

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

**PENGARUH PENGHINDARAN PAJAK, UKURAN PERUSAHAAN,
KEPEMILIKAN MANAJERIAL DAN KOMITE AUDIT TERHADAP
COST OF DEBT
(STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG
TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2017-2020)**

SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar Sarjana Strata 1
Program Studi Akuntansi Pada Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial
Universitas Islam Negeri Sultan Syarif Kasim Riau



Disusun Oleh :

BELLA NOVELITA
NIM. 11773201728

**PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN ILMU SOSIAL
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SULTAN SYARIF KASIM RIAU
1443 H/2021 M**

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

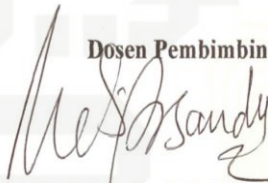
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : Bella Novelita
NIM : 11773201728
Fakultas : Ekonomi dan Ilmu Sosial
Program Studi : S1 Akuntansi
Judul : Pengaruh Penghindaran Pajak, Ukuran Perusahaan, Kepemilikan Manajerial dan Komite Audit Terhadap *Cost of Debt* (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Tahun 2017-2020)

Disetujui Oleh

Dosen Pembimbing



Nelsi Arisandy, S.E, M. Ak, Ak, CA
NIP. 19791010 200710 2 011

Mengetahui

Dekan
Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial



Dr. H. Mahyarni, S.E, M.M
NIP. 19700826 199903 2 001

Ketua Program Studi
S1 Akuntansi



Faiza Muklis, S.E, M.Si, Ak
NIP. 19741108 200003 2 004

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

NAMA : BELLA NOVELITA
NIM : 11773201728
FAKULTAS : EKONOMI DAN ILMU SOSIAL
PROGRAM STUDI : AKUNTANSI S1
JUDUL : PENGARUH PENGHINDARAN PAJAK, UKURAN PERUSAHAAN, KEPEMILIKAN MANAJERIAL DAN KOMITE AUDIT TERHADAP *COST OF DEBT* (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2017-2020)
HARI UJIAN : RABU, 06 OKTOBER 2021

DISETUIJUI OLEH

KETUA PENGUJI



Prof. Dr. Hj. Leny Nofianti, S.E. M.Si, Ak, CA
NIP. 19751112 199903 2 001


MENGETAHUI

PENGUJI I



Andri Novius, S.E, M.Si, Ak, CA
NIP. 19781125 200710 1 003

PENGUJI II



Harkaneri, S.E, MSA, Ak, CA
NIP. 19810817 200604 2 007

UIN SUSKA RIAU



KEMENTERIAN AGAMA REPUBLIK INDONESIA
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
SULTAN SYARIF KASIM RIAU

Jl. H.R. Soebrantas KM.15 No.155 Kel. Tuah Madani Kec. Tuah Madani - Pekanbaru 28298 PO Box. 1004
Telepon (0761) 562051; Faksimili (0761) 562052 ;
Web: www.uin-suska.ac.id, E-mail: rektor@uin-suska.ac.id

Yth.

1. Wakil Rektor I, II dan III
 2. Dekan Fakultas _____
 3. Direktur Pascasarjana
 4. Kepala Biro AAKK dan AUPK
 5. Ketua LPM dan LPPM
 6. Kepala UPT _____
- UIN Suska Riau
Pekanbaru

SURAT EDARAN
Nomor 25/2021

TENTANG
PENCEGAHAN DAN PENAGGULANGAN PLAGIAT
DI LINGKUNGAN UIN SULTAN SYARIF KASIM RIAU

Guna pencegahan dan penanggulangan terjadinya plagiasi di lingkungan UIN Sultan Syarif Kasim Riau, maka diwajibkan kepada mahasiswa/dosen/tenaga kependidikan agar pada karya ilmiah (Disertasi/Thesis/Skripsi/Karya Ilmiah lainnya) yang dihasilkan membuat Surat Pernyataan tidak plagiat yang ditandatangani di atas materai oleh penulis/penyusun, (contoh surat pernyataan terlampir):

Demikian edaran ini disampaikan untuk dapat dilaksanakan.



Pekanbaru, 10 September 2021
Rektor,

Prof. Dr. Hairunas, M.Ag
NIP. 19720828 200604 1002

UIN SUSKA RIAU 4

- Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang**
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
 2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

Lampiran Surat :
 Nomor : Nomor 25/2021
 Tanggal : 10 September 2021

SURAT PERNYATAAN

Saya yang bertandatangan di bawah ini:

Nama : BELLA NOVELITA
 NIM : 11773201728
 Tempat/Tgl. Lahir : PEKANBARU / 06 NOVEMBER 1998
 Fakultas/Pascasarjana : EKONOMI DAN ILMU SOSIAL
 Prodi : SI AKUNTANSI

Judul Disertasi/Thesis/Skripsi/Karya Ilmiah lainnya*:

PENGARUH PENGHINDARAN PAJAK, UKURAN PERUSAHAAN, KEPEMILIKAN
MANAJERIAL DAN KOMITE AUDIT TERHADAP COST OF DEBT (STUDI EMPIRIS
PADA PERUSAHAAN MANUPAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN
2017 - 2020)

Menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa :

1. Penulisan ~~Disertasi/Thesis/Skripsi/Karya Ilmiah lainnya~~* dengan judul sebagaimana tersebut di atas adalah hasil pemikiran dan penelitian saya sendiri.
2. Semua kutipan pada karya tulis saya ini sudah disebutkan sumbernya.
3. Oleh karena itu ~~Disertasi/Thesis/Skripsi/Karya Ilmiah lainnya~~* saya ini, saya nyatakan bebas dari plagiat.
4. Apa bila dikemudian hari terbukti terdapat plagiat dalam penulisan ~~Disertasi/Thesis/Skripsi/(Karya Ilmiah lainnya)~~* saya tersebut, maka saya bersedia menerima sanksi sesuai peraturan perundang-undangan.

Demikianlah Surat Pernyataan ini saya buat dengan penuh kesadaran dan tanpa paksaan dari pihak manapun juga.

Pekanbaru, 23 SEPTEMBER 2021
 Yang membuat pernyataan



* pilih salah satu sesuai jenis karya tulis

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

ABSTRAK

PENGARUH PENGHINDARAN PAJAK, UKURAN PERUSAHAAN, KEPEMILIKAN MANAJERIAL DAN KOMITE AUDIT TERHADAP *COST OF DEBT* (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Tahun 2017-2020)

Oleh:

BELLA NOVELITA
NIM.11773201728

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh penghindaran pajak, ukuran perusahaan, kepemilikan manajerial dan komite audit terhadap cost of debt secara parsial dan simultan pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2017-2020. Jenis penelitian ini adalah kuantitatif. Dalam penelitian ini pengambilan sampel menggunakan teknik purposive sampling berdasarkan kriteria yang telah ditentukan didapatkan sebanyak 20 perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2017-2020. Metode analisis data dilakukan dengan analisis regresi data panel dengan bantuan Eviews 9. Hasil penelitian secara parsial menunjukkan bahwa kepemilikan manajerial berpengaruh signifikan terhadap cost of debt. ukuran perusahaan berpengaruh negatif dan signifikan terhadap cost of debt. penghindaran pajak dan komite audit tidak berpengaruh signifikan terhadap cost of debt. Sedangkan hasil penelitian secara simultan menunjukkan bahwa penghindaran pajak, ukuran perusahaan, kepemilikan manajerial dan komite audit berpengaruh signifikan terhadap cost of debt. Hasil uji R^2 menunjukkan bahwa kontribusi seluruh variabel independen dalam menjelaskan variabel dependen adalah sebesar 85.08%, sedangkan sisanya sebesar 14.92% dijelaskan oleh variabel lain.

Kata Kunci: *penghindaran pajak, ukuran perusahaan, kepemilikan manajerial, komite audit, cost of debt*



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

KATA PENGANTAR

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

Assalamualaikum Warahmatullahi Wabarakatuh.

Alhamdulillah puji syukur penulis ucapkan atas kehadiran Allah SWT yang telah memberikan rahmat, hidayah, kesehatan, kemudahan, dan kasih sayang-Nya. Sholawat beriring salam penulis ucapkan kepada nabi Muhammad SAW, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“Pengaruh Penghindaran Pajak, Ukuran perusahaan, Kepemilikan Manajerial dan Komite Audit Terhadap *Cost of Debt* (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Tahun 2017-2020)”**. Adapun penulisan skripsi ini untuk memenuhi salah satu syarat menyelesaikan Studi Program S1 pada Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial Jurusan Akuntansi Universitas Islam Negeri Sultan Syarif Kasim Riau.

Dalam penulisan dan penyusunan skripsi ini tidak terlepas dari bantuan, bimbingan serta dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu penulis ingin menyampaikan rasa hormat dan terima kasih kepada:

1. Ayahanda Agus Salim dan Ibunda Rosnawati yang penulis cintai. Terimakasih atas segala perhatian, kasih sayang, semangat, dukungan, do’a, nasehat dan tak pernah bosan mendengarkan curahan hati penulis. Semoga Allah senantiasa melindungi dan menyayangi Ayah dan Ibu.
2. Saudara saya Abang Ridwan, Abang Ricky Harianto, Kakak Fitria Sari dan kakakku Annisa Oktarianda yang terus mendukung, membantu dan



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

© Hak cipta milik UIN Suska Riau
State Islamic University of Sultan Syarif Kasim Riau

- mendoakan kelancaran pengerjaan skripsi penulis. Semoga Allah mensukseskan kita semua.
3. Bapak Prof. Dr. Hairunas, M.Ag selaku PLT Rektor Universitas Islam Negeri Sultan Syarif Kasim Riau beserta Staff.
 4. Ibu Dr. Mahyarni. SE., M.M selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial Universitas Islam Negeri Sultan Syarif Kasim Riau.
 5. Bapak Dr. Kamaruddin, S. Sos., M.si selaku Wakil Dekan I Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial Universitas Islam Negeri Sultan Syarif Kasim Riau.
 6. Bapak Dr. Mahmuzar, M. Hum selaku wakil Dekan II Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial Universitas Islam Negeri Sultan Syarif Kasim Riau.
 7. Ibu Dr. Juliana, S.E., M. Si selaku Dekan III Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial Universitas Islam Negeri Sultan Syarif Kasim Riau.
 8. Ibu Faiza Muklis, SE, M. Si, Ak selaku Ketua Jurusan S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial Universitas Islam Negeri Sultan Syarif Kasim Riau.
 9. Ibu Prof. Dr. Hj. Leny Nofianty SE, M.Si, Ak, CA selaku Penasehat Akademik yang telah banyak memberikan bantuan dan nasehat selama masa perkuliahan.
 10. Ibu Nelsi Ariandy, S.E., M.Ak. Ak. CA selaku Pembimbing Proposal dan Skripsi yang telah meluangkan waktu dan memberikan arahan, masukan, dan sumbangan pikiran kepada penulis untuk menyusun dan menyelesaikan penulisan skripsi ini.



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

- © Hak cipta milik UIN Suska Riau
11. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial Universitas Islam Negeri Sultan Syarif Kasim Riau yang telah memberikan ilmu yang berharga kepada penulis selama perkuliahan dan penyusunan skripsi ini.
 12. Seluruh Staf dan Karyawan Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial Universitas Islam Negeri Sultan Syarif Kasim Riau.
 13. Teman-teman yang luar biasa M. Irvan Novit yang selalu memberikan support dan motivasi, Jihan Alfath There, Eka Nur Safitri, Imroatual Azizah, Mifthahus Silmi, Dinda Fricillia Veralda, Nurdian Purnama, Jusmianti Safitri, dan Nurul Aidha yang telah memberikan tumpangan, dukungan, membantu dan menemani penulis selama masa perkuliahan.
 14. Teman-teman seperjuangan Lokal C Akuntansi S1 2017, teman-teman Akuntansi S1 Lokal A Konsentrasi Akuntansi Perpajakan 2017 dan KKN Meranti Pandak yang selalu berdoa bersama, saling memberi dukungan serta motivasi untuk menyelesaikan perkuliahan dan skripsi ini.
 15. Semua pihak yang tidak mungkin bisa disebutkan satu persatu yang telah membantu dan memberikan dukungan dalam menyelesaikan skripsi ini. Semoga semua bantuan, dukungan dan doa yang telah diberikan menjadi amal baik serta mendapat ridho dan balasan dari Allah SWT.
 16. Terakhir dan tidak kalah penting, penulis ingin berterimakasih kepada diri sendiri, karena percayadan yakin pada diri sendiri untuk bisa menyelesaikan skripsi ini walau banyak kesulitan dan rintangan yang dihadapi, sehingga bisa lulus dari kampus yang tercinta.

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna. Segala kritik dan saran akan sangat bermanfaat dalam melengkapi dan menyempurnakan langkah-langkah selanjutnya demi hasil yang lebih baik. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak. Aamiin yaa Rabbal'Alamin.

Pekanbaru, September 2021

Penulis,

Bella Novelita
NIM. 11773201728

UIN SUSKA RIAU



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

DAFTAR ISI

ABSTRAK	i
KATA PENGANTAR.....	ii
DAFTAR ISI.....	vi
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah.....	13
1.3 Tujuan Penulisan.....	14
1.4 Manfaat Penelitian	15
1.5 Sistematika Penulisan	15
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	17
2.1 Landasan Teori.....	17
2.1.1 Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>)	17
2.1.2 <i>Trade Off Theory</i>	20
2.1.3 Akuntansi Pajak	21
2.1.4 <i>Cost of Debt</i>	25
2.1.5 Penghindaran Pajak.....	27
2.1.6 Ukuran Perusahaan.....	28
2.1.7 Kepemilikan Manajerial.....	30
2.1.8 Komite Audit.....	32
2.1.9 Pandangan Islam Tentang Biaya Hutang dan Pajak	35
2.1.9.1 Pandangan Islam Tentang Biaya Utang.....	35
2.1.9.2 Pandangan Islam Tentang Pajak	36
2.2 Penelitian Terdahulu.....	38
2.3 Kerangka Pemikiran.....	43
2.4 Pengembangan Hipotesis	44
2.4.1 Pengaruh Penghindaran Pajak Terhadap <i>Cost of Debt</i>	44



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

© Hak cipta milik UIN Suska Riau

State Islamic University of Sultan Syarif Kasim Riau

2.4.2 Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap <i>Cost of Debt</i>	45
2.4.3 Pengaruh Kepemilikan Manajerial Terhadap <i>Cost of Debt</i>	47
2.4.4 Pengaruh Komite Audit Terhadap <i>Cost of Debt</i>	48
2.4.5 Pengaruh Penghindaran Pajak, Ukuran Perusahaan, Kepemilikan Manajerial dan Komite Audit secara Simultan Terhadap <i>Cost of Debt</i>	49
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	50
3.1 Jenis Penelitian dan Sumber Data	50
3.1.1 Jenis Penelitian.....	50
3.1.2 Sumber Data.....	50
3.2 Populasi dan Sampel	50
3.2.1 Populasi	50
3.2.2 Sampel.....	51
3.3 Teknik Pengumpulan Data.....	54
3.4 Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel.....	54
3.4.1 <i>Cost of Debt</i> (Y).....	55
3.4.2 Penghindaran Pajak (X1)	55
3.4.3 Ukuran Perusahaan (X2)	55
3.4.4 Kepemilikan Manajerial (X3)	56
3.4.5 Komite Audit (X4)	56
3.5 Metode Analisis Data	57
3.5.1 Statistik Deskriptif	58
3.5.2 Uji Asumsi Klasik	58
3.5.2.1 Uji Normalitas.....	58
3.5.2.2 Uji Multikolinieritas.....	59
3.5.2.3 Uji Heterokedastisitas	59
3.5.2.4 Uji Autokolerasi.....	60
3.5.3 Model Regresi Data Panel.....	60
3.5.3.1 Model Common Effect.....	61
3.5.3.2 Model Fixed Effect	61
3.5.3.3 Model Random Effect.....	61
3.5.4 Pemilihan Model Data Panel.....	62



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

3.5.4.1	Chow Test	62
3.5.4.2	Hausman Test.....	62
3.5.4.3	LM Test.....	63
3.5.5	Analisis Regresi Data Panel	64
3.5.6	Uji Hipotesis.....	65
3.5.6.1	Uji Parisal (uji t).....	65
3.5.6.2	Uji Simultan (uji f).....	66
3.5.6.3	Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	66
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....		68
4.1 Deskripsi Objek Penelitian		68
4.2 Analisis Statistik Deskriptif		69
4.3 Hasil Uji Asumsi Klasik		71
4.3.1	Hasil Uji Normalitas	71
4.3.2	Hasil Uji Multikolinieritas	73
4.3.3	Hasil Uji Heteroskedastisitas	74
4.3.4	Hasil Uji Autokorelasi.....	76
4.4 Pemilihan Model Regresi Data Panel		76
4.5 Analisis Regresi Data Panel.....		83
4.6 Uji Hipotesis		85
4.6.1	Uji Parsial (Uji t).....	85
4.6.2	Uji Simultan (Uji f)	89
4.6.3	Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	90
4.7 Pembahasan Hasil Penelitian		91
4.7.1	Pengaruh Penghindaran Pajak Terhadap <i>Cost of debt</i>	91
4.7.2	Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap <i>Cost of debt</i>	92
4.7.3	Pengaruh Kepemilikan Manajerial Terhadap <i>Cost of debt</i>	93
4.7.4	Pengaruh Komite Audit Terhadap <i>Cost of debt</i>	95
4.7.5	Pengaruh Penghindaran Pajak, Ukuran Perusahaan, Kepemilikan Manajerial dan Komite Audit secara simultan terhadap <i>Cost of Debt</i>	96
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN		97
5.1 Kesimpulan		97

5.2 Saran.....	98
DAFTAR PUSTAKA	100
LAMPIRAN	

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.





DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Kriteria Ukuran Perusahaan	30
Tabel 2. 2 Penelitian Terdahulu	39
Tabel 3. 1 Proses dan Hasil Sampel Berdasarkan Kriteria.....	52
Tabel 3. 2 Daftar Sampel Perusahaan Manufaktur	53
Tabel 4. 1 Perusahaan yang dijadikan sampel	68
Tabel 4. 2 Analisis Statistik Deskriptif	70
Tabel 4. 3 Hasil Uji Multikolinieritas	74
Tabel 4. 4 Hasil Uji Heteroskedastisitas	75
Tabel 4. 5 Hasil Uji Autokorelasi	76
Tabel 4. 6 Hasil Uji Regresi Data Panel Model <i>Common Effect</i>	77
Tabel 4. 7 Hasil Uji Regresi Data Panel Model <i>Fixed Effect</i>	78
Tabel 4. 8 Hasil Pemilihan Model Regresi Data Panel dengan Uji Chow.....	80
Tabel 4. 9 Hasil Uji Regresi Data Panel Model <i>Random Effect</i>	80
Tabel 4. 10 Hasil Pemilihan Model Regresi Data Panel dengan Uji Hausman ...	82
Tabel 4. 11 Hasil Uji Regresi Data Panel Metode <i>Fixed Effect</i>	83
Tabel 4. 12 Hasil Uji Parsial (Uji t)	87
Tabel 4. 13 Hasil Uji Simultan (Uji f).....	89
Tabel 4. 14 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	91

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Kerangka Pemikiran.....	43
Gambar 4. 1 Hasil Uji Normalitas.....	72
Gambar 4. 2 Hasil Uji Normalitas setelah Transformasi.....	73



- Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang**
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
 2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

DAFTAR LAMPIRAN

- LAMPIRAN 1 Tabulasi Data *Cost of Debt*
- LAMPIRAN 2 Tabulasi Data Penghindaran Pajak
- LAMPIRAN 3 Tabulasi Data Ukuran Perusahaan
- LAMPIRAN 4 Tabulasi Data Kepemilikan Manajerial
- LAMPIRAN 5 Tabulasi Data Komite Audit
- LAMPIRAN 6 Data Olahan Tahun 2017-2020
- LAMPIRAN 7 Hasil Uji Analisis Deskriptif
- LAMPIRAN 8 Hasil Uji Normalitas Data
- LAMPIRAN 9 Hasil Uji Multikolonieritas Data
- LAMPIRAN 10 Hasil Uji Heteroskedastisitas Data
- LAMPIRAN 11 Hasil Uji Autokorelasi Data
- LAMPIRAN 12 Hasil Uji *Common Effect Model*
- LAMPIRAN 13 Hasil Uji *Fixed Effect Model*
- LAMPIRAN 14 Hasil Uji *Random Effect Model*
- LAMPIRAN 15 Hasil Uji *Chow*
- LAMPIRAN 16 Hasil Uji *Hausman*
- LAMPIRAN 17 Tabel t-itung

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

**Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang**

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

BAB I PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Dalam suatu negara pajak termasuk sumber penerimaan yang terbesar termasuk Negara Indonesia. Di Negara Indonesia pajak diatur dalam undang-undang agar pelaksanaannya dapat dilakukan dengan semaksimal mungkin untuk mempertahankan penerimaan negara. Pajak merupakan iuran yang wajib dibayar oleh seluruh rakyat untuk kas negara sesuai dengan Undang-Undang yang dapat dipaksakan dan tanpa meminta timbal balik jasa (*kontrapretasi*) secara langsung yang dapat diperlihatkan dan dimanfaatkan untuk membantu pengeluaran umum negara (Soemitro dalam Resmi, 2019). Oleh karena itu, semua rakyat yang sudah memenuhi syarat objektif dan subjektif dan telah mendaftarkan diri sebagai wajib pajak di Kantor Pelayanan Pajak maka wajib baginya untuk membayar pajaknya.

Upaya yang dapat dilakukan pemerintah untuk menaikkan penerimaan pajak di Indonesia dengan berupaya melakukan perbaharuan dan penyempurnaan undang-undang perpajakan. Seiring dengan pertumbuhan dan perkembangan pada sektor ekonomi, teknologi, sosial dan politik, perlu dilakukannya perubahan-perubahan perundang-undangan perpajakan di Indonesia untuk lebih meningkatkan pelayanan, kepastian hukum, serta lebih memberikan keadilan kepada wajib pajak, dan juga mengantisipasi kemajuan dibidang teknologi dan informasi perubahan ketentuan material dibidang perpajakan. Perubahan-perubahan peraturan perpajakan secara signifikan dan komprehensif yang



dilakukan pemerintah untuk memperbaharui sistem-sitem perpajakan dan menaikkan jumlah penerimaan pajak di suatu nagara disebut reformasi pajak.

Tujuan dilakukannya reformasi pajak salah satunya untuk miningkatkan kesadaran warga negara Indonesia untuk ikut berpartisipasi dalam proses pembangunan negara melalui pembayaran pajak. Akan tetapi, banyak warga negara yang masih menganggap bahwa membayar pajak itu merupakan suatu beban baginya. Selain itu, badan atau perusahaan juga masih menganggap pajak sebagai beban yang akan mengurangi laba bersih dan juga menganggap bahwa membayar pajak merupakan pengeluaran yang paling besar yang dirasakan sebagian perusahaan. Untuk dapat memperkecil permbayaran pajak, wajib pajak dapat melakukan berbagai cara baik secara ilegal ataupun legal. Perusahaan yang melakukan pengurangan pajak yaitu bertujuan untuk dapat menaikkan likuiditas dan laba yang ditargetkan perusahaan tersebut.

Pada dasarnya perusahaan dalam mengoperasikan kegiatan usahanya memerlukan modal. Untuk mendapatkan modal terdapat dua sumber yaitu internal dan eksternal. Kegiatan usaha yang dilakukan perusahaan dalam suatu periode tertentu dan berasal dari modal sendiri disebut sumber modal internal, sedangkan modal yang diperoleh dengan meminjam kepada Bank atau lembaga keuangan lainnya disebut sebagai sumber modal eksternal. Perusahaan pada dasarnya akan memilih sumber modal internal terlebih dahulu untuk menjadi sumber pendanaan dalam perusahaan. Namun jika modal dari usaha perusahaan kurang untuk membiayai kegiatan-kegiatan operasional dalam perusahaan, maka perusahaan akan memilih opsi kedua yaitu dengan menggunakan sumber eksterna, seperti

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.



dengan cara berutang. Pada dasarnya, utang perusahaan dapat dibagi menjadi utang jangka pendek dan utang jangka panjang. Utang jangka pendek yaitu suatu utang yang jatuh temponya kurang dari satu tahun, sedangkan utang jangka panjang yaitu suatu utang yang jatuh temponya lebih dari satu tahun.

Dalam perolehan utang perusahaan membutuhkan biaya, sehingga menimbulkan biaya utang (*cost of debt*). *Cost of debt* adalah tingkatan bunga yang diterima oleh kreditur sebagai tingkat pengembalian yang disyaratkan. Biaya Utang secara garis besar dibedakan menjadi biaya utang sebelum pajak (*befor tax cost of debt*) dan biaya utang setelah pajak (*after tax cost of debt*). Sebagian besar perusahaan menghitung biaya utang sesudah pajak dari pada sebelum pajak karena akan dikenakan kewajiban membayar bunga, dimana bunga termasuk beban bagi perusahaan. Beban bunga inilah yang nantinya akan menyebabkan pengurangan pajak penghasilan (Rahmawati, 2015).

Deductible expense atau biaya yang dapat dikurangkan dapat digunakan perusahaan untuk memperkecil pajak. Salah satu biaya yang dapat dikurangkan yaitu dengan menerapkan *cost of debt* yang sudah diatur oleh PMK No.169/PMK.016/2015 dengan kesepakatan bahwasannya bunga hutang yang dapat di akui sebagai biaya adalah besar bunga atas utang yang perbandingannya terhadap modal yaitu, setinggi-tingginya empat banding satu (4:1). Biaya utang suatu perusahaan dapat ditentukan oleh karakteristik perusahaan penerbit utang, karena mempengaruhi risiko kebangkrutan, *agency cost* dan masalah asimetri informasi (Masri & Martani, 2012). Pinjaman yang dilakukan perusahaan kepada kreditur haruslah tumbuh dan berkembang untuk dapat memenuhi kewajibannya

Hak Cipta Diindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.



membayar biaya bunga dan hutang perusahaan tersebut. Suatu perusahaan dapat dinyatakan pailit atau bangkrut, karena tidak bisa memenuhi kewajibannya (*default*).

Kasus perusahaan yang mengalami pailit di Indonesia sebab tidak bisa melunasi utang salah satunya dialami oleh PT Dwi Aneka Jaya Kemasindo Tbk (DAJK) yang merupakan salah satu perusahaan manufaktur sektor Industri Dasar dan Kimia, industri Pulp dan Kertas. PT Dwi Aneka Jaya Kemasindo Tbk menyangang status pailit sejak tanggal 23 November 2017 oleh Pengadilan Niaga Jakarta Pusat, dan penghapusan saham DAJK juga telah dilakukan sejak tanggal 18 Mei 2018. Aset yang dimiliki perusahaan hingga akhir September 2017 sebesar Rp 1,3 triliun. Angka itu sudah turun jika dibandingkan jumlah aset pada akhir Desember 2016 sebesar Rp 1,5 triliun.

Hutang yang dimiliki DAJK berdasarkan laporan keuangan konsolidasi kuartal III-2017 memiliki hutang terhadap beberapa perbankan yang jumlahnya mencapai Rp 870,17 miliar, yang masuk kedalam liabilitas jangka panjang perseroan yang mencapai Rp 913,3 miliar. Utang tersebut diantara terdapat pada Standard Chartered Bank sebesar Rp 262,4 miliar, PT Bank Mandiri Tbk sebesar Rp 414,26 miliar dengan bunga bank yang harus dibayarkan sebesar Rp 4,18 miliar, Bank Commonwealth Rp 50,4 miliar, Citibank N.A Rp 26,6 miliar, Bank Danamon Rp 9,9 miliar. Tidak lupa pula terdapat pembiayaan murabahah dari PT Bank BRI Syariah dengan sub jumlah sebesar Rp 106,4 miliar, kewajiban sewa pembiayaan Rp 28,14 miliar dan lembaga keuangan Rp 96 juta (finance.detik.com,2018).

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Upaya yang dilakukan perusahaan untuk mengurangi jumlah beban pajak yang harus dibayarkan, maka perusahaan dapat melakukan manajemen pajak (Marcelliana & Purwaningsih, 2014). Manajemen pajak merupakan suatu sarana untuk memenuhi kewajiban perpajakan dengan baik dan benar, akan tetapi jumlah pajak yang dibayar dapat ditekan seminimum mungkin untuk memperoleh likuiditas dan laba yang targetkan. Suandy (2011) menyebutkan *tax planning* (perencanaan pajak) yaitu suatu bentuk dari manajemen pajak yang dapat dilakukan perusahaan.

Dalam perencanaan pajak salah satu strategi yang dapat dilakukan adalah dengan penghindaran pajak (*tax avoidance*). Penghindaraan pajak yaitu suatu cara yang dapat dilakukan untuk mengurangi pajak secara hukum (*legal*), karena tidak melanggar peraturan perundang-undangan perpajakan yang ada melainkan dengan memanfaatkan celah-celah hukum perpajakan yang ada. Oleh karena itu, perusahaan untuk memperkecil pajak yang dikeluarkan dapat memanfaatkan *deductible expense* dan juga dapat melakukan penghindaran pajak dengan memanfaatkan celah undang-undang perpajakan. Berdasarkan peneliti yang telah dilakukan Graham (2006) bahwa upaya yang dilakukan untuk meminimalkan pajak seperti perlindungan pajak (*tax shelter*) dan penghindaran pajak (*tax avoidance*) merupakan suatu substitusi dari pengguna utang, sehingga dapat meningkatkan *financial slack* mengurangi biaya, risiko kebangkrutan, dan meningkatkan kualitas kredit, yang berdampak pada pengurangan biaya utang. Hal ini tentunya mendukung *trade-off theory* bahwa melakukan penghindaran pajak akan dapat mengurangi *Cost of Debt*.

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Perusahaan yang melakukan penghindaran pajak dengan menggunakan *Cost of Debt* diantaranya: PT. Chandra Asri Petrochemical Tbk (TPIA) perusahaan manufaktur sektor Industri Dasar dan Kimia, industri Bahan Kimia. PT. Chandra Asri Petrochemical Tbk ini hingga akhir tahun lalu memiliki nilai utang bunga mencapai US\$ 791,4 juta, jumlah ini naik 28% ketimbang dengan periode yang sama tahun 2018 yang senilai US\$ 618,2 juta. TPIA juga menambah utangnya sebesar US\$ 70 juta atau setara Rp 1,04 triliun (asumsi kurs Rp 14.900/US\$) dari PT Bank Permata. Sementara itu, nilai kas dan setara kas perusahaan turun 9,2% menjadi sebesar US\$ 660,2 juta dari sebelumnya di akhir 2018 senilai Rp 726,7 juta. Utang tersebut digunakan untuk membiayai kebutuhan operasional hingga belanja modal (*capital expenditure/capex*) perusahaan anak dari PT Barito Pacific Tbk (BRPT). Direktur *Wholesale Banking* Bank Permata Darwin Wibowo mengatakan pemberian utang dalam masa pandemi Covid-19 merupakan bentuk kepercayaan terhadap TPIA (CNBC Indonesia, 2020).

Kasus perusahaan PT Sumber Alfaria Trijaya Tbk (AMRT) juga salah satu bentuk kasus lainnya. AMRT dapat dikatakan salah satu perusahaan terbesar yang bergerak di bidang perdagangan dan distribusi, sedang menghadapi beban utang yang meningkat. Oleh karena itu, manajemen harus membuat strategi agar tetap bertahan. Tomin Widian selaku *Corporate secretary* mengatakan, utang merupakan sumber yang membiayai pembukaan cabang seluruh varian toko ritel Alfamart sehingga penambahan cabang seiring dengan penambahan beban bunga utang. Pada laporan keuangan semester I-2017, rasio utang terhadap ekuitas

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

perseroan tercatat naik menjadi 3,58 kali yang disebabkan tambahan pinjaman sebesar Rp 2,6 triliun. Angka tersebut jauh lebih besar dibanding rata-rata industri sebesar 1,82 kali. Perseroan juga memiliki beban bunga sebesar Rp 318 miliar yang menyebabkan penurunan laba bersih. Pada semester I-2017 perseroan mengalami penurunan laba bersih 16,38% dari Rp 90,37 miliar menjadi Rp 75,5 miliar. Tomin mengakui, industri ritel juga saat ini tengah menghadapi kesulitan, sehingga penambahan cabang yang berasal dari utang belum bisa menyumbang pertumbuhan laba bersih. (detik.com, 2017).

Dari kasus-kasus diatas dapat ditarik kesimpulan bahwa penghindaran pajak yang dilakukan perusahaan dengan menggunakan utang dalam kegiatan operasional banyak digunakan oleh perusahaan. Hal ini menyebabkan penurunan pendapatan negara yang berasal dari pajak, karena semakin tingginya penghindaran pajak dinegara tersebut.

Selain penghindaran pajak, penelitian ini juga menguji pengaruh ukuran perusahaan terhadap *cost of debt* . Ukuran perusahaan merupakan suatu skala yang digunakan untuk menggolongkan perusahaan tersebut menjadi perusahaan kecil dan besar yang dapat dilihat dari total aktiva perusahaan (Widayarti, 2009). Besarnya total aset perusahaan akan diperkirakan dapat meningkatkan kemampuan kewajibannya di tahun yang akan datang. Perusahaan yang besar atau kecil dapat dilihat dari adanya total aset, jumlah penjualan yang dimiliki suatu perusahaan tersebut (Sudarmadji dan Sularto dalam Meiriasari, 2017).

Perusahaan yang semakin besar total asetnya dapat memberikan tingkat *return* (pengembalian) yang lebih terjamin kepada investor sehingga dapat

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.



mengurangi risiko perusahaan mengalami *default* yang berdampak biaya hutang yang ditanggung perusahaan dapat menjadi lebih rendah. Kreditur pada dasarnya lebih mempercayai perusahaan yang memiliki total aset lebih besar atau perusahaan besar karena perusahaan besar dinilai lebih transparan dan dapat dipercaya dalam hal informasi dibandingkan dengan perusahaan kecil.

Dalam penelitian ini juga menguji pengaruh kepemilikan manajerial terhadap *cost of debt*. Kepemilikan Manajerial ialah seluruh jumlah kepemilikan saham oleh pihak manajemen dari keseluruhan modal saham perusahaan yang dikelola. Kepemilikan manajerial ini sendiri merupakan perwujudan dari prinsip transparansi dari *good corporate governance*. Dalam mengelola perusahaan manajemen harus transparan agar tidak terjadi konflik kepentingan dengan para pemegang saham sebagai pemilik. Menurut Saputri (2010) dalam Kistiah & Mudjiyanti (2014), jika kepemilikan manajerial pada suatu perusahaan tinggi, maka kepedulian manajer jauh lebih besar tentang kepentingan pemegang saham dan opsi saham akan memiliki insentif untuk kontribusi perusahaan. Penelitian Anderson et al (2005) menunjukkan bahwa *debtholder* secara signifikan meminta *risk premium* yang lebih rendah pada perusahaan yang memiliki kepemilikan manajerial besar. Hal ini terjadi karena manajer yang memiliki saham perusahaan pastinya akan menyelaraskan kepentingannya dengan kepentingan sebagai pemegang saham. Sedangkan manajer yang tidak memiliki saham perusahaan, berkemungkinan hanya mementingkan kepentingannya sendiri.

Selain adanya kepemilikan manajerial juga mempengaruhi struktur kepemilikan saham perusahaan, juga akan membuat kreditur melihat kinerja

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.



manajemen yang lebih bagus, sehingga risiko perusahaan dinilai rendah oleh kreditur dan meningkatkan kepercayaan kreditur atas investasinya, dan mampu mengurangi *Cost of Debt*. Penelitian tersebut juga menemukan bahwa mekanisme *corporate governance* yang lain, seperti *board independence*, *executive compensation*, dan *shareholders* yang besar memiliki pengaruh yang penting terhadap hubungan antara kepemilikan manajerial dan biaya utang.

Selain penghindaran pajak, ukuran perusahaan, dan kepemilikan manajerial, penelitian ini juga meneliti mengenai pengaruh komite audit terhadap *cost of debt*. Adanya pengurangan transparansi dalam perusahaan dapat menyebabkan asimetri informasi karena penghindaran pajak menimbulkan konflik lembaga (keagenan) antara manajemen dan *debt holders*. Maka diterapkanlah *good corporate governance* di perusahaan untuk mengurangi asimetri informasi yang terjadi. Kepemilikan Manajerial dan Komite Audit merupakan salah satu penerapan *good corporate governance* yang ada.

Pengertian komite audit menurut peraturan Bapepam-LK No.IX.1,5 tentang pembentukan dan pedoman pelaksanaan kerja komite audit adalah dewan komisaris membentuk suatu komite untuk membantu melaksanakan tugas dan fungsinya. Manfaat dibentuknya komite audit dalam suatu perusahaan agar dapat mengoptimalkan fungsi pengawasan yang sebelumnya merupakan tanggung jawab penuh dari dewan komisaris. Penelitian yang dilakukan oleh Anderson et al (2013) dalam Rahmawati (2015) menjelaskan bahwa pasar lebih bereaksi positif pada perusahaan yang memiliki komite audit. Hal ini ditunjukkan dengan rendahnya *Cost of Debt* yang dinikmati perusahaan sebagai kepercayaan kreditur

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.



yang tinggi. Kualitas audit yang tinggi bagi pihak eksternal perusahaan dapat dilihat dari sisi keberadaan komite audit yang independen dan handal.

Adanya komite audit disuatu perusaan sangat berpengaruh besar terhadap penerapan GCG dimana adanya independensi, transparansi, akuntabilitas dan tanggung jawab dan sikap adil menjadi prinsip dan landasan organisasi perusahaan terdapat pada komite audit. Hal tersebut dapat meningkatkan kepercayaan pihak-pihak eksternal pada perusahaan, sehingga berdampak pada penurunan biaya pinjaman dan peningkatan modal perusahaan. Perusahaan akan dapat dinilai memiliki risiko lebih rendah dan *Cost of Debt* yang ditanggung menjadi lebih kecil (Piot dan Missioner-piere dalam Rahmawati, 2015).

Adanya penerapan GCG dalam kepemilikan manajerial dan komite audit akan mempengaruhi dan mengurangi masalah-masalah yang ada dalam teori keagenan. Karena didalam teori agensi dijelaskan bahwa terdapat hubungan antara pihak pemegang saham dan manajer dimana pihak pemegang saham membagi kekuasaannya kepada pihak manajer untuk menjalankan perusahaan dan mengambil keputusan sesuai keadaan. Hal ini dapat menyebabkan konflik kepentingan, karena masing-masing pihak akan mengutamakan kepentingannya masing-masing demi memperoleh keuntungan yang maksimal. Serta dengan adanya lima prinsip dasar *Good Corporate Governance* (tranparansi, akuntabilitas, pertanggung jawaban, independen, serta kewajaran dan kesetaraan) dapat meminimalisirkan terjadinya konflik keagenan.

Penelitian mengenai pengaruh penghindaran pajak, ukuran perusahaan, kepemilikan manajerial dan komite audit terhadap *Cost of Debt* telah beberapa

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

kali dilakukan. Tetapi beberapa dari mereka meneliti ketiga hal tersebut secara terpisah. Dari penelitian-penelitian tersebut dapat diketahui bahwa masih banyak perbedaan hasil yang diperoleh dari penelitian yang telah dilakukan, hal ini dapat terjadi karena adanya perbedaan sampel dan metode yang digunakan dalam melakukan pengukuran setiap variabel.

Beberapa penelitian terdahulu diantaranya yang dilakukan oleh Marcelliana & Anna (2014) dan Saputro (2018) yang menyatakan bahwa *tax avoidance* berpengaruh positif terhadap *Cost of Debt*. Kreditur lebih memandang *tax avoidance* sebagai tindakan yang mengandung risiko, sehingga justru meningkatkan *Cost of Debt*. Hal tersebut berlawanan dengan penelitian yang dilakukan oleh Masri & Martani (2012) bahwa *tax avoidance* tidak berpengaruh signifikan terhadap *Cost of Debt*., tentunya didukung oleh penelitian Nopriyanti (2016) dan Dewi & Ardiyanto (2020) bahwa penghindaran pajak tidak berpengaruh signifikan terhadap biaya hutang.

Berdasarkan hasil penelitian terdahulu Ashkhabi & Agustina (2015), Tiffany (2016), dan Meiriasari (2017) menemukan hasil ukuran perusahaan berpengaruh negatif terhadap *cost of debt*, sedangkan hasil penelitian dari Wardani & Rumahorbo (2018), Fauzi (2017), Awaloedin & Nugroho (2019) menemukan ukuran perusahaan tidak berpengaruh terhadap *cost of debt*.

Dari hasil penelitian terdahulu yang dilakukan Swissia & Purba (2018) bahwa kepemilikan manajerial berpengaruh signifikan terhadap *Cost of Debt*. Berbanding terbalik dari penelitian Dan Suminar & Luh Nadi (2020) bahwa kepemilikan manajerial, tidak berpengaruh signifikan terhadap biaya utang. Pada

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.



penelitian Rahmawati (2015) bahwa komite audit berpengaruh negatif signifikan pada *Cost of Debt*. Sedangkan dari hasil penelitian Zahro et al., (2018) menunjukkan bahwa komite audit tidak berpengaruh signifikan terhadap *Cost of Debt*.

Penelitian ini merupakan replikasi dari penelitian yang dilakukan oleh Dan Suminar, Luh Nadi (2020) yang meneliti tentang “Pengaruh *Tax Avoidance*, *Earning Management* dan Kepemilikan Manajerial Terhadap *Cost of Debt* Pada Perusahaan Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2013-2017”. Hasil penelitian ini menyatakan bahwa *tax avoidance* dan kepemilikan manajerial tidak berpengaruh terhadap *cost of debt*. Sedangkan *earning management* berpengaruh terhadap *cost of debt*. Adapun perbedaan penelitian ini dengan penelitian sebelumnya adalah menambahkan variabel ukuran perusahaan yang diteliti oleh Vhika Meiriasari (2017) dan komite audit yang diteliti oleh Fatimatuz Zahro, Afifudin, M. Cholid (2018). Alasan penulis menambahkan variabel tersebut adalah karena ukuran perusahaan dan komite audit dapat meminimumkan terjadinya *agency problem* dan asimetri informasi yang terjadi antara kreditur dan debitur. Alasan lainnya peneliti mengambil penelitian ini karena ketidaksistenan hasil penelitian dari penelitian-penelitian terdahulu menarik peneliti untuk mengangkat kembali topik mengenai *Cost of Debt* sebagai variabel dependen dengan menggunakan penghindaran pajak, ukuran perusahaan, kepemilikan manajerial dan komite audit sebagai variabel independen. Serta objek dan tahun penelitian dalam penelitian ialah perusahaan manufaktur yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia tahun 2017-2020.

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.



Menghilangkan variabel *earning management* karena penelitian lebih memfokuskan bagaimana perusahaan dapat menjalankan kegiatan operasional dengan baik untuk dapat mengurangi biaya utang yang diterima perusahaan dari pada untuk pemenuhan tujuan secara pribadi.

Berdasarkan latar belakang yang telah dijelaskan diatas, maka mendorong peneliti untuk mengambil judul "**Pengaruh Penghindaran Pajak, Ukuran perusahaan, Kepemilikan Manajerial dan Komite Audit Terhadap *Cost of Debt* (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Tahun 2017-2020)**".

1.2 Rumusan Masalah

Rumusan masalah merupakan pernyataan mengenai suatu fenomena dan konsep yang memerlukan pencegahan, solusi, jawaban dalam suatu penelitian dan pemikiran dengan menggunakan ilmu pengetahuan. Berdasarkan uraian latar belakang masalah di atas, maka dibuatlah rumusan masalah sebagai berikut :

1. Apakah Penghindaran Pajak berpengaruh terhadap *Cost of Debt* pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di BEI Tahun 2017-2020?
2. Apakah Ukuran Perusahaan berpengaruh terhadap *Cost of Debt* pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di BEI Tahun 2017-2020?
3. Apakah Kepemilikan Manajerial berpengaruh terhadap *Cost of Debt* pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di BEI Tahun 2017-2020?
4. Apakah Komite Audit berpengaruh terhadap *Cost of Debt* pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di BEI Tahun 2017-2020?

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

© Hak cipta milik UIN Suska Riau

State Islamic University of Sultan Syarif Kasim Riau

5. Apakah Penghindaran Pajak, Ukuran Perusahaan, Kepemilikan Manajerial, Komite Audit berpengaruh terhadap *Cost of Debt* pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di BEI Tahun 2017-2020?

1.3 Tujuan Penulisan

Tujuan penelitian merupakan pengungkapan hasil yang ingin dicapai atau di tuju dalam sebuah penelitian. Berdasarkan rumusan masalah yang telah dikemukakan di atas, bahwa penelitian ini adalah untuk :

1. Untuk mengetahui pengaruh penghindaran pajak terhadap *cost of debt* pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2017-2020.
2. Untuk mengetahui pengaruh ukuran perusahaan terhadap *cost of debt* pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2017-2020.
3. Untuk mengetahui pengaruh kepemilikan manajerial terhadap *cost of debt* pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2017-2020.
4. Untuk mengetahui pengaruh komite audit terhadap *cost of debt* pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2017-2020.
5. Untuk mengetahui pengaruh penghindaran pajak, ukuran perusahaan, kepemilikan manajerial, komite audit berpengaruh terhadap *cost of debt* pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2017-2020.



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

1.4 Manfaat Penelitian

Manfaat-manfaat yang dapat diberikan dalam penelitian yang dilakukan peneliti, diharapkan dapat memberikan tambahan informasi yang berguna bagi peneliti, bagi perusahaan dan bagi akademik diantaranya sebagai berikut :

1. Bagi Peneliti

Dapat mengimplementasikan ilmu akuntansi dan memberikan penambahan wawasan dan pemahaman lebih terhadap materi yang didapatkan serta sebagai syarat memperoleh gelar sarjana di Universitas Islam Negeri Sulthan Syarif Kasim Riau.

2. Bagi Perusahaan

Dapat memberikan panduan evaluasi, informasi dan masukan yang dapat berguna dalam pengambilan keputusan. mengenai bagaimana pengaruh penghindaran pajak, ukuran perusahaan, kepemilikan manajerial dan komite audit terhadap *cost of debt* yang peneliti lakukan dalam penelitian ini.

3. Bagi Akademik

Dapat menjadi referensi bagi mahasiswa ataupun masyarakat umum saat melakukan penelitian sejenis atau penelitian lainnya dalam rangka mengkaji lebih dalam variabel-variabel pada penelitian ini.

1.5 Sistematika Penulisan

Agar dapat memberikan gambaran secara umum tentang bagian-bagian yang akan dibahas dalam penelitian, maka diuraikanlah secara singkat pembahasan masing-masing bab dengan sistematika penulisan antara lain :



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

BAB I PENDAHULUAN

Bab ini berisi tentang gambaran umum dari keseluruhan isi dengan menjelaskan latar belakang masalah, perumusan masalah, tujuan penelitian, manfaat penelitian dan sistematika penulisan.

BAB II TINJAUAN PUSTAKA

Bab ini berisi tentang landasan teori yang melandasi penelitian ini sebagai dasar dalam melakukan analisis terhadap permasalahan yang ada meliputi : teori keagenan, penghindaran pajak, ukuran perusahaan, kepemilikan manajerial, komite audit, *cost of debt*, penelitian terdahulu, kerangka berpikir dan pengembangan hipotesis penelitian.

BAB III METODOLOGI PENELITIAN

Bab ini berisi tentang jenis penelitian dan sumber data, populasi dan sampel, teknik pengumpulan data, variabel dalam penelitian, serta metode analisis data.

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN

Pada bab berisi tentang tentang analisis hasil penelitian dan pembahasan tentang hasil analisis menggunakan alat uji.

BAB V PENUTUP

Bab ini berisi tentang kesimpulan dari hasil analisis dan pembahasan, serta saran yang diberikan berhubungan dengan pembahasan penelitian ini.



BAB II

TINJAUAN PUSTAKA

2.1 Landasan Teori

2.1.1 Teori Keagenan (*Agency Theory*)

Teori keagenan diberitahukan oleh Jensen dan Meckling (1976) dimana teori ini menjelaskan tentang sebuah fenomena-fenomena perbedaan kepentingan antara *principal* dan *agent* (Amalia & Sitinjak, 2020). Hubungan keagenan merupakan suatu kontrak kerja sama antara pihak manajer perusahaan (*agent*) dengan pihak pemegang saham, kreditor, serta investor (*principal*). Pengetahuan mengenai informasi internal perusahaan lebih banyak diketahui oleh manajer dari pada pemegang saham atau pemilik, sebab manajer merupakan pihak yang mengelola kegiatan-kegiatan yang ada di perusahaan. Oleh karena itu, menejar berkewajiban untuk memberikan bukti-bukti mengenai kegiatan dan kondisi perusahaan kepada para pemegang saham. Bukti-bukti kegiatan perusahaan tersebut diberikan manajer dalam bentuk pengungkapan informasi akuntansi yaitu laporan keuangan perusahaan. Laporan keuangan ini sangat penting bagi para pengguna informasi eksternal, sebab kondisi ini berada paling besar ketidakpastian mengenai kondisi perusahaan.

Asimetri informasi memicu terjadinya suatu kondisi mengenai ketidakseimbangan penguasaan suatu informasi. Asimetri informasi ialah suatu keadaan dimana adanya perbedaan perberian informasi yang diberikan kepada pihak *principal* dengan informasi yang diberikan kepada pihak *agent*, bertujuan untuk

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

melakukan tindakan mementingkan kepentingan diri sendiri (*oportunistik*). Ini terjadi karena informasi-informasi internal dan prospek perusahaan di masa mendatang lebih banyak diketahui oleh manajemen perusahaan dari pada investor dan kreditor. Dengan kata lain, adanya asimetri informasi tidak lepas dari kemungkinan bahwa pihak *agent* dapat melakukan sebuah manipulasi informasi laporan keuangan yang dimana informasi tersebut kurang diinginkan oleh pihak *principal*. Oleh sebab itu, untuk dapat meminimalisir terjadinya asimetri informasi dibutuhkanlah akuntan publik, yang mana bertugas untuk dapat menilai laporan keuangan yang sudah dibuat dan dilaporkan oleh manajer atau *agent*.

Menurut Scott (2000) dalam Aripin (2015) Asimetri informasi dibedakan menjadi dua, sebagai berikut:

- a. *Adverse selection*, ialah manajer juga orang-orang yang terlibat didalamnya biasanya mengetahui lebih banyak mengenai keadaan dan prospek perusahaan dari pada investor pihak luar. Serta adanya fakta-fakta informasi yang sekiranya dapat mempengaruhi pengambilan keputusan oleh pemegang saham tidak diberitahukan kepada pemegang saham.
- b. *Moral hazard*, ialah aktivitas yang dilakukan oleh manajer tidak sepenuhnya diketahui oleh pemegang saham maupun pemberi pinjaman. Sehingga manajer dapat melakukan tindakan diluar pengetahuan pemegang saham yang melanggar kontrak dan sebenarnya secara etika atau norma mungkin tidak layak dilakukan

Agency cost muncul karena adanya kontrak antara *agent* dan *principal*.

Agency cost itu sendiri ialah suatu biaya yang timbul agar *agent* bertindak sesuai



dengan keinginan *principal*, seperti pembuatan kontrak atau melakukan pengawasan (Dewi & Ardiyanto, 2020). Adanya pemisahan antara pengendalian dan kepemilikan merupakan inti dari adanya hubungan keagenan.

Manajemen laba (*earning management*) ialah suatu intervensi manajemen secara sengaja dalam proses penentuan laba yang biasanya untuk memenuhi tujuan pribadi (Subramanyam, 2014). Manajemen laba dapat dipengaruhi adanya konflik antara kepentingan manajemen (*agent*) dan pemegang saham (*principal*) yang terjadi sebab setiap pihak tersebut ingin mengusahakan tujuan yang dikehendaki. Manajemen laba ini ada sebagai dampak dari masalah keagenan yang terjadi sebab adanya ketidakselarasan kepentingan antara pemilik dan manajemen yang biasanya disebut *agency conflict*. Adanya perilaku manipulasi data oleh manajemen yang bermula dari konflik kepentingan dapat diminimalisirkan dengan mekanisme monitoring yang bertujuan untuk menyelaraskan berbagai kepentingan. Penjelasan munculnya manajemen laba bisa dilihat dari teori keagenan. Sebagai *agent*, manajer secara moral bertanggung jawab untuk mengoptimalkan keuntungan para pemilik dan sebagai imbalannya akan memperoleh kompensasi sesuai dengan kontrak (Jensen dan Meckling, 1976) dalam (Kartika, 2020).

Hubungan teori agensi dengan penghindaran pajak yaitu apabila pengelolaan manajemen terhadap perusahaan kurang baik maka akan menimbulkan konflik atau *agency problem* yang akan merugikan berbagai pihak. Dalam konteks penghindaran pajak, manajemen memiliki kepentingan untuk memanipulasi laba perusahaan yang nantinya akan mengurangi beban pajak yang

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.



ditanggung oleh perusahaan, namun perilaku memanipulasi laba yang dilakukan oleh manajemen, mengakibatkan bias informasi kepada investor, perilaku tersebut tentunya akan mengurangi unsur penilaian dan kepercayaan kepada investor terhadap perusahaan.

2.1.2 *Trade Off Theory*

Trade off theory diberitahukan oleh Modigliani dan Miller tahun (1963) yang mengatakan bahwa perusahaan tidak dapat melakukan pinjaman yang terlalu besar karena semakin banyak utang yang ada pada perusahaan maka semakin banyak pula bunga yang harus dibayar (Wardani & Ruslim, 2020), Putera (2006) dalam Dewi & Ardiyanto (2020) juga menyatakan bahwa *trade off theory* adalah hubungan keseimbangan antara keuntungan dan kerugian penggunaan hutang oleh perusahaan dimana ada pajak perusahaan yang diperhitungkan.

Suatu perusahaan akan memiliki utang sampai batas utang yang telah ditentukan atau optimal, yang mana penghematan pajak dari adanya tambahan utang tersebut sama dengan biaya kesulitan keuangan perusahaan. Utang dapat memberikan manfaat perlindungan pajak bagi perusahaan. Adanya biaya kebangkrutan dan biaya keagenan yang muncul akibat dari kredibilitas yang menurun pada perusahaan inilah yang disebut biaya kesulitan keuangan. Perusahaan yang memiliki profitabilitas besar tentunya akan berusaha mengurangi beban pajak yang akan dibayar perusahaan, caranya dengan menaikkan rasio utang perusahaan sehingga menyebabkan adanya tambahan utang akan dapat mengurangi pajak yang akan dibayarkan oleh perusahaan tersebut kepada pemerintah.

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

© Hak Cipta milik UIN Suska Riau

Strengthening University of Sustainability and Quality of Life Kasim Riau



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Trade Off Theory menyatakan bahwa utang mempunyai sisi positif dan negatif. Sisi positifnya ialah adanya pembayaran bunga dalam perusahaan akan dapat mengurangi pembayaran kena pajak. Penghematan pajak akan menyebabkan meningkatnya nilai pasar perusahaan. Utang dapat menguntungkan perusahaan karena terdapatnya perbedaan perlakuan pajak antara bunga dan dividen. Pembayaran bunga dapat dihitung sebagai biaya yang mengurangi penghasilan kena pajak, sehingga jumlah pajak yang harus dibayar perusahaan berkurang. Namun sebaliknya, pembagian dividen kepada pemegang saham tidak mengurangi jumlah pajak perusahaan. Oleh karena itu, dari sisi pajak akan lebih menguntungkan jika perusahaan membiayai investasi dalam bentuk hutang karena adanya penghematan pajak (Sherly & Fitria, 2019).

2.1.3 Akuntansi Pajak

Akuntansi pajak definisinya menurut Agoes (2014:10) merupakan penerapan akuntansi yang sesuai dengan ketentuan peraturan perpajakan. Akuntansi pajak ialah bagian dari akuntansi komersial yang diatur dalam Standar Akuntansi Keuangan (SAK). Akuntansi pajak bermanfaat untuk mencatat atau memposting transaksi-transaksi yang berkaitan dengan pajak, akuntansi pajak memudahkan wajib pajak untuk menyusun Surat Pemberitahuan Tahunan (SPT). Untuk kepentingan perpajakan, akuntansi komersial harus disesuaikan dengan peraturan perpajakan yang ada di Indonesia.

Menurut Muljono (2010), Akuntansi Pajak merupakan perhitungan perpajakan yang ada kaitannya dengan akuntansi berdasarkan pada undang-undang, dan aturan-aturan pelaksanaan perpajakan. Prinsip-prinsip akuntansi

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.



- Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
 2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

pajak antara lain :

- a. Kesatuan Akuntansi, merupakan pembukuan yang harus memisahkan harta, kewajiban, modal, penghasilan, biaya, penjualan dan pembelian Wajib Pajak.
- b. Kesenambungan, merupakan data-data yang berkaitan dengan pembukuan wajib pajak harus disimpan di Indonesia, sekurang-kurangnya dalam jangka waktu 10 tahun.
- c. Harga Pertukaran yang Objektif, merupakan menentukan besarnya penghasilan dan pengurangan, serta menentukan utang sebagai modal untuk menghitung besarnya penghasilan kena pajak bagi wajib pajak.
- d. Konsistensi, merupakan pembukuan diselenggarakan dengan prinsip atau azas konsisten, yaitu jika wajib pajak telah memilih salah satu metode pembukuan harus diikuti setiap tahunnya secara konsisten. Segala bentuk perubahan dalam prinsip maupun metode penghitungan pembukuan harus mendapat persetujuan dari Direktur Jenderal Pajak agar dilakukan pemeriksaan terlebih dahulu tentang ada atau tidaknya objek pajak yang timbul akibat perubahan tersebut.
- e. Konservatif, akuntansi pajak cenderung menggunakan prinsip realisasi, walaupun terdapat juga pengakuan terhadap prinsip konservatif, yaitu memilih menggunakan alternatif yang mempunyai dampak yang paling tidak menguntungkan dimasa yang akan datang.

Pengertian pajak sesuai dengan Pasal 1 angka 1 UU KUP (UU No. 28 Tahun 2007) menyebutkan bahwa Pajak adalah kontribusi wajib kepada negara yang terutang oleh orang pribadi atau badan yang bersifat memaksa berdasarkan



undang-undang, dengan tidak mendapatkan imbalan secara langsung dan digunakan untuk keperluan negara bagi sebesar – besarnya kemakmuran rakyat.

Pajak merupakan kekayaan yang dimiliki rakyat dialihkan sebagian ke kas negara untuk membantu pemerintah membiayai pengeluaran rutin peralihan kekayaan dari pihak rakyat kepada kas negara dan digunakan untuk keperluan negara untuk membiayai pengeluaran rutin dan kelebihannya dimanfaatkan untuk *public saving* yang merupakan sumber utama untuk membiayai *public investment* (Resmi, 2019).

Hukum pajak ialah termasuk kedalam hukum publik. Hukum publik ini sendiri ialah bagian dari tata tertib yang mengatur mengenai hubungan antara penguasa dan warganya. Dengan kata lain, hukum publik memuat ketentuan tata cara mengatur pemerintahan. Hukum publik yang termasuk kedalamnya yaitu, hukum tata negara, hukum administratif, juga hukum pidana. Hukum pajak itu sendiri masuk kepada hukum administratif, tetapi hukum pajak tidak berdiri sendiri dan terlepas dari hukum pajak yang lainnya seperti hukum pidana serta hukum perdata.

Menurut Resmi (2019:3) fungsi pajak ada dua, yaitu sebagai berikut :

- a. Fungsi Anggaran (*Budgetair*) yaitu fungsi pajak sebagai salah satu sumber penerimaan dana bagi pemerintah untuk membiayai pengeluaran-pengeluarannya rutin dan pembangunan. Penerimaan tersebut berasal dari pemungutan pajak penghasilan, pajak pertambahan nilai, pajak penjualan atas barang mewah, dan lain-lainnya.

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

- b. Fungsi Mengatur (*Regulerend*) yaitu fungsi pajak sebagai alat untuk mengatur atau melaksanakan kebijakan pemerintah dalam bidang ekonomi dan sosial.

Salah satu contohnya yaitu:

1. *Tax holiday* yang diberlakukan untuk menarik investor asing menanam modal di Indonesia.
2. Pajak yang tinggi dikenakan terhadap barang –barang mewah untuk mengurangi gaya hidup yang mewah.
3. Pengenaan pajak 1% bersifat final untuk kegiatan usaha agar dapat menyederhanakan hitungan pajak, serta contoh lain-lainnya.

Menurut Mardiasmo (2016) agar pemungutan pajak tidak menimbulkan hambatan atau perlawanan, maka pemungutan pajak harus memenuhi syarat antara lain:

- a. Pemungutan pajak harus adil atau syariat keadilan. Sesuai dengan tujuan hukum untuk mencapai keadilan, undang-undang dan pelaksanaan pemungutan harus adil. Adil dalam perundang-undangan di antaranya mengenakan pajak secara umum dan merata, serta di sesuaikan dengan kemampuan masing-masing.
- b. Pemungutan pajak harus berdasarkan undang-undang. Di Indonesia, pajak diatur dalam UUD 1945 pasal 23 ayat 2 yang berlaku. Hal ini memberikan jaminan hukum untuk menyatakan keadilan, baik bagi negara maupun warganya.
- c. Tidak mengganggu perekonomian atau syariat ekonomis. Pemungutan pajak tidak boleh mengganggu kelancaran kegiatan produksi maupun



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

perdagangan, sehingga tidak menimbulkan kelesuan perekonomian masyarakat.

d. Pemungutan pajak harus efisien atau syariat finansial. Sesuai dengan fungsi budgetair, biaya pemungutan pajak harus dapat ditekan sehingga lebih rendah dari hasil pemungutannya.

e. Sistem pemungutan pajak harus sederhana. Sistem pemungutan yang sederhana akan memudahkan dan mendorong masyarakat dalam memenuhi kewajiban perpajakannya.

2.1.4 *Cost of Debt*

Juniarti dan Sentosa (2009) dalam (Arianti, 2017) mengartikan bahwasannya biaya hutang (*cost of debt*) ialah suatu tingkat pengembalian bunga yang diinginkan kreditur saat memberikan pendanaan kepada perusahaan. Sedangkan menurut Wibowo & Nugrahanti (2013) biaya hutang (*cost of debt*) ialah tingkat bunga sebelum pajak yang dibayar perusahaan kepada pemberi pinjamannya.

Sedangkan pada PSAK No. 26 tahun 2018, biaya pinjaman yang dapat diatribusikan secara langsung dengan perolehan, konstruksi, atau produksi aset kualifikasian dikapitalisasi sebagai bagian biaya perolehan aset tersebut. Aset kualifikasian adalah aset yang membutuhkan waktu yang cukup lama agar siap untuk digunakan sesuai dengan intensinya atau dijual. Biaya pinjaman merupakan bunga dan biaya lainnya yang ditanggung entitas sehubungan dengan pinjaman dana. Sehingga dapat disimpulkan bahwa *cost of debt* ialah suatu tingkatan bunga dari pinjaman utang yang harus dibayarkan perusahaan kepada pihak kreditur.



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

Menurut Nurauliawati (2010) dalam Marcelliana & Purwaningsih (2014) tingginya *cost of debt* ditentukan oleh *the riskless rate*, dimana meningkatnya *riskless rate* akan meningkatkan *cost of debt* perusahaan. Resiko gagal bayar perusahaan, dimana dapat meningkatkan *default risk* perusahaan akan meningkatkan biaya pinjaman uang. Keuntungan pajak yang terkait dengan utang terjadi karena biaya bunga termasuk kedalam pengurangan pajak, *cost of debt* setelah pajak merupakan suatu fungsi dari tingkat pajak. Manfaat pajak yang diakui dari adanya pembayaran bunga kepada kreditur mengakibatkan *cost of debt* setelah pajak lebih kecil dari biaya sebelumnya.

Beberapa keuntungan yang didapat perusahaan dengan menggunakan utang sebagai sumber dari pendanaannya, antara lain:

- a. Perusahaan memperoleh *tax shield* yang dapat menurunkan *cost of capital* dan meningkatkan nilai perusahaan, dengan menggunakan utang.
- b. Manajemen termotivasi untuk dapat meningkatkan kinerjanya agar dapat membayar bunga beserta pokoknya, sehingga secara tidak langsung dengan adanya kontrak dengan kreditur, manajemen akan meningkatkan kinerja perusahaan.
- c. Adanya komitmen dari manajemen untuk beroprasional secara efisien dalam penggunaan dana tersebut.
- d. Membuat manajemen selalu monitoring kepada perusahaan.

Selain memperoleh keuntungan, utang juga dapat memberikan resiko karena penggunaan utang yang besar bagi perusahaan. Hal ini karena pihak kreditur yang memberikan pinjaman kepada perusahaan memiliki klaim atas aset



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

yang dijaminkan (*collateral*). Oleh karenanya, perusahaan yang memiliki utang yang besar, maka semakin besar pulalah risiko yang dimiliki perusahaan tersebut.

2.1.5 Penghindaran Pajak

Penghindaran pajak atau *tax avoidance* ialah pengaturan untuk meminimumkan atau menghilangkan beban pajak dengan mempertimbangkan akibat pajak yang dapat ditimbulkan. Nurfadilah et al., 2016 dalam Natiya (2018) mengatakan penghindaran pajak bukanlah suatu bentuk pelanggaran undang-undang perpajakan sebab usaha wajib pajak untuk mengurangi, menghindari, meminimumkan dan meringankan beban pajak dilakukan dengan cara yang dibolehkan oleh undang-undang perpajakan.

Masri & Martani (2012) mengartikan bahwa penghindaran pajak sebagai suatu bentuk penghematan pajak yang ada dengan memanfaatkan ketentuan-ketentuan perpajakan yang dilakukan secara legal untuk meminimalkan kewajiban pajak. *Tax avoidance* juga merupakan bagian dari *tax planning* yang dilakukan dengan tujuan untuk meminimalkan pembayaran pajak. Menurut Brown (2012) dalam Santosa dan Kurniawan (2016) mengatakan bahwa secara hukum yang berlaku, penghematan pajak dengan cara penghindaran pajak memang tidak ada larangannya, akan tetapi sering mendapat sorotan yang kurang baik dari kantor pajak sebab di anggap memiliki konotasi negatif dan menunjukkan perilaku ketidakpatuhan terhadap pembayaran pajak.

Dari pengertian-pengertian diatas dapat disimpulkan bahwasannya penghindaran pajak adalah cara yang dapat dilakukan perusahaan untuk



memanfaatkan celah-celah undang-undang perpajakan secara legal untuk dapat mengurangi beban pajak yang ditanggung perusahaan tersebut.

Tax avoidance dengan *tax evasion* (penyelundupan pajak) memiliki perbedaan. Dimana *Tax avoidance* dilakukan secara legal dengan memanfaatkan kelemahan undang-undang perpajakan. Sedangkan *tax evasion* dilakukan secara ilegal untuk dapat menghindari pembayaran pajaknya yang tentunya melanggar undang-undang perpajakan.

Komite urusan fiskal OECD (*Organization for Economic Cooperation and Development*) menyebutkan ada tiga karakter dalam menentukan penghindaran pajak, antara lain:

- a. Adanya unsur *artifisial*, dimana berbagai pengaturan seolah-olah terdapat di dalamnya padahal tidak ada serta dapat dilakukan karena ketiadaan faktor pajak.
- b. Skema serupa ini sering memanfaatkan *loopholes* undang-undang untuk menerapkan ketentuan-ketentuan legal untuk berbagai tujuan yang ada, padahal sebenarnya bukan itu yang sebetulnya dimaksudkan oleh pembuat undang-undang.
- c. Kerahasiaan, dimana umumnya para konsultan menunjukkan alat atau cara untuk melakukan *tax avoidance* dengan syarat wajib pajak menjaga kerahasiaannya tersebut.

2.1.6 Ukuran Perusahaan

Ukuran perusahaan ialah suatu bentuk skala yang dapat membagikan perusahaan-perusahaan menjadi perusahaan besar, menengah, dan kecil dengan

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

© Hak Cipta milik UIN Suska Riau
State Islamic University of Sultan Syarif Kasim Riau



caranya melihat total aktiva atau aset yang dimiliki perusahaan, nilai pasar saham, jumlah penjualan, dan rata-rata tingkat penjualan (Sari, 2014). Pemilihan aset tetap sebagai tolak ukur besar kecilnya perusahaan karena aset perusahaan nilai yang paling stabil daripada nilai pasar dan penjualan. Sedangkan menurut Widayarti (2009) ukuran perusahaan ialah suatu skala yang digunakan untuk menggolongkan perusahaan tersebut menjadi perusahaan kecil dan besar yang dapat dilihat dari total aktiva perusahaan. Dari pengertian ukuran perusahaan diatas, dapat ditarik kesimpulan bahwa ukuran perusahaan adalah besarnya total aset yang dimiliki setiap perusahaan dapat menggolongkan perusahaan tersebut masuk ke dalam golongan perusahaan kecil, menengah atau besar.

Ukuran perusahaan yang besar memiliki landasan pemegang kepentingan yang luas karena dapat memberikan dampak terhadap kebijakan perusahaan besar kepada publik dari pada perusahaan kecil. Hal ini disebabkan karena perusahaan besar sudah dikenal oleh masyarakat luas dan tentunya melibatkan berbagai pihak dalam melaksanakan kegiatan operasional perusahaan. Menurut Bhojraj dan Sengupta (2003) dalam Meiriasari (2017) suatu perusahaan yang memiliki total aset lebih besar diperkirakan memiliki biaya *ekuitas* dan biaya utang yang lebih rendah. Semakin besar total aset perusahaan, diharapkan perusahaan dapat memberikan tingkat pengembalian (*return*) yang lebih pasti kepada investor sehingga resiko perusahaan mengalami *default* akan menurun. Sebagai hasilnya, biaya utang yang ditanggung oleh perusahaan pun menjadi lebih rendah, karena pada dasarnya kreditur lebih mempercayai perusahaan dengan total aset besar

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

dinilai lebih transparan dalam hal informasi dibandingkan perusahaan dengan total aset kecil.

Berikut kriteria ukuran perusahaan berdasarkan UU No.20 tahun 2008

Pasal 6 adalah sebagai berikut :

Tabel 2. 1
Kriteria Ukuran Perusahaan

Ukuran Perusahaan	Kriteria	
	Aset (tidak termasuk tanah dan bangunan tempat usaha)	Penjualan Tahunan
Usaha Mikro	Maksimal 50 juta	Maksimal 300 juta
Usaha Kecil	> 50 juta – 500 juta	> 300 juta – 2,5 M
Usaha Menengah	> 10 juta – 10 M	2,5 M – 50 M
Usaha Besar	> 10 M	> 50 M

Sumber: UU No.20 tahun 2008 tentang UMKM

2.1.7 Kepemilikan Manajerial

Menurut Ashkhabi & Agustina (2015) kepemilikan manajerial ialah suatu persentase saham yang dimiliki oleh direktur dan komisaris. Sedangkan menurut Wibowo & Nugrahanti (2013) kepemilikan manajerial ialah jumlah kepemilikan saham oleh pihak manajemen dari seluruh modal saham perusahaan yang dikelola. Sehingga dari pengertiandiatas dapat disimpulkan bahwa, kepemilikan manajerialah adalah jumlah dari kepemilikan manajerial perusahaan yang dikelola dari modal saham oleh dewan komisaris, dewan direksi dan lainnya. Kepemilikan manajerial dapat mengurangi konflik keagenan sebab apabila pihak manajemen mempunyai bagian dari perusahaan maka manajemen tersebut akan berusaha maksimal dalam menjalankan kegiatan perusahaan dan dapat mengurangi kecurangan-kecurangan yang ada dalam manajemen (Nugroho dan



Meiranto, 2014). Manajer dalam kepemilikan ini, selain bertugas sebagai pemegang saham dalam perusahaan juga bertugas mengelola perusahaan tersebut.

Widarjo et. al. (2010) mengatakan bahwa manajer dengan kepemilikan saham yang besar pada suatu perusahaan akan selalu berusaha untuk dapat meningkatkan kinerja perusahaan, sebab meningkatnya laba perusahaan akan menyebabkan insentif yang diterima oleh manajer perusahaan akan meningkat pula. Akan tetapi jika manajer dengan kepemilikan saham yang rendah dapat meningkatkan biaya keagenan, sebab manajer dalam melakukan tugasnya tidak memberikan manfaat-manfaat kepada perusahaan, namun manajer tersebut dalam melakukan tugasnya hanya untuk kepentingan dirinya sendiri dengan penggunaan sumber daya perusahaan.

Untuk dapat mengatasi masalah yang ada dalam perusahaan caranya dengan meningkatkan kepemilikan manajerial perusahaan tersebut. Kepemilikan manajerial yang meningkat akan membuat kinerja manajer termotivasi dan lebih giat, sehingga berdampak baik pada perusahaan serta manajer memiliki tanggung jawab akan pemenuhan keinginan-keinginan para pemegang saham yang mana manajer termasuk kedalam pemegang saham tersebut. Dalam pengambilan keputusan manajemen haruslah selalu berhati-hati, karena manajemen akan merasakan dampak secara langsung dari segala keputusan yang diambilnya. Jika keputusan yang diambil salah maka manajemen ikut andil dalam menanggung kerugiannya, namun apabila keputusan yang diambil benar maka akan menguntungkan bagi manajemen tersebut.

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

2.1.8 Komite Audit

Dalam pedoman yang diterbitkan oleh komite nasional kebijakan *governance* (KNKG) menerbitkan pedoman *good corporate governance* bahwa suatu perusahaan dikatakan baik apabila memenuhi lima prinsip dasar yaitu sebagai berikut:

a. *Transparansi (Transparency)*

Untuk menjaga objektivitas dalam menjalankan bisnis, perusahaan harus menyediakan informasi yang material dan relevan dengan cara yang mudah diakses dan dipahami oleh pihak yang memiliki kepentingan.

b. *Akuntabilitas (Accountability)*

Untuk dapat mempertanggungjawabkan kinerja secara transparan dan wajar perusahaan harus dikelola secara benar, terukur dan sesuai dengan kepentingan perusahaan dengan tetap memperhitungkan kepentingan pemegang saham dan pemangku kepentingan lain.

c. *Responsibilitas (Responsibility)*

Untuk mematuhi aturan perundang-undangan serta melakukan tanggung jawab perusahaan kepada masyarakat dan lingkungan sekitar dapat terpelihara kesinambungan usaha dalam jangka panjang dan mendapat pengakuan sebagai *good corporate citizen*.

d. *Independensi (Independency)*

Untuk melancarkan pelaksanaan asas GCG, perusahaan harus dikelola secara independen sehingga masing-masing organ perusahaan tidak saling mendominasi dan tidak dapat diintervensi oleh pihak lain.

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

© Hak cipta milik UIN Suska Riau

State Islamic University of Sultan Syarif Kasim Riau

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

e. Kewajaran dan Kesetaraan (*Fairness*)

Untuk melaksanakan kegiatan perusahaan haruslah selalu memperhatikan kepentingan pemegang saham dan pemangku kepentingan lainnya berdasarkan asas kewajaran dan kesetaraan.

Adanya lima prinsip diatas diharapkan dapat mengurangi adanya konflik kegagahan. Selain itu, terdapat beberapa mekanisme yang sering dipakai dalam menerapkan tata kelola perusahaan dengan baik yaitu melalui pengendalian yang dilakukan oleh dewan komisaris, komite audit dan dewan direksi. *Two teir system* merupakan system yang dianut oleh *Corporate Governance* di Indonesia. Dalam sistem ini ada dua dewan yang terpisah secara jelas yaitu dewan komisaris akan mengawasi kerja dewan direksi (Lestari, 2014).

Berdasarkan keputusan Keputusan Ketua Bapepam dan LK Nomor: Kep-643/BL/2012 komite audit adalah komite yang dibentuk oleh dan bertanggung jawab kepada Dewan Komisaris dalam membantu melaksanakan tugas dan kewajiban tugas dan fungsi Dewan Komisaris. Salah satu tugas komite audit adalah melakukan penelaahan atas informasi keuangan yang akan dikeluarkan Emitmen atau Perusahaan Publik kepada publik dan/atau pihak otoritas antara lain laporan keuangan, proyeksi, dan laporan lainnya terkait dengan informasi keuangan emitmen atau Perusahaan Publik.

Good Corporate Governance salah satu pilarnya yaitu komite audit. Perusahaan dengan *Corporate Governance* yang baik akan cenderung membayar pajak yang lebih kecil daripada perusahaan yang memiliki *Corporate Governance* yang kurang baik (Koanantachai,2013). Tugas komite audit yaitu untuk dapat



menelaah laporan keuangan serta mengawasi kegiatan manajemen dalam pengelolaan perusahaan yang efektif dan efisien sesuai dengan aturan komite audit yang baik untuk dilaksanakan yang nantinya akan membuat hasil kondisi internal perusahaan yang berkinerja efektif yang mengarah pada peningkatan reputasi perusahaan. Perusahaan yang memiliki reputasi yang bagus, akan meningkatkan dan mempengaruhi kreditor untuk percaya terhadap perusahaan sehingga berdampak pada *cost of debt* yang rendah. Menurut penelitian yang dilakukan Anderson, dkk (2013) menjelaskan bahwa pasar lebih bereaksi positif pada perusahaan yang memiliki komite audit. Hal tersebut membuktikan bahwa rendahnya *cost of debt* yang ada dalam perusahaan sebagai bentuk kepercayaan kreditor yang tinggi terhadap perusahaan tersebut.

Dalam peraturan Bapepam LK No. IX 1.5 tahun 2004 juga menjelaskan bahwa pembentukan komite audit terdiri dari sekurang – kurangnya satu orang komisaris independen dan sekurang – kurangnya dua orang anggota lainnya berasal dari luar emiten atau perusahaan publik yang menguasai dan memiliki latar belakang pendidikan akuntansi atau keuangan. Gunawan (2016) dalam (Wardani & Rumahorbo, 2018) menyatakan bahwa komite audit yang semakin besar jumlahnya dalam suatu perusahaan dapat meningkatkan pengawasan terhadap auditor dan kinerja manajemen sehingga pelaporan keuangan semakin berkualitas. Laporan keuangan yang semakin andal dapat mengurangi terjadinya ketimpangan informasi antara pihak perusahaan dengan para pengguna laporan keuangan, seperti investor dan kreditor. Investor dan kreditor tidak akan meminta tingkat pengembalian yang besar sehingga akan mengurangi biaya hutang.

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

2.1.9 Pandangan Islam Tentang Biaya Hutang dan Pajak

Dalam Islam tentunya sudah diatur mengenai yang halal dan yang haram, yang baik dan yang buruk, hal ini dapat kita pelajari didalam Al-Qur'an dan Hadist. Berdasarkan ketentuan yang sudah ditetapkan maka biaya hutang dan pajak dalam Islam dapat dijelaskan sebagai berikut :

2.1.9.1 Pandangan Islam Tentang Biaya Utang

Dalam pandangan islam hutang disebut *Al-Qardh* secara bahasa disebut memotong sedangkan secara istilah memberikan sebagian harta dengan dasar kasih sayang kepada orang yang membutuhkan dan dapat dimanfaatkan dengan baik, yang mana pada suatu saat nanti harta tersebut akan dikembalikan lagi kepada orang yang memberikannya.

Utang dalam islam dilakukan atas dasar darurat (benar-benar sangat dibutuhkan). Utang wajib dibayar, maka setelah kita mampu membayar hutang maka segeralah membayar atau melunasinya. Jika seseorang itu telah mampu membayar hutangnya namun dia tidak membayar hutangnya atau menunda untuk membayar hutangnya malah membeli sesuatu kebutuhan tersier atau mewah untuk hal pamer maka orang tersebut adalah sebuah kedzaliman. Nabi shallallahu 'alaihi wasallam bersabda:

مَطْلُ الْغَنِيِّ، ظُلْمٌ فَإِذَا أُتُّعَ أَحَدُكُمْ مَلِيٌّ فَلْيَتَّعْ

Artinya: “Penundaan (pembayaran hutang dari) seorang yang kaya adalah sebuah kelaliman, maka jika salah seorang dari kalian dipindahkan kepada seorang yang kaya maka ikutilah” (HR: Bukhari).

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

Dalam Islam biaya hutang itu disebut dengan riba. Riba adalah adanya terdapat bunga atau melebihi jumlah pinjaman pada waktu pengembalian berdasarkan persentase tertentu dari total pinjaman pokok yang seharusnya dibebankan kepada peminjam. Sesuai dengan firman Allah dalam Al-Qur'an surat Ali Imran ayat 130:

يَا أَيُّهَا الَّذِينَ آمَنُوا لَا تَأْكُلُوا الرِّبَا أَضْعَافًا مُّضَاعَفَةً وَاتَّقُوا اللَّهَ لَعَلَّكُمْ تُفْلِحُونَ

Artinya : “Wahai orang-orang yang beriman! janganlah kamu memakan riba dengan berlipat ganda dan bertakwalah kamu kepada Allah agar kamu beruntung” (Ali Imran: 130).

Turunnya surah Ali Imran: 130 disebabkan kerana pada waktu itu terdapat orang yang melakukan aqad jual beli dengan jangka waktu atau kredit. Apabila waktu pembayaran telah tiba, mereka ingkar dan tidak mau membayar kredit tersebut, sehingga ditambah besarlah bunganya. Dengan menambah bunga berarti mereka bertambah pula jangka waktu untuk membayar. Sehubungan dengan kebiasaan seperti ini Allah SWT menurunkan ayat ke-130 yang pada pokoknya memberi peringatan dan larangan atas praktik jual beli yang demikian itu. Dalam islam memungut riba atau mendapatkan keuntungan berupa riba pinjaman adalah haram. Karena memberatkan si peminjam dalam melakukan pelunasan hutang.

2.1.9.2 Pandangan Islam Tentang Pajak

Dalam islam pajak disebut *Al-Unsyar* atau *al-Max*, atau *Adh-dharibah*, yang artinya pemungutan yang tarik dari rakyat oleh para penarik pajak (*Shahibul Maks* atau *Al-Asysyar*). Kewajiban membayar pajak yang dibebankan kepada



- Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
 2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

masyarakat atau warga negara merupakan hal yang sah, karena pada saat ini anggaran yang besar dan berkembangnya kebutuhan negara modern sehingga pajak merupakan salah satu solusi bagi negara.

Adanya pemungutan pajak dalam islam didasari dengan alasan solidaritas dan tolong menolong disamping penunaian kewajiban zakat. Pada masa pemerintahan Rasulullah, Terdapat *jizyah* atau upeti yang lebih dikenal dengan kata pajak yang wajib dibayar oleh orang-orang non muslim atau ahli kitab yaitu yahudi dan nasrani kepada pemerintahan Islam dengan jaminan mereka dibiarkan beribadah dan mendapatkan keamanan. Aturan pajak yang dipungut 1 tahun sekali ditetapkan oleh kebijaksanaan pemerintah untuk kemaslahatan umum. Sebagaimana dalam firman Allah dalam Al-Qur'an surat At-Taubah ayat 29 yang berbunyi :

قَاتِلُوا الَّذِينَ لَا يُؤْمِنُونَ بِاللَّهِ وَلَا بِالْيَوْمِ الْآخِرِ وَلَا يُحَرِّمُونَ مَا حَرَّمَ اللَّهُ وَرَسُولُهُ وَلَا يَدِينُونَ دِينَ الْحَقِّ مِنَ الَّذِينَ أُوتُوا الْكِتَابَ حَتَّى يُعْطُوا الْجِزْيَةَ عَنْ يَدٍ وَهُمْ صَاغِرُونَ

Artinya : “Perangilah orang – orang yang tidak beriman kepada Allah dan hari kemudian, mereka yang tidak mengharamkan apa yang telah diharamkan Allah dan rasulnya dan mereka yang tidak beragama dengan agama yang benar (Agama Allah), (yaitu orang – orang) yang diberi alkitab kepada mereka, sampai mereka membayar jizyah (pajak) dengan patuh sedang mereka dalam keadaan tunduk” (At-Taubah: 29).

Kemudian, kepatuhan menaati aturan pemerintah tidak lupa pula diajarkan dalam islam yang dijelaskan dalam surat An-Nisa ayat 59 :



يَا أَيُّهَا الَّذِينَ آمَنُوا أَطِيعُوا اللَّهَ وَأَطِيعُوا الرَّسُولَ وَأُولِي الْأَمْرِ مِنْكُمْ
فَإِنْ تَنَازَعْتُمْ فِي شَيْءٍ فَرُدُّوهُ إِلَى اللَّهِ وَالرَّسُولِ إِنْ كُنْتُمْ تُؤْمِنُونَ
بِاللَّهِ وَالْيَوْمِ الْآخِرِ ذَلِكَ خَيْرٌ وَأَحْسَنُ تَأْوِيلًا

Artinya : “Wahai orang-orang yang beriman! taatilah Allah dan taatilah

Rasul (Muhammad), dan ulil amri (pemegang kekuasaan) di antara kamu.

Kemudian jika kamu berbeda pendapat tentang sesuatu, maka kembalikanlah kepada Allah (Al Quran) dan Rasul (sunnahnya), jika kamu beriman kepada Allah dan hari kemudian. Yang demikian itu lebih utama (bagimu) dan lebih baik akibatnya” (An-Nisa: 59).

Ayat diatas menjelaskan bahwa kita sebagai umat muslim wajib menaati perintah Allah, Rasullullah dan pemimpin (*ulil amri*). Pajak menjadi wajib karena sebagai bentuk kepatuhan kepada pemimpin, dalam artian pemimpin yang membawa kemaslahatan atau kebaikan untuk umatnya. Pembayaran pajak selama mengikuti aturan dan sesuai dengan hukum yang berlaku maka pajak diperbolehkan dan harus ditaati untuk kepentingan dan kesejahteraan bersama. Hal itu karena pada akhirnya hasil dari pemungutan pajak akan dinikmati lagi oleh masyarakat melalui pelayanan pemerintah.

2.2 Penelitian Terdahulu

Penelitian tentang Pengaruh Penghindaran Pajak, Ukuran perusahaan, Kepemilikan Manajerial, dan Komite Audit Terhadap *Cost of Debt* (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Tahun 2017-2020), , ini merupakan rujukan dari beberapa penelitian sebelumnya yang dapat dilihat pada tabel berikut:

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

Tabel 2. 2
Penelitian Terdahulu

No	Peneliti	Judul Penelitian	Perbedaan	Persamaan	Hasil Penelitian
1.	Arina Juwita dan Julia (2021)	Pengaruh Tata Kelola dan Kualitas Audit Terhadap Biaya Utang	Penelitian ini tidak menggunakan variabel Penghindaran Pajak dan Ukuran Perusahaan. Sampel dan periode perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2017-2020	Penelitian ini menggunakan variabel Kepemilikan Manajerial dan Komite Audit	Dewan Direksi, Independensi Dewan Direksi, Konsentrasi Kepemilikan Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional, Komite Audit, Independensi Komite Audit dan Kualitas Audit tidak berpengaruh terhadap Biaya Utang.
2.	Assyifayufi Khoirul Nisa dan Sartika Wulandari (2021)	Pengaruh <i>Tax Avoidance</i> dan Kepemilikan Institusional Terhadap <i>Cost of Debt</i> Pada Perusahaan Manakan dan Minuman	Penelitian ini tidak menggunakan variabel Ukuran Perusahaan, Kepemilikan Manajerial dan Komite Audit. Sampel dan periode perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2017-2020	Penelitian ini menggunakan variabel <i>Tax Avoidance</i>	<i>Tax Avoidance</i> dan Kepemilikan Institusional berpengaruh negatif dan signifikan terhadap <i>Cost of Debt</i> , <i>Tax Avoidance</i> dan Kepemilikan Institusional secara bersama-sama berpengaruh positif dan signifikan terhadap <i>Cost of Debt</i> .
3.	Dan Suminar,	Pengaruh <i>Tax avoidance</i> ,	Penelitian ini tidak	Penelitian ini	<i>Tax Avoidance</i> dan Kepemilikan

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

© Hak cipta milik UIN Suska Riau

Sultan Syarif Kasim Riau

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

© Hak Cipta milik UIN Suska Riau

State Islami University of Sultan Syarif Kasim Riau

	Luh Nadi (2020)	<i>Earnings Management</i> , dan Kepemilikan Manajerial terhadap <i>Cost of Debt</i> (studi empiris pada perusahaan makanan dan minuman yang terdaftar di bursa efek indonesia tahun 2013-2017)	menggunakan variabel Ukuran Perusahaan dan Komite Audit. Sampel dan periode perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2017-2020	menggunakan variabel <i>Tax avoidance</i> dan Kepemilikan Manajerial	Manajerial tidak berpengaruh terhadap <i>Cost of Debt</i> . Sedangkan <i>Earnings Management</i> berpengaruh terhadap <i>Cost of Debt</i> .
4.	Sherly Lie Wardani dan Herman Ruslim (2020)	Pengaruh Dar, Ukuran Perusahaan, dan <i>Tax Avoidance</i> Terhadap <i>Cost Of Debt</i>	Penelitian ini tidak menggunakan variabel Kepemilikan Manajerial dan Komite Audit. Sampel dan periode perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2017-2020	Penelitian ini menggunakan variabel Ukuran Perusahaan, dan <i>Tax Avoidance</i>	<i>Debt to Asset Ratio</i> dan Ukuran Perusahaan berpengaruh positif dan signifikan terhadap <i>Cost Of Debt</i> , namun <i>Tax Avoidance</i> tidak berpengaruh secara signifikan terhadap <i>Cost Of Debt</i>
5.	Kulaya JANTA DEJ , Woraph on WATTANATOR N (2020)	<i>The Effect of Corporate Governance on the Cost of Debt: Evidence from Thailand</i>	Penelitian ini tidak menggunakan variabel Penghindaran Pajak dan Ukuran Perusahaan. Sampel dan periode perusahaan manufaktur yang terdaftar	Penelitian ini menggunakan variabel <i>Corporate Governance</i>	<i>In this study, we find that the effectiveness of governance has a positive effect on the cost of debt financing in one emerging market – Thailand.</i>

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

6.	Fahreza Utama, Dwi Jaya Kirana, Kornel Sitangganing (2019)	Pengaruh Penghindaran Pajak Terhadap Biaya Hutang dan Kepemilikan Institusional Sebagai Pemoderasi	Penelitian ini tidak menggunakan variabel Ukuran Perusahaan, Kepemilikan Manajerial dan Komite Audit. Periode tahun 2017-2020	Penelitian ini menggunakan variabel Penghindaran Pajak dan sampel perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI tahun	Penghindaran pajak tidak berpengaruh signifikan terhadap Biaya Hutang, dan Kepemilikan Institusional tidak dapat memoderasi hubungan antara Penghindaran Pajak dan Biaya Hutang
7.	Baiq Fitri Arianti (2019)	Pengaruh Pengungkapan Sukarela, Penghindaran Pajak dan <i>Corporate Governance</i> Terhadap Biaya Hutang	Penelitian ini tidak menggunakan variabel Ukuran Perusahaan, Kepemilikan Manajerial dan Komite Audit. Sampel dan periode perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2017-2020	Penelitian ini menggunakan variabel Penghindaran Pajak	Pengungkapan Sukarela tidak berpengaruh signifikan terhadap Biaya Hutang. Penghindaran Pajak berpengaruh terhadap Biaya Hutang dan <i>Corporate Governance</i> berpengaruh terhadap Biaya Hutang. Sedangkan secara simultan juga menunjukkan bahwa Pengungkapan Sukarela, Penghindaran Pajak dan <i>Corporate Governance</i> berpengaruh terhadap Biaya Hutang.
8.	Vikha Sari Maulida & Dewa Putra	Pengaruh <i>Corporate Governance</i> dan Ukuran Perusahaan	Penelitian ini tidak menggunakan variabel Penghindaran	Penelitian ini menggunakan variabel Ukuran	Komisaris Independen berpengaruh signifikan positif terhadap Biaya

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

	Khrisna Mahardi ka (2018)	Terhadap Biaya Utang (Studi Empiris pada Perusahaan Makanan dan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2017)	Pajak dan Komite Audit. Sampel dan periode perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2017-2020	Perusahaan Kepemilikan Manajerial	Utang dan Ukuran Perusahaan berpengaruh signifikan negatif terhadap Biaya Utang. Sedangkan Kepemilikan Institusional dan Kepemilikan Manajerial tidak berpengaruh terhadap Biaya Utang
9.	Fauzan Nisa Lubis (2019)	Pengaruh <i>Tax avoidance</i> dan Kepemilikan Institusional Terhadap Biaya Hutang Pada Perusahaan Otomotif yang Terdaftar di BEI Periode 2015-2018	Penelitian ini tidak menggunakan variabel Ukuran Perusahaan, Kepemilikan Manajerial dan Komite Audit. Sampel dan periode perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2017-2020	Penelitian ini menggunakan variabel <i>Tax avoidance</i>	<i>Tax avoidance</i> secara parsial tidak berpengaruh terhadap Biaya Utang, Kepemilikan Institusional secara parsial tidak berpengaruh terhadap Biaya Utang dan <i>Tax Avoidance</i> dan Kepemilikan Institusional secara simultan tidak berpengaruh terhadap Biaya Utang
10	Fatimatu z Zahro, Afifudin, M. Cholid Mawardi (2018)	Pengaruh Penghindaran Pajak dan <i>Good Corporate Governance</i> Terhadap <i>Cost of Debt</i>	Penelitian ini tidak menggunakan variabel Ukuran Perusahaan, Kepemilikan Manajerial dan Komite	Penelitian ini menggunakan variabel Penghindaran Pajak dan sampel perusahaan manufaktur	Penghindaran pajak, Kuasa Dewan Komisaris Independen, dan Komite Audit tidak berpengaruh terhadap biaya utang, sedangkan Dewan Direksi

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

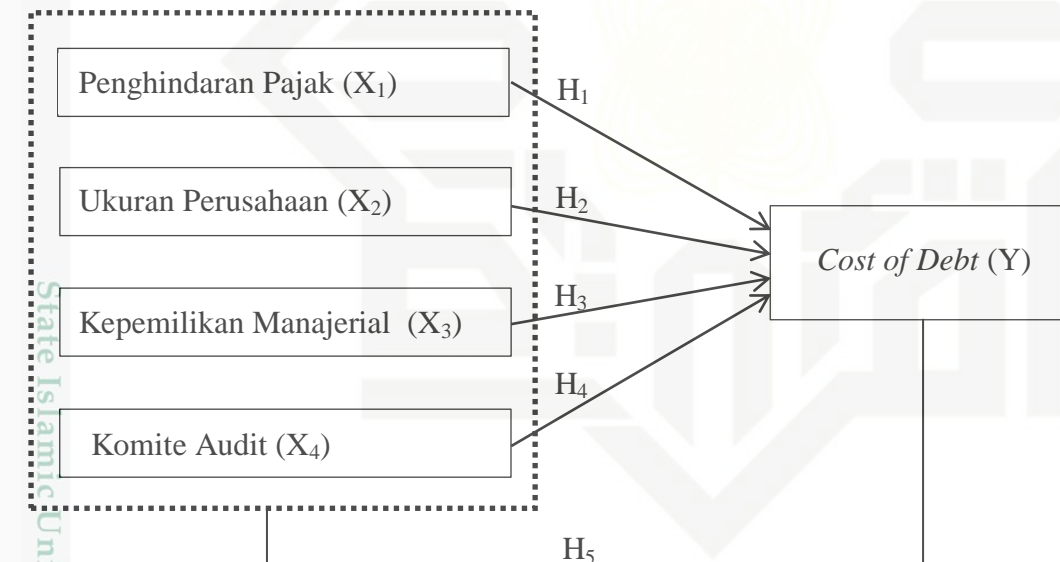
		Audit. Periode tahun 2017-2020	yang terdaftar di BEI	berpengaruh negative terhadap Biaya Utang.
--	--	--------------------------------------	-----------------------------	--

Sumber: jurnal terdahulu

2.3 Kerangka Pemikiran

Kerangka Pemikiran ialah suatu model konseptual mengenai bagaimana teori berhubungan dengan berbagai faktor yang telah diidentifikasi sebagai masalah yang penting (Sugiyono, 2018). Berdasarkan kajian-kajian teoritis dan juga tinjauan peneliti diatas sebagai dasar perumusan hipotesis, berikut digambar model kerangka hipotesisnya, yaitu:

Gambar 2. 1
Kerangka Pemikiran



Keterangan:

- = Uji Secara Parsial
- - - = Uji Secara Simultan

Sumber: peneliti, 2021



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

2.4 Pengembangan Hipotesis

Hipotesis menurut Sugiyono (2018) adalah suatu jawaban sementara dari rumusan masalah penelitian yang telah dibuat, yang kemudian akan dinyatakan dalam bentuk kalimat pertanyaan. Dinyatakannya sementara sebab jawabannya didasarkan pada teori-teori yang relevan, bukan didasarkan pada fakta-fakta empiris, sehingga hipotesis disebut juga sebagai bentuk dari jawaban teoritis dari rumusan masalah penelitian.

2.4.1 Pengaruh Penghindaran Pajak Terhadap *Cost of Debt*

Suandy (2011) mengemukakan bahwasannya upaya penghematan pajak dapat dilakukan dengan berbagai cara, baik yang sah maupun yang tidak sah. Upaya perusahaan untuk dapat memperoleh laba yang maksimal dalam perusahaan maka dilakukanlah penghematan pajak. Dalam suatu perusahaan akan mengupayakan untuk mendapatkan tingkat laba yang tinggi.

Banyak beban yang dapat mengurangi tingkat laba yang diinginkan perusahaan, salah satunya adalah pembayaran pajak. Penghindaran pajak merupakan salah satu cara untuk dapat mengurangi jumlah beban perpajakan. Penghindaran pajak ini sengaja dilakukan perusahaan untuk dapat mengurangi tingkat pembayaran pajak yang seharusnya dilakukan oleh perusahaan. Dalam mengawasi dan membina bisnis yang dijalankan, perusahaan yang memiliki *liabilitas* memiliki nilai organisasi yang lebih tinggi dibandingkan perusahaan yang tidak. Kewajiban tidak diragukan lagi akan menuntut pemberi pinjaman. Tingkat nilai pengembalian yang diberikan oleh perusahaan ini akan menjadi *cost of debt* bagi perusahaan.



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Menurut penelitian Anggun Putri Setya Dewi dan Moh Didik Ardiyanto (2020) dan Amalia & Norman (2020) menyatakan bahwa hasil penelitian penghindaran pajak berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap biaya utang. Namun hasil penelitian dari Fatimatuz Zahro, dkk (2018) penghindaran pajak tidak berpengaruh terhadap biaya utang, sama halnya dengan penelitian Utama dkk (2019) penghindaran pajak berpengaruh tidak signifikan terhadap *cost of debt*. Perusahaan yang melakukan penghindaran pajak tidak berdampak pada penggunaan pajak yang lebih kecil yang akan menurunkan *cost of debt*. Terlepas dari apa yang umumnya diharapkan, semakin tinggi tingkat penghindaran pajak akan meningkat pula *cost of debt* dalam perusahaan. Dengan demikian, cenderung disimpulkan bahwa semakin penghindaran pajak oleh perusahaan, semakin besar *cost of debt* yang ditanggungnya.

Dari uraian diatas, hipotesis dalam penelitian ini adalah :

H1 : Penghindaran Pajak berpengaruh terhadap *Cost of Debt*

2.4.2 Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap *Cost of Debt*

Ukuran perusahaan ialah skala yang mengklasifikasikan perusahaan berdasarkan besar dan kecil perusahaan dengan penggunaan total aktiva, kapitalisasi pasar dan penjualan bersih. Perusahaan dikatakan besar bila perusahaan tersebut dapat dengan mudah untuk mengakses pasar modal. Besar dan kecilnya perusahaan dapat mempengaruhi modal yang digunakan untuk operasionalnya, apalagi berkaitan dengan kemampuan perusahaan memperoleh tambahan modal dari dana eksternal ketika dana internal masih kurang untuk melaksanakan pembelanjaan (Lawi, 2016).

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

Perusahaan dengan total aset yang lebih besar menunjukkan bahwa perusahaan tersebut telah sampai pada tahap pendewasaan, dinilai perusahaan akan semakin dapat memenuhi setiap kewajibannya dalam jangka waktu yang akan datang. Semakin tinggi total aset perusahaan, wajar jika organisasi dapat memberikan tingkat pengembalian yang lebih pasti kepada investor sehingga risiko perusahaan menghadapi *default* akan berkurang. Dengan demikian, biaya utang yang ditanggung oleh perusahaan menjadi lebih kecil.

Dalam penelitian Meiriasari (2017) ukuran perusahaan (*firm size*) berpengaruh signifikan negatif terhadap biaya utang yang diterima oleh perusahaan yang menyiratkan semakin besar suatu perusahaan maka semakin kecil pula *cost of debt*. Ada perbedaan pada pernyataan hasil dari Lim (2010) yang menyatakan bahwa ukuran perusahaan yang besar akan mudah mendapatkan pendanaan atau utang dari kreditor sehingga *cost of debt* akan menjadi tinggi. Kreditor akan menilai ukuran perusahaan yang cukup tinggi dianggap dapat melunasi kewajibannya di waktu yang akan datang.

Berdasarkan hasil penelitian dari Maulida & Dewa (2018) dan Setianingsih (2018) menemukan hasil ukuran perusahaan berpengaruh negatif terhadap *cost of debt*, sedangkan hasil penelitian dari Wardani & Hestina (2018), dan Awaloedin & Nugroho (2019) menemukan hasil ukuran perusahaan berpengaruh positif terhadap *cost of debt*.

Dari uraian diatas, hipotesis pada penelitian ini adalah:

H2: Ukuran perusahaan berpengaruh terhadap *Cost of Debt*



2.4.3 Pengaruh Kepemilikan Manajerial Terhadap *Cost of Debt*

Manajer yang memiliki saham dalam perusahaan, jelas akan menyesuaikan kepentingannya dengan kepentingan investor. Sehingga memiliki tujuan yang sama dan akan mengoptimalkan kinerjanya untuk keberlasungan perusahaan. Demikian juga, manajer tidak akan mengupayakan manajemen laba untuk dapat meningkatkan laba karena prioritas manajer sudah bukan mengenai bonus saja.

Kepemilikan Manajerial dapat meningkatkan kepercayaan kreditur kepada perusahaan dalam memberikan pinjaman dan mempertimbangkan untuk memberikan *cost of debt* yang rendah. Kreditur menilai dengan adanya kepemilikan manajerial tersebut, laporan keuangan yang disajikan adalah keadaan yang sebenarnya. Hal ini sesuai dengan apa yang terungkap dalam penelitian Septian dan panggabean (2016) kepemilikan manajerial berpengaruh terhadap biaya utang. Jika ada perselisihan didalam perusahaan manajer sebagai pe investor, memiliki insentif untuk meningkatkan pengembalian atas beban yang ditanggung oleh pemberi pinjaman. Ini terjadi dengan alasan tanggung jawab yang dimiliki investor bersifat terbatas.

Namun Berdasarkan penelitian yang dilakukan oleh Rahmawati (2015) dan Maulida dan Dewa (2018) bahwa kepemilikan manajerial secara parsial tidak berpengaruh signifikan terhadap *Cost of Debt* tetapi secara simultan kepemilikan manajerial berpengaruh signifikan terhadap *Cost of Debt*. Terjadinya ketidak pengaruhan ini karna jumlah dari kepemilikan oleh pihak manajerial lebih kecil sehingga manajemen merasa malas untuk bekerja semaksimal mungkin. Hal ini bertolak belakang dari penelitian yang dilakukan Wardani dan Hestina (2018),

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.



Swissia dan Benri (2018) bahwa kepemilikan manajerial berpengaruh terhadap *cost of debt*

Dari uraian diatas, hipotesis pada penelitian ini adalah:

H3 : Kepemilikan Manajerial berpengaruh terhadap *Cost of Debt*

2.4.4 Pengaruh Komite Audit Terhadap *Cost of Debt*

Dengan adanya komite audit yang diandalkan untuk meningkatkan kredibilitas dan membantu keandalan informasi keuangan yang disajikan perusahaan, dapat membangun kepercayaan kreditor yang nantinya akan berdampak terkadap penurunan *cost of debt* perusahaan serta pada peningkatan modal perusahaan.

Komite audit akan mengawasi kebijakan-kebijakan manajemen dalam menangani perusahaan secara memadai dan produktif sehingga akan lebih meningkatkan kegiatan manajemen dalam melakukan penghindaran pajak. Selain itu, kehadiran komite audit dalam perusahaan akan meningkatkan kepercayaan kreditor dengan tujuan dapat mengurangi *cost of debt* yang ditanggung oleh perusahaan. Komite audit dapat diandalkan untuk memperkuat hubungan negatif antara penghindaran pajak dengan *cost of debt*.

Penelitian yang dilakukan oleh Fatimatuz Zahro, dkk (2018) dan Wardani dan Hestina (2018) menyatakan bahwa komite audit tidak berpengaruh terhadap *cost of debt*. Tetapi dalam penelitian yang dilakukan Amalia dan Norman (2020) dan Romadani (2019) menyatakan bahwa komite audit berpengaruh terhadap *cost of debt*. Semakin banyak jumlah komite audit yang dimiliki oleh perusahaan,

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

pengendalian kebijakan keuangan akan semakin ketat dengan tujuan akan membangun tindakan manajemen yang bertanggung jawab.

Dari uraian diatas, hipotesis dalam penelitian ini adalah :

H4 : Komite Audit berpengaruh terhadap *Cost of Debt*

2.4.5 Pengaruh Penghindaran Pajak, Ukuran Perusahaan, Kepemilikan Manajerial dan Komite Audit secara Simultan Terhadap *Cost of Debt*

Berdasarkan uraian diatas yang menjelaskan hasil-hasil penelitian yang mendukung hipotesis-hipotesis parsial dan teori-teori yang memperkuat maka hipotesis ke lima dalam penelitian ini adalah sebagai berikut :

H5 : Penghindaran Pajak, Ukuran Perusahaan, Kepemilikan

Manajerial dan Komite Audit secara Simultan berpengaruh Terhadap *Cost of Debt*

BAB III

METODOLOGI PENELITIAN

3.1 Jenis Penelitian dan Sumber Data

3.1.1 Jenis Penelitian

Jenis penelitian yang digunakan dalam penelitian ini yaitu penelitian kuantitatif. Definisi penelitian kuantitatif menurut Sugiyono (2018:12) yaitu penelitian dengan menyajikan data berupa angka-angka dan analisis statistis dengan tujuan menguji hipotesis yang telah ditetapkan.

3.1.2 Sumber Data

Data yang digunakan penulis dalam penelitian ini yaitu data sekunder.

Data sekunder yang digunakan dalam penelitian bersumber dari laporan keuangan tahunan perusahaan sektor pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2017-2020. Data tersebut diperoleh dari situs resmi Bursa Efek Indonesia yaitu www.idx.co.id. Dalam melakukan penelitian ini, penulis memilih Bursa Efek Indonesia (BEI) sebagai tempat penelitian karena BEI adalah salah satu tempat penjualan saham dan obligasi perusahaan-perusahaan *go-public* di Indonesia.

3.2 Populasi dan Sampel

3.2.1 Populasi

Populasi dapat diartikan sebagai kawasan generalisasi yang terdiri atas objek atau subjek yang mempunyai kualitas dan karakteristik tertentu yang



Hak Cipta Diindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

ditetapkan oleh peneliti untuk dipelajari dan kemudian diambil kesimpulan (Sugiyono, 2018). Maka populasi dalam dari penelitian ini yaitu perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2017-2020.

Alasan penulis memilih perusahaan manufaktur dalam penelitian yaitu karena perusahaan tersebut merupakan industry terbesar di BEI sehingga penulis bisa mendapatkan data yang cukup banyak, juga merupakan perusahaan yang memerlukan sumber pendanaan (modal) yang besar dalam aktivitas produksinya, sebagian penyumbang terbesar pajak, dan juga fenomena dalam penelitian ini salah satunya terdapat pada perusahaan manufaktur. Sementara itu, pemilihan tahun 2017 sampai dengan 2020 yaitu karena dapat memperkirakan keadaan yang relatif baru di BEI sehingga diharapkan hasil penelitian ini lebih relevan untuk mengetahui keadaan yang Aktual di Indonesia. Maka total populasi yang terdapat di perusahaan Manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2017-2020 yaitu sebanyak 203 perusahaan, diantaranya sektor Industri Dasar dan Kimia sebanyak 84 perusahaan, sektor Aneka Industri sebanyak 53 perusahaan dan sektor Industri Barang Konsumsi sebanyak 66 perusahaan.

3.2.2 Sampel

Sampel dapat diartikan sebagai bagian dari total dan ciri-ciri yang dimiliki oleh populasi yang akan di teliti tersebut (Sugiyono, 2018). Metode pengambilan sampel yang dipakai dalam penelitian ini adalah menggunakan teknik *purposive sampling*. Dimana *purposive sampling* ini suatu cara mengindikasikan langsung pada suatu populasi menurut kriteria yang dimiliki sampel, dengan tujuan agar didapat sampel yang representatif sesuai dengan ciri-ciri yang ditentukan.



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

Adapun kriteria-kriteria yang dipakai peneliti untuk memilih sampel dalam penelitian ini antara lain:

1. Perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI selama tahun penelitian 2017-2020.
2. Perusahaan manufaktur yang mempublikasikan laporan keuangan dan laporan tahunan yang lengkap selama tahun 2017-2020.
3. Perusahaan manufaktur yang mempublikasikan laporan keuangannya dengan menggunakan satuan mata uang rupiah selama tahun 2017-2020.
4. Perusahaan manufaktur yang memenuhi data yang diperlukan dalam setiap variabel penelitian.

Berdasarkan kriteria pemilihan sampel diatas, maka diperoleh sampel perusahaan manufaktur yang dapat dilihat pada Tabel 3.1 di bawah ini:

Tabel 3. 1
Proses dan Hasil Sampel Berdasarkan Kriteria

Kriteria	Jumlah
Perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2017-2020	203
Perusahaan manufaktur yang tidak mempublikasikan laporan keuangan dan laporan tahunan yang lengkap selama tahun 2017-2020	(87)
Perusahaan manufaktur yang mempublikasikan laporan keuangannya tidak dengan menggunakan satuan mata uang rupiah selama tahun 2017-2020	(23)
Perusahaan manufaktur mengalami kerugian selama tahun 2017-2020	(32)
Perusahaan manufaktur yang tidak memiliki kepemilikan manjerial selama tahun 2017-2020	(36)
Perusahaan manufaktur tidak memiliki beban bunga selama tahun 2017-2020	(5)

Jumlah perusahaan manufaktur yang menjadi sampel dalam penelitian dalam setahun	20
Jumlah data observasi selama 4 Tahun (20x4)	80

Sumber :data olahan sampel penulis, 2021

Berdasarkan tabel 3.1 di atas, maka dapat diperoleh sampel data sebanyak 80 sampel yaitu 20 perusahaan x 4 (empat) tahun observasi. Dimana 20 perusahaan diperoleh dari sektor Aneka Industri sebanyak 8 perusahaan, sektor Aneka Industri sebanyak 2 perusahaan dan sektor Industri Barang Konsumsi sebanyak 10 perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI selama tahun 2017-2020. Adapun perusahaan-perusahaan yang masuk dari kriteria pemilihan sampel tersebut dapat dilihat pada Tabel 3.2 dibawah ini:

Tabel 3. 2
Daftar Sampel Perusahaan Manufaktur

No	Kode	Nama Emiten
Basic Industry and Chemicals / Industri Dasar dan Kimia		
1	WTON	Wijaya Karya Beton Tbk
2	ARNA	Arwana Citramulia Tbk
3	IMPC	Impack Pratama Industri Tbk
4	PBID	Panca Budi Idaman Tbk
5	ALDO	Alkindo Naratama Tbk
6	INCI	Intanwijaya Internasional Tbk
7	SRSN	Indo Acidatama Tbk
8	INAI	Indal Aluminium Industry Tbk
Miscellaneous Industry / Aneka Industri		
9	INDS	Indospring Tbk
10	SMSM	Selamat Sempurna Tbk
Consumer Goods Industry / Industri Barang Konsumsi		
11	HOKI	Buyung Poetra Sembada Tbk
12	INDF	Indofood Sukses Makmur Tbk
13	SKBM	Sekar Bumi Tbk
14	ULTJ	Ultra Jaya Milk Industry & Trading Company Tbk
15	GGRM	Gudang Garam Tbk

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

16	WIIM	Wismilak Inti Makmur Tbk
17	TSPC	Tempo Scan Pacific Tbk
18	KINO	Kino Indonesia Tbk
19	CINT	Chitose Internasional Tbk
20	HRTA	Hartadinata Abadi Tbk

Sumber: Data IDX Fact Book 2021

3.3 Teknik Pengumpulan Data

Dalam mengumpulkan data penelitian memerlukan proses waktu yang sangat panjang, untuk mendapatkan data penelitian yang akurat dan valid sehingga dapat dipertanggung jawabkan. Kemudian data diolah menjadi acuan untuk menerima atau menolak suatu hipotesis. Maka metode pengumpulan data yang digunakan dalam penelitian yaitu dokumentasi. Metode dokumentasi dilakukan dengan cara mengumpulkan data laporan keuangan yang dipublikasikan oleh Bursa Efek Indonesia (BEI). Serta studi literatur yang dilakukan dengan membaca dan mempelajari jurnal, artikel, undang-undang, buku literatur lainnya dan penelitian-penelitian sebelumnya yang mendukung penelitian.

3.4 Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel

Pada penelitian ini terdapat satu variabel dependen (Y), dan empat variabel independen (X) yang akan diteliti.

Variabel dependen (variabel terikat) menurut Sugiyono (2018:59) yaitu variabel yang dipengaruhi oleh variabel bebas atau independen. Variabel dependen dalam penelitian ini adalah *Cost of Debt*. Sedangkan variabel independen menurut Sugiyono (2018:59) Sugiyono (2012:59), merupakan variabel yang mempengaruhi atau menjadi sebab timbulnya variabel dependen



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

(Y). Variabel independen dalam penelitian ini adalah Penghindaran Pajak, Ukuran perusahaan, Kepemilikan Manajerial, dan Komite Audit.

3.4.1 *Cost of Debt* (Y)

Cost of debt (biaya hutang) merupakan variabel terikat atau variabel independen dari penelitian ini. Pengukuran yang digunakan dalam variabel *Cost of debt* adalah dihitung dari beban bunga dalam perusahaan dari satu periode dibagi dengan jumlah rata-rata pinjaman jangka panjang dan jangka pendek yang menghasilkan bunga pinjaman satu periode tersebut (Purwanti, 2013).

Rumus *Cost of debt* yaitu :

$$\text{Cost Of Debt} = \frac{\text{Beban Bunga}}{\text{Rata - rata hutang jangka pendek dan jangka panjang}}$$

3.4.2 Penghindaran Pajak (X1)

Penghindaran pajak pada penelitian ini, diukur dengan menggunakan ETR (*Effective Tax Rate*). Dimana ETR ini ialah tingkatan efektif suatu perusahaan. ETR dapat dihitung dari beban pajak penghasilan dibagi dengan laba sebelum pajak. Semakin baik nilai *effective tax rate* ditandai dengan semakin rendahnya nilai *effective tax rate* perusahaan tersebut (Kurnia, 2014).

Rumus perhitungan pajak yaitu :

$$\text{ETR} = \frac{\text{Beban Pajak Penghasilan}}{\text{Laba Sebelum Pajak}}$$

3.4.3 Ukuran Perusahaan (X2)

Suatu perusahaan yang mempunyai jumlah aset yang cukup besar dapat diperkirakan memiliki biaya ekuitas dan biaya utang yang lebih rendah (Menurut



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

Bhojraj dan Sengupta dalam Meiriasari,2017). Semakin besar total aset yang diharapkan perusahaan dapat membuat tingkat pengembalian (*return*) yang lebih pasti kepada investor sehingga resiko perusahaan mengalami default akan menurun. Oleh karena itu, beban kewajiban yang ditanggung oleh organisasi menjadi lebih rendah.

Ukuran perusahaan (*firm size*) merupakan besar kecilnya perusahaan dapat diukur dengan total aset perusahaan dengan menggunakan perhitungan nilai logaritma natural dari total asset perusahaan (Guidara *et al.*, 2014).

Rumus ukuran perusahaan yaitu :

$$Ukuran\ Perusahaan = LN\ Total\ Aset$$

3.4.4 Kepemilikan Manajerial (X3)

Kepemilikan manajerial ialah pemegang saham dari pihak manajemen yang secara aktif ikut dalam mengambil keputusan (dewan direktur dan dewan komisaris). Kepemilikan manajerial diukur dengan presentase jumlah saham yang dimiliki oleh manajer, komisaris, atau setiap pihak yang terlibat secara langsung dalam pembuatan keputusan perusahaan dibagikan dengan total saham yang beredar keseluruhan (Wibowo dan Nugrahanti, 2012).

Rumus mengukur kepemilikan manajerial perusahaan yaitu :

$$Kepemilikan\ Manajerial = \frac{Jumlah\ Saham\ Manajerial}{Jumlah\ Saham\ Beredar} \times 100\%$$

3.4.5 Komite Audit (X4)

Keputusan Bursa Efek Indonesia melalui Keputusan Direksi BEJ No: Ke315/BEJ/06/2000 menyatakan komite audit adalah komite yang dibentuk oleh



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

dewan komisaris perusahaan, yang anggotanya diangkat dan diberhentikan oleh dewan komisaris yang bertugas membantu melakukan pemeriksaan atau penelitian yang dianggap perlu terhadap pelaksanaan fungsi direksi dalam pengelolaan perusahaan. Komite audit diukur dengan jumlah anggota komite audit dalam suatu perusahaan (Rahmawati, 2015).

Rumus mengukur Komite Audit pada perusahaan yaitu :

$$\text{Komite Audit} = \sum \text{Komite Audit}$$

3.5 Metode Analisis Data

Analisis data menurut Sugiyono (2018) merupakan menganalisis analisis data suatu kegiatan setelah data dari seluruh responden terkumpul. Kegiatan dalam analisis data adalah mengelompokan data berdasarkan variabel dan jenis responden, mentabulasi data berdasarkan variabel dari seluruh responden, menyajikan data tiap variabel yang diteliti, melakukan perhitungan untuk menjawab rumusan masalah, dan melakukan perhitungan untuk menguji hipotesis yang telah diajukan.

Penelitian ini menggunakan analisis regresi data panel. Data panel itu sendiri ialah jenis data yang merupakan gabungan dari data *times series* (runtut waktu) dan *cross section* (seksi silang). Penelitian ini dibuat dengan menggunakan multiple regression yang didalam pengujiannya akan dilakukan dengan bantuan program pengolah data statistic *Eviews Versi 9*. Penjelasan mengenai metode analisis yang digunakan dalam penelitian ini sebagai beriku :



3.5.1 Statistik Deskriptif

Statistik deskriptif menurut Ghozali (2013:19) Ghozali (2013:19) digunakan untuk memberikan gambaran deskripsi data dari keseluruhan variabel yang ada pada penelitian yang dilihat dari nilai minimum, nilai maksimum, rata-rata (*mean*) dan standar deviasi. Statistik deskriptif merupakan statistik yang menganalisa dengan mendeskripsikan data yang telah terkumpul (Sugiyono, 2018:206).

3.5.2 Uji Asumsi Klasik

Uji asumsi klasik dilakukan apabila terdapat lebih dari dua variabel independen, yang dimaksudkan untuk memenuhi apakah data yang akan digunakan layak untuk dianalisis. Tujuannya yaitu untuk mengetahui apakah hasil estimasi regresi yang dilakukan terbebas dari bias yang mengakibatkan hasil regresi tersebut tidak dapat digunakan sebagai dasar untuk menguji hipotesis dan pengambilan keputusan. Menurut Ariawaty & Evita (2018:20), Terdapat empat uji asumsi klasik, diantaranya uji normalitas, uji multikolinieritas, uji heteroskedastisitas, dan uji autokolerasi.

3.5.2.1 Uji Normalitas

Uji normalitas berguna untuk menguji apakah data dalam penelitian terdistribusi secara normal atau tidak normal (Ariawaty & Evita, 2018:21). Menurut Gujarati (2013) uji normalitas residual metode *Ordinary Least Square* secara formal dapat dideteksi dari metode yang dikembangkan oleh Jarque- Bera (JB). Deteksi dengan melihat Jarque Bera yang merupakan asimtotis (sampel



besar dan didasarkan atas *residual Ordinary Least Square*).

Keputusan distribusi normal residual dapat membandingkan antara nilai probabilitas JB (*Jarque-Bera*) hitung dan nilai alpha 0,05 (5%) dengan ketentuan sebagai berikut:

- a. Jika probabilitas $> 0,05$ maka signifikan H_0 diterima bahwa residual berdistribusi normal
- b. Jika probabilitas $< 0,05$ maka H_0 ditolak bahwa residual tidak berdistribusi normal

3.5.2.2 Uji Multikolinieritas

Uji Multikolinieritas berguna untuk mengetahui apakah variabel independent (bebas) pada model regresi saling berkorelasi. Pada regresi yang baik seharusnya antar variabel independen (bebas) tidak terjadi korelasi. Jika terjadi korelasi antara variabel independent, maka variabel tersebut tidak orthogonal (Ariawaty & Evita, 2018:26). Variabel orthogonal yaitu variabel independent yang nilai korelasi antar sesamanya sama dengan nol. Salah satu cara untuk mendeteksi adanya multikolinieritas yaitu dengan menggunakan korelasi bivariat untuk mendeteksi adanya multikolinieritas, dengan kriteria apabila antar variabel independen terdapat korelasi yang tinggi (diatas 0,9), maka terindikasi adanya multikolinieritas.

3.5.2.3 Uji Heterokedastisitas

Uji heterokedastisitas merupakan alat uji model regresi yang berguna untuk mengetahui ketidaksamaan varian dari residual satu pengamatan ke

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.



pengamatan lain (Ariawaty & Evita, 2018:28). Model regresi yang baik adalah yang homokedastisitas (memiliki varian yang sama) atau tidak terjadi masalah heterokedastisitas (memiliki varian yang sama tidak sama). Dalam mendeteksi ada atau tidaknya gejala heteroskedastisitas dapat menggunakan uji glejser yaitu meregresi masing-masing variabel independen dengan absolute residual sebagai variabel dependen. Absolute adalah nilai mutlak, sedangkan residual merupakan selisih antara nilai observasi dengan nilai prediksi. Apabila hasil tingkat kepercayaan uji glejser $> 0,05$ maka tidak terdapat heterokedastisitas.

3.5.2.4 Uji Autokolerasi

Menurut Ghozali (2013:110) autokorelasi bertujuan untuk menguji apakah terdapat korelasi dalam regresi linear antara kesalahan pengganggu periode t dengan periode sebelumnya ($t-1$). Menurut Gujarati (2013) salah satu uji yang dapat digunakan untuk mendeteksi adanya autokorelasi adalah uji *Breusch Godfrey* atau disebut dengan *Lagrange Multiplier*. Apabila nilai probabilitas $> \alpha = 5\%$ berarti tidak terjadi autokorelasi. Sebaliknya nilai probabilitas $< \alpha = 5\%$ berarti terjadi autokorelasi.

3.5.3 Model Regresi Data Panel

Terdapat tiga pendekatan yang digunakan dalam estimasi regresi data panel yaitu Model *Common Effect*, Model *Fixed effect*, dan Model *Random Effect*. Masing-masing model memiliki kelebihan dan kekurangannya masing-masing. Pemilihan model tergantung pada asumsi yang dipakai peneliti dan pemenuhan syarat-syarat pengolahan data statistik yang benar, sehingga dapat dipertanggungjawabkan secara statistik. Oleh karena itu, harus dilakukan terlebih

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

dahulu adalah memilih model yang tepat dari ketiga model yang ada. Model-model tersebut antara lain :

3.5.3.1 Model Common Effect

Estimasi *Common Effect* (koefisien tetap antar waktu dan individu) merupakan pendekatan model data panel yang paling sederhana, karena hanya menggabungkan atau kombinasi antara data *times series* dan *cross-section* tanpa melihat perbedaan antara waktu dengan individu. Model persamaan regresinya adalah sebagai berikut:

$$Y_{it} = \beta_0 + \beta_1 X_{1it} + \beta_2 X_{2it} + \beta_3 X_{3it} + \beta_4 X_{4it} + e_{it}$$

3.5.3.2 Model Fixed Effect

Model *Fixed Effect* disebut model yang mengasumsikan bahwa perbedaan individu di akomodasi adanya perbedaan intersep. Teknik mengestimasi data panel ini menggunakan variabel dummy untuk menangkap perbedaan intersep antar perusahaan maupun intersep sama antar waktu. Model *Fixed Effect* dengan teknik *Least Square Dummy Variabel* (LSDV). *Least Square Dummy Variabel* (LSDV) adalah regresi *Ordinary Least Square* (OLS) dengan variabel dummy dengan intersep diasumsikan berbeda antar perusahaan. Variabel dummy ini sangat berguna dalam menggambarkan efek perusahaan investasi. Model *Fixed Effect* dengan *Least Square Dummy Variabel* adalah sebagai berikut:

$$Y_{it} = \beta_0 + \beta_1 X_{1it} + \beta_2 X_{2it} + \beta_3 X_{3it} + \beta_4 X_{4it} + \dots + \beta_{ndit} + e_{it}$$

3.5.3.3 Model Random Effect

Pendekatan random effect menggunakan variabel gangguan (*error terms*),

model ini akan mengestimasi data panel di mana variabel gangguan mungkin saling berhubungan antar waktu dan antar individu (perusahaan). Keuntungan yang didapat jika menggunakan model ini yaitu menghilangkan heteroskedastisitas. Berikut model *Random effect* dilihat sebagai berikut:

$$Y_{it} = \beta_0 + \beta_1 X_{1it} + \beta_2 X_{2it} + \beta_3 X_{3it} + \beta_4 X_{4it} + \dots + \beta_{ndit} + \mu_i$$

3.5.4 Pemilihan Model Data Panel

Dalam memilih model yang tepat digunakan untuk mengelola data panel, ada beberapa pengujian yang dapat dilakukan sebagai berikut :

3.5.4.1 Chow Test

Chow test adalah pengujian yang dilakukan untuk menentukan mana yang paling tepat antara model *Common Effect* dengan model *Fixed Effect* sebagai estimasi data panel, dengan hipotesis sebagai berikut:

$$H_0 = \text{Common Effect atau Pooling}$$

$$H_1 = \text{Fixed Effect}$$

Apabila nilai *p-value cross section Chi Square* $< \alpha$ 0,05 (5%) atau nilai *probability (p-value) F test* $< \alpha$ 0,05 (5%) maka H_0 ditolak dan H_1 diterima, sehingga model yang digunakan yaitu model *Fixed Effect*. apabila nilai *p-value cross section Chi Square* $\geq \alpha$ 0,05 (5%) atau nilai *probability (p-value) F test* $\geq \alpha$ 0,05 (5%) maka H_0 diterima dan H_1 ditolak, sehingga model yang digunakan yaitu model *Common Effect*.

3.5.4.2 Hausman Test

Hausman test atau uji hausman merupakan pengujian yang dilakukan



untuk menentukan mana yang paling tepat antara model *Random Effect* dengan model *Fixed Effect* sebagai estimasi data panel, dengan hipotesis sebagai berikut:

$$H_0 = \text{Random Effect}$$

$$H_1 = \text{Fixed Effect}$$

Apabila nilai *p-value cross section random* $< \alpha$ 0,05 (5%) maka H_0 ditolak dan H_1 diterima, sehingga model yang digunakan yaitu model *Fixed Effect*. Apabila nilai *p-value cross section random* $\geq \alpha$ 0,05 (5%) maka H_0 diterima dan H_1 ditolak, sehingga model yang digunakan yaitu model *Random Effect*.

3.5.4.3 LM Test

Uji *Lagrange multiplier* (LM) merupakan uji yang berguna untuk mengetahui apakah *random effect model* atau *common effect model* yang paling tepat digunakan. Uji ini berdasarkan distribusi *chi squares* dengan *degree of freedom* sebesar jumlah variabel independen. Hipotesis yang digunakan sebagai berikut :

$$H_0 : \text{Common Effect}$$

$$H_1 : \text{Random Effect}$$

Apabila nilai LM statistik lebih besar dari nilai kritis statistik *chi-squares*, maka kita menolak hipotesis nol, yang menandakan estimasi yang tepat untuk model regresi data panel adalah *random effect* dari pada *common effect*. Begitu pula sebaliknya, apabila nilai LM statistik lebih kecil dari nilai statistik *chi-squares* sebagai nilai kritis, maka kita menerima hipotesis nol, yang menandakan

Hak Cipta Diindungi Undang-Undang

© Hak Cipta milik UIN Suska Riau | State Islamic University of Sumatra | Yusuf Kasim Riau

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

estimasi yang digunakan dalam regresi data panel adalah *common effect* bukan *random effect*.

3.5.5 Analisis Regresi Data Panel

Menurut Nuryanto & Pambuko (2018:83) data panel merupakan kombinasi dari data *times series* (runtut waktu) dan *cross-section* (data silang). Dimana data *times series* merupakan data yang terdiri dari beberapa periode atau runtut waktu, sedangkan *cross-section* merupakan data dari objek yang dikumpulkan pada periode tertentu. Kelebihan penggunaan data panel yaitu dengan kombinasi *times series* dan *cross-section*, data panel mampu memberikan data yang lebih banyak dan informatif serta memperbesar derajat kebebasan (*degree of freedom*) dan lebih efisien. Nama lain dari data panel yaitu data kumpulan, kombinasi penampang, data panel mikro, data deret waktu dan longitudinal. Model estimasi dalam penelitian ini yaitu:

$$Y_{it} = \beta_0 + \beta_1 X_{1it} + \beta_2 X_{2it} + \beta_3 X_{3it} + \beta_4 X_{4it} + e_{it}$$

Keterangan:

Y_{it} = *Cost of dest*

β_0 = Konstanta

$\beta_1 \beta_2 \beta_3 \beta_4$ = Koefisien Regresi Variabel Independen

X_{1it} = Penghindaran Pajak

X_{2it} = Ukuran Perusahaan

X_{3it} = Kepemilikan Manajerial

X_{4it} = Komite Audit

e_{it} = Error (kesalahan pengganggu)



3.5.6 Uji Hipotesis

Pada penelitian ini menggunakan uji hipotesis model regresi linier berganda dengan bantuan alat statistic *evIEWS versi 9*. Uji Hipotesis dilakukan untuk memperoleh kesimpulan atau keputusan menerima atau menolak hipotesis. Untuk itu, terlebih dahulu dilakukan pengujian hipotesis yang dilakukan secara parsial, dan simultan untuk mengetahui pengaruh variabel bebas terhadap variabel terikat.

3.5.6.1 Uji Parisal (uji t)

Uji parsial (uji t) bertujuan untuk mengetahui seberapa besar pengaruh variabel independen secara individual dalam menerangkan variasi variabel dependen (Ghozali, 2013:99). Jika nilai probability t lebih kecil dari 0.05 maka variabel independen berpengaruh terhadap variabel dependen. Pengujian ini dilakukan dengan melihat nilai antara t_{itung} dan t_{tabel} dengan tingkat kepercayaan 95% atau taraf signifikan yang ditentukan sebesar 0,05 (5%) dengan ketentuan sebagai berikut:

- a. Apabila $t_{\text{itung}} > t_{\text{tabel}}$ maka H_0 ditolak dan H_a diterima, menandakan terdapat pengaruh yang signifikan variabel independen dengan variabel dependen secara parsial.
- b. Apabila $t_{\text{itung}} < t_{\text{tabel}}$ maka H_0 diterima dan H_a ditolak, menandakan tidak terdapat pengaruh yang signifikan variabel independen dengan variabel dependen secara parsial.

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

3.5.6.2 Uji Simultan (uji f)

Uji simultan atau uji f bertujuan untuk mengetahui apakah seluruh variabel independen dalam model mempunyai pengaruh secara bersama-sama terhadap variabel dependen (Ghozali, 2013:101). Pengujian uji f ini dilakukan dengan membandingkan hasil tingkat signifikan yang muncul dengan tingkat kepercayaan 95% atau taraf signifikan yang ditentukan sebesar 0,05 (5%) dengan ketentuan sebagai berikut:

- a. Apabila $F_{\text{itung}} > F_{\text{tabel}}$ maka H_0 ditolak dan H_a diterima, menandakan bahwa variabel independen secara simultan mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap variabel dependen.
- b. Apabila $F_{\text{itung}} < F_{\text{tabel}}$ maka H_0 diterima dan H_a ditolak, menandakan bahwa variabel independen secara simultan tidak mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap variabel dependen.

3.5.6.3 Uji Koefisien Determinasi (R^2)

Koefisien determinasi bertujuan untuk mengukur sejauh mana kemampuan variabel independen yang digunakan dalam model mampu menjelaskan variabel dependen (Ghozali, 2013:97). Nilai koefisien determinasi yaitu antara nol dan angka satu. Apabila nilai koefisien determinasi kecil, menandakan kemampuan variabel independen dalam menjelaskan variabel dependen sangat terbatas. Apabila koefisien determinasi sama dengan nol, maka variabel independen tidak memiliki pengaruh terhadap variabel dependen, apabila koefisien determinasi mendekati angka satu atau

sama dengan satu, maka variabel independen memiliki pengaruh terhadap variabel dependen.

Uji ini digunakan untuk menjelaskan besarnya kontribusi pengaruh variabel independen penghindaran pajak, ukuran perusahaan, kepemilikan manajerial, dan komite audit terhadap variabel dependen *cost of debt* besarnya koefisien determinasi dilihat dari nilai *Adjusted R-Squared* pada koefisien regresinya.

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.



1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh penghindaran pajak, ukuran perusahaan, kepemilikan manajerial dan komite audit terhadap *cost of debt* secara parsial dan simultan pada perusahaan sektor pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2017-2020 dengan sampel 20 perusahaan. Pengujian ini menggunakan analisis regresi data panel menggunakan bantuan *Eviews 9*. Berdasarkan pembahasan pada bab sebelumnya, penelitian ini menghasilkan beberapa kesimpulan yaitu:

1. Penghindaran pajak secara parsial tidak berpengaruh terhadap *cost of debt* pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2017-2020 sehingga H1 ditolak. Perusahaan dalam melakukan *cost of debt* tidak dipengaruhi oleh perusahaan tersebut melakukan penghindaran pajak atau tidak melakukan penghindaran pajak.
2. Ukuran perusahaan secara parsial berpengaruh negatif signifikan terhadap *cost of debt* pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2017-2020 sehingga H2 diterima. Perusahaan yang memiliki total aset yang semakin besar dapat mempengaruhi perusahaan tersebut dalam melakukan *cost of debt*.
3. Kepemilikan manajerial secara parsial berpengaruh terhadap *cost of debt* pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2017-2020 sehingga H3 diterima. Perusahaan yang memiliki saham kepemilikan



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

4. manajerial yang semakin besar dapat mempengaruhi *cost of debt* dalam perusahaan tersebut.
5. Komite audit secara parsial tidak berpengaruh terhadap *cost of debt* pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2017-2020 sehingga H4 ditolak. Perusahaan dalam menggunakan komite audit belum bisa melaksanakan audit secara efektif sehingga belum mampu berkontribusi terhadap penurunan biaya hutang.
6. Penghindaran pajak, ukuran perusahaan, kepemilikan manajerial dan komite audit berpengaruh secara simultan terhadap *cost of debt* pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2017-2020 sehingga H5 diterima. Hasil uji simultan (f) menunjukkan bahwa tingkat signifikan sebesar 0.000000 lebih kecil dari 0.05.

5.2 Saran

Berdasarkan hasil penelitian yang telah dilakukan, maka saran yang dapat diberikan adalah sebagai berikut:

1. Bagi kreditur, dapat lebih memahami informasi keuangan dengan baik agar dalam menanamkan modal dan mendapatkan return sesuai dengan yang diinginkan dalam berinvestasi agar tidak salah.
2. Bagi perusahaan manufaktur, agar dapat memperhatikan *cost of debt*, apakah betul perusahaan manufaktur tersebut membutuhkan biaya hutang sehingga dapat memiliki beban bunga yang akan mengurangi laba yang diperoleh perusahaan.

Bagi peneliti selanjutnya disarankan untuk menambah tahun pengamatan agar memperoleh sampel yang lebih besar sehingga hasil penelitian akan menjadi semakin baik, meneliti perusahaan sektor yang lainnya serta perlu mempertimbangkan untuk menambah variabel penelitian yang mempengaruhi *cost of debt* yang tidak diteliti dalam penelitian ini seperti komisaris independen, kepemilikan institusional dan profitabilitas.

© Hak cipta milik UIN Suska Riau

State Islamic University of Sultan Syarif Kasim Riau

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.





Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

DAFTAR PUSTAKA

- Al-Qur'an. (2015). CV Darus Sunnah.
- Agoes, S. (2014). *Akuntansi Perpajakan, Edisi 3*. Jakarta:Salemba Empat.
- Amalia, D. A., & Sitinjak, N. D. (2020). Peranan Tax Avoidance dan Good Corporate Governance Terhadap Cost of Debt Pada Perusahaan Properti dan Real Estate yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Journal Ilmiah Bisnis dan Perpajakan*. Universitas Merdeka Malang.
- Arianti, B. F. (2017). Pengaruh Pengungkapan Sukarela, Penghindaran Pajak Dan Corporate Governance Terhadap Biaya Hutang. *Journal of Economic and Management Scienties*. Vol. 2, No.1, Hal. 14–29.2655-6685.
- Ariawaty, R. N., & Evita, S. N. (2018). *Metode Kuantitatif Praktis*. Bandung: PT. Bima Pratama Sejahtera.
- Aripin, Bustanul. (2015). Pengaruh Kepemilikan Keluarga, Kepemilikan Institusional, Dan Kepemilikan Manajerial Terhadap Biaya Hutang (*Cost Of Debt*). *Skripsi*. Universitas Islam Negeri Syarif Hidayatullah Jakarta.
- Ashkhabi, Ibnu Reza, & Agustina, L. (2015). Governance, Pengaruh Corporate Kepemilikan, Struktur Dan, Perusahaan Perusahaan, Ukuran Biaya, Terhadap biaya hutang. *Accounting Analysis Journal*. Vol, 4, No. 3, Hal 1–8.
- Awaloedin, D. T., & Nugroho, R. (2019). Pengaruh Ukuran Perusahaan Rasio Utang dan Umur Perusahaan Terhadap Biaya Utang (Studi pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2015-2017). *Jurnal Rekayasa Informasi*. Vol. 8 No. 1. 2252-7354.
- Dan Suminar, & Luh Nadi. (2020). Pengaruh Tax Avoidance, Earnings Management, Dan Kepemilikan Manajerial Terhadap Cost of Debt. *Jurnal Ilmiah Wahana Akuntansi*. Vol. 15, No. 2, 153–162. <https://doi.org/10.21009/wahana.15.023>.
- Dewi, A. P. S., & Ardiyanto, M. D. (2020). Pengaruh Penghindaran Pajak Dan Risiko Pajak Terhadap Biaya Utang (Studi Empiris Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013-2018). *Diponegoro Journal of Accounting*. Vol. 9, No. 3, Hal 1–9. 2337-3806.
- Ghozali, I. (2013). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan program IBMSPSS 21 Edisi ke-7*. Semarang:Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Guenther, D.A., Matsunaga, S.R. and Williams, B.M. (2017). *Is Tax Avoidance related to firm risk?. The Accounting Review Joenal*. Vol. 92 No. 1, pp 115-136.



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

© Hak cipta milik UIN Suska Riau State Islamic University of Sultan Syarif Kasim Riau

- IDX.co.id. (2020). “Laporan Keuangan Tahunan dan Tahunan”. <https://www.idx.co.id/perusahaan-tercatat/laporan-keuangan-dan-tahunan/> (dikses 25 November 2020).
- Juwita, I., & Julia. (2021). Pengaruh Tata Kelola dan Kualitas Audit Terhadap Biaya Utang. *Jurnal UIB Management Bisnis*. Vol. 1No. 1. Hal. 1409-1425.
- Kartika, M. (2020). Pengaruh Proporsi Dewan Komisaris Independen, Kepemilikan Manajerial Dan Arus Kas Bebas Terhadap Manajemen Laba Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di Index Saham Syariah Indonesia Tahun 2014-2018. *Skripsi*. Uin Raden Fatah Palembang.
- Keputusan Ketua Badan Pengawas Pasar Modal dan Lembaga Keuangan (Bapepam) Nomor : Kep-29/PM/2004. Peraturan Nomor IX.1.5 tentang Pembentukan dan Pedoman Pelaksanaan Kerja Komite Audit.
- Keputusan Ketua Badan Pengawas Pasar Modal dan Lembaga Keuangan (Bapepam) Nomor : Kep-643/BL/2012 Tentang Pembentukan dan Pedoman Pelaksanaan Kerja Komite Audit.
- Kistiah, R., & Mudjiyanti, R. (2014). Good Corporate Governance, Kualitas Audit, Voluntary Disclosure Terhadap Cost of Debt Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Tahun 2010-2013. *Journal Kompartemen*. Vol. X, No, 1, Hal 49–68.
- Komite Nasional Kebijakan Governance (KNKG). (2006). Pedoman Umum GCG Indonesia. Jakarta.
- Kulaya, Woraphon. (2020). *The Effect of Corporate Governance on the Cost of Debt: Evidence from Thailand*. *Journal of Asian Finance, Economics and Business*. Vol 7 No 9, 283–29.
- Lubis, f., N. (2019). Pengaruh *Tax avoidance* dan Kepemilikan Institusional Terhadap Biaya Hutang Pada Perusahaan Otomotif yang Terdaftar di BEI Periode 2015-2018. *Skripsi*. Universitas Muhamadiyah Sumatra Utara.
- 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 Universitas Atmajaya*. Vol. 7, No. 5, Hal. 1–11.
- Mardiasmo. (2016). *Perpajakan Edisi Terbaru*. Yogyakarta:Erlangga.
- Maulida, V., S., Putra, D., & Mahardika, K. (2018). Pengaruh Corporate Governance dan Ukuran Perusahaan Terhadap Biaya Utang (Studi Empiris pada Perusahaan Makanan dan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2017). *Jurnal Telkom*. Vol. 15, No. 2, Hal 64–77. 1829-7188.

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengummumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

- Meiriasari, V. (2017). Pengaruh Corporate Governance , Kepemilikan Keluarga , Kepemilikan Institusional Dan Ukuran Perusahaan (Firm Size) Terhadap Biaya Utang. *Jurnal Ilmiah Ekonomi Global Masa Kini*. Vol. 8, No. 01, Hal 28–34. 2502-2024.
- Muljono, D. (2010). *Panduan Brevet Pajak : Akuntansi Pajak dan Ketentuan Umum Perpajakan*. Yogyakarta: CV. Andi.
- Nisa, A., K., & Wulandari, S. (2021). Pengaruh Tax Avoidance dan Kepemilikan Institusional Terhadap Cost of Debt Pada Perusahaan Makanan dan Minuman. *Jurnal Universitas Stikubank Semarang*. Vol. 5, No. 2, Hal 201–219.
- Nuryanto, & Pambuko, Z. B. (2018). *Eviews untuk analisis Ekonometrika Dasar: Aplikasi dan Interpretasi*. Magelang:Unima Press.
- Peraturan Nomor IX.1.5 dalam lampiran Keputusan Ketua Bapepam Nomor:Kep29/PM/2004.
- Rahmawati. (2015). Pengaruh Penghindaran Pajak dan Good Corporate Governance Terhadap Biaya Utang (Studie Empiris Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Tahun 2009-2013). *Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Padang*. Hal. 1–33.
- Resmi, S. (2019). *Perpajakan Teori & Kasus Edisi 11*. Jakarta:Salemba Empat.
- Sherly, E. N., & Fitria, D. (2019). Pengaruh Penghindaran Pajak, Kepemilikan Institusional, dan Profabilitas Terhadap Biaya Hutang (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di BEI Periode 2011-2015). *EKOMBIS REVIEW: Jurnal Ilmiah Ekonomi Dan Bisnis*. Vol. 7, No. 1, Hal. 58–69. <https://doi.org/10.37676/ekombis.v7i1.701>.
- Suandy, E. (2011). *Perencanaan Pajak*. Jakarta:Salemba Empat.
- Sugianto, D. (2017). “Rasio Utang Tinggi, Alfamart Batasi Pembukaan Toko Baru”. <https://finance.detik.com/bursa-dan-valas/d-3705924/rasio-utang-tinggi-alfamart-batasi-pembukaan-toko-baru> (diakses pada 03 Desember 2020).
- Sugianto, Danang. (2018). “Dwi Aneka Jaya Kemasindo Didepak dari Bursa Saham”. <https://finance.detik.com/bursa-dan-valas/d-4032340/dwi-aneka-jaya-kemasindo-didepak-dari-bursa-saham> (diakses pada 03 Desember 2020).
- Sugiyono. (2018). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D*. Bandung:Alfabeta.
- Swissia, P., & Purba, B. (2018). Pengaruh Struktur Kepemilikan Insitusional, Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Keluarga, Pengungkapan Sukarela



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

- © Hak cipta milik UIN Suska Riau
- Ste Islamic University of Sultan Syarif Kasim Riau
- dan Leverage Terhadap Biaya Utang. *Jurnal Akuntansi & Keuangan*. Vol. 9, No. 2, Hal. 42–65.
- Undang-Undang Republik Indonesia Nomor 20 tahun 2008 Tentang Usaha Mikro, Kecil dan Menengah.
- Undang-Undang Republik Indonesia Nomor 28 tahun 2007 Pasal 1 Tentang Ketentuan Umum Dan Tata Cara Perpajakan.
- Utama, F., Kirana, D. Y., & Sitanggang, K. (2019). Pengaruh Penghindaran Pajak Terhadap Biaya Hutang Dan Kepemilikan Institusional Sebagai Pemoderasi. *Jurnal Bisnis dan Akuntansi*. Vol. 21, No. 1, Hal. 47-60.1410-9875.
- Wareza, Monica. (2020). “Chandra Asri Dapat Utang Rp 1 T dari Permata, Buat Apa Saja?”. <https://www.cnbcindonesia.com/market/20200518133953-17-159246/chandra-asri-dapat-utang-rp-1-t-dari-permata-buat-apa-saja> (diakses pada 03 Desember 2020).
- Wardani, D. K., & Rumahorbo, H. D. S. (2018). Pengaruh penghindaran pajak, tata kelola dan karakteristik perusahaan terhadap biaya hutang. *Jurnal Akuntansi*. Vol. 6, No. 2, Hal. 180-193.2540-9646. <https://doi.org/10.24964/ja.v6i2.691>.
- Wardani, S. L., & Ruslim, H. (2020). Pengaruh Dar , Ukuran Perusahaan , Dan Tax Avoidance Terhadap Cost Of Debt. *Jurnal Manajerial Dan Kewirausahaan*. Vol. II, No. 2, Hal. 469–478.
- Wibowo, P. F., & Nugrahanti, Y. W. (2013). Corporate Governance Mechanisms to Cost of Debt. *Universitas Kristen Satya Wacana*. Vol. 1, No. 2, Hal. 93–105.
- Zahro, F., Afifudin, & Mawardi, M. C. (2018). Pengaruh Penghindaran Pajak Dan Good Corporate Governance Terhadap Cost of Debt. *Accounting Analysis Journal*. Vol. 7, No. 6, Hal. 62–76.

LAMPIRAN

© Hak cipta milik UIN Suska Riau

State Islamic University of Sultan Syarif Kasim Riau

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.



UIN SUSKA RIAU

LAMPIRAN 1
Tabulasi Data *Cost of Debt*

No	Kode Perusahaan	Tahun	Beban Bunga	Liabilitas Jangka Pendek	Liabilitas Jangka Panjang	Rata-Rata Liabilitas	COD
Basic Industry and Chemicals / Industri Dasar dan Kimia							
1	WTON	2017	88.526.521.259	4.216.314.368.712	103.726.392.246	2.160.020.380.479	0,0410
		2018	94.839.584.808	5.248.086.459.534	496.879.829.933	2.872.483.144.734	0,0330
		2019	146.014.430.427	6.195.054.960.778	634.394.186.422	3.414.724.573.600	0,0428
		2020	113.196.382.597	4.706.620.585.979	411.823.714.491	2.559.222.150.235	0,0442
2	ARNA	2017	17.952.046.080	455.152.838.360	116.793.930.674	285.973.384.517	0,0628
		2018	12.002.777.308	476.647.908.156	79.661.648.470	278.154.778.313	0,0432
		2019	5.427.495.524	562.004.316.020	60.350.990.723	311.177.653.372	0,0174
		2020	5.996.767.900	602.572.382.597	62.829.255.200	332.700.818.899	0,0180
3	IMPC	2017	76.450.811.216	333.004.593.743	672.651.930.077	502.828.261.910	0,1520
		2018	72.272.544.025	342.328.901.816	655.646.584.965	498.987.743.391	0,1448
		2019	70.965.395.209	479.079.545.266	613.765.478.165	546.422.511.716	0,1299
		2020	66.391.570.721	608.353.619.395	622.838.614.595	615.596.116.995	0,1078
4	PBID	2017	21.144.988.000	442.229.374.000	56.760.805.000	249.495.089.500	0,0848
		2018	15.723.489.000	708.309.176.000	43.288.405.000	375.798.790.500	0,0418
		2019	18.719.435.000	594.735.136.000	75.959.094.000	335.347.115.000	0,0558
		2020	12.323.037.000	390.799.927.000	101.691.871.000	246.245.899.000	0,0500
5	ALDO	2017	9.420.721.207	242.051.192.180	27.227.641.639	134.639.416.910	0,0700
		2018	29.159.396.808	313.512.585.026	128.829.545.894	221.171.065.460	0,1318

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun

© Hak Cipta

UIN Suska Riau

State Islamic U

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun t

		2019	21.611.314.605	291.076.212.712	100.631.930.525	195.854.071.619	0,1103
		2020	16.276.022.165	303.886.581.958	50.541.737.434	177.214.159.696	0,0918
6	INCI	2017	129.859.509	28.527.518.002	6.881.047.184	17.704.282.593	0,0073
		2018	171.563.047	63.071.077.029	8.339.201.129	35.705.139.079	0,0048
		2019	105.700.031	56.103.890.638	9.219.367.841	32.661.629.240	0,0032
		2020	49.964.389	63.454.190.549	12.536.630.124	37.995.410.337	0,0013
7	SRSN	2017	22.383.842.000	198.217.020.000	39.003.535.000	118.610.277.500	0,1887
		2018	14.069.972.000	182.749.220.000	26.239.975.000	104.494.597.500	0,1346
		2019	13.705.410.000	217.673.718.000	46.972.577.000	132.323.147.500	0,1036
		2020	20.816.785.000	266.837.335.000	52.122.162.000	159.479.748.500	0,1305
8	INAI	2017	34.814.141.308	867.251.288.494	69.260.585.876	468.255.937.185	0,0743
		2018	35.984.734.015	1.029.377.481.187	67.422.185.662	548.399.833.425	0,0656
		2019	37.962.767.734	819.488.911.354	74.137.086.709	446.812.999.032	0,0850
		2020	42.751.895.696	985.505.542.124	89.060.012.737	537.282.777.431	0,0796
Miscellaneous Industry / Aneka Industri							
9	INDS	2017	7.232.147.158	203.724.817.070	86.073.602.249	144.899.209.660	0,0499
		2018	3.653.592.987	217.729.909.744	70.375.822.370	144.052.866.057	0,0254
		2019	2.987.625.157	164.608.081.444	97.527.531.704	131.067.806.574	0,0228
		2020	414.069.588	162.477.563.520	100.042.208.415	131.259.885.968	0,0032
10	SMSM	2017	7.239.000.000	419.913.000.000	195.244.000.000	307.578.500.000	0,0235
		2018	7.753.000.000	470.116.000.000	180.810.000.000	325.463.000.000	0,0238
		2019	3.900.000.000	461.192.000.000	203.486.000.000	332.339.000.000	0,0117
		2020	16.355.000.000	398.392.000.000	328.624.000.000	363.508.000.000	0,0450

Consumer Goods Industry / Industri Barang Konsumsi							
11	HOKI	2017	10.012.722.452	88.130.681.014	12.852.349.806	50.491.515.410	0,1983
		2018	12.974.049.318	183.224.424.681	12.454.553.111	97.839.488.896	0,1326
		2019	16.749.467.477	161.901.915.986	45.206.674.495	103.554.295.241	0,1617
		2020	18.578.305.433	188.719.266.211	55.644.031.346	122.181.648.779	0,1521
12	INDF	2017	1.395.763.000.000	21.637.763.000.000	19.660.348.000.000	20.649.055.500.000	0,0676
		2018	1.553.151.000.000	31.204.102.000.000	15.416.894.000.000	23.310.498.000.000	0,0666
		2019	1.727.018.000.000	24.686.862.000.000	17.309.209.000.000	20.998.035.500.000	0,0822
		2020	1.875.812.000.000	27.975.875.000.000	56.022.597.000.000	41.999.236.000.000	0,0447
13	SKBM	2017	32.022.866.095	511.596.750.506	88.193.264.140	299.895.007.323	0,1068
		2018	32.839.119.440	615.506.825.729	115.282.593.709	365.394.709.719	0,0899
		2019	49.375.902.128	668.931.501.885	115.631.469.926	392.281.485.906	0,1259
		2020	36.545.118.178	701.020.837.232	105.658.050.187	403.339.443.710	0,0906
14	ULTJ	2017	522.000.000	820.625.000.000	157.560.000.000	489.092.500.000	0,0011
		2018	1.906.000.000	635.161.000.000	145.754.000.000	390.457.500.000	0,0049
		2019	1.435.000.000	836.314.000.000	116.969.000.000	476.641.500.000	0,0030
		2020	27.783.000.000	2.327.339.000.000	1.645.040.000.000	1.986.189.500.000	0,0140
15	GGRM	2017	800.741.000.000	22.611.042.000.000	1.961.224.000.000	12.286.133.000.000	0,0652
		2018	677.562.000.000	22.003.567.000.000	1.960.367.000.000	11.981.967.000.000	0,0565
		2019	585.354.000.000	25.258.727.000.000	2.457.789.000.000	13.858.258.000.000	0,0422
		2020	382.722.000.000	17.009.992.000.000	2.658.949.000.000	9.834.470.500.000	0,0389
16	WIIM	2017	6.188.792.476	160.790.695.868	86.830.036.062	123.810.365.965	0,0500
		2018	1.191.546.500	150.202.377.711	100.134.734.182	125.168.555.947	0,0095

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

		2019	5.911.547.291	157.443.942.631	108.907.088.448	133.175.515.540	0,0444
		2020	4.078.421.400	351.790.782.502	76.799.383.517	214.295.083.010	0,0190
17	TSPC	2017	23.761.732.536	2.002.621.403.597	350.270.496.279	1.176.445.949.938	0,0202
		2018	29.207.817.043	2.039.075.034.339	398.051.955.493	1.218.563.494.916	0,0240
		2019	48.181.736.807	1.953.608.306.055	628.125.304.795	1.290.866.805.425	0,0373
		2020	48.344.863.874	2.008.023.494.282	719.398.331.329	1.363.710.912.806	0,0355
18	KINO	2017	70.481.376.024	1.085.566.305.465	96.858.033.700	591.212.169.583	0,1192
		2018	55.685.895.439	1.314.561.901.651	90.702.177.361	702.632.039.506	0,0793
		2019	83.254.960.535	1.733.135.623.684	259.767.155.647	996.451.389.666	0,0836
		2020	137.913.524.745	2.146.338.161.363	531.785.447.447	1.339.061.804.405	0,1030
19	CINT	2017	1.958.173.596	66.014.779.104	28.289.302.555	47.152.040.830	0,0415
		2018	3.293.010.314	81.075.913.501	21.627.543.807	51.351.728.654	0,0641
		2019	4.589.995.386	105.476.752.401	26.345.627.806	65.911.190.104	0,0696
		2020	6.470.826.348	94.587.795.350	18.075.450.551	56.331.622.951	0,1149
20	HRTA	2017	45.431.294.105	347.059.973.082	74.871.902.443	210.965.937.763	0,2153
		2018	42.346.460.707	388.009.846.474	56.298.486.981	222.154.166.728	0,1906
		2019	41.993.948.906	217.969.291.457	881.973.865.134	549.971.578.296	0,0764
		2020	114.084.173.919	209.281.141.857	1.264.458.060.838	736.869.601.348	0,0252

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun



LAMPIRAN 2
Tabulasi Data Penghindaran Pajak

No.	Kode Perusahaan	Tahun	Beban Pajak Penghasilan	Laba Sebelum Pajak	ETR
Basic Industry and Chemicals / Industri Dasar dan Kimia					
1	WTON	2017	79.042.760.767	419.501.620.158	0,1884
		2018	132.611.129.232	619.251.303.685	0,2141
		2019	115.558.811.307	626.270.544.710	0,1845
		2020	7.357.730.549	130.504.809.969	0,0564
2	ARNA	2017	44.020.031.391	166.203.941.034	0,2649
		2018	53.522.141.574	211.729.940.176	0,2528
		2019	73.932.125.865	291.607.365.374	0,2535
		2020	94.384.895.323	420.626.406.830	0,2244
3	IMPC	2017	20.120.487.307	111.423.979.247	0,1806
		2018	11.936.029.955	117.459.959.119	0,1016
		2019	40.827.845.760	133.973.045.799	0,3047
		2020	59.671.603.733	175.476.928.095	0,3401
4	PBID	2017	71.908.740.000	302.782.708.000	0,2375
		2018	87.383.350.000	385.050.642.000	0,2269
		2019	74.194.846.000	297.821.465.000	0,2491
		2020	115.563.777.000	489.217.622.000	0,2362
5	ALDO	2017	9.586.395.553	38.621.790.950	0,2482
		2018	31.997.590.693	117.027.542.698	0,2734
		2019	31.211.431.854	121.937.309.241	0,2560
		2020	18.632.194.966	83.963.236.519	0,2219
6	INCI	2017	5.523.195.214	22.077.467.345	0,2502
		2018	5.364.743.569	22.040.417.272	0,2434
		2019	4.225.326.149	18.037.062.772	0,2343
		2020	8.322.377.876	38.393.758.749	0,2168
7	SRSN	2017	1.270.641.000	18.969.208.000	0,0670
		2018	12.110.671.000	50.845.763.000	0,2382
		2019	14.200.531.000	57.029.659.000	0,2490
		2020	16.875.622.000	61.027.867.000	0,2765
8	INAI	2017	13.640.368.683	52.292.073.203	0,2608
		2018	24.293.955.742	64.757.097.094	0,3752
		2019	14.558.321.695	48.116.436.880	0,3026
		2020	22.230.244.590	26.221.826.142	0,8478
Miscellaneous Industry / Aneka Industri					
9	INDS	2017	46.701.314.660	160.340.854.561	0,2913

- Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber.
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
 2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.



		2018	37.295.885.405	147.982.768.771	0,2520
		2019	28.605.311.394	130.070.871.745	0,2199
		2020	16.565.431.238	75.316.440.467	0,2199
10	SMSM	2017	165.250.000.000	720.638.000.000	0,2293
		2018	194.731.000.000	828.281.000.000	0,2351
		2019	183.366.000.000	822.042.000.000	0,2231
		2020	145.152.000.000	684.268.000.000	0,2121
Consumer Goods Industry / Industri Barang Konsumsi					
11	HOKI	2017	16.420.307.909	64.384.420.849	0,2550
		2018	30.627.161.799	120.822.298.064	0,2535
		2019	38.455.949.448	142.179.083.420	0,2705
		2020	12.836.262.144	50.874.681.549	0,2523
12	INDF	2017	2.497.558.000.000	7.594.822.000.000	0,3289
		2018	2.485.115.000.000	7.446.966.000.000	0,3337
		2019	2.846.668.000.000	8.749.397.000.000	0,3254
		2020	3.674.268.000.000	12.426.334.000.000	0,2957
13	SKBM	2017	5.880.557.363	31.761.022.154	0,1852
		2018	4.932.821.175	20.887.453.647	0,2362
		2019	4.206.032.677	5.163.201.735	0,8146
		2020	8.153.020.233	13.568.762.041	0,6009
14	ULTJ	2017	316.790.000.000	1.035.192.000.000	0,3060
		2018	247.411.000.000	949.018.000.000	0,2607
		2019	339.494.000.000	1.375.359.000.000	0,2468
		2020	311.851.000.000	1.421.517.000.000	0,2194
15	GGRM	2017	2.681.165.000.000	10.436.512.000.000	0,2569
		2018	2.686.174.000.000	10.479.242.000.000	0,2563
		2019	3.607.032.000.000	14.487.736.000.000	0,2490
		2020	2.015.404.000.000	9.663.133.000.000	0,2086
16	WIIM	2017	13.901.517.361	54.491.308.212	0,2551
		2018	19.587.786.800	70.730.637.719	0,2769
		2019	15.546.076.147	42.874.167.628	0,3626
		2020	42.707.905.600	215.214.468.586	0,1984
17	TSPC	2017	186.750.680.877	744.090.262.873	0,2510
		2018	187.322.033.018	727.700.178.905	0,2574
		2019	201.065.998.598	796.220.911.472	0,2525
		2020	230.078.783.192	1.064.448.534.874	0,2161
18	KINO	2017	31.268.949.262	140.964.951.060	0,2218
		2018	50.269.328.831	200.385.373.873	0,2509
		2019	120.493.436.530	636.096.776.179	0,1894

- Hak Cipta Diinstitusikan Undang-undang
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

© Hak cipta milik UIN Suska Riau

State Islamic University of Sultan Syarif Kasim Riau

19	CINT	2020	21.494.720.414	135.159.940.052	0,1590
		2017	8.670.611.306	38.318.872.398	0,2263
		2018	8.535.926.795	22.090.078.956	0,3864
		2019	6.675.284.777	13.896.350.693	0,4804
20	HRTA	2020	6.315.900.538	6.564.977.193	0,9621
		2017	36.884.119.978	147.185.345.549	0,2506
		2018	42.390.206.624	165.784.070.062	0,2557
		2019	50.130.174.778	200.120.811.411	0,2505
		2020	47.120.303.103	217.799.500.837	0,2163



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

LAMPIRAN 3
Tabulasi Data Ukuran Perusahaan

No	Kode Perusahaan	Tahun	Total Aset	UP
Basic Industry and Chemicals / Industri Dasar dan Kimia				
1	WTON	2017	7.067.976.095.043	29,5866
		2018	8.881.778.299.672	29,8150
		2019	10.337.895.087.207	29,9668
		2020	8.509.017.299.594	29,7721
2	ARNA	2017	1.601.346.561.573	28,1019
		2018	1.652.905.985.730	28,1336
		2019	1.799.137.069.343	28,2183
		2020	1.970.340.289.520	28,3092
3	IMPC	2017	2.294.677.493.483	28,4616
		2018	2.370.198.817.803	28,4940
		2019	2.501.132.856.219	28,5478
		2020	2.697.100.062.756	28,6232
4	PBID	2017	1.818.904.603.000	28,2293
		2018	2.295.734.967.000	28,4621
		2019	2.338.919.728.000	28,4807
		2020	2.421.301.079.000	28,5153
5	ALDO	2017	498.701.656.995	26,9353
		2018	887.748.699.687	27,5120
		2019	925.114.449.507	27,5532
		2020	953.551.967.212	27,5835
6	INCI	2017	303.788.390.330	26,4396
		2018	391.362.697.956	26,6929
		2019	405.445.049.452	26,7283
		2020	444.865.800.672	26,8210
7	SRSN	2017	652.726.454.000	27,2044
		2018	686.777.211.000	27,2553
		2019	779.246.858.000	27,3816
		2020	906.846.895.000	27,5332
8	INAI	2017	1.213.916.545.120	27,8249
		2018	1.400.683.598.096	27,9680
		2019	1.212.894.403.676	27,8240
		2020	1.395.969.637.457	27,9646
Miscellaneous Industry / Aneka Industri				
9	INDS	2017	2.434.617.337.849	28,5208

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

		2018	2.482.337.567.967	28,5402
		2019	2.834.422.741.208	28,6729
		2020	2.826.260.084.696	28,6700
10	SMSM	2017	2.443.341.000.000	28,5244
		2018	2.801.203.000.000	28,6611
		2019	3.106.981.000.000	28,7647
		2020	3.375.526.000.000	28,8476
Consumer Goods Industry / Industri Barang Konsumsi				
11	HOKI	2017	576.963.542.579	27,0810
		2018	758.846.556.031	27,3551
		2019	848.676.035.300	27,4669
		2020	906.924.214.166	27,5333
12	INDF	2017	88.400.877.000.000	32,1129
		2018	96.537.796.000.000	32,2010
		2019	96.198.559.000.000	32,1974
		2020	163.136.516.000.000	32,7256
13	SKBM	2017	1.623.027.475.045	28,1153
		2018	1.771.365.972.009	28,2028
		2019	1.820.383.352.811	28,2301
		2020	1.768.660.546.754	28,2012
14	ULTJ	2017	5.175.896.000.000	29,2750
		2018	5.555.871.000.000	29,3459
		2019	6.608.422.000.000	29,5194
		2020	8.754.116.000.000	29,8005
15	GGRM	2017	66.759.930.000.000	31,8321
		2018	69.097.219.000.000	31,8665
		2019	78.647.274.000.000	31,9960
		2020	78.191.409.000.000	31,9902
16	WIIM	2017	1.225.712.093.041	27,8345
		2018	1.255.573.914.558	27,8586
		2019	1.299.521.608.556	27,8930
		2020	1.614.442.007.528	28,1100
17	TSPC	2017	7.434.900.309.021	29,6372
		2018	7.869.975.060.326	29,6941
		2019	8.372.769.580.743	29,7560
		2020	9.104.657.533.366	29,8398
18	KINO	2017	3.237.595.219.274	28,8059
		2018	3.592.164.205.408	28,9098
		2019	4.695.764.958.883	29,1777

		2020	5.255.359.155.031	29,2903
19	CINT	2017	476.577.841.605	26,8899
		2018	491.382.035.136	26,9205
		2019	521.493.784.876	26,9800
		2020	498.020.612.974	26,9339
20	HRTA	2017	1.418.447.342.330	27,9806
		2018	1.537.031.552.479	28,0609
		2019	2.311.190.054.987	28,4688
		2020	2.830.686.417.461	28,6715



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.



LAMPIRAN 4
Tabulasi Data Kepemilikan Manajerial

No	Kode Perusahaan	Tahun	Jumlah Saham Manajerial	Jumlah Saham Beredar	KM
Basic Industry and Chemicals / Industri Dasar dan Kimia					
1	WTON	2017	15.757.100	8.715.466.600	0,0018
		2018	16.527.100	8.715.466.600	0,0019
		2019	3.298.000	8.715.466.600	0,0004
		2020	74.578.000	8.715.466.600	0,0086
2	ARNA	2017	2.740.000.000	7.341.430.976	0,3732
		2018	2.740.000.000	7.341.430.976	0,3732
		2019	2.740.000.000	7.341.430.976	0,3732
		2020	2.740.390.000	7.341.430.976	0,3733
3	IMPC	2017	82.178.000	4.833.500.000	0,0170
		2018	82.853.000	4.833.500.000	0,0171
		2019	83.053.000	4.833.500.000	0,0172
		2020	86.748.000	4.833.500.000	0,0179
4	PBID	2017	216.468.800	1.875.000.000.000	0,0001
		2018	214.993.800	1.875.000.000.000	0,0001
		2019	220.839.700	1.875.000.000.000	0,0001
		2020	214.993.800	1.875.000.000.000	0,0001
5	ALDO	2017	80.159.231	550.000.000	0,1457
		2018	106.559.231	550.000.000	0,1937
		2019	107.159.231	1.100.000.000	0,0974
		2020	107.159.231	1.100.000.000	0,0974
6	INCI	2017	60.794.102	181.035.556	0,3358
		2018	65.925.926	196.121.237	0,3361
		2019	66.151.992	196.121.237	0,3373
		2020	70.841.992	196.121.237	0,3612
7	SRSN	2017	2.077.709.373	6.020.000.000	0,3451
		2018	1.747.631.373	6.020.000.000	0,2903
		2019	1.681.282.766	6.020.000.000	0,2793
		2020	1.710.200.266	6.020.000.000	0,2841
8	INAI	2017	5.595.100	633.600.000	0,0088
		2018	5.913.100	633.600.000	0,0093
		2019	6.302.700	633.600.000	0,0099
		2020	6.302.700	633.600.000	0,0099
Miscellaneous Industry / Aneka Industri					
9	INDS	2017	2.856.434	656.249.710	0,0044
		2018	2.856.434	656.249.710	0,0044

- Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang
1. Dilarang memperjualbelikan, menyalin, atau menyalin sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber.
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.



		2019	2.683.334	656.249.710	0,0041
		2020	2.683.334	656.249.710	0,0041
10	SMSM	2017	459.575.652	5.758.675.440	0,0798
		2018	459.823.552	5.758.675.440	0,0798
		2019	459.569.652	5.758.675.440	0,0798
		2020	459.569.652	5.758.675.440	0,0798
Consumer Goods Industry / Industri Barang Konsumsi					
11	HOKI	2017	86.896.274	2.350.000.000	0,0370
		2018	35.717.472	2.374.834.620	0,0150
		2019	35.717.472	2.378.405.500	0,0150
		2020	35.817.472	2.419.438.170	0,0148
12	INDF	2017	1.380.020	8.780.426.500	0,0002
		2018	1.461.020	8.780.426.500	0,0002
		2019	1.380.020	8.780.426.500	0,0002
		2020	1.380.020	8.780.426.500	0,0002
13	SKBM	2017	38.087.991	1.726.003.217	0,0221
		2018	38.304.991	1.726.003.217	0,0222
		2019	38.304.991	1.726.003.217	0,0222
		2020	38.304.991	1.726.003.217	0,0222
14	ULTJ	2017	3.910.143.100	11.553.528.000	0,3384
		2018	3.967.948.900	11.553.528.000	0,3434
		2019	4.160.913.460	11.553.528.000	0,3601
		2020	5.565.634.360	11.553.528.000	0,4817
15	GGRM	2017	12.946.930	1.924.088.000	0,0067
		2018	12.946.930	1.924.088.000	0,0067
		2019	12.946.930	1.924.088.000	0,0067
		2020	12.946.930	1.924.088.000	0,0067
16	WIIM	2017	798.516.226	2.099.873.760	0,3803
		2018	798.516.226	2.099.873.760	0,3803
		2019	798.516.226	2.099.873.760	0,3803
		2020	1.146.598.611	2.099.873.760	0,5460
17	TSPC	2017	2.029.000	4.500.000.000	0,0005
		2018	2.029.000	4.500.000.000	0,0005
		2019	2.064.000	4.500.000.000	0,0005
		2020	1.434.000	4.500.000.000	0,0003
18	KINO	2017	151.356.800	1.428.571.500	0,1059
		2018	153.623.000	1.428.571.500	0,1075
		2019	142.541.000	1.428.571.500	0,0998
		2020	178.441.300	1.428.571.500	0,1249

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip, menyalin, atau seluruhnya atau sebagian atau sebaliknya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

Hak Cipta Diindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

19	CINT	2017	2.701.000	1.000.000.000	0,0027
		2018	2.706.900	1.000.000.000	0,0027
		2019	2.706.900	1.000.000.000	0,0027
		2020	2.710.300	1.000.000.000	0,0027
20	HRTA	2017	137.470.000	4.605.262.400	0,0299
		2018	137.470.000	4.605.262.400	0,0299
		2019	19.320.300	4.605.262.400	0,0042
		2020	19.320.300	4.605.262.400	0,0042



LAMPIRAN 5 Tabulasi Data Komite Audit

No	Kode Perusahaan	Tahun	ΣKA
Basic Industry and Chemicals / Industri Dasar dan Kimia			
1	WTON	2017	3
		2018	3
		2019	3
		2020	3
2	ARNA	2017	4
		2018	3
		2019	3
		2020	3
3	IMPC	2017	3
		2018	3
		2019	3
		2020	3
4	PBID	2017	3
		2018	3
		2019	3
		2020	3
5	ALDO	2017	3
		2018	3
		2019	3
		2020	3
6	INCI	2017	3
		2018	3
		2019	3
		2020	3
7	SRSN	2017	3
		2018	3
		2019	3
		2020	3
8	INAI	2017	3
		2018	3
		2019	3
		2020	3
Miscellaneous Industry / Aneka Industri			
9	INDS	2017	3

- Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang**
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
 2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

		2018	3
		2019	3
		2020	3
10	SMSM	2017	3
		2018	3
		2019	3
		2020	3
Consumer Goods Industry / Industri Barang Konsumsi			
11	HOKI	2017	3
		2018	3
		2019	3
		2020	3
12	INDF	2017	3
		2018	3
		2019	3
		2020	3
13	SKBM	2017	3
		2018	3
		2019	3
		2020	3
14	ULTJ	2017	3
		2018	3
		2019	3
		2020	3
15	GGRM	2017	3
		2018	3
		2019	3
		2020	3
16	WIIM	2017	3
		2018	3
		2019	3
		2020	3
17	TSPC	2017	3
		2018	3
		2019	3
		2020	3
18	KINO	2017	3
		2018	3

		2019	3
		2020	3
19	CINT	2017	3
		2018	3
		2019	3
		2020	3
20	HRTA	2017	3
		2018	3
		2019	3
		2020	3

© Hak cipta milik UIN Suska Riau

State Islamic University of Sultan Syarif Kasim Riau

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

LAMPIRAN 6
Data Olahan Tahun 2017-2020

No	Kode Perusahaan	Tahun	ETR	UP	KM	KA	COD
Basic Industry and Chemicals / Industri Dasar dan Kimia							
1	WTON	2017	0,1884	29,5866	0,0018	1,0986	0,0410
		2018	0,2141	29,8150	0,0019	1,0986	0,0330
		2019	0,1845	29,9668	0,0004	1,0986	0,0428
		2020	0,0564	29,7721	0,0086	1,0986	0,0442
2	ARNA	2017	0,2649	28,1019	0,3732	1,3863	0,0628
		2018	0,2528	28,1336	0,3732	1,0986	0,0432
		2019	0,2535	28,2183	0,3732	1,0986	0,0174
		2020	0,2244	28,3092	0,3733	1,0986	0,0180
3	IMPC	2017	0,1806	28,4616	0,0170	1,0986	0,1520
		2018	0,1016	28,4940	0,0171	1,0986	0,1448
		2019	0,3047	28,5478	0,0172	1,0986	0,1299
		2020	0,3401	28,6232	0,0179	1,0986	0,1078
4	PBID	2017	0,2375	28,2293	0,0001	1,0986	0,0848
		2018	0,2269	28,4621	0,0001	1,0986	0,0418
		2019	0,2491	28,4807	0,0001	1,0986	0,0558
		2020	0,2362	28,5153	0,0001	1,0986	0,0500
5	ALDO	2017	0,2482	26,9353	0,1457	1,0986	0,0700
		2018	0,2734	27,5120	0,1937	1,0986	0,1318
		2019	0,2560	27,5532	0,0974	1,0986	0,1103
		2020	0,2219	27,5835	0,0974	1,0986	0,0918
6	INCI	2017	0,2502	26,4396	0,3358	1,0986	0,0073
		2018	0,2434	26,6929	0,3361	1,0986	0,0048
		2019	0,2343	26,7283	0,3373	1,0986	0,0032
		2020	0,2168	26,8210	0,3612	1,0986	0,0013
7	SRSN	2017	0,0670	27,2044	0,3451	1,0986	0,1887
		2018	0,2382	27,2553	0,2903	1,0986	0,1346
		2019	0,2490	27,3816	0,2793	1,0986	0,1036
		2020	0,2765	27,5332	0,2841	1,0986	0,1305
8	INAI	2017	0,2608	27,8249	0,0088	1,0986	0,0743
		2018	0,3752	27,9680	0,0093	1,0986	0,0656
		2019	0,3026	27,8240	0,0099	1,0986	0,0850
		2020	0,8478	27,9646	0,0099	1,0986	0,0796
Miscellaneous Industry / Aneka Industri							

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

9	INDS	2017	0,2913	28,5208	0,0044	1,0986	0,0499
		2018	0,2520	28,5402	0,0044	1,0986	0,0254
		2019	0,2199	28,6729	0,0041	1,0986	0,0228
		2020	0,2199	28,6700	0,0041	1,0986	0,0032
10	SMSM	2017	0,2293	28,5244	0,0798	1,0986	0,0235
		2018	0,2351	28,6611	0,0798	1,0986	0,0238
		2019	0,2231	28,7647	0,0798	1,0986	0,0117
		2020	0,2121	28,8476	0,0798	1,0986	0,0450
Consumer Goods Industry / Industri Barang Konsumsi							
11	HOKI	2017	0,2550	27,0810	0,0370	1,0986	0,1983
		2018	0,2535	27,3551	0,0150	1,0986	0,1326
		2019	0,2705	27,4669	0,0150	1,0986	0,1617
		2020	0,2523	27,5333	0,0148	1,0986	0,1521
12	INDF	2017	0,3289	32,1129	0,0002	1,0986	0,0676
		2018	0,3337	32,2010	0,0002	1,0986	0,0666
		2019	0,3254	32,1974	0,0002	1,0986	0,0822
		2020	0,2957	32,7256	0,0002	1,0986	0,0447
13	SKBM	2017	0,1852	28,1153	0,0221	1,0986	0,1068
		2018	0,2362	28,2028	0,0222	1,0986	0,0899
		2019	0,8146	28,2301	0,0222	1,0986	0,1259
		2020	0,6009	28,2012	0,0222	1,0986	0,0906
14	ULTJ	2017	0,3060	29,2750	0,3384	1,0986	0,0011
		2018	0,2607	29,3459	0,3434	1,0986	0,0049
		2019	0,2468	29,5194	0,3601	1,0986	0,0030
		2020	0,2194	29,8005	0,4817	1,0986	0,0140
15	GGRM	2017	0,2569	31,8321	0,0067	1,0986	0,0652
		2018	0,2563	31,8665	0,0067	1,0986	0,0565
		2019	0,2490	31,9960	0,0067	1,0986	0,0422
		2020	0,2086	31,9902	0,0067	1,0986	0,0389
16	WIIM	2017	0,2551	27,8345	0,3803	1,0986	0,0500
		2018	0,2769	27,8586	0,3803	1,0986	0,0095
		2019	0,3626	27,8930	0,3803	1,0986	0,0444
		2020	0,1984	28,1100	0,5460	1,0986	0,0190
17	TSPC	2017	0,2510	29,6372	0,0005	1,0986	0,0202
		2018	0,2574	29,6941	0,0005	1,0986	0,0240
		2019	0,2525	29,7560	0,0005	1,0986	0,0373
		2020	0,2161	29,8398	0,0003	1,0986	0,0355

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

18	KINO	2017	0,2218	28,8059	0,1059	1,0986	0,1192
		2018	0,2509	28,9098	0,1075	1,0986	0,0793
		2019	0,1894	29,1777	0,0998	1,0986	0,0836
		2020	0,1590	29,2903	0,1249	1,0986	0,1030
19	CINT	2017	0,2263	26,8899	0,0027	1,0986	0,0415
		2018	0,3864	26,9205	0,0027	1,0986	0,0641
		2019	0,4804	26,9800	0,0027	1,0986	0,0696
		2020	0,9621	26,9339	0,0027	1,0986	0,1149
20	HRTA	2017	0,2506	27,9806	0,0299	1,0986	0,2153
		2018	0,2557	28,0609	0,0299	1,0986	0,1906
		2019	0,2505	28,4688	0,0042	1,0986	0,0764
		2020	0,2163	28,6715	0,0042	1,0986	0,0252

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.



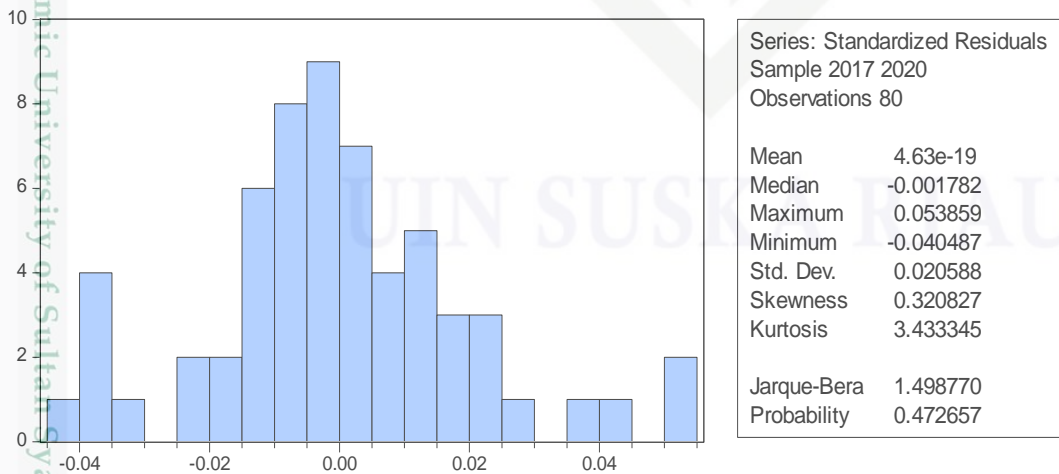


LAMPIRAN 7 Hasil Uji Analisis Deskriptif

Sample: 2017 2020

	COST_OF_DEBT	ETR	UKURAAAN_P RUSAHAAN	KEPEMILIKAN _MANAJERIAL	KOMITE AUDIT
Mean	0.069060	0.275434	28.63628	0.112257	3.012500
Median	0.059662	0.250548	28.46184	0.017565	3.000000
Maximum	0.215349	0.962060	32.72561	0.546032	4.000000
Minimum	0.001067	0.056379	26.43960	0.000115	3.000000
Std. Dev.	0.051750	0.139546	1.447583	0.153720	0.111803
Skewness	0.819065	3.191604	1.159577	1.133170	8.775686
Kurtosis	3.061113	14.64610	3.989742	2.758561	78.01266
Jarque-Bera Probability	8.957341 0.011348	587.9234 0.000000	21.19355 0.000025	17.31530 0.000174	19783.17 0.000000
Sum	5.524790	22.03468	2290.902	8.980532	241.0000
Sum Sq. Dev.	0.211569	1.538366	165.5442	1.866766	0.987500
Observations	80	80	80	80	80

LAMPIRAN 8 Hasil Uji Normalitas Data



- Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang.
- Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
 - Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.



1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

LAMPIRAN 9
Hasil Uji Multikolonieritas Data

	ETR	UKURAN_PER USAHAAN	KEPEMILIKAN_ MANAJERIAL	KOMITE_ AUDIT
ETR	1.000000	-0.126548	-0.162228	-0.008582
UKURAN_PERUSAHAAN	-0.126548	1.000000	-0.304455	-0.041797
KEPEMILIKAN_MANAJERIAL	-0.162228	-0.304455	1.000000	0.192209
KOMITE_AUDIT	-0.008582	-0.041797	0.192209	1.000000

LAMPIRAN 10
Hasil Uji Heteroskedastisitas Data

Heteroskedasticity Test: Glejser

F-statistic	1.222460	Prob. F(4,74)	0.3086
Obs*R-squared	4.896668	Prob. Chi-Square(4)	0.2981
Scaled explained SS	4.295811	Prob. Chi-Square(4)	0.3674

Test Equation:
Dependent Variable: ARESID
Method: Least Squares
Sample: 1 80
Included observations: 80

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.041254	0.003334	12.37485	0.0000
ETR	-0.034375	0.020588	-1.669622	0.0992
UKURAN_PERUSAHAAN	0.001715	0.003465	0.495046	0.6220
KEPEMILIKAN_MANAJERIAL	-0.032694	0.029226	-1.118653	0.2669
KOMITE_AUDIT	0.038972	0.075402	0.516858	0.6068

R-squared	0.061983	Mean dependent var	0.041221
Adjusted R-squared	0.011280	S.D. dependent var	0.029797
S.E. of regression	0.029628	Akaike info criterion	-4.138985
Sum squared resid	0.064959	Schwarz criterion	-3.989020
Log likelihood	168.4899	Hannan-Quinn criter.	-4.078905
F-statistic	1.222460	Durbin-Watson stat	1.340528
Prob(F-statistic)	0.308628		



LAMPIRAN 11
Hasil Uji Autokorelasi Data

Breusch-Godfrey Serial Correlation LM Test:

F-statistic	0.890166	Prob. F(2,72)	0.4151
Obs*R-squared	1.906284	Prob. Chi-Square(2)	0.3855

Test Equation:

Dependent Variable: RESID

Method: Least Squares

Sample: 1 80

Included observations: 80

Presample missing value lagged residuals set to zero.

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-0.006894	0.226185	-0.030480	0.9758
ETR	-0.001068	0.041358	-0.025818	0.9795
UKURAN_PERUSAHAAN	-0.000167	0.004111	-0.040742	0.9676
KEPEMILIKAN_MANAJERIAL	-0.007683	0.040103	-0.191580	0.8486
KOMITE_AUDIT	0.012002	0.176408	0.068033	0.9459
RESID(-1)	-0.097136	0.119002	-0.816254	0.4170
RESID(-2)	-0.142828	0.124155	-1.150399	0.2538
R-squared	0.024130	Mean dependent var	-2.42E-17	
Adjusted R-squared	-0.057192	S.D. dependent var	0.048043	
S.E. of regression	0.049397	Akaike info criterion	-3.093401	
Sum squared resid	0.175688	Schwarz criterion	-2.883450	
Log likelihood	129.1893	Hannan-Quinn criter.	-3.009288	
F-statistic	0.296722	Durbin-Watson stat	1.978649	
Prob(F-statistic)	0.936566			

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

LAMPIRAN 12

Hasil Uji *Common Effect Model*

Dependent Variable: COST_OF_DEBT
 Method: Panel Least Squares
 Sample: 2017 2020
 Periods included: 4
 Cross-sections included: 20
 Total panel (balanced) observations: 80

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.366093	0.217958	1.679644	0.0972
ETR	0.001460	0.039639	0.036822	0.9707
UKURAN_PERUSAHAAN	-0.012794	0.003958	-3.232416	0.0018
KEPEMILIKAN_MANAJERIAL	-0.133061	0.038155	-3.487409	0.0008
KOMITE_AUDIT	0.076097	0.169895	0.447908	0.6555
R-squared	0.195507	Mean dependent var	0.069060	
Adjusted R-squared	0.152601	S.D. dependent var	0.051750	
S.E. of regression	0.047638	Akaike info criterion	-3.189895	
Sum squared resid	0.170206	Schwarz criterion	-3.041018	
Log likelihood	132.5958	Hannan-Quinn criter.	-3.130206	
F-statistic	4.556599	Durbin-Watson stat	0.403299	
Prob(F-statistic)	0.002387			

- Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
 2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.



1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

LAMPIRAN 13 Hasil Uji *Fixed Effect Model*

Dependent Variable: COST_OF_DEBT
 Method: Panel Least Squares
 Sample: 2017 2020
 Periods included: 4
 Cross-sections included: 20
 Total panel (balanced) observations: 80

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	2.112951	0.531728	3.973743	0.0002
ETR	0.045648	0.025161	1.814251	0.0750
UKURAN_PERUSAHAAN	-0.076492	0.017986	-4.252779	0.0001
KEPEMILIKAN_MANAJERIAL	0.287780	0.113570	2.533944	0.0141
KOMITE_AUDIT	0.092248	0.095594	0.965002	0.3387

Effects Specification

Cross-section fixed (dummy variables)

R-squared	0.850843	Mean dependent var	0.069060
Adjusted R-squared	0.789583	S.D. dependent var	0.051750
S.E. of regression	0.023739	Akaike info criterion	-4.400110
Sum squared resid	0.031557	Schwarz criterion	-3.685502
Log likelihood	200.0044	Hannan-Quinn criter.	-4.113604
F-statistic	13.88888	Durbin-Watson stat	1.608968
Prob(F-statistic)	0.000000		

LAMPIRAN 14

Hasil Uji *Random Effect Model*

Dependent Variable: COST_OF_DEBT
 Method: Panel EGLS (Cross-section random effects)
 Sample: 2017 2020
 Periods included: 4
 Cross-sections included: 20
 Total panel (balanced) observations: 80
 Swamy and Arora estimator of component variances

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.441767	0.223787	1.974053	0.0521
ETR	0.031555	0.024540	1.285884	0.2024
UKURAN_PERUSAHAAN	-0.017225	0.006749	-2.552255	0.0127
KEPEMILIKAN_MANAJERIAL	-0.051578	0.059360	-0.868908	0.3877
KOMITE_AUDIT	0.106730	0.094433	1.130214	0.2620
Effects Specification				
			S.D.	Rho
Cross-section random			0.043684	0.7720
Idiosyncratic random			0.023739	0.2280
Weighted Statistics				
R-squared	0.100756	Mean dependent var	0.018107	
Adjusted R-squared	0.052797	S.D. dependent var	0.026930	
S.E. of regression	0.026210	Sum squared resid	0.051521	
F-statistic	2.100853	Durbin-Watson stat	1.208886	
Prob(F-statistic)	0.089060			
Unweighted Statistics				
R-squared	0.098237	Mean dependent var	0.069060	
Sum squared resid	0.190785	Durbin-Watson stat	0.326456	

- Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
 2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

LAMPIRAN 15

Hasil Uji *Chow*

Redundant Fixed Effects Tests
Equation: Untitled
Test cross-section fixed effects

Effects Test	Statistic	d.f.	Prob.
Cross-section F	12.949596	(19,56)	0.0000
Cross-section Chi-square	134.817239	19	0.0000

Cross-section fixed effects test equation:
Dependent Variable: COST_OF_DEBT
Method: Panel Least Squares
Sample: 2017 2020
Periods included: 4
Cross-sections included: 20
Total panel (balanced) observations: 80

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.366093	0.217958	1.679644	0.0972
ETR	0.001460	0.039639	0.036822	0.9707
UKURAN_PERUSAHAAN	-0.012794	0.003958	-3.232416	0.0018
KEPEMILIKAN_MANAJERIAL	-0.133061	0.038155	-3.487409	0.0008
KOMITE_AUDIT	0.076097	0.169895	0.447908	0.6555

R-squared	0.195507	Mean dependent var	0.069060
Adjusted R-squared	0.152601	S.D. dependent var	0.051750
S.E. of regression	0.047638	Akaike info criterion	-3.189895
Sum squared resid	0.170206	Schwarz criterion	-3.041018
Log likelihood	132.5958	Hannan-Quinn criter.	-3.130206
F-statistic	4.556599	Durbin-Watson stat	0.403299
Prob(F-statistic)	0.002387		

- Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
 2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

LAMPIRAN 16

Hasil Uji *Hausman*

Correlated Random Effects - Hausman Test

Equation: Untitled

Test cross-section random effects

Test Summary	Chi-Sq. Statistic	Chi-Sq. d.f.	Prob.
Cross-section random	20.427499	4	0.0004

Cross-section random effects test comparisons:

Variable	Fixed	Random	Var(Diff.)	Prob.
ETR	0.045648	0.031555	0.000031	0.0112
UKURAN_PERUSAHAAN	-0.076492	-0.017225	0.000278	0.0004
KEPEMILIKAN_MANAJERIAL	0.287780	-0.051578	0.009374	0.0005
KOMITE_AUDIT	0.092248	0.106730	0.000221	0.3295

Cross-section random effects test equation:

Dependent Variable: COST_OF_DEBT

Method: Panel Least Squares

Sample: 2017 2020

Periods included: 4

Cross-sections included: 20

Total panel (balanced) observations: 80

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	2.112951	0.531728	3.973743	0.0002
ETR	0.045648	0.025161	1.814251	0.0750
UKURAN_PERUSAHAAN	-0.076492	0.017986	-4.252779	0.0001
KEPEMILIKAN_MANAJERIAL	0.287780	0.113570	2.533944	0.0141
KOMITE_AUDIT	0.092248	0.095594	0.965002	0.3387

Effects Specification

Cross-section fixed (dummy variables)

R-squared	0.850843	Mean dependent var	0.069060
Adjusted R-squared	0.789583	S.D. dependent var	0.051750
S.E. of regression	0.023739	Akaike info criterion	-4.400110
Sum squared resid	0.031557	Schwarz criterion	-3.685502
Log likelihood	200.0044	Hannan-Quinn criter.	-4.113604
F-statistic	13.88888	Durbin-Watson stat	1.608968
Prob(F-statistic)	0.000000		

- Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
 2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

LAMPIRAN 17
Tabel t-itung

Pr	0.25	0.10	0.05	0.025	0.01	0.005	0.001
df	0.50	0.20	0.10	0.050	0.02	0.010	0.002
41	0.68052	1.30254	1.68288	2.01954	2.42080	2.70118	3.30127
42	0.68038	1.30204	1.68195	2.01808	2.41847	2.69807	3.29595
43	0.68024	1.30155	1.68107	2.01669	2.41625	2.69510	3.29089
44	0.68011	1.30109	1.68023	2.01537	2.41413	2.69228	3.28607
45	0.67998	1.30065	1.67943	2.01410	2.41212	2.68959	3.28148
46	0.67986	1.30023	1.67866	2.01290	2.41019	2.68701	3.27710
47	0.67975	1.29982	1.67793	2.01174	2.40835	2.68456	3.27291
48	0.67964	1.29944	1.67722	2.01063	2.40658	2.68220	3.26891
49	0.67953	1.29907	1.67655	2.00958	2.40489	2.67995	3.26508
50	0.67943	1.29871	1.67591	2.00856	2.40327	2.67779	3.26141
51	0.67933	1.29837	1.67528	2.00758	2.40172	2.67572	3.25789
52	0.67924	1.29805	1.67469	2.00665	2.40022	2.67373	3.25451
53	0.67915	1.29773	1.67412	2.00575	2.39879	2.67182	3.25127
54	0.67906	1.29743	1.67356	2.00488	2.39741	2.66998	3.24815
55	0.67898	1.29713	1.67303	2.00404	2.39608	2.66822	3.24515
56	0.67890	1.29685	1.67252	2.00324	2.39480	2.66651	3.24226
57	0.67882	1.29658	1.67203	2.00247	2.39357	2.66487	3.23948
58	0.67874	1.29632	1.67155	2.00172	2.39238	2.66329	3.23680
59	0.67867	1.29607	1.67109	2.00100	2.39123	2.66176	3.23421



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

© Hak cipta milik UIN Suska Riau

State Islamic University of Sultan Syarif Kasim Riau

60	0.67860	1.29582	1.67065	2.00030	2.39012	2.66028	3.23171
61	0.67853	1.29558	1.67022	1.99962	2.38905	2.65886	3.22930
62	0.67847	1.29536	1.66980	1.99897	2.38801	2.65748	3.22696
63	0.67840	1.29513	1.66940	1.99834	2.38701	2.65615	3.22471
64	0.67834	1.29492	1.66901	1.99773	2.38604	2.65485	3.22253
65	0.67828	1.29471	1.66864	1.99714	2.38510	2.65360	3.22041
66	0.67823	1.29451	1.66827	1.99656	2.38419	2.65239	3.21837
67	0.67817	1.29432	1.66792	1.99601	2.38330	2.65122	3.21639
68	0.67811	1.29413	1.66757	1.99547	2.38245	2.65008	3.21446
69	0.67806	1.29394	1.66724	1.99495	2.38161	2.64898	3.21260
70	0.67801	1.29376	1.66691	1.99444	2.38081	2.64790	3.21079
71	0.67796	1.29359	1.66660	1.99394	2.38002	2.64686	3.20903
72	0.67791	1.29342	1.66629	1.99346	2.37926	2.64585	3.20733
73	0.67787	1.29326	1.66600	1.99300	2.37852	2.64487	3.20567
74	0.67782	1.29310	1.66571	1.99254	2.37780	2.64391	3.20406
75	0.67778	1.29294	1.66543	1.99210	2.37710	2.64298	3.20249
76	0.67773	1.29279	1.66515	1.99167	2.37642	2.64208	3.20096
77	0.67769	1.29264	1.66488	1.99125	2.37576	2.64120	3.19948
78	0.67765	1.29250	1.66462	1.99085	2.37511	2.64034	3.19804
79	0.67761	1.29236	1.66437	1.99045	2.37448	2.63950	3.19663
80	0.67757	1.29222	1.66412	1.99006	2.37387	2.63869	3.19526



UIN SUSKA RIAU

KEMENTERIAN AGAMA
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SULTAN SYARIF KASIM RIAU
FAKULTAS EKONOMI DAN ILMU SOSIAL
كلية العلوم الاقتصادية والاجتماعية
FACULTY OF ECONOMICS AND SOCIAL SCIENCES

Jl. H. R. Soebrantas No. 155 Km. 15 Tuahmadani Tampan - Pekanbaru 28293 PO Box 1400 Telp. 0761-562051
Fax. 0761-562052 Web.www.uin-suska.ac.id, E-mail : fekonsos@uin-suska.ac.id

Nomor : Un.04/F.VII/PP.00.9/4451/2021
Sifat : Biasa
Lampiran : -
Hal : Izin Riset

Pekanbaru, 26 Agustus 2021 M
17 Muharram 1443 H

Kepada
Yth. Pimpinan
Bursa Efek Indonesia (BEI) Kantor Cabang Perwakilan
Provinsi Riau
di Tempat

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Dengan hormat, disampaikan bahwa salah seorang Mahasiswa Fakultas
Ekonomi dan Ilmu Sosial Universitas Islam Negeri Sultan Syarif Kasim Riau :

Nama : Bella Novelita
NIM. : 11773201728
Jurusan : Akuntansi
Semester : IX (Sembilan)

bermaksud mengadakan Riset dalam rangka penulisan skripsi yang berjudul:
"Pengaruh Penghindaran Pajak, Ukuran Perusahaan, Kepemilikan
Manajerial Dan Komite Audit Terhadap Cost Of Debt (Studi Empiris Pada
Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bei Tahun 2017-2020)" Untuk itu
kami mohon kiranya Saudara berkenan memberikan bantuan yang diperlukan
kepada mahasiswa tersebut.

Demikianlah, atas bantuan dan kerjasama Saudara diucapkan terima kasih.



Dr. Hj. Mahyarni, SE, MM
NIP. 19700826 199903 2 001

UIN SUSKA RIAU

- Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
 2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.



FORMULIR KETERANGAN

Nomor : Form-Riset-00560/BEI.PSR/09-2021
 Tanggal : 07 September 2021

Kepada Yth. : Dr. Hj. Mahyarni, SE., MM
 Dekan Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial
 UIN Suska Riau

Alamat : Jl. H.R Soebrantas No 155 KM. 15 Tuahmadani, Panam Pekanbaru

Dengan ini kami menerangkan bahwa mahasiswa di bawah ini:

Nama : Bella Novelita
 NIM : 11773201728
 Jurusan : Akuntansi

Telah menggunakan data data yang tersedia di Bursa Efek Indonesia (BEI) untuk penyusunan Skripsi dengan judul **"Pengaruh Hindaran Pajak, Ukuran Perusahaan, Kepemilikan Manajerial dan Komite Audit Terhadap Cost of Debt (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Tahun 2017-2020)"**

Selanjutnya mohon untuk mengirimkan 1 (satu) copy skripsi tersebut sebagai bukti bagi kami dan untuk melengkapi Referensi Penelitian di Pasar Modal Indonesia.

Hormat kami,



Emon Sulaeman
 Kepala Kantor Perwakilan Riau



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

© Hak cipta milik UIN Suska Riau



RIWAYAT HIDUP PENULIS

Nama Bella Novelita, Lahir pada tanggal 06 November 1998 di Pekanbaru. Anak kelima dari lima bersaudara, anak dari Ayahanda Agus Salim dan Ibunda Rosnawati. Saat ini penulis dan keluarga bertempat tinggal di Kota Pekanbaru. Penulis mengawali pendidikan dimulai di SD Negeri 003 Pekanbaru pada tahun 2005-2011, kemudian melanjutkan ke SMP Negeri 15 Pekanbaru pada tahun 2011-2014, lalu melanjutkan pendidikan di SMA Negeri 3 Pekanbaru tahun 2014-2017.

Pada tahun 2017 melalui jalur seleksi SBMPTN penulis di terima menjadi salah satu Mahasiswi di jurusan Akuntansi S1 Fakultas Ekonomi Dan Ilmu Sosial Universitas Islam Negeri Sultan Syarif Kasim Riau. Penulis menyelesaikan teori perkuliahan selama 7 semester, dan selanjutnya menyusun skripsi hingga Oktober 2021 dengan Judul “Pengaruh Penghindaran Pajak, Ukuran perusahaan, Kepemilikan Manajerial dan Komite Audit Terhadap *Cost of Debt* (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Tahun 2017-2020)”.
 © Hak cipta milik UIN Suska Riau

Dengan rahmat dan kasih sayang Allah SWT, penulis akhirnya dapat menyelesaikan skripsi ini di bawah bimbingan Ibu Nelsi Ariandy, S.E., M.Ak. Ak. CA. Bertepatan pada tanggal 06 Oktober 2021 penulis mengikuti Ujian *Oral Comprehensive* dan dinyatakan “**LULUS**”.

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

tat Islamic University of Sultan Syarif Kasim Riau