



**PENGARUH *TAX AVOIDANCE* DAN STRUKTUR KEPEMILIKAN
TERHADAP *COST OF DEBT***

SKRIPSI

ALFIYAN ABDUSSA'ID 1710112027

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN JAKARTA
2021**



**PENGARUH *TAX AVOIDANCE* DAN STRUKTUR KEPEMILIKAN
TERHADAP *COST OF DEBT***

SKRIPSI

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar
Sarjana Akuntansi**

ALFIYAN ABDUSSA'ID 1710112027

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI PROGAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN JAKARTA
2021**

PERNYATAAN ORISINALITAS

Skripsi ini adalah hasil karya sendiri, dan semua sumber yang dikutip maupun yang dirujuk telah saya nyatakan dengan benar.

Nama : Alfiyan Abdussa'id

NIM : 1710112027

Bilamana di kemudian hari ditemukan ketidaksesuaian dengan pernyataan ini, maka saya bersedia dituntut dan diproses sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Jakarta, 05 Februari 2021

Yang Menyatakan,



(Alfiyan Abdussa'id)

**PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK
KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai civitas akademika Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Alfiyan Abdussa'id
NIM : 1710112027
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : Akuntansi S1
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta Hak Bebas Royalti Non Eksklusif (*Non Exclusive Royalty Free Right*) atas Skripsi saya yang berjudul:

Pengaruh *Tax Avoidance* dan Struktur Kepemilikan terhadap *Cost of Debt*

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti ini Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan Skripsi 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 : 05 Februari 2021

Yang Menyatakan,


(Alfiyan Abdussa'id)

SKRIPSI

PENGARUH *TAX AVOIDANCE* DAN STRUKTUR KEPEMILIKAN TERHADAP *COST OF DEBT*

Dipersiapkan dan disusun oleh:

ALFIYAN ABDUSSA'ID 1710112027

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal: 05 Februari 2021
Dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima



Yoyoh Guritno, S.E., Ak., M.Si.
Ketua Penguji



Rahmasari Fahria, S.E., M.M.
Penguji 1



Dwi Jaya Kirana, S.E., M.S.Ak., CAAT.
Penguji II (Pembimbing)



Dr. Dianwicakasih Ariefiara, S.E., M.Ak., Ak., CA., CSRS.
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Andi Manggala Putra, S.E., M.Sc., CGP.
Kepala Program Studi

Disahkan di : Jakarta

Pada Tanggal : 05 Februari 2021

THE EFFECT OF TAX AVOIDANCE AND OWNERSHIP STRUCTURE ON COST OF DEBT

By Alfiyan Abdussa'id

Abstract

This research aims to determine the effect of tax avoidance and ownership structure which is divided into institutional, family, and managerial ownership on cost of debt of all non-financial companies listed in Indonesia Stock Exchange in the period 2015 – 2019. The type of this research is quantitative research that uses secondary data based on annual report. Sample from this research consisted of 75 companies. Techniques analyzing data in this research used regression model selection test, classical assumption test, multiple linier regression, and partial hypotesis testing (T test). Based on the result of data analysis, it can be concluded that (1) tax avoidance has a negative significant effect on cost of debt, (2) institutional ownership has no effect on cost of debt, (3) family ownership has no effect on cost of debt (4) managerial ownership has no effect on cost of debt cost of debt and control variable, namely (5) company size has no effect on cost of debt

Keywords: *Tax Avoidance, Institutional Ownership, Family Ownership, Managerial Ownership, Size, and Cost of Debt.*

PENGARUH TAX AVOIDANCE DAN STRUKTUR KEPEMILIKAN TERHADAP COST OF DEBT

Oleh Alfiyan Abdussa'id

Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh dari *tax avoidance* dan struktur kepemilikan yang dibagi menjadi kepemilikan institusional, keluarga dan manajerial terhadap *cost of debt* pada seluruh perusahaan non-keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada periode 2015-2019. Penelitian ini merupakan jenis penelitian kuantitatif yang menggunakan data sekunder berupa laporan tahunan perusahaan. Penelitian ini menggunakan sampel sebanyak 75 perusahaan. Teknik untuk menganalisis data pada penelitian ini menggunakan uji pemilihan model regresi, uji asumsi klasik, regresi linier berganda, dan uji hipotesis secara parsial (uji T). Berdasarkan hasil analisis data dapat disimpulkan bahwa (1) *tax avoidance* memiliki pengaruh signifikan negatif terhadap *cost of debt*, (2) kepemilikan institusional tidak memiliki pengaruh terhadap *cost of debt*, (3) kepemilikan keluarga memiliki tidak memiliki pengaruh terhadap *cost of debt* (4) kepemilikan manajerial memiliki tidak memiliki pengaruh terhadap *cost of debt* dan variabel kontrol yakni (5) ukuran perusahaan tidak memiliki pengaruh terhadap *cost of debt*.

Kata Kunci: *Tax Avoidance*, Kepemilikan Institusional, Kepemilikan Keluarga, Kepemilikan Manajerial, Ukuran Perusahaan, dan *Cost of Debt*.



KEMENTERIAN PENDIDIKAN DAN KEBUDAYAAN
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN JAKARTA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Jalan Rumah Sakit Fatmawati, Pondok Labu, Jakarta Selatan 12450

Telepon 021-7656971, Fax 021-7656904

Laman : www.feb.upnvj.ac.id , e-mail : febupnvj@upnvj.ac.id

BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI
SEMESTER GASAL TA. 2020/2021

Pada hari ini kamis, tanggal 05 Februari 2021, telah dilaksanakan Ujian Skripsi bagi mahasiswa:

Nama : Alfiyan Abdussa'id
Nomor Induk Mahasiswa : 1710112027
Program Studi : S1 Akuntansi

“PENGARUH TAX AVOIDANCE DAN STRUKTUR KEPEMILIKAN TERHADAP COST OF DEBT”

Dinyatakan yang bersangkutan **Lulus / ~~Tidak Lulus~~ ***)

Tim Penguji

No	Dosen Penguji	Jabatan	Tanda Tangan
1.	Yoyoh Guritno, S.E., Ak., M.Si.	Ketua	 1.
2	Rahmasari Fahria, S.E., M.M.	Anggota I	 2.
3	Dwi Jaya Kirana, S.E., M.S.Ak., CAAT.	Anggota II **)	 3.

Catatan:

*) Coret yang tidak perlu

**) Dosen Pembimbing

Jakarta, 05 Februari 2021

Mengesahkan

A.n. Dekan

Kaprog S1 Akuntansi



Andi Manggala Putra, S.E., M.Sc., CGP.

PRAKATA

Puji syukur saya panjatkan kehadiran ALLAH SWT atas segala rahmat dan karunia-Nya sehingga penelitian ini berhasil diselesaikan. Penelitian ini dilaksanakan sejak bulan Agustus 2020 sampai dengan Januari 2021 dengan judul **“Pengaruh *Tax Avoidance* dan Sruktur Kepemilikan Terhadap *Cost of Debt*”**. Pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih kepada Ibu Dwi Jaya Kirana, S.E., M.S.Ak., CAAT. selaku dosen pembimbing I dan Bapak Drs. Munasiron Miftah, M.M. selaku dosen pembimbing II yang tidak pernah letih untuk memberikan arahan dan saran-saran yang sangat bermanfaat. Di samping itu, ucapan terima kasih juga disampaikan kepada kedua orang tua tersayang yaitu Ayah Muchammad Ali dan Mamah Umalah yang selalu memberikan semangat dan doa kepada penulis. Penulis juga sampaikan terima kasih kepada Muhammad Abdul Ghonie Al-Kahfi dan Nur Ratih Widyaningrum yang merupakan teman seperbimbingan yang sama-sama berjuang menyelesaikan skripsi. Saya ucapkan terimakasih atas *sharing* ilmunya, dukungannya, serta motivasinya hingga detik akhir, sampai skripsi ini selesai. Kemudian teman-teman seperkuliah seperti Imen, Reja, Rehan, Nabil, Dhea, Dilah, Tiara, Ratih, Sella, Pajrina, Buyung, dan sahabat lainnya yang tidak bisa disebutkan satu persatu saya ucapkan terimakasih untuk semangat, doa, dan segala bantuan dalam proses penyusunan skripsi ini, Dan terakhir terima kasih saya berikan kepada seluruh dosen dan Kakak dan Adik tingkat maupun Alumni S1 Akuntansi yang memberikan banyak pelajaran selama di dunia perkuliahan. Semoga karya ilmiah ini dapat memberikan manfaat bagi penulis dan pembaca.

Jakarta, 05 Februari 2021

Alfiyan Abdussa'id

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN JUDUL	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS.....	iii
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI.....	iv
PENGESAHAN	v
ABSTRACT	vi
ABSTRAK	vii
BERITA ACARA	viii
PRAKATA.....	ix
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	9
1.3 Tujuan Penelitian	9
1.4 Manfaat Penelitian	9
 BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	11
2.1 Landasan Teori.....	11
2.1.1 Teori Akuntansi Positif	11
2.1.2 Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>)	13
2.1.3 Teori <i>Trade off</i>	15
2.1.4 Biaya Hutang (<i>Cost of Debt</i>).....	16
2.1.5 Penghindaran Pajak (<i>Tax Avoidance</i>)	17
2.1.6 Struktur Kepemilikan	19
2.1.7 Ukuran Perusahaan.....	22
2.2 Hasil Penelitian Sebelumnya.....	22
2.2.1 Matriks Penelitian Sebelumnya Terhadap <i>Cost of Debt</i>	31
2.3 Model Penelitian	33
2.4 Hipotesis.....	34
2.4.1 Penghindaran Pajak terhadap Biaya Hutang	34
2.4.2 Kepemilikan Institusional terhadap Biaya Hutang	35
2.4.3 Kepemilikan Keluarga terhadap Biaya Hutang.....	36
2.4.4 Kepemilikan Manajerial terhadap Biaya Hutang.....	37
 BAB III METODE PENELITIAN	39
3.1 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	39
3.1.1 Variabel Terikat (<i>Dependent Variable</i>) (Y).....	39
3.1.2 Variabel Bebas (<i>Independent Variable</i>) (X)	39
3.1.3 Variabel Kontrol.....	41
3.2 Populasi dan Sampel	42
3.2.1 Populasi	42

3.2.2	Sampel.....	42
3.3	Teknik Pengumpulan Data.....	43
3.3.1	Jenis dan Sumber Data.....	43
3.3.2	Studi Pustaka (<i>Library Research</i>).....	43
3.3.3	Teknik Observasi Laporan Keuangan.....	44
3.4	Teknik Analisis Data.....	44
3.4.1	Regresi Data Panel.....	44
3.4.2	Uji Asumsi Klasik.....	45
3.4.3	Statistik Deskriptif.....	47
3.5	Uji Hipotesis.....	48
3.5.1	Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	48
3.5.2	Uji Secara Parsial (Uji t).....	48
3.6	Uji Regresi Llinear Berganda.....	49
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN		49
4.1	Deskripsi Objek Penelitian.....	50
4.2	Deskripsi Hasil Penelitian.....	51
4.3	Uji Hipotesis dan Analisis.....	52
4.3.1	Analisis Data Deskriptif.....	52
4.3.2	Regresi Data Panel.....	54
4.3.3	Uji Asumsi Klasik.....	56
4.3.4	Uji Regresi Data Panel.....	60
4.3.5	Uji Hipotesis.....	62
4.4	Pembahasan.....	65
4.4.1	Pengaruh <i>Tax Avoidance</i> terhadap <i>Cost of Debt</i>	66
4.4.2	Pengaruh Kepemilikan Institusional terhadap <i>Cost of Debt</i>	68
4.4.3	Pengaruh Kepemilikan Keluarga terhadap <i>Cost of Debt</i>	69
4.4.4	Pengaruh Kepemilikan Manajerial terhadap <i>Cost of Debt</i>	70
4.4.5	Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap <i>Cost of Debt</i>	71
4.5	Keterbatasan Penelitian.....	72
BAB V SIMPULAN DAN SARAN		74
5.1	Simpulan.....	74
5.2	Saran.....	75
DAFTAR PUSTAKA		77
RIWAYAT HIDUP		
LAMPIRAN		

DAFTAR TABEL

Tabel 1.	Presentase Capaian Penerimaan Pajak di Indonesia (dalam triliun rupiah)	2
Tabel 2.	Pengukuran <i>Tax Avoidance</i>	18
Tabel 3.	Matriks Penelitian Sebelumnya terhadap <i>Cost of Debt</i>	31
Tabel 4.	Kriteria Sampel Penelitian	50
Tabel 5.	Tabel Data Statistik Deskriptif	52
Tabel 6.	Tabel Tabulasi Variabel Dummy Kepemilikan Keluarga.....	53
Tabel 7.	Hasil Statistik Uji Chow.....	55
Tabel 8.	Hasil Statistik Uji Lagrange Multiplier	55
Tabel 9.	Hasil Statistik Uji Hausman	56
Tabel 10.	Hasil <i>Skewness</i> dan <i>Kurtosis</i> (setelah dilakukan <i>winsorized</i>)	57
Tabel 11.	Hasil Uji Multikolinearitas (setelah dilakukan <i>centering</i>)	59
Tabel 12.	Hasil Uji <i>Breuch Pagan Godfrey</i>	59
Tabel 13.	Hasil Uji <i>General Least Square</i>	59
Tabel 14.	Hasil Uji Wooldridge	60
Tabel 15.	Hasil Uji Regresi Data Panel setelah dilakukan <i>winsorized</i>	61
Tabel 16.	Hasil Data Uji <i>R-Square</i>	62
Tabel 17.	Uji Regresi Parsial (Uji t).....	63

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Model Penelitian	33
Gambar 2. Hasil Uji Normalitas (<i>Normal Probability Plot</i>).....	57
Gambar 3. Hasil Uji Normalitas (Grafik Histogram).....	58

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. Daftar Nama Seluruh Perusahaan Non-K keuangan
- Lampiran 2. Data *Cost of Debt* Seluruh Perusahaan Non-K keuangan
- Lampiran 3. Data *Tax Avoidance* Seluruh Perusahaan Non-K keuangan
- Lampiran 4. Kepemilikan Institusional Seluruh Perusahaan Non-K keuangan
- Lampiran 5. Data Kepemilikan Keluarga Seluruh Perusahaan Non-K keuangan
- Lampiran 6. Kepemilikan Manajerial Seluruh Perusahaan Non-K keuangan
- Lampiran 7. Data Ukuran Perusahaan Seluruh Perusahaan Non-K keuangan
- Lampiran 8. Rincian Data Sebelum Dilakukan Winsorized dan Centering
- Lampiran 9. Rincian Data Setelah Dilakukan Winsorized dan Centering
- Lampiran 10. Data Statistik Deskriptif
- Lampiran 11. Tabel Tabulasi Variabel Dummy Kepemilikan Keluarga
- Lampiran 12. Pemilihan Model Regresi
- Lampiran 13. Uji Asumsi Klasik (Uji Normalitas)
- Lampiran 14. Uji Asumsi Klasik (Uji Multikolinieritas)
- Lampiran 15. Uji Asumsi Klasik (Uji Heterokedastisitas)
- Lampiran 16. Uji Asumsi Klasik (Uji Autokorelasi)
- Lampiran 17. Hasil Uji Hipotesis Akhir
- Lampiran 18. Tabel Distribusi T
- Lampiran 19. Hasil Uji Turnitin