

**PENGARUH *TAX AVOIDANCE* DAN KEPEMILIKAN
MANAJERIAL TERHADAP *COST OF DEBT* PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BEI DENGAN
KONSERVATISMA AKUNTANSI SEBAGAI
VARIABEL PEMODERASI**



OLEH :

CINDY FLORENZIA TANZIL

3203010075

**JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA
SURABAYA
2014**

PENGARUH *TAX AVOIDANCE* DAN KEPEMILIKAN
MANAJERIAL TERHADAP *COST OF DEBT* PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BEI DENGAN
KONSERVATISMA AKUNTANSI SEBAGAI
VARIABEL PEMODERASI

SKRIPSI
Diajukan kepada
FAKULTAS BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA
SURABAYA
untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan
Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi
Jurusan Akuntansi

OLEH:
CINDY FLORENZIA TANZIL
3203010075

JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA
SURABAYA
2014

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA ILMIAH dan PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH

Demi perkembangan ilmu pengetahuan, saya sebagai mahasiswa Unika Widya Mandala Surabaya:

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Cindy Florenzia Tanzil

NRP : 3203010075

Judul Skripsi : Pengaruh *Tax Avoidance* dan Kepemilikan Manajerial terhadap *Cost of Debt* pada Perusahaan Manufaktur di BEI dengan Konservatisme Akuntansi sebagai Variabel Pemoderasi

Menyatakan bahwa tugas akhir skripsi ini adalah ASLI karya tulis saya. Apabila terbukti karya ini merupakan plagiarisme, saya bersedia menerima sanksi yang akan diberikan oleh Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya. Saya menyetujui pula bahwa karya tulis ini dipublikasikan/ditampilkan di internet atau media lain (*digital library* Perpustakaan Unika Widya Mandala Surabaya) untuk kepentingan akademik sebatas sesuai dengan undang-undang Hak Cipta. Demikian pernyataan keaslian dan persetujuan publikasi karya ilmiah ini saya buat dengan sebenarnya.

Surabaya,

Yang menyatakan



(Cindy Florenzia Tanzil)

HALAMAN PERSETUJUAN

SKRIPSI

**PENGARUH *TAX AVOIDANCE* DAN KEPEMILIKAN
MANAJERIAL TERHADAP *COST OF DEBT* PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BEI DENGAN
KONSERVATISMA AKUNTANSI SEBAGAI
VARIABEL PEMODERASI**

Oleh:

CINDY FLORENZIA TANZIL

33203010075

**Telah Disetujui dan Diterima dengan Baik
untuk Diajukan Kepada Tim Penguji**

Dosen Pembimbing I,



Jesica Handoko., SE., M.Si., Ak

Tanggal: 15 Juli 2014

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi yang ditulis oleh: Cindy Florenzia Tanzil NRP: 3203010075
Telah diuji pada tanggal 8 Agustus 2014 dan dinyatakan lulus oleh
Tim Penguji

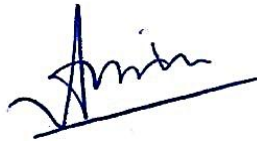
Ketua Tim Penguji:



Jesica Handoko., SE., M.Si., Ak

Mengetahui:

Ketua Jurusan,



Ariston Oki, SE., MA., Ak., BAP
NIK. 321.03.0566



KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala kasih, hikmat, dan penyertaan-Nya sehingga skripsi ini dapat diselesaikan dengan tepat waktu. Skripsi ini disusun sebagai syarat yang harus dipenuhi untuk mendapatkan gelar sarjana Ekonomi Jurusan Akuntansi di Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya. Penyusunan Skripsi ini tidak akan berhasil dengan baik tanpa bantuan, bimbingan dan dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis ingin menyampaikan terima kasih kepada:

1. Bapak Dr. Lodovicus Lasdi., M.M., selaku Dekan Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
2. Bapak Ariston Oki A., SE., MA., BAP., Ak., selaku Ketua Jurusan Akuntansi Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
3. Ibu Jesica Handoko, SE., M.Si., Ak. selaku Dosen Pembimbing yang telah meluangkan banyak waktu, tenaga, dan pikiran serta memberikan saran untuk membimbing penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
4. Pak Harimurti, Bu Dini, Bu Dian, Pak Ronny dan Bu Shanti yang telah memberikan dukungan, saran, semangat dan bantuan selama penulisan skripsi ini.
5. Segenap Dosen Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala yang telah banyak memberikan ilmu pengetahuan selama masa studi.

6. Segenap Staff Tata Usaha Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala terutama Bapak Cayus, Ibu Ida, Bapak Didik yang memberikan informasi guna kelancaran pengumpulan skripsi.
7. Papa, Mama, Adik, dan segenap keluarga yang selalu memberikan dukungan, doa, semangat, bantuan mulai dari awal hingga akhir penulisan skripsi ini.
8. Teman-teman seperjuangan yang telah ikut memberikan bantuan dan dukungan selama penulisan skripsi ini, terutama Vebrian, Christian Alexander, Amelia, Melyawati, Cynthia, Tamara, Angeline, Debby, Hendra, Ko Regi, Ko Albert dan Ko Andri. Semua pihak yang tidak bisa saya sebutkan satu per satu, terima kasih banyak atas segala doa, dukungan, semangat, perhatian, dan bantuannya.

Penulis menyadari bahwa dalam skripsi ini masih terdapat banyak kekurangan, oleh karena itu kritik maupun saran yang membangun akan penulis terima dengan lapang dada. Semoga skripsi ini dapat emmberikan manfaat dan menambah wawasan bagi para pembacanya.

Surabaya, 11 Agustus 2014

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN KARYA ILMIAH ...	ii
HALAMAN PERSETUJUAN	iii
HALAMAN PENGESAHAN	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR GAMBAR	x
DAFTAR LAMPIRAN	xi
ABSTRAK	xii
<i>ABSTRACT</i>	xiii
BAB 1. PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Perumusan Masalah	7
1.3 Tujuan Penelitian	7
1.4 Manfaat Penelitian	7
1.5 Sistematika Penulisan	8
BAB 2. TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Penelitian Terdahulu	10
2.2 Landasan Teori	13
2.3 Pengembangan Hipotesis	32
2.4 Model Analisis	35

BAB 3. METODE PENELITIAN

3.1 Desain Penelitian	36
3.2 Identifikasi Variabel, Definisi Operasional, dan Pengukuran Variabel	36
3.3 Jenis Data dan Sumber Data	38
3.4 Metode Pengumpulan Data	38
3.5 Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel	39
3.6 Teknik Analisis Data	39

BAB 4. ANALISIS DAN PEMBAHASAN

4.1 Karakteristik Objek Penelitian	44
4.2 Deskripsi Data	45
4.3 Analisis Data	47
4.4 Pembahasan	53

BAB 5. SIMPULAN, KETERBATASAN DAN SARAN

5.1 Simpulan	56
5.2 Keterbatasan	57
5.3 Saran	57

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 Hasil Ringkasan Penelitian Terdahulu dan Sekarang.....	11
Tabel 4.1 Kriteria Pemilihan Sampel.....	44
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif untuk <i>Cost of Debt</i> , <i>Tax Avoidance</i> , Kepemilikan Manajerial dan Konservatisme Akuntansi tahun 2011-2013....	45
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas (<i>Kolmogorov-Smirnov</i>)...	48
Tabel 4.4 Hasil Uji Autokorelasi (Durbin-Watson).....	48
Tabel 4.5 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda.....	50

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Model Penelitian.....	35
Gambar 4.1 Hasil Uji Heterokedastisitas.....	49

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar Perusahaan Sampel Penelitian

Lampiran 2. Data *Cost of Debt* (COD), *Tax Avoidance* (TA).
Kepemilikan Manajerial (KM), dan Konservatisme
Akuntansi (KAk)

Lampiran 3. Hasil Uji Data

ABSTRAK

Pentingnya sumber pendanaan eksternal dalam mengembangkan bisnis merupakan suatu cara untuk mengatasi persaingan yang ketat. Dana yang berasal dari eksternal berupa hutang yang dapat mempengaruhi nilai perusahaan. Meskipun hutang mempunyai resiko yang tinggi, namun hutang memiliki biaya yang relatif kecil dibandingkan dengan mengeluarkan emisi saham baru. Penggunaan hutang yang dilakukan perusahaan menyebabkan timbulnya biaya hutang (*cost of debt*) berupa bunga. *Cost of debt* itu sendiri dipengaruhi oleh beberapa faktor, diantaranya *tax avoidance*, masalah informasi asimetri, kepemilikan manajerial, faktor pajak, dll. Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh *tax avoidance* dan kepemilikan manajerial terhadap *cost of debt* dengan konservatisme akuntansi sebagai variabel pemoderasi.

Penelitian ini menggunakan perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI pada tahun 2011-2013 sebagai objek penelitian, dengan sampel 51 perusahaan. Sampel dipilih dengan menggunakan *purposive sampling*. Sedangkan pengujian hipotesis menggunakan analisis regresi berganda. Hasil penelitian menunjukkan *tax avoidance* berpengaruh positif terhadap *cost of debt*, dan kepemilikan manajerial berpengaruh negatif. Di samping itu, konservatisme akuntansi terbukti memperlemah hubungan *tax avoidance* terhadap *cost of debt*. Namun hasil penelitian juga menunjukkan bahwa konservatisme akuntansi memperkuat hubungan kepemilikan manajerial terhadap *cost of debt*.

Kata kunci : *tax avoidance*, kepemilikan manajerial, konservatisme akuntansi, *cost of debt*.

ABSTRACT

The importance of external funding in developing a business is a way to cope with intense competition. Funds derived from the external form of debt that can affect the value of the company. Despite having a high risk of debt, but debt has a relatively small cost compared to issuing new shares. The use of debt by the company led to the emergence of debt costs (cost of debt) in the form of interest. Cost of debt itself is affected by several factors, including tax avoidance, the problem of information asymmetry, managerial ownership, tax factors, etc.. This study aimed to examine the effect of tax avoidance and managerial ownership to the cost of debt with accounting conservatism as a moderating variable.

This study uses the companies listed on the Stock Exchange in the year 2011-2013 as the research object, with a sample of 51 companies. Samples were selected using purposive sampling. While testing the hypothesis using multiple regression analysis. The results showed a positive effect of tax avoidance on the cost of debt, and the negative effect of managerial ownership. In addition, accounting conservatism proved to weaken the relationship of tax avoidance on the cost of debt. However, the results also show that accounting conservatism to strengthen managerial ownership cost of debt.

Keywords: tax avoidance, managerial ownership, accounting conservatism, cost of debt.