

## Intisari

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh insentif pajak terhadap *foreign direct investment* (FDI) di Indonesia secara khusus di 11 sektor ekonomi. Penelitian ini juga menganalisis perbedaan dampak kebijakan insentif pajak pada sektor yang berbeda terhadap perkembangan FDI. Penelitian ini dimulai dari tahun 2007 hingga 2017 dengan instrumen insentif pajak yang digunakan yaitu *tax holiday* dan *tax allowance* yang dikontrol oleh beberapa variabel seperti ukuran pasar, keterbukaan ekonomi, dan kestabilan politik sebagai indikator non-insentif pajak. Dengan menggunakan regresi data panel, hasil penelitian secara keseluruhan menunjukkan bahwa hanya instrumen *tax allowance* yang signifikan mempengaruhi perkembangan FDI. Akan tetapi, determinan yang mempengaruhi FDI di Indonesia masih dipengaruhi oleh variabel kestabilan politik sebagai indikator paling fundamental yang ditunjukkan oleh tingkat signifikansi paling kuat diantara variabel independen dan variabel kontrol lainnya. Selain itu, hasil penelitian secara sektoral dengan menggunakan variabel interaksi antara variabel *tax allowance* dan sektor *dummy* ditemukan bahwa dari 8 sektor yang mendapat fasilitas *tax allowance* hanya ada 1 sektor yang tidak signifikan yaitu sektor konstruksi.

Kata kunci: insentif pajak, *foreign direct investment* (FDI), *tax holiday*, *tax allowance*, data panel.

### ***Abstract***

*This study aims to analyze the impact of tax incentive to foreign direct investment (FDI) in Indonesia specifically in 11 economic sectors. This study also analyzes the differential impacts of tax incentive has on different sector on FDI. The data used in this research are ranging from 2007 until 2017 with the instrument of tax incentive are tax holiday and tax allowance controlled by several variables such as market size, openness of the economy, and political instability as a non-tax incentive indicator. Using panel data regression, the result shows that of the tax incentive, only tax allowance was found significant while tax holiday is insignificant in the general model. However, the determinants that affect FDI in Indonesia are still influenced by the variable political instability as the most fundamental indicator shown by the strongest level of significance among the independent variables and other control variables. In addition, the result of sectoral distribution using the interaction terms of tax allowance and sector dummy show that tax allowance have insignificant only on the construction sector while other sectors have a significant impacts.*

*Keywords: tax incentive, foreign direct investment (FDI), tax holiday, tax allowance, panel data.*