

**PENGARUH *TAX AVOIDANCE* DAN *GOOD CORPORATE GOVERNANCE* TERHADAP BIAYA UTANG  
(*COST OF DEBT*)**

(Studi Empiris pada Perusahaan Pertambangan Sub Sektor Batubara yang  
Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2020)



Skripsi Oleh

**RIZKA FADILAH**

**01031181621036**

**Jurusan Akuntansi**

*Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Meraih Gelar Sarjana Ekonomi*

**KEMENTERIAN PENDIDIKAN, KEBUDAYAAN, RISET DAN TEKNOLOGI**

**UNIVERSITAS SRIWIJAYA**

**FAKULTAS EKONOMI**

**2022**

**LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF**

**PENGARUH *TAX AVOIDANCE* DAN *GOOD CORPORATE GOVERNANCE*  
TERHADAP BIAYA UTANG (*COST OF DEBT*)  
(Studi Empiris pada Perusahaan Pertambangan Sub Sektor Batubara yang  
Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2019)**

Disusun Oleh:

Nama : Rizka Fadilah  
NIM : 01031181621036  
Fakultas : Ekonomi  
Jurusan : Akuntansi  
Bidang Kajian/Konsentrasi : Perpajakan

Disetujui untuk digunakan dalam ujian komprehensif.

**Tanggal Persetujuan**

**Dosen Pembimbing**

**Ketua**

Tanggal : 04 Agustus 2021



**Mukhtaruddin, S.E., M.Si., Ak., CA.**  
NIP. 19671210 19 9402 1 001

**Anggota**

Tanggal : 10 Juli 2021



**Meita Rahmawati, S.E., M.Acc., Ak., CA.**  
NIP. 19860513 201504 2 002

# LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

## **PENGARUH TAX AVOIDANCE DAN GOOD CORPORATE GOVERNANCE TERHADAP BIAYA UTANG (COST OF DEBT) (Studi Empiris pada Perusahaan Pertambangan Sub Sektor Batubara yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2020)**

Disusun Oleh:

Nama : Rizka Fadilah  
NIM : 01031181621036  
Fakultas : Ekonomi  
Jurusan : Akuntansi  
Bidang Kajian/Konsentrasi : Perpajakan

Telah diuji dalam komprehensif pada tanggal 27 Desember 2021 dan telah memenuhi syarat untuk diterima.

Ketua



Mukhtaruddin, S.E., M.Si., Ak., CA.  
NIP. 19671210 19 9402 1 001

Anggota



Meita Rahmawati, S.E., M.Acc., Ak., CA.  
NIP. 19860513 201504 2 002

Anggota



Hi. Ermediani, S.E., M.M., Ak.  
NIP. 19660820 199402 2 001

Mengetahui,

Ketua Jurusan Akuntansi

**ASLI**

JURUSAN AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI UNSRI

21/10/2022



Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak., CA.  
NIP. 19730317 199703 1 002

## SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Rizka Fadilah  
NIM : 01031181621036  
Fakultas : Ekonomi  
Jurusan : Akuntansi  
Bidang Kajian/Konsentrasi : Perpajakan

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul:

**Pengaruh *Tax Avoidance* dan *Good Corporate Governance* Terhadap Biaya Utang (*Cost of Debt*) (Studi Empiris pada Perusahaan Pertambangan Sub Sektor Batubara yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2020).**

Pembimbing

Ketua : Mukhtaruddin, S.E., M.Si., Ak., CA.  
Anggota : Meita Rahmawati, S.E., M.Acc., Ak., CA.  
Tanggal Ujian : 27 Desember 2021

Adalah benar hasil karya saya sendiri. Dalam skripsi ini tidak ada kutipan hasil karya orang lain yang tidak disebutkan sumbernya.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya dan apabila pernyataan saya tidak benar di kemudian hari, saya bersedia dicabut predikat kelulusan dan gelar kesarjanaaan.

Indralaya, 03 Januari 2022

Yang memberi pernyataan



Rizka Fadilah

NIM. 01031181621036

## **MOTTO DAN PERSEMBAHAN**

### **MOTTO :**

“Allah tidak membebani seseorang melainkan sesuai dengan kesanggupannya”

(QS. Al-Baqarah : 286)

“Do’a Ibu yang ikhlas adalah password sukses anak”

### **PERSEMBAHAN**

Skripsi ini kupersembahkan untuk:

- Bunda dan Ayah
- Kakak dan Adik
- Keluarga Besar
- Almamater

## KATA PENGANTAR

Alhamdulillahirabbil'alamin, segala puji bagi Allah SWT yang senantiasa melimpahkan rahmat dan hidayah-nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penelitian skripsi yang berjudul “Pengaruh *Tax Avoidance* dan *Good Corporate Governance* Terhadap Biaya Utang (*Cost of Debt*) (Studi Empiris pada Perusahaan Pertambangan Sub sektor Batubara yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2020)”. Skripsi ini membahas bagaimana pengaruh *tax avoidance* dan *good corporate governance* yang diproksikan dengan komisaris independen, kepemilikan manajerial, kepemilikan institusional, dan kepemilikan terkonsentrasi. Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat kelulusan dalam meraih gelar Sarjana Ekonomi program Strata Satu (S-1) Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.

Selama penulisan skripsi ini, penulis tidak luput dari berbagai kendala. Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih memiliki banyak kekurangan dan keterbatasan, oleh karena itu penulis sangat mengharapkan saran maupun kritik yang bersifat membangun sehingga mencapai hasil yang lebih baik.

Palembang, 03 Januari 2022  
Penulis

Rizka Fadilah  
NIM. 01031181621036

## UCAPAN TERIMA KASIH

Selama penelitian dan penyusunan skripsi ini, penulis tidak luput dari berbagai kendala. Kendala tersebut dapat diatasi berkat bantuan, bimbingan dan dukungan dari berbagai pihak. Penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih kepada:

1. Allah Subahanahu Wata'ala Tuhan semesta alam yang tak henti-hentinya memberi nikmat nikmat di dunia.
2. Nabi Muhammad SAW yang telah membawa kebaikan dunia.
3. Bapak Prof. Dr. Ir. Anis Saggaff, M.S.C.E selaku Rektor Universitas Sriwijaya.
4. Bapak Prof. Dr. Mohammad Adam, SE., ME selaku Dekan Fakultas Ekonomi Sriwijaya.
5. Bapak Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak., CA dan Ibu Dr. E. Yusnaini, S.E., M.Si., Ak selaku Ketua Jurusan dan Sekretaris Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
6. Ibu Rina Tjandra Kirana, S.E., AK., M.M selaku Dosen Pembimbing Akademik yang telah memberikan pengarahan selama melaksanakan studi.
7. Bapak Mukhtaruddin, S.E., M.Si., Ak., CA selaku dosen pembimbing skripsi 1 yang telah mengorbankan waktu, tenaga dan pikiran untuk membimbing serta memberikan saran dalam menyelesaikan skripsi ini.
8. Ibu Meita Rahmawati, S.E., M.Acc., Ak., CA selaku dosen pembimbing skripsi II yang telah mengorbankan waktu, tenaga dan pikiran untuk membimbing serta memberikan saran dalam menyelesaikan skripsi ini.
9. Ibu Umi Kalsum, S.E., M.Si., Ak selaku dosen penguji Seminar Proposal Skripsi yang telah membantu dan memberikan waktu, saran dan kritik yang membangun dalam menyelesaikan skripsi ini.
10. Ibu Hj. Ermadiani, S.E., M.M., Ak selaku dosen penguji Ujian Komprehensif yang telah membantu dan memberikan waktu, saran dan kritik yang membangun dalam menyelesaikan skripsi ini.
11. Seluruh dosen di Jurusan Akuntansi maupun di Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya yang telah memberikan bimbingan dan ilmu yang bermanfaat selama penulis menempuh pendidikan.
12. Seluruh Staf Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya terkhusus Kak Adi dan Mbak Novi yang telah membantu penulis dalam hal administrasi.

13. Kedua orang tuaku, Ibu Holliya dan Bapak Mustakim yang sudah memberikan doa, semangat dan dukungan moril maupun materil.
14. Kepada kakak dan adikku tersayang Maulana Saputra dan Wulan Dari yang telah memberikan semangat selama ini.
15. Kepada ayuk ipar Sumini dan keponakanku tersayang Muhammad Rais Afham dan Aisyah Erina Balqis yang memberikan semangat.
16. Mega Nanda Pratiwi, Andrian Mukromin, Muhammad isa, Nurrizka Noviana, dan Nahdiya Wilis, terima kasih atas persahabatan dan dukungan moril selama penyusunan skripsi ini.
17. Teman-teman seperjuangan di Akuntansi Universitas Sriwijaya Indralaya Angkatan 2016.
18. Keluarga besar UKM Unsri Mengajar terkhususnya MILKITA.
19. Penerima Beasiswa PPA Universitas Sriwijaya tahun 2017-2018.
20. Keluarga besar Komunitas Penerima Beasiswa Bank Indonesia, GenBI UNSRI dan GenBI Sumsel Angkatan 2018-2019.
21. Keluarga besar Komunitas Penerima Beasiswa PT Pupuk Sriwijaya Tahun 2019-2020.
22. Almamaterku tercinta sebagai motivasi untuk meraih kesuksesan.

Demikianlah ucapan terima kasih dari penulis, atas bantuan dan doanya penulis ucapkan terima kasih.

Palembang, 03 Januari 2022  
Penulis,

Rizka Fadilah  
NIM. 01031181621036



## SURAT PERNYATAAN ABSTRAK

Kami dosen pembimbing skripsi menyatakan bahwa abstrak skripsi dari mahasiswa :

Nama : Rizka Fadilah  
NIM : 01031181621036  
Fakultas : Ekonomi  
Jurusan : Akuntansi  
Bidang Kajian/Konsentrasi : Perpajakan  
Judul Skripsi : Pengaruh *Tax Avoidance* dan *Good Corporate Governance* Terhadap Biaya Utang (*Cost of Debt*) (Studi Empiris pada Perusahaan Sub Sektor Batubara yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2020)

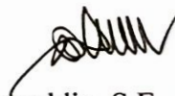
Telah kami periksa cara penulisan, *grammar*, maupun susunan *tense*-nya dan kami setuju untuk ditempatkan pada lembar abstrak.


Indralaya, 03 Januari 2022

Pembimbing Skripsi

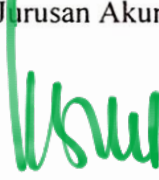
Ketua

Anggota

  
Mukhtaruddin, S.E., M.Si., Ak., CA.  
NIP. 19671210 19 9402 1 001

  
Meita Rahmawati, S.E., M.Acc., Ak., CA.  
NIP. 19860513 201504 2 002

Mengetahui,  
Ketua Jurusan Akuntansi

  
Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak., CA.  
NIP. 19730317 199703 1 002

## ABSTRAK

**PENGARUH *TAX AVOIDANCE* DAN *GOOD CORPORATE GOVERNANCE*  
TERHADAP BIAYA UTANG (*COST OF DEBT*)  
(Studi Empiris Pada Perusahaan Pertambangan Sub sektor Batubara yang  
Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2020)**

Oleh:

Rizka Fadilah

Mukhtaruddin, S.E., M.Si., Ak., CA.

Meita Rahmawati, S.E., M.Acc., Ak., CA.

Tujuan penelitian ini untuk menguji pengaruh *tax avoidance* dan *good corporate governance* (komisaris independen, kepemilikan manajerial, kepemilikan institusional, dan kepemilikan terkonsentrasi) terhadap biaya utang (*cost of debt*). Objek penelitian adalah perusahaan pertambangan sub sektor batubara yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2016-2020 yang terdiri dari 14 perusahaan yang diambil dengan menggunakan metode *purposive sampling*. Data dianalisis menggunakan analisis regresi berganda menggunakan software SPSS versi 25. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa *tax avoidance*, komisaris independen, dan kepemilikan terkonsentrasi memiliki pengaruh terhadap biaya utang (*cost of debt*). Penelitian ini juga menunjukkan bahwa kepemilikan manajerial dan kepemilikan institusional tidak memiliki pengaruh terhadap biaya utang (*cost of debt*) pada perusahaan pertambangan sub sektor batubara yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2020.

**Kata Kunci :** *Tax avoidance*, *Good Corporate Governance*, Biaya Utang (*Cost of Debt*).

Ketua



Mukhtaruddin, S.E., M.Si., Ak., CA.  
NIP. 19671210 199402 1 001

Anggota



Meita Rahmawati, S.E., M.Acc., Ak., CA.  
NIP. 19860513 201504 2 002

Mengetahui,  
Ketua Jurusan Akuntansi



Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak., CA.  
NIP. 19730317 199703 1 002

## **ABSTRACT**

**THE EFFECT OF TAX AVOIDANCE AND GOOD CORPORATE  
GOVERNANCE  
ON COST OF DEBT  
(Empirical Study of Mining Companies Sub Sector Coal Mining Listed On  
Indonesia Stock Exchange Period 2016-2020)**


By:

**Rizka Fadilah;  
Mukhtaruddin, S.E., M.Si., Ak., CA;  
Meita Rahmawati, S.E., M.Acc., Ak., CA.**

*The purpose of this research examined the effect of tax avoidance and good corporate governance (independent commissioners, managerial ownership, institutional ownership, audit quality and concentrated ownership) on cost of debt. The object of this research is mining companies sub sector coal mining listed on Indonesia Stock Exchange during 2016-2020 which consist of 14 companies that were taken by using purposive sampling method. The data analyzed by multiple regression analysis in version 25 of SPSS application. The research showed that tax avoidance, independent commissioners, and concentrated ownership had an effect to cost of debt. This research also showed that managerial ownership and institutional ownership does not have an effect to cost of debt in companies listed on Indonesia Stock period 2016-2020.*

**Keywords:** *Tax avoidance, Good Corporate Governance, Cost of Debt.*

*Chairman*



Mukhtaruddin, S.E., M.Si., Ak., CA.  
NIP. 19671210 199402 1 001

*Member*



Meita Rahmawati, S.E., M.Acc., Ak., CA.  
NIP. 19860513 201504 2 002

*Acknowledged by,  
Head of Accounting Departement*



Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak., CA.  
NIP. 19730317 199703 1 002

## DAFTAR RIWAYAT HIDUP



Nama : Rizka Fadilah  
Jenis Kelamin : Perempuan  
Tempat/Tanggal Lahir: Palembang, 14 Februari 1998  
Agama : Islam  
Status : Belum Menikah  
Alamat : Jl. Urip Sumoharjo Lr. Bersama II RT.17 RW.05 Kel. 2  
Iilir, Kec. Iilir Timur II, Palembang, Sumatera Selatan  
Alamat Email : rizkafadillah4@gmail.com

### Pendidikan Formal

2013-2016 SMA Negeri 5 Palembang  
2010-2013 SMP Negeri 29 Palembang  
2004-2010 SD Negeri 50 Palembang

### Pendidikan Non Formal

2015-2016 Kursus Bahasa Inggris LBPP LIA Palembang  
2021 Pelatihan Brevet Pajak A & B Firma Arta Persada  
Ikatan Konsultan Pajak Indonesia (IKPI)

### Pengalaman Organisasi

2017-2018 Wakil Ketua Departemen Fundraiser UKM Unsri Mengajar  
2018-2019 Sekretaris Umum UKM Unsri Mengajar  
2018-2019 Sekretaris Korwil Forum Gerakan Mahasiswa Mengajar  
Indonesia (FGMMI)  
2018-2019 Anggota Divisi Pendidikan Komunitas Penerima Beasiswa  
Bank Indonesia (GenBI SumSel)

### Pengalaman Relawan Sosial

2018 Relawan Mengajar UKM Unsri Mengajar x Indonesia  
Mengajar

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL .....</b>	<b>i</b>
<b>LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF .....</b>	<b>ii</b>
<b>LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI .....</b>	<b>iii</b>
<b>SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH.....</b>	<b>iv</b>
<b>MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....</b>	<b>v</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>vi</b>
<b>UCAPAN TERIMA KASIH .....</b>	<b>vii</b>
<b>SURAT PERNYATAAN ABSTRAK.....</b>	<b>ix</b>
<b>ABSTRAK .....</b>	<b>x</b>
<b>ABSTRACT .....</b>	<b>xi</b>
<b>DAFTAR RIWAYAT HIDUP .....</b>	<b>xii</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>xiii</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>xvi</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>xvii</b>
<b>DAFTAR PERSAMAAN .....</b>	<b>xviii</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
1.1. Latar Belakang .....	1
1.2. Perumusan Masalah .....	5
1.3. Tujuan Penelitian .....	6
1.4. Manfaat Penelitian .....	6
1.5. Sistematika Penulisan .....	7
<b>BAB II STUDI KEPUSTAKAAN .....</b>	<b>9</b>
2.1. Landasan Teori.....	9
2.1.1. Teori Keagenan ( <i>Agency Theory</i> ).....	9
2.1.2. <i>Trade off Theory</i> .....	10
2.1.3. Penghindaran Pajak ( <i>Tax Avoidance</i> ).....	11
2.1.4. <i>Good Corporate Governance (GCG)</i> .....	12
2.1.5. Biaya Utang ( <i>Cost of Debt</i> ) .....	14
2.2. Penelitian Terdahulu .....	15
2.3. Alur Pikir.....	18
2.4. Hipotesis Penelitian.....	20
2.4.1. <i>Tax Avoidance</i> terhadap Biaya Utang .....	20
2.4.2. Komisaris Independen terhadap Biaya Utang .....	21
2.4.3. Kepemilikan Manajerial terhadap Biaya Utang .....	22
2.4.4. Kepemilikan Institusional terhadap Biaya Utang.....	22
2.4.5. Kepemilikan Terkonsentrasi terhadap Biaya Utang.....	23

## DAFTAR ISI (LANJUTAN)

<b>BAB III METODOLOGI PENELITIAN .....</b>	<b>24</b>
3.1. Ruang Lingkup Penelitian.....	24
3.2. Rancangan Penelitian.....	24
3.3. Jenis dan Sumber Data.....	25
3.4. Teknik Pengumpulan Data.....	25
3.5. Populasi dan Sampel Penelitian .....	25
3.6. Teknik Analisis Data.....	26
3.7. Pengukuran Variabel.....	30
<b>BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>33</b>
4.1. Gambaran Umum Data .....	33
4.1.1. Penghindaran Pajak ( <i>Tax Avoidance</i> ).....	33
4.1.2. Komisaris Independen (KIND) .....	35
4.1.3. Kepemilikan Manajerial (KMAN) .....	37
4.1.4. Kepemilikan Institusional (KINS).....	38
4.1.5. Kepemilikan Terkonsentrasi (KT).....	40
4.1.6. Biaya Utang (COD).....	41
4.2. Statistik Deskriptif .....	43
4.3. Uji Asumsi Klasik.....	45
4.3.1. Uji Normalitas Data.....	45
4.3.2. Uji Multikolinearitas .....	46
4.3.3. Uji Heterokedastitas .....	46
4.3.4. Uji Autokorelasi .....	47
4.4. Analisis Regresi Berganda .....	48
4.5. Pengujian Hipotesis.....	50
4.5.1. Uji Parsial (Uji T).....	50
4.5.2. Uji Simultan (Uji F).....	52
4.5.3. Uji Koefisien Determinasi ( <i>R Square</i> ) .....	53
4.6. Pembahasan Hasil Uji Hipotesis .....	54
4.6.1. Pengaruh <i>Tax Avoidance</i> terhadap Biaya Utang .....	54
4.6.2. Pengaruh Komisaris Independen terhadap Biaya Utang .....	55
4.6.3. Pengaruh Kepemilikan Manajerial terhadap Biaya Utang .....	57
4.6.4. Pengaruh Kepemilikan Institusional terhadap Biaya Utang.....	58
4.6.5. Pengaruh Kepemilikan Terkonsentrasi terhadap Biaya Utang..	59

## DAFTAR ISI (LANJUTAN)

<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....</b>	<b>61</b>
5.1. Kesimpulan .....	61
5.2. Keterbatasan.....	62
5.3. Saran.....	62
<b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>	<b>64</b>

## DAFTAR TABEL

Tabel 3.1. Tabel Sampel Penelitian .....	27
Tabel 4.1. Variabel <i>Tax Avoidance</i> (TA).....	34
Tabel 4.2. Variabel Komisaris Independen (KIND) .....	36
Tabel 4.3. Variabel Kepemilikan Manajerial (KMAN).....	37
Tabel 4.4. Variabel Kepemilikan Institusional (KINS) .....	39
Tabel 4.5. Variabel Kepemilikan Terkonsentrasi (KT) .....	40
Tabel 4.6. Variabel Biaya Utang (COD).....	41
Tabel 4.7. Hasil Analisis Deskriptif Perusahaan Pertambangan Sub Sektor Batubara .....	43
Tabel 4.8. Hasil Uji <i>Kolmogorov – Smirnov Test</i> .....	45
Tabel 4.9. Hasil Uji Multikolinearitas .....	46
Tabel 4.10. Hasil Uji Autokorelasi .....	48
Tabel 4.11. Hasil Uji Regresi Berganda .....	48
Tabel 4.12. Hasil Uji Parsial (Uji T) .....	50
Tabel 4.13. Hasil Uji Simultan (Uji F) .....	52
Tabel 4.14. Hasil Uji Koefisien Determinasi .....	53



## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Alur Pikir.....	20
Gambar 4.1 <i>Scatter Plot</i> .....	48

## **DAFTAR PERSAMAAN**

Persamaan (i) Regresi Linier Berganda .....	28
Persamaan (ii) <i>Tax Avoidance</i> .....	30
Persamaan (iii) Komisaris Independen .....	30
Persamaan (iv) Kepemilikan Manajerial.....	31
Persamaan (v) Kepemilikan Institusional .....	31
Persamaan (vi) COD .....	32
Persamaan (vii) Uji Regresi Linier Berganda .....	49

# **BAB I**

## **PENDAHULUAN**

### **1.1. Latar Belakang**

Menghadapi kemajuan ekonomi sebuah perusahaan membutuhkan penyesuaian agar memenangkan persaingan. Hal tersebut tentu saja membutuhkan biaya yang tidaklah sedikit, butuh modal yang besar untuk pengembangan bisnis, baik itu berasal dari modal sendiri yang biasa dikenal dengan modal saham, atau dengan menerbitkan surat utang yang nantinya akan dibeli oleh kreditur. Penggunaan modal tersebut baik dana yang berasal dari modal saham ataupun dana eksternal berupa utang akan menimbulkan biaya bagi perusahaan yang biasa dikenal dengan biaya modal dan biaya utang.

Biaya utang muncul ketika perusahaan melakukan pengembalian berupa bunga kepada kreditor sebagai bentuk imbal hasil atas dana yang diberikan kepada perusahaan melalui utang. Bagi perusahaan yang berutang, bunga atas utang tersebut harus diberikan kepada kreditor yang kemudian tingkat pengembalian atas utang tersebut akan menjadi biaya utang (Marcelliana dan Purwaningsih, 2014).

Penulis menggunakan 5 variabel (4 variabel independen dan 1 variabel dependen). Variabel independen yang digunakan antara lain *tax avoidance* dan *Good Corporate Governance* (GCG) yang diproksikan dengan komisaris independen, kepemilikan manajerial, kepemilikan institusional, dan kepemilikan terkonsentrasi. Variabel dependen yang digunakan dalam penelitian ini adalah biaya utang.

Menurut Wardani & Ruslim (2020), *tax avoidance* adalah tindakan penghematan pajak dengan memanfaatkan celah dalam hukum perpajakan sehingga dianggap legal dan tidak melanggar undang-undang. *Tax avoidance* berhubungan erat dengan *trade off theory*. Menurut *trade off theory* yang diperkenalkan oleh Modigliani & Miller tahun 1959, *tax avoidance* dapat menjadi alat untuk menghemat pajak dan mengurangi biaya, yaitu dengan melakukan utang, karena adanya bunga yang dapat digunakan untuk mengurangi beban pajak sebagai *deductible expenses*.

Sehubungan dengan penelitian yang dilakukan oleh Zahro, Afifudin, & Mawardi (2018) dan Sadjarto *et al.* (2019) menunjukkan hasil bahwa *tax avoidance* berpengaruh negatif signifikan terhadap biaya utang yang berarti bahwa *tax avoidance* dapat mengurangi biaya utang. Berbanding terbalik dengan penelitian yang dilakukan oleh Pratama, Djaddang, & Masri (2017), Suminar & Nadi (2018) dan Utama, Kirana, & Sitanggang (2019) menunjukkan hasil bahwa *tax avoidance* berpengaruh positif terhadap biaya utang.

GCG adalah suatu sistem yang mengatur dan mengendalikan perusahaan agar pihak-pihak perusahaan bertindak sesuai dengan norma dan peraturan yang berlaku agar tujuan perusahaan dapat tercapai (Adam *et al.*, 2015). GCG berhubungan erat dengan *agency theory* yang dapat digunakan untuk menganalisis konflik kepentingan yang timbul akibat adanya tindakan manajemen yang ingin melakukan tindakan sesuai keinginannya yang dapat merugikan pemegang saham. Oleh karena itu, dibutuhkan GCG untuk mengatasi konflik kepentingan antara manajemen dan pemegang saham (Arifah & Liana, 2018). Penelitian yang

dilakukan oleh Yunita (2012) menunjukkan bukti secara empiris bahwa GCG secara tidak langsung memengaruhi biaya utang. Menurut penelitian yang dilakukan oleh Nugroho & Meiranto (2014), GCG dapat diproksikan dengan komisaris independen, komite audit, kepemilikan manajerial, kepemilikan institusional dan kepemilikan terkonsentrasi.

Komisaris independen adalah anggota dewan komisaris yang tidak terafiliasi dengan direksi, anggota dewan komisaris lainnya, pemegang saham serta bebas dari hubungan keluarga dan hubungan bisnis dengan direksi maupun pemegang saham (Hasnati, 2014: 47). Menurut penelitian Nugroho & Meiranto (2014) dan Andriani, Syafitri, & Sunreni (2019) menunjukkan hasil bahwa komisaris independen berpengaruh negatif terhadap biaya utang. Bertolak belakang dengan penelitian yang dilakukan oleh Arifah & Liana (2018) menunjukkan hasil secara empiris bahwa komisaris independen berpengaruh positif terhadap biaya utang.

Proksi lain dalam menilai GCG adalah kepemilikan manajerial yang merupakan perwujudan dari prinsip transparansi. Transparansi ini diperlukan untuk menghindari benturan antara kepentingan manajer dan pemegang saham. Manajer yang tidak memiliki saham dalam struktur modal perusahaan kemungkinan hanya mementingkan kepentingannya sendiri (Adam *et al.*, 2015). Hasil penelitian Nugroho & Meiranto (2014) menunjukkan hasil bahwa kepemilikan manajerial berpengaruh negatif terhadap biaya utang bertolak belakang dengan penelitian yang dilakukan oleh Shuto & Kitagawa (2011), dan Septian & Panggabean (2017) menunjukkan bukti bahwa kepemilikan manajerial

yang diukur dengan *interest rate spread* memiliki pengaruh positif dengan biaya utang.

Kepemilikan institusional merupakan persentase kepemilikan saham perusahaan yang dimiliki oleh investor institusional seperti pemerintah, perusahaan investasi, bank, asuransi dan perusahaan lain dalam struktur saham perusahaan (Juniarti & Sentosa, 2009). Hasil penelitian yang dilakukan oleh Ashkhabi & Agustina (2015) menunjukkan hasil bahwa kepemilikan institusional berpengaruh negatif terhadap biaya utang. Kepemilikan institusional juga dapat menekan biaya utang karena adanya efektivitas mekanisme kontrol kinerja manajemen oleh pihak institusional sehingga kreditor memandang risiko perusahaan lebih rendah dan berdampak pada biaya utang yang rendah pula (Ashkhabi & Agustina, 2015).

Kepemilikan terkonsentrasi adalah kepemilikan yang tidak terbatas pada perusahaan yang menempatkan keluarganya di posisi CEO ataupun direksi lainnya, tetapi dapat berupa kepemilikan saham di atas 51% dapat juga diidentifikasi sebagai perusahaan dengan kepemilikan saham terkonsentrasi atau kepemilikan keluarga (Masri & Martani, 2012). Menurut penelitian yang dilakukan oleh Arifah & Liana (2018) kepemilikan terkonsentrasi menyebabkan konflik kepentingan yang lain yaitu konflik antara pemegang saham mayoritas dan pemegang saham minoritas sehingga kreditor membebankan return atau biaya utang yang lebih tinggi untuk melindungi dirinya dari kerugian.

Penelitian ini mengacu pada penelitian yang dilakukan oleh Nugroho & Meiranto (2014) yang menganalisis pengaruh GCG terhadap biaya utang. Berbeda

dengan penelitian sebelumnya, penelitian ini menambahkan *tax avoidance* untuk dilihat pengaruhnya terhadap biaya utang. Hal ini didasarkan karena fenomena *tax avoidance* dan GCG di Indonesia pernah terjadi pada perusahaan sub sektor batubara PT Kaltim Prima Coal, PT Bumi Resources Tbk dan PT Arutmin Indonesia yang merupakan bagian dari Grup Bakrie yang terindikasi melakukan penghindaran pajak senilai Rp2,176 triliun (Syuhada, Yusnaini, & Meirawati, 2019). Grup Bakrie ini juga pernah terkena kasus yang berhubungan dengan GCG, dimana PT Bumi Resources Tbk terindikasi tidak menerapkan prinsip-prinsip GCG dengan tidak menggunakan dana US\$ 600 juta untuk pengembangan perusahaan sebagaimana mestinya.

Berdasarkan latar belakang di atas penulis mengangkat judul **“Pengaruh *Tax Avoidance* dan *Good Corporate Governance* Terhadap Biaya Utang (*Cost of Debt*)”**.

## **1.2. Perumusan Masalah**

Berdasarkan uraian latar belakang, maka permasalahan yang dapat diidentifikasi yaitu:

1. Bagaimana pengaruh *tax avoidance* terhadap biaya utang?
2. Bagaimana pengaruh komisaris independen terhadap biaya utang?
3. Bagaimana pengaruh kepemilikan manajerial terhadap biaya utang?
4. Bagaimana pengaruh kepemilikan institusional terhadap biaya utang?
5. Bagaimana pengaruh kepemilikan terkonsentrasi terhadap biaya utang?

### **1.3. Tujuan Penelitian**

Merujuk pada uraian latar belakang penelitian dan identifikasi masalah yang telah dituliskan di atas, penelitian ini memiliki tujuan sebagai berikut:

1. Mendapatkan bukti empiris mengenai pengaruh *tax avoidance* terhadap biaya utang.
2. Mendapatkan bukti empiris mengenai pengaruh komisaris independen terhadap biaya utang.
3. Mendapatkan bukti empiris mengenai pengaruh kepemilikan manajerial terhadap biaya utang.
4. Mendapatkan bukti empiris mengenai pengaruh kepemilikan institusional terhadap biaya utang.
5. Mendapatkan bukti empiris mengenai pengaruh kepemilikan terkonsentrasi terhadap biaya utang.

### **1.4. Manfaat Penelitian**

Merujuk pada uraian latar belakang penelitian, identifikasi masalah dan tujuan penelitian yang telah dituliskan di atas, penelitian ini memiliki tujuan sebagai berikut:

1. Manfaat Teoritis  
Penelitian ini diharapkan dapat memberikan referensi ilmiah untuk pengembangan penelitian selanjutnya terkait pengaruh *tax avoidance* dan *good corporate governance* terhadap biaya utang.
2. Manfaat Praktis
  - a. Manfaat bagi Universitas Sriwijaya  
Hasil penelitian ini diharapkan mampu memberikan tambahan



referensi ilmiah di lingkungan Universitas Sriwijaya mengenai konsep dasar dari *tax avoidance* dan *good corporate governance* serta pengaruh *tax avoidance*, dan *good corporate governance* terhadap biaya utang.

b. Manfaat bagi penulis

Sebagai bahan masukan bagi penulis untuk menambah wawasan dan ilmu pengetahuan dalam bidang perpajakan terkhususnya mengenai pengaruh *tax avoidance* dan *good corporate governance* terhadap biaya utang.

## **1.5. Sistematika Penulisan**

### **BAB I : PENDAHULUAN**

Bab ini memaparkan tentang latar belakang, perumusan masalah, tujuan penelitian, manfaat penelitian dan sistematika penulisan yang diharapkan tercapai melalui penelitian ini.

### **BAB II : STUDI KEPUSTAKAAN**

Bab ini memaparkan tentang landasan teori, penelitian terdahulu, alur pikir, dan hipotesis penelitian.

### **BAB III : METODE PENELITIAN**

Bab ini memaparkan tentang ruang lingkup penelitian, rancangan penelitian, jenis dan sumber data, teknik pengumpulan data, populasi dan sampel penelitian, teknik analisis data serta pengukuran variabel.

#### BAB IV : ANALISIS DAN PEMBAHASAN

Bab ini memaparkan tentang gambaran umum data, statistik deskriptif, uji asumsi klasik, analisis regresi linier berganda, pengujian hipotesis serta pembahasan hasil uji hipotesis.

#### BAB V : KESIMPULAN DAN SARAN

Bab ini merupakan bagian penutup yang menyajikan kesimpulan yang diperoleh dari hasil analisis pada bab sebelumnya, keterbatasan penelitian serta saran untuk penelitian selanjutnya.

## DAFTAR PUSTAKA

- Adam, M., Mukhtaruddin, Soraya, N., & Yusrianti, H. (2015). Good Corporate Governance And Cost Of Debt: Listed Companies On Indonesian Institute For Corporate Governance. *Asian Social Science*, 11(25), 58–77. <https://doi.org/10.5539/ass.v11n25p58>.
- Andriani, D. P., Syafitri, Y., & Sunreni. (2019). Pengaruh Good Corporate Governance dan Voluntary Disclosure terhadap Biaya Utang (Studi Empiris Pada Perusahaan Go Public Peringkat 10 Besar yang terdaftar di CGPI Tahun (2012 – 2016). *Jurnal Pengembangan Ilmu Akuntansi dan Keuangan*, 2(3), 1-13. <https://doi.org/10.31227/osf.io/jxv6a>.
- Arifah, D. A., & Liana, V. E. (2018). Good Corporate Governance terhadap Biaya Ekuitas dan Biaya Hutang. *Jurnal Bisnis dan Ekonomi*, 25(2), 160–172.
- Ashkhabi, I.R., & Agustina, L. (2015). Pengaruh Corporate Governance, Struktur Kepemilikan dan Ukuran Perusahaan terhadap Biaya Hutang. *Accounting Analysis Journal*, 4(3), 1–8.
- Boediono, Gideon. (2005). Kualitas Laba: Studi Pengaruh Mekanisme Corporate Governance dan Dampak Manajemen Laba dengan Menggunakan Analisis Jalur. *Simposium Nasional Akuntansi VIII Surakarta*, 172-194.
- Ghozali, I. (2018). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM dan SPSS 25 (9 ed.)*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Graham, Tucker. (2006). Tax Shelters and Corporate Debt Policy. *Journal of Financial Economics*, 81(3), 563-594.
- Hasnati. (2014). *Komisaris Independen dan Komite Audit: Organ Perusahaan yang Berperan untuk Mewujudkan Good Corporate Governance di Indonesia*: Yogyakarta: Absolute Media.
- Herawati, H., & Ekawati, D. (2016). Pengaruh Perencanaan Pajak terhadap Nilai Perusahaan (The Effect of Tax Planning on Firm Value). *Jurnal Riset Akuntansi Dan Keuangan*, 4(1), 873–884.
- Jensen, M. C., & Meckling, W.H. (1976). Theory of The Firm: Managerial Behaviour, Agency Cost and Ownership Structure. *Journal of Financial Economics*, 3(4), 305-360.
- Juarsa, J., Abukosim, & Meirawati, E. (2019). Pengaruh Investment Opportunity (IOS) dan Mekanisme Corporate Governance Terhadap Nilai Perusahaan LQ45. *Akuntabilitas*, 13(1), 83–98.

## DAFTAR PUSTAKA (LANJUTAN)

- Juniarti, & Sentosa, A. A. (2009). Pengaruh Good Corporate Governance, Voluntary Disclosure terhadap Biaya Hutang (Costs of Debt). *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*, 11(2), 88–100. <https://doi.org/10.9744/jak.11.2.pp.88-100>.
- Komite Nasional Kebijakan Governance. (2006). Pedoman Pembentukan Komite Audit yang Efektif. Jakarta: Komite Nasional Kebijakan Governance.
- Kurniawan, A. M. (2018). Pengaturan Pembebanan Bunga untuk Mencegah Penghindaran Pajak. *Simposium Nasional Keuangan Negara*. 1(1), 285–303. <https://jurnal.bppk.kemenkeu.go.id/snkm/article/view/181>.
- Lim, Youngdeok. (2011). Tax Avoidance, Cost of debt and Shareholder Activism: Evidence from Korea. *Journal of Banking & Finance*, 35(2), 456-470
- Marcelliana, E., & Purwaningsih, A. (2014). Pengaruh Tax Avoidance terhadap Cost of Debt pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2010-2012. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*, 7(5), 1–11
- Masri, I., & Dwi, M. (2012). Pengaruh Tax Avoidance terhadap Cost of Debt. *Simposium Nasional Akuntansi XV Banjarmasin*, 1-23.
- Meiriasari, V. (2017). Pengaruh Corporate Governance, Kepemilikan Keluarga, Kepemilikan Institusional dan Ukuran Perusahaan (Firm Size) terhadap Biaya Utang. *Jurnal Ilmiah Ekonomi Global Masa Kini*, 8(01), 28–34.
- Midiastuty, P.P., Suranata, E., & Kristina. (2017). Pengaruh Penghindaran Pajak Terhadap Struktur Modal Perusahaan. *Simposium Nasional Akuntansi XX Jember*, 1-15. <https://doi.org/https://dx.doi.org/10.1111/febs.12555>.
- Nugroho, D., & Meiranto, W. (2014). Pengaruh Good Corporate Governance Terhadap Biaya Ekuitas Dan Biaya Utang (Studi pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI pada Tahun 2010-2012). *Journal of Accounting*, 3(3), 316–327.
- Peraturan Menteri Keuangan Negara Nomor 169/PMK.010/2015 tentang Penentuan Besarnya Perbandingan Antara Hutang dan Modal Perusahaan Untuk Keperluan Perhitungan Pajak Penghasilan.
- Pohan, C. (2017). Manajemen Perpajakan. Jakarta: PT.Gramedia Pustaka Utama.
- Pratama, N., Djaddang, S., & Masri, I. (2017). Pengujian Tax Avoidance dan Risiko Kebangkrutan terhadap Cost of Debt dan Insentif Pajak Sebagai Pemoderasi. *Konferensi Ilmiah Akuntansi IV*, 1(2–3), 203–285.

## DAFTAR PUSTAKA (LANJUTAN)

- Purwanti, N. (2016). Pengaruh Penghindaran Pajak terhadap Biaya Hutang Pasca Perubahan Tarif Pajak Badan ada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Akuntansi Indonesia*, 3(2), 113–128. <http://dx.doi.org/10.30659/jai.3.2.113-128>
- Sadjiarto, A., Mustofa, D. A., Putra, W. A., & Winston, W. (2019). Pengaruh Tax Avoidance terhadap Cost of Debt untuk Emiten BEI Tahun 2014-2017. *Assets: Jurnal Akuntansi dan Pendidikan*, 8(1), 57-69. <https://doi.org/10.25273/jap.v8i1.4190>
- Santosa, J. E., & Kurniawan, H. (2016). Analisis Pengaruh Tax Avoidance terhadap Cost of Debt pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Selama Periode 2010–2014. *Modus Journal*, 28(2), 137-154. <https://doi.org/10.24002/modus.v28i2.847>
- Saputra, Dewa., Mukhtaruddin, Meirawati, E., Ardiansyah, M.H. (2014). Ownership Structure and Management, Emperical Study On Listed Company in Indonesian Stock Exchange Period 2008-2012. *Asian Academic Research Journal of Sciencies and Humanities*, 1(24), 24-40.
- Septian, M., & Panggabean, R. R. (2017). Faktor - Faktor Yang Mempengaruhi Biaya Utang Pada Perusahaan dalam Kompas 100. *Jurnal Ekonomi*, 22(1), 37–51. <https://doi.org/10.24912/je.v22i1.180>
- Shuto, A., & Kitagawa, N. (2011). The Effect of Managerial Ownership on The Cost of Debt: Evidence from Japan. *Journal of Accounting, Auditing and Finance*, 26(3), 590–620. <https://doi.org/10.1177/0148558X11401553>
- Sugiyanto, S., Febrianti, F. D., & Suropto, S. (2020). Good Corporate Governance And Tax Avoidance To Cost Of Debt With Growth Opportunity as Moderating (Empirical Study on Manufacturing Company and Finance Service Listed in IDX 2015-2019). *The Accounting Journal of Binaniaga*, 5(2), 123-140. <https://doi.org/10.33062/ajb.v5i2.406>
- Sugiyono. (2017). *Metode Kuantitatif, Kualitatif dan R&D*. Bandung: Penerbit Alfabeta.
- Suminar, D., & Nadi, L. (2018). Pengaruh Tax Avoidance, Earnings Management, dan Kepemilikan Manajerial Terhadap Cost of Debt. *Jurnal Ilmiah Wahana Akuntansi*, 15(2), 95–109. <https://doi.org/https://doi.org/10.21009/wahana.15.023>

## DAFTAR PUSTAKA (LANJUTAN)

- Syahwier, C. A., & Fitriani, S. A. (2018). Effect Of Tax Avoidance, Size Of The Company, Leverage, Age Of The Company On Cost Of Debt In Manufacturing Companies Listed. In *Proceedings of the 1st Economics and Business International Conference*. 46(1), 64–67. Paris, France: Atlantis Press. <https://doi.org/10.2991/ebic-17.2018.12>
- Syuhada, A., Yusnaini, Y., & Meirawati, E. (2019). Pengaruh Good Corporate Governance Dan Profitabilitas Terhadap Tax Avoidance (Studi Empiris Pada Sektor Pertambangan Yang Terdaftar Di BEI). *Penelitian dan Pengembangan Akuntansi*, 13(2), 127–140. <https://doi.org/10.29259/ja.v13i2.9515>
- Utama, F., Kirana, D. J., & Sitanggang, K. (2019). Pengaruh Penghindaran Pajak Terhadap Biaya Hutang Dan Kepemilikan Institusional Sebagai Pemoderasi. *Jurnal Bisnis dan Akuntansi*, 21(1), 47–60. <https://doi.org/10.34208/jba.v21i1.425>
- Wardani, S. L., & Ruslim, H. (2020). Pengaruh DAR , Ukuran Perusahaan , dan Tax Avoidance Terhadap Cost Of Debt. *Jurnal Manajerial dan Kewirausahaan*, 2(2), 469–478.
- Yunita, N. (2012). Pengaruh Corporate Governance Terhadap Voluntary Disclosure dan Biaya Hutang. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Akuntansi*, 1(1), 90–96. <https://doi.org/https://doi.org/10.33508/jima.v1i1.18>
- Zahro, F., Afifudin, & Mawardi, M. C. (2018). Pengaruh Penghindaran Pajak dan Good Corporate Governance Terhadap Cost Of Debt. *E-Jurnal Riset Akuntansi*, 7(6), 62–76.