

# ***THE EFFECT OF TAX AVOIDANCE ON COST OF DEBT AND INSTITUTIONAL OWNERSHIP AS MODERATING***

By Fahreza Utama

## **Abstract**

*The aim of this study is to test the influence of tax avoidance towards the cost of debt moderated by institutional ownership. In this research, tax avoidance measured by proxy of Book Tax Different (BTD) and Cash Effective Tax Rate (CETR). Firm size, firm age, leverage, and cash from operation are used as control variable. The population in this research is manufacturing firms that listed on Indonesia Stock Exchange (IDX) with 2015-2017 time periods. The amount of sample before outlier is 198 datas collected with purposive sampling method, then the amount of sample after outlier is 187 datas for first model and 186 datas for second model. Cross section data is used in this research. Multiple linear regression, determination coefficients, and partial test (t-test) is used with some help of programming data using SPSS (Statistical Product and Service Solution) 23<sup>th</sup> version to analyze in this research. The result of this study indicate tax avoidance has not significant influence towards the cost of debt, and institutional ownership can't moderate the relationship between tax avoidance and the cost of debt.*

**Keywords:** *Tax Avoidance, Cost of Debt, Institutional Ownership.*

# **PENGARUH PENGHINDARAN PAJAK TERHADAP BIAYA HUTANG DAN KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL SEBAGAI PEMODERASI**

**Oleh Fahreza Utama**

## **Abstrak**

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menguji pengaruh penghindaran pajak terhadap biaya hutang yang dimoderasi dengan kepemilikan institusional. Penghindaran pajak pada penelitian ini diukur dengan proksi *Book Tax Different* (BTD) dan *Cash Effective Tax Rate* (CETR). Penelitian ini menggunakan ukuran perusahaan, umur perusahaan, *leverage*, arus kas operasi sebagai variabel kontrol. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2015-2017. Jumlah sampel yang di dapat sebelum *outlier* sebesar 198 data dengan menggunakan metode *purposive sampling*, lalu jumlah data setelah *outlier* sebesar 187 data untuk model 1 dan 186 data untuk model 2. Data di dalam penelitian ini berbentuk *cross section*. Metode analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis regresi linear berganda, koefisien determinasi, dan uji parsial (uji t) dengan bantuan program olah data SPSS (*Statistical Product and Service Solution*) versi 23. Hasil dari penelitian ini menunjukkan penghindaran pajak tidak berpengaruh signifikan terhadap biaya hutang dan kepemilikan institusional tidak dapat memoderasi pengaruh penghindaran pajak terhadap biaya hutang.

**Kata Kunci:** Penghindaran Pajak, Biaya Hutang, Kepemilikan Institusional.