



**PENGARUH PENGHINDARAN PAJAK DAN MANAJEMEN
LABA TERHADAP BIAYA UTANG DENGAN KEPEMILIKAN
INSTITUSIONAL SEBAGAI VARIABEL MODERASI**

SKRIPSI

BLYTHA SPERANZA 2110112228

PROGRAM SARJANA AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAKARTA

2025



**PENGARUH PENGHINDARAN PAJAK DAN MANAJEMEN
LABA TERHADAP BIAYA UTANG DENGAN KEPEMILIKAN
INSTITUSIONAL SEBAGAI VARIABEL MODERASI**

SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi

BLYTHA SPERANZA 2110112228

PROGRAM SARJANA AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAKARTA

2025

PERNYATAAN ORISINALITAS

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

Nama : Blytha Speranza

NIM : 2110112228

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

Jakarta, 03 Juli 2025

Yang Menyatakan,



(Blytha Speranza)

PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

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

Nama : Blytha Speranza
NIM : 2110112228
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : Sarjana Akuntansi
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 Penghindaran Pajak dan Manajemen Laba Terhadap Biaya Utang dengan Kepemilikan Institusional sebagai Variabel Moderasi

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.

Jakarta, 03 Juli 2025

Yang Menyatakan,


(Blytha Speranza)

SKRIPSI

PENGARUH PENGHINDARAN PAJAK DAN MANAJEMEN LABA TERHADAP BIAYA UTANG DENGAN KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL SEBAGAI VARIABEL MODERASI

Dipersiapkan dan disusun oleh :

BLYTHA SPERANZA 2110112228

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal : 03 Juli 2025

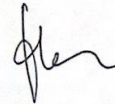
dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima



Dr. Ferry Irawan, S.E., Ak., S.S.T., S.H., M.E., M.P.P., BKP, CPA, CSRA
Ketua Penguji



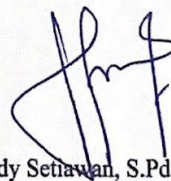
Suparna Wijaya, SE, Ak, MM
Penguji I



Dr. Amrie Firmansyah, S.E., M.M., M.Ak., M.A., M.H.
Penguji II



Dr. Jubaedah, S.E., M.M.
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Andy Setiawan, S.Pd., M.Ak.
Koordinator Program Studi S1 Akuntansi

Disahkan di : Jakarta

Pada tanggal : 03 Juli 2025

***The Effect of Tax Avoidance and Earning Management on The Cost of Debt
with Institutional Owneship as Moderation Variabel***

By Blytha Speranza

ABSTRACT

This quantitative research aims to determine and analyze the effect of tax avoidance and earnings management on debt costs with institutional ownership as a moderating variabel. In this study, the sample used was 50 samples determined by purposive sampling technique. This study uses secondary data obtained from the IDX. Data analysis was carried out using STATA 17. The results of the study indicate that tax avoidance has negatif effect on cost of debt, earnings management has no effect on cost of debt, institutional ownership cannot moderate the effect of tax avoidance on cost of debt, and institutional ownership cannot moderate the effect of earnings management on cost of debt.

Keywords: Tax Avoidance, Earning Management, Cost of Debt, and Institusional Ownership.

Pengaruh Penghindaran Pajak dan Manajemen Laba Terhadap Biaya Utang dengan Kepemilikan Institusional Sebagai Variabel Moderasi

Oleh Blytha Speranza

ABSTRAK

Penelitian kuantitatif ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh dari penghindaran pajak dan manajemen laba terhadap biaya utang dengan kepemilikan institusional sebagai variabel moderasi. Pada penelitian ini sampel yang digunakan sebanyak 50 sampel yang ditentukan dengan teknik *purposive sampling*. Penelitian ini menggunakan data sekunder yang datanya diperoleh dari BEI. Analisis data dilakukan menggunakan *software* STATA 17. Hasil penelitian menunjukkan bahwa penghindaran pajak berpengaruh negatif terhadap biaya utang, manajemen laba tidak berpengaruh terhadap biaya utang, kepemilikan institusional tidak dapat memoderasi pengaruh penghindaran pajak terhadap biaya utang, dan kepemilikan institusional tidak dapat memoderasi pengaruh manajemen laba terhadap biaya utang.

Kata kunci: Penghindaran Pajak, Manajemen Laba, Biaya Utang, dan Kepemilikan Institusional



KEMENTERIAN PENDIDIKAN TINGGI, SAINS, DAN TEKNOLOGI
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 SIDANG TUGAS AKHIR
SEMESTER GENAP TA. 2024/2025

Pada hari ini, Kamis, tanggal 19 Juni 2025, telah dilaksanakan Sidang Tugas Akhir
bagi mahasiswa:

Nama : Blytha Speranza

NIM : 2110112228

Program Studi : Akuntansi S1

Judul Tugas Akhir :

**Pengaruh Penghindaran Pajak dan Manajemen Laba terhadap Biaya Utang dengan
Kepemilikan Institusional Sebagai Variabel Moderasi**

Dinyatakan yang bersangkutan **Lulus / Tidak Lulus/Sidang Ulang***, dengan Nilai Rata-Rata79,17
dan Nilai HurufB..t

Tim Penguji

No	Dosen Penguji	Jabatan	Tanda Tangan
1	Dr. Ferry Irawan, SE, Ak, S.S.T, SH, ME, M.P.P, BKP, CPA, CSRA	Ketua	
2	Suparna Wijaya, SE, Ak, MM	Anggota I	
3	Dr. Amrie Firmansyah, S.E., M.M., M.Ak., M.A., M.H	Anggota II **)	

Keterangan:

*) Coret yang tidak perlu

**) Dosen Pembimbing

Nilai dalam Skala

85 - 100	= A
80 - 84.99	= A-
75 - 79.99	= B+
70 - 74.99	= B
65 - 69.99	= B-
60 - 64.99	= C+
55 - 59.99	= C
40 - 54.99	= D
0 - 39.99	= E

Jakarta, 19 Juni 2025

Mengesahkan

a.n. DEKAN

Koordinator Prodi Akuntansi S1

Andy Setiawan, S.Pd, M.Ak

PRAKATA

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT atas limpahan rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik dan tepat pada waktunya. Skripsi yang penulis tuliskan berjudul “Pengaruh Penghindaran Pajak dan Manajemen Laba Terhadap Biaya Utang dengan Kepemilikan Institusional Sebagai Variabel Moderasi” disusun guna memenuhi persyaratan untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi di Universitas Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta.

Penyusunan skripsi ini tidak terlepas dari dukungan, bimbingan, saran, motivasi, dan doa dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini dengan segala ketulusan dan kerendahan hati, penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Ibu Dr. Jubaedah, S.E., M.M. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis UPN Veteran Jakarta.
2. Bapak Andy Setiawan, S.Pd., M.Ak. selaku Koordinator Program Studi S1 Akuntansi UPN Veteran Jakarta.
3. Dr. Amrie Firmansyah, S.E., M.M., M.Ak., M.A., M.H. selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah meluangkan waktu, memberikan arahan, nasihat, dan bimbingan bagi penulis dalam menyusun skripsi ini.
4. Bapak Tri Sukoco Yudi Pramono dan Ibu Sugiarti selaku orang tua serta Gadia Jovanisya selaku kakak dari penulis yang senantiasa memberikan dukungan baik moral maupun materi, kasih sayang, doa, dan semangat selama menjalankan proses perkuliahan dan penyusunan skripsi.
5. Adelia, Nadya Easter, Diana selaku teman seperbimbingan serta Yolanda Maharani, Marsa, dan Lulu Ananda selaku teman di kampus yang telah memberikan dukungan, masukan, dan semangat selama menjalankan perkuliahan dan skripsi.
6. Ashila, Zahra Diza, Shafa teman BAZS, Shelma, Nadhira, Kezia, Bangkit teman HALO, Nayla Putri, Alaya dan Fiorensa teman SOFFEL yang telah memberikan dukungan dan motivasi selama proses penyusunan skripsi.

7. Terakhir penulis ucapkan terima kasih kepada diri sendiri karena telah berusaha sebaik mungkin dalam menyelesaikan tugas akhir atau skripsi.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih memiliki banyak kekurangan dan masih jauh dari kata sempurna karena keterbatasan pengetahuan, data, informasi, dan pengalaman dalam menganalisis yang dimiliki penulis. Oleh karena itu, penulis mengharapkan adanya kritik dan saran yang bersifat membangun dari pihak manapun. Penulis berharap skripsi ini dapat memberikan ilmu dan manfaat bagi pembaca.

Jakarta, 19 Juni 2025

Blytha Speranza

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL.....	i
HALAMAN JUDUL	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS	iii
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI	iv
SKRIPSI.....	v
<i>ABSTRACT</i>	vi
ABSTRAK	vii
BERITA ACARA UJIAN.....	viii
PRAKATA	ix
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	6
1.3 Tujuan Penelitian	6
1.4 Manfaat Penelitian	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	8
2.1 Landasan Teori	8
2.1.1 Teori Sinyal (Signal Theory).....	8
2.1.2 Teori Agensi (Agency Theory).....	9
2.1.3 Penghindaran Pajak.....	11
2.1.4 Manajemen Laba.....	12
2.1.5 Biaya Utang	13
2.1.6 Kepemilikan Institusional	14
2.2 Hasil Penelitian Sebelumnya	15
2.3 Model Penelitian	27
2.4 Hipotesis	28
2.4.1 Pengaruh Penghindaran Pajak Terhadap Biaya Utang.....	28

2.4.2	Pengaruh Manajemen Laba Terhadap Biaya Utang.....	30
2.4.3	Peran Moderasi Kepemilikan Institusional Atas Pengaruh Penghindaran Pajak Terhadap Biaya Utang	31
2.4.4	Peran Moderasi Kepemilikan Institusional Atas Manajemen Laba Terhadap Biaya Utang	32

BAB III METODE PENELITIAN 35

3.1	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	35
3.1.1	Variabel Dependen	35
3.1.2	Variabel Independen.....	35
3.1.3	Variabel Moderasi	36
3.1.4	Variabel Kontrol.....	37
3.2	Populasi dan Sampel	37
3.2.1	Populasi.....	37
3.2.2	Sampel.....	38
3.3	Teknik Pengumpulan Data	38
3.3.1	Jenis Data	38
3.3.2	Sumber Data.....	38
3.3.3	Pengumpulan Data	38
3.4	Teknik Analisis Data	39
3.4.1	Analisis Statistik Deskriptif	39
3.4.2	Uji Asumsi Klasik	39
3.5	Uji Hipotesis	40
3.5.1	Analisis Koefisien Determinasi (Adjusted R ²).....	40
3.5.2	Uji Statistik Parsial t	40
3.6	Model Regresi	41

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN..... 42

4.1	Deskripsi Objek Penelitian	42
4.2	Deskripsi Data Penelitian.....	43
4.3	Uji Hipotesis dan Analisis.....	43
4.3.1	Analisis Statistik Deskriptif	43
4.3.2	Regresi Data Panel.....	47
4.3.3	Uji Asumsi Klasik	48

4.4	Uji Hipotesis dan Analisis.....	50
4.4.1	Uji Koefisien Determinan (R Square).....	50
4.4.2	Uji Regresi Parsial (Uji T)	51
4.4.3	Model Regresi	53
4.5	Pembahasan.....	55
4.5.1	Pengaruh Penghindaran Pajak Terhadap Biaya Utang.....	55
4.5.2	Pengaruh Manajemen Laba Terhadap Biaya Utang.....	56
4.5.3	Peran Moderasi Kepemilikan Institusional Atas Pengaruh Penghindaran Pajak Terhadap Biaya Utang	58
4.5.4	Peran Moderasi Kepemilikan Institusional Atas Manajemen Laba Terhadap Biaya Utang	59
BAB V SIMPULAN DAN SARAN		62
5.1	Kesimpulan	62
5.2	Keterbatasan Penelitian.....	63
5.3	Saran	63
DAFTAR PUSTAKA		65
RIWAYAT HIDUP		77
LAMPIRAN.....		78

DAFTAR TABEL

Tabel 1 Matriks Penelitian Sebelumnya.....	22
Tabel 2. Jumlah Sampel Penelitian	42
Tabel 3 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	44
Tabel 4 Hasil Uji Chow.....	47
Tabel 5 Hasil Lagrange Multiplier	47
Tabel 6 Hasil Uji Hausman	48
Tabel 7 Hasil Uji Normalitas	48
Tabel 8 Hasil Uji Multikolinearitas.....	49
Tabel 9 Hasil Uji Koefisien Determinan.....	50
Tabel 10 Hasil Uji Regresi Parsial	51
Tabel 11 Hasil Model Regresi.....	53

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1 Model Penelitian	27
---------------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar Nama Sampel Perusahaan	78
Lampiran 2. Tabulasi Data Penelitian	80
Lampiran 3. Hasil Pengolahan Data Stata Versi 17	90