

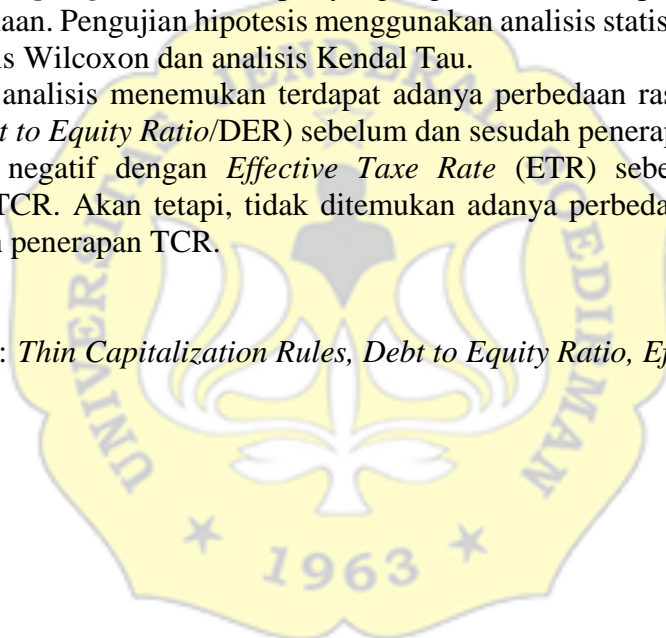
ABSTRAK

Terbitnya Peraturan Menteri Keuangan nomor: 169/PMK.010/2015 yang berlaku mulai tahun pajak 2016 menandakan berlakunya *thin capitalization rules* (TCR) di Indonesia. Peraturan ini membatasi DER perusahaan untuk keperluan penghitungan pajak sebesar maksimal sebesar 4:1. Dampak penerapan TCR merupakan hal yang menarik untuk diteliti. Oleh karena itu, penelitian ini bertujuan untuk menganalisis dampak penerapan TCR pada perusahaan-perusahaan di Indonesia.

Populasi penelitian ini adalah seluruh perusahaan yang terdaftar di BEI periode 2015 dan 2016. Sampel penelitian ini ditentukan dengan menggunakan *purposive sampling*. Jumlah sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah 156 perusahaan. Pengujian hipotesis menggunakan analisis statistik non-parametrik yaitu analisis Wilcoxon dan analisis Kendal Tau.

Hasil analisis menemukan terdapat adanya perbedaan rasio utang terhadap modal (*Debt to Equity Ratio*/DER) sebelum dan sesudah penerapan TCR dan DER berkorelasi negatif dengan *Effective Tax Rate* (ETR) sebelum dan sesudah penerapan TCR. Akan tetapi, tidak ditemukan adanya perbedaan ETR sebelum dan sesudah penerapan TCR.

Kata kunci : *Thin Capitalization Rules, Debt to Equity Ratio, Effective Tax Rate*



ABSTRACT

The enactment of the Minister of Finance Regulation number: 169/PMK.010/2015 effective from fiscal year 2016 signifies the implementation of thin capitalization rules (TCR) in Indonesia. The regulation limits the company's DER for tax purposes to 4:1 ratio. The impact of the implementation of the regulation is interesting to investigate. Therefore, this study aims to analyze the impact of the regulation on Indonesia's firms.

The population of the study are companies listed on the IDX for the period of 2015 to 2016. The sample of this study was determined by purposive sampling method. The number of samples used in the study is 156 companies. Hypothesis testing for the study are using non-parametric statistical of Wilcoxon analysis and Kendal Tau analysis.

The results of the analysis found that there was a difference of Debt to Equity Ratio (DER) before and after the application of the regulation and that DER negatively correlated with Effective Tax Rate (ETR) before and after the implementation of the regulation. However, no ETR differences were found before and after TCR application.

Keywords: *Thin Capitalization Rules, Debt to Equity Ratio, Effective Tax Rate*

