cash Flow tahun 2, tahun 3, tahun 4 dan tahun 5.
- Lampiran 10 Skedul Angsuran Kredit Investasi
- Lampiran 11 Skedul Angsuran Kredit Investasi
- Lampiran 12 Skedul Angsuran PPH
- Lampiran 13 Perhitungan NPV, Perhitungan *Payback Period*, Perhitungan IRR,
Perhitungan PI (*Profitability Index.*)