



**UNIVERSITAS INDONESIA
FAKULTAS EKONOMI
PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI**

KARYA AKHIR

**ASPEK KEADILAN PENGENAAN PAJAK PENGHASILAN
TERHADAP TRANSAKSI PERDAGANGAN SAHAM
DI BURSA EFEK**

DIAJUKAN OLEH:

**HARRI ANDRIA
205065**

**UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN DARI SYARAT-SYARAT
GUNA MENCAPAI GELAR
MAGISTER AKUNTANSI
2008**



UNIVERSITAS INDONESIA
FAKULTAS EKONOMI
PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI

TANDA PERSETUJUAN KARYA AKHIR

Nama : **HARRI ANDRIA**
Nomor Mahasiswa : **205065**
Konsentrasi : **Perpajakan**
Judul : **ASPEK KEADILAN PENGENAAN PAJAK PENGHASILAN
TERHADAP TRANSAKSI PERDAGANGAN SAHAM
DI BURSA EFEK**

Tanggal: Ketua Program Studi : **Dr. Lindawati Gani**
Magister Akuntansi

Tanggal: Pembimbing Karya Akhir : **Drs. Jusuf Halim, MH**

KATA PENGANTAR

Syukur Alhamdulillah penulis panjatkan ke hadirat Allah SWT atas rahmat dan karunia Nya yang telah menuntun penulis sehingga dapat menyelesaikan penulisan karya akhir ini, yang merupakan sebagian syarat untuk dapat dinyatakan lulus dalam Program Magister Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Indonesia. Studi dan karya akhir ini tidak akan pernah selesai tanpa bantuan dan dorongan dari orang-orang sekeliling penulis. Untuk itu penulis hanturkan terima kasih dengan ketulusan hati atas selesainya studi ini kepada:

1. Orang tua yang senantiasa mendoakan dan mendorong penulis untuk dapat menyelesaikan studi ini.
2. Istri tercinta yang senantiasa menemani dalam suka dan duka, serta ananda Hazel dan Rava yang rela mengalah untuk kebersamaan dengan ayahanda tercintanya.
3. Bapak Drs. Jusuf Halim, MH selaku Dosen Pembimbing Karya Akhir yang telah memberikan masukan selama proses penulisan karya akhir ini.
4. Bapak Yanu Asmadi, DESSAF dan Ibu Christine, M. Int. Tax selaku Tim Penguji Karya Akhir.
5. Seluruh Dosen Program Magister Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Indonesia.
6. Rekan-rekan Mahasiswa Program Magister Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Indonesia Tahun Ajaran 2005/2006.
7. Sdr. Dedi Rizaldi dan Ihda Muktianto yang telah meluangkan waktu dan memberi dukungan penuh dalam penulisan ini.

8. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu, yang telah memberikan bantuan moril maupun materil selama proses penulisan karya akhir ini.

Semoga budi baik Bapak dan Ibu sekalian mendapat pahala yang setimpal dari Allah SWT. Akhirnya, penulis menyadari bahwa dalam penulisan karya akhir ini masih banyak kekurangan. Oleh karena itu saran dan kritik untuk penyempurnaan karya akhir ini sangat penulis harapkan. Semoga karya akhir ini dapat memberikan manfaat optimal bagi pihak-pihak yang memerlukan.

Penulis

HARRI ANDRIA

RINGKASAN EKSEKUTIF

Pasar modal di Indonesia terus berkembang di tengah berbagai perubahan ekonomi dan politik yang terjadi baik di lingkungan nasional maupun internasional. Dengan perkembangan tersebut pasar modal di Indonesia dituntut untuk dapat menyesuaikan diri dengan berbagai perubahan yang terjadi guna mendukung terciptanya iklim investasi yang kondusif, salah satunya adalah perangkat peraturan perpajakan khususnya pajak penghasilan. Pajak penghasilan dikenakan atas penghasilan, yaitu setiap tambahan kemampuan ekonomis yang diterima atau diperoleh Wajib Pajak dengan nama dan bentuk apapun yang digunakan untuk konsumsi atau menambah kekayaan Wajib Pajak. Penjualan saham di pasar modal merupakan salah satu objek pengenaan pajak penghasilan sebagaimana dimaksud dalam Pasal 4 ayat (2) Undang-undang Pajak Penghasilan.

Saat ini sistem pajak penghasilan di Indonesia memberlakukan kebijakan pemungutan pajak penghasilan yang bersifat final untuk transaksi penjualan saham di bursa efek dengan tarif pajak sebesar 0,1% untuk saham biasa dan 0,5% untuk saham pendiri. Pemungutan pajak penghasilan final bertujuan untuk memberikan kemudahan bagi Wajib Pajak dalam melakukan pemenuhan kewajiban perpajakan. Permasalahan yang terjadi bagaimana masalah keadilan (*equality*) yang terjadi didalam transaksi perdagangan saham di bursa efek tersebut ditinjau dari penerapan tarif pajak penghasilan atas transaksi perdagangan saham di bursa efek maupun pengenaan pajak penghasilan atas transaksi perdagangan saham itu sendiri yang bersifat final.

Dalam karya tulis ini penulis mencoba melakukan analisis terhadap permasalahan diatas dengan menggunakan asas pemungutan pajak dari aspek *equality*, *revenue productivity* maupun *ease administration*. Untuk mengukur keadilan dalam pemungutan pajak penulis menggunakan pendekatan keadilan horizontal dan keadilan vertikal.

Dalam penerapan tarif pajak penghasilan atas transaksi penjualan saham di bursa efek yang berlandaskan atas Peraturan Pemerintah Nomor 14 Tahun 1997 dengan pengenaan tarif pajak penghasilan sebesar 0,1% atas penjualan saham di bursa efek dan tambahan pajak penghasilan sebesar 0,5% kepada kepada pemilik saham pendiri dari nilai transaksi dinilai tidak memenuhi prinsip keadilan (*equity*), karena dengan dasar pengenaan pajak yang dikenakan atas basis bruto dari nilai transaksi penjualan saham dengan tidak memperhitungkan laba atau rugi dalam transaksi, tetapi dengan berlakunya penerapan tarif pajak yang berlaku atas transaksi penjualan di bursa efek telah memberikan kontribusi penerimaan pajak dan memberikan kemudahan dan kesederhanaan dalam mengawasi transaksi perpajakan yang sulit dan rumit dan menciptakan prosedur administrasi perpajakan yang murah.

Aspek keadilan dalam pengenaan pajak penghasilan yang bersifat final atas transaksi penjualan saham di bursa efek juga tidak terpenuhi, dimana dengan adanya pemungutan pajak penghasilan final ini pengenaan pajak penghasilan dilakukan pada saat transaksi penjualan dengan dasar pengenaan pajak berupa jumlah bruto nilai transaksi penjualan saham. Secara umum dapat dilihat bahwa pemungutan pajak penghasilan yang bersifat final merupakan metode pemungutan pajak penghasilan paling efektif, mudah dan murah. Pemungutan pajak dirancang

untuk secara otomatis dapat memungut pajak dalam jumlah besar dari pembayar pajak yang banyak dengan upaya dan biaya administrasi minimal dan mempercepat penerimaan pajak yang akan diterima pemerintah.

Disini pemerintah harus melakukan melakukan “*trade off*” antara asas *equality*, *revenue productivity* dan *ease of administration* baik dalam hal penerapan tarif pajak penghasilan 0.1% daripada menghitung jumlah pajak penghasilannya dengan menggunakan tarif umum menurut Pasal 17 Undang-undang Pajak Penghasilan, dan juga dalam hal pengenaan pajak penghasilan atas transaksi perdagangan saham di bursa efek ini yang bersifat final dengan tujuan untuk memperoleh hasil yang optimal. Ada baiknya pemerintah mempertimbangkan kembali tarif pajak penghasilan atas penjualan saham di bursa efek yang berlaku saat ini, karena dengan adanya penyesuaian tarif pajak penghasilan tersebut secara langsung berpotensi menambah penerimaan negara sendiri dari sektor pajak penghasilan, mengingat tarif pajak penghasilan atas penjualan saham yang berlaku saat ini masih relatif murah.

DAFTAR ISI

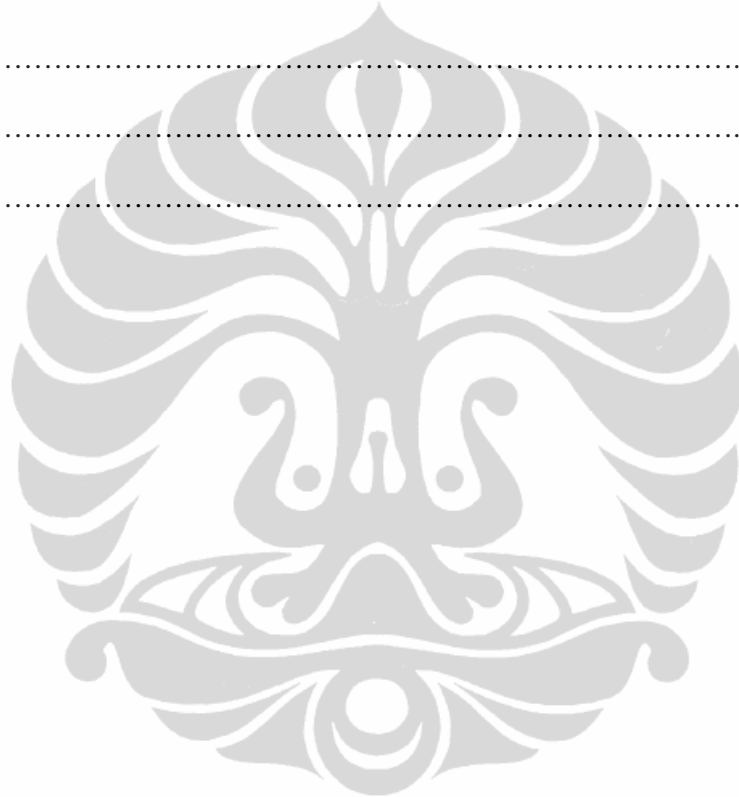
	<i>Hal</i>
Kata Pengantar	i
Ringkasan Eksekutif	iii
Daftar Isi	vi
Daftar Tabel	viii
Daftar Gambar	ix
BAB I PENDAHULUAN	
1. Latar Belakang	1
2. Pokok Permasalahan	5
3. Pembatasan Masalah	6
4. Tujuan dan Manfaat Penelitian	6
5. Metode Penelitian	6
6. Sistematika Penulisan	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA KONSEP DASAR DAN ASPEK PERPAJAKAN	
1. Fungsi Pajak	10
2. Asas Pemungutan Pajak	12
A. <i>Equality</i>	15
1. Pendekatan Keadilan	16
2. Asas Keadilan Dalam Pajak Penghasilan	18
B. <i>Asas Revenue Productivity</i>	21
C. <i>Asas Ease of Administration</i>	23
3. Tarif Pajak Penghasilan	25
4. Sistem Pemungutan dan Administrasi Pajak	27
5. Pajak Penghasilan Final	29
BAB III TINJAUAN UMUM ATAS KEGIATAN PASAR MODAL DAN PEMUNGUTAN PAJAK ATAS TRANSAKSI PENJUALAN SAHAM	
1. Pengertian Pasar Modal	31
2. Konsep Dasar dan Pengertian Bursa Efek	32
A. Bursa Efek	32
B. Perusahaan Efek	33
C. Emiten	33
3. Instrumen Investasi di Pasar Modal	34
4. Bursa Efek Jakarta (BEJ)	36
5. Mekanisme dan Tata Cara Transaksi di Bursa Efek Jakarta	38
6. Sejarah Ketentuan Perpajakan Yang Berkenaan Atas Transaksi Penjualan Saham di Bursa Efek	40
7. Mekanisme Pemungutan Pajak Penghasilan atas Transaksi Perdagangan Saham di Bursa Efek	45

BAB IV ANALISIS ASPEK PERPAJAKAN TERHADAP TRANSAKSI ATAS PERDAGANGAN SAHAM DI BURSA EFEK	
1. Ditinjau dari Penerapan Tarif Pajak Penghasilan	48
2. Ditinjau dari Pengenaan Pajak Penghasilan Yang Bersifat Final.....	70
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	
1. Kesimpulan	87
2. Saran	89
DAFTAR PUSTAKA	90



DAFTAR TABEL

	<i>Hal</i>
Tabel 1.1	1
Tabel 4.1	54
Tabel 4.2	55
Tabel 4.3	66
Tabel 4.4	73
Tabel 4.5	75
Tabel 4.6	79



DAFTAR GAMBAR

	<i>Hal</i>
Gambar 2.1	15
Gambar 2.2	20
Gambar 3.1	39
Gambar 3.2	39

