



## 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 *TAX AVOIDANCE*, KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL,  
KEPEMILIKAN MANAJERIAL DAN KUALITAS AUDIT TERHADAP  
*COST OF DEBT***

**(Studi Empiris pada Perusahaan Konstruksi yang Terdaftar di Bursa Efek  
Indonesia Tahun 2019 – 2021)**

**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)*



**OLEH:**

**OKTA MAYANG SARI**

**NIM: 11970323016**

**PROGRAM S1**

**JURUSAN AKUNTANSI S1**

**FAKULTAS EKONOMI DAN ILMU SOSIAL**

**UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SULTAN SYARIF KASIM**

**RIAU**

**2023**



**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 : Okta Mayang Sari  
 Nim : 11970323016  
 Jurusan : Akuntansi S1  
 Fakultas : Ekonomi Dan Ilmu Sosial  
 Judul : Pengaruh *Tax Avoidance*, Kepemilikan Institusional, Kepemilikan Manajerial dan Kualitas Audit Terhadap *Cost of Debt* (Studi Empiris pada Perusahaan Konstruksi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019 – 2021)  
 Tanggal Ujian : Jum'at, 16 Juni 2023

**DISETUJUI OLEH:**

**PEMBIMBING**

**Faiza Muklis, SE, M.Si, Ak**

**NIP.19741108 200003 2 004**

**MENGETAHUI:**

**KETUA JURUSAN**

**Faiza Muklis, SE, 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 : Okta Mayang Sari  
NIM : 11970323016  
Jurusan : Akuntansi  
Fakultas : Ekonomi Dan Ilmu Sosial  
Judul Skripsi : Pengaruh *Tax Avoidance*, Kepemilikan Institusional, Kepemilikan Manajerial dan Kualitas Audit Terhadap *Cost of Debt* (Studi Empiris pada Perusahaan Konstruksi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019 – 2021)  
Tanggal Ujian : Jum'at, 16 Juni 2023

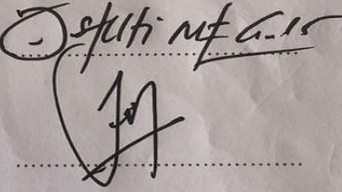
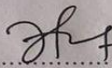
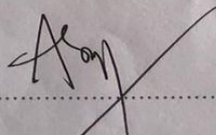
**Tim Penguji**

Ketua  
Astuti Meflinda, SE, MM  
NIP. 19720513 200701 2 018

Sekretaris  
Hijratul Aswad, SE, M.Ak  
NIP. 19860912 202012 1 006

Anggota  
Harkaneri, SE, MSA, Ak, CA  
NIP. 19810817 200604 2 007

Anggota  
Aras Aira, SE, M.Ak  
NIP. 130 411 020

  
.....  
  
.....  
  
.....



## 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 25/2022  
 Tanggal : 29 Mei 2023

## SURAT PERNYATAAN

Saya yang bertandatangan di bawah ini:

Nama : Okta Mayang Sari  
 NIM : 11970323016  
 Tempat/Tgl. Lahir : Pasar Inuman, 01 Oktober 2000  
 Fakultas/Pascasarjana : Ekonomi dan Ilmu Sosial  
 Prodi : Akuntansi S1

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

PENGARUH TAX AVOIDANCE, KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL, KEPEMILIKAN MANAJERIAL, DAN KUALITAS AUDIT TERHADAP COST OF DEBT (Studi Empiris pada Perusahaan Konstruksi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2021)

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 Pemyataan ini saya buat dengan penuh kesadaran dan tanpa paksaan dari pihak manapun juga.

Pekanbaru, 29 Mei 2023  
 Yang membuat pernyataan



Okta Mayang Sari  
 NIM. 11970323082

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 *TAX AVOIDANCE*, KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL, KEPEMILIKAN MANAJERIAL DAN KUALITAS AUDIT TERHADAP *COST OF DEBT***

**(Studi Empiris pada Perusahaan Konstruksi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019 – 2021)**

**OLEH:**  
**OKTA MAYANG SARI**  
**NIM: 11970323016**

*Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh tax avoidance, kepemilikan institusional, kepemilikan manajerial dan kualitas audit secara parsial Efek Indonesia (BEI) tahun 2019-2021. Jenis penelitian ini adalah kuantitatif yang digunakan untuk meneliti populasi dan sampel yang telah ditentukan. Dalam penelitian ini pengambilan sampel menggunakan teknik purposive sampling berdasarkan karakteristik yang telah ditentukan dan diperoleh sebanyak 16 perusahaan konstruksi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2019-2021. Metode analisis data dilakukan dengan analisis regresi data panel dengan bantuan Eviews 9. Penelitian ini menggunakan data sekunder yang diperoleh melalui laporan keuangan perusahaan. Hasil analisis regresi data panel menunjukkan bahwa secara parsial variabel tax avoidance, kepemilikan institusional dan kepemilikan manajerial berpengaruh terhadap cost of debt. Sedangkan variabel kualitas audit tidak berpengaruh terhadap cost of debt. Hasil uji R<sup>2</sup> menunjukkan bahwa pengaruh variabel bebas berkontribusi terhadap variabel terikat sebanyak 86,87% sedangkan sisanya sebesar 13,13% dijelaskan oleh variabel lain yang tidak diukur dalam model regresi ini.*

**Kata Kunci :** *Tax Avoidance, Kepemilikan Institusional, Kepemilikan Manajerial, Kualitas Audit dan 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.

**THE EFFECT OF TAX AVOIDANCE, INSTITUTIONAL OWNERSHIP, MANAGERIAL OWNERSHIP AND AUDIT QUALITY ON THE COST OF DEBT**

**(Empirical Study of Construction Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange 2019 – 2021)**

**BY:**  
**OKTA MAYANG SARI**  
**NIM: 11970323016**

*This study aims to determine the partial effect of tax avoidance, institutional ownership, managerial ownership and audit quality on Indonesian Securities (IDX) in 2019-2021. This type of research is quantitative which is used to examine the population and sample that has been determined. In this study, sampling was taken using a purposive sampling technique based on predetermined characteristics and obtained as many as 16 construction companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) for 2019-2021. The method of data analysis was carried out by panel data regression analysis with the help of Eviews 9. This study used secondary data obtained through the company's financial statements. The results of the panel data regression analysis show that partially the variables of tax avoidance, institutional ownership and managerial ownership affect the COD. While the audit quality variable has no effect on the cost of debt. The results of the R2 test show that the influence of the independent variables contributes to the dependent variable as much as 86.87% while the remaining 13.13% is explained by other variables not measured in this regression model.*

**Kata Kunci:** Tax Avoidance, Institutional Ownership, Managerial Ownership, Audit Quality and Cost of Debt

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.

## KATA PENGANTAR

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

**Assalamualaikum warahmatullahi wabarakatuh**

Alhamdulillah, puji syukur atas kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat, ridho dan karuni-Nya kepada penulis dan kita semua sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“PENGARUH TAX AVOIDANCE, KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL, KEPEMILIKAN MANAJERIAL DAN KUALITAS AUDIT TERHADAP COST OF DEBT (Studi Empiris pada Perusahaan Konstruksi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019 – 2021)”**.

Shalawat beriringan salam penulis kirimkan untuk junjungan alam sekaligus suriteladan umat di dunia yaitu Baginda Nabi Muhammad SAW. Semoga shalawat dan salam selalu tercurahkan Kepada beliau dan semoga kita mendapat syafaat beliau di hari akhir kelak. Aamiin.

Penelitian skripsi ini diperuntukkan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar sarjana (S1) pada Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial Jurusan Akuntansi Universitas Islam Negeri Sultan Syarif Kasim Riau. Dalam penulisan skripsi ini tidak terlepas dari hambatan dan rintangan yang dialami penulis. Namun demikian, berkat kerja keras, optimis, bimbingan, bantuan, serta dukungan dari berbagai pihak sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.

Skripsi ini dipersembahkan khusus kepada yang tercinta Ayahanda **EKO SUDIARTO** dan ibunda terkasih **YUSNITA**. Terimakasih untuk segala limpahan



#### 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.

cinta, kasih sayang, do'a, dukungan serta kesabaran yang diberikan kepada ananda sehingga ananda sampai ke tahap ini. Dan juga terima kasih kepada kakak, abang dan adik tersayang Ela Dafrita & Redo Ade Yendra, Maulana Akbar dan Nurfadillah Maulani yang selalu mendukung dan memberikan do'a serta memberikan semangat kepada penulis sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.

Dalam penulisan skripsi ini penulis menyampaikan ribuan terimakasih kepada semua pihak yang telah mendukung dan membantu baik moril maupun materiil demi terselesainya skripsi ini, Oleh sebab itu penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Rektor Universitas Islam Negeri Sultan Syarif Kasim Riau, Bapak Prof. Dr. Khairunnas, M. Ag beserta jajarannya yang telah memberi kesempatan penulis untuk menimba ilmu di Universitas ini.
2. Ibu Dr. Hj. Mahyarni, SE, MM, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial Universitas Islam Negeri Sultan Syarif Kasim Riau.
3. Bapak dan Ibu Wakil Dekan I, II, III, Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial Universitas Islam Negeri Sultan Syarif Kasim Riau.
4. Ibu Faiza Muklis, SE, M.Si, selaku Ketua Prodi Akuntansi S1 Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial Universitas Islam Negeri Sultan Syarif Kasim Riau.
5. Ibu Harkaneri, SE, MSA, Ak, CA., sekretaris Prodi Akuntansi S1 Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial Universitas Islam Negeri 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 mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

6. Ibu Faiza Muklis, SE, M.Si, selaku dosen pembimbing skripsi yang telah meluangkan waktu, tenaga dan pikirannya untuk memberi bimbingan, pengarahan dan nasehat serta motivasi kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
7. Bapak Dr. Nanda Suryadi, S.E.,ME, selaku Penasehat Akademik yang selalu membantu dalam perkuliahan.
8. Seluruh dosen pengajar Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial Universitas Islam Negeri Sultan Syarif Kasim Riau yang telah memberikan bekal ilmu pengetahuan kepada penulis.
9. Seluruh staf dan karyawan Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial Universitas Islam Negeri Sultan Syarif Kasim Riau.
10. Terimakasih untuk Etek Asmalinda dan Unri Prihartini yang selalu memberikan dukungan kepada penulis serta motivasi untuk menyelesaikan perkuliahan dan skripsi ini.
11. Ashari Syakri yang telah memberikan semangat, motivasi serta do'a kepada penulis dari awal perkuliahan hingga selesainya penyusunan skripsi ini.
12. Terima Kasih untuk kakak Efni Akmala Sari, Mutia Aida Annisa Dan Juwita Kamala Sari serta sahabat-sahabat Yudela, Septy, Resna, Mulyani, dan Kabeel yang telah bersedia untuk menemani, membantu serta memberikan dukungan kepada saya hingga skripsi ini dapat terselesaikan.
13. Terima Kasih untuk teman-teman angkatan 2019 kelas B, teman-teman Konsentrasi Perpajakan D dan teman-teman Kuliah Kerja Nyata (KKN)

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.

Desa Koto Sentajo untuk semua bantuan, kerjasama, kebersamaan, dan berbagai informasi, kebaikan, dan keikhlasan yang kalian berikan sehingga skripsi ini terselesaikan

14. Seluruh pihak yang telah memberikan dukungan dalam menyelesaikan skripsi ini. Semoga semua bantuan, dukungan dan do'a yang telah diberikan menjadi amal baik serta mendapat ridho dan balasan dari Allah SWT.

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.

*Wassalamualaikum Warahmatullahi wabarakatuh*

Pekanbaru, Mei 2023

Penulis

UIN SUSKA RIAU

**OKTA MAYANG SARI**  
**NIM. 11970323016**

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

<b>ABSTRAK</b> .....		<b>i</b>
<b>KATA PENGANTAR</b> .....		<b>iii</b>
<b>DAFTAR ISI</b> .....		<b>v</b>
<b>DAFTAR TABEL</b> .....		<b>vii</b>
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....		<b>viii</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....		<b>1</b>
1.1 Latar Belakang .....		1
1.2 Rumusan Masalah .....		9
1.3 Tujuan Penelitian .....		9
1.4 Manfaat Penelitian .....		10
1.5 Sistematika Penulisan .....		11
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA</b> .....		<b>13</b>
2.1 Landasan Teori .....		13
2.1.1 Teori Agensi ( <i>Agency Theory</i> ) .....		13
2.1.2. Pajak .....		15
2.1.3. <i>Cost of Debt</i> .....		16
2.1.4. Penghindaran Pajak ( <i>Tax Avoidance</i> ) .....		18
2.1.5. Kepemilikan Institusional .....		20
2.1.6. Kepemilikan Manajerial .....		21
2.1.7. Kualitas Audit .....		21
2.1.8 Kajian Biaya Hutang dalam Pandangan Islam .....		22
2.1.9 Kajian Tentang Pajak Dalam Pandangan Islam .....		23
2.2 Penelitian Terdahulu .....		25
2.3 Kerangka Pemikiran .....		28
2.4 Pengembangan Hipotesis .....		28
<b>BAB III METODE PENELITIAN</b> .....		<b>33</b>
3.1 Jenis Penelitian dan Sumber Data .....		33



**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.

3.1.1 Jenis Penelitian .....	33
3.1.2. Sumber Data .....	33
3.2. Populasi dan Sampel .....	33
3.2.1 Populasi .....	33
3.2.2 Sampel .....	34
3.3. Teknik Pengumpulan Data .....	36
3.4 Variabel Penelitian dan Defenisi Operasional Variabel .....	36
3.4.1 <i>Cos of Debt</i> .....	36
3.4.2 <i>Tax Avoidance (X1)</i> .....	36
3.4.3 Kepemilikan Institusional (X2) .....	37
3.4.4 Kepemilikan Manajerial (X3) .....	38
3.4.5 Kualitas Audit .....	38
3.5 Metode Analisis Data .....	38
3.5.1 Statistik Deskriptif .....	39
3.5.2 Uji Asumsi Klasik .....	39
3.5.3 Model Regresi Data Panel .....	41
3.5.4 Pemilihan Model Data Panel .....	42
3.5.5 Analisi Regresi Data Panel .....	43
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>46</b>
4.1 Hasil Penelitian .....	46
4.1.1 Deskripsi Objek Penelitian .....	46
4.1.2 Analisis Statistik Deskriptif .....	47
4.1.3 Uji Asumsi Klasik .....	48
4.1.4 Pemilihan Model Regresi Data Panel .....	52
4.1.5 Uji Hipotesis .....	59
4.2 Pembahasan .....	64
4.2.1 Pengaruh <i>Tax Avoidance</i> terhadap <i>Cost of Debt</i> .....	64
4.2.2 Pengaruh Kepemilikan Institusional terhadap <i>Cost of Debt</i> .....	65
4.2.3 Pengaruh Kepemilikan Manajerial terhadap <i>Cost of Debt</i> ..	66
4.2.4 Pengaruh Kualitas Audit terhadap <i>Cost of Debt</i> .....	67

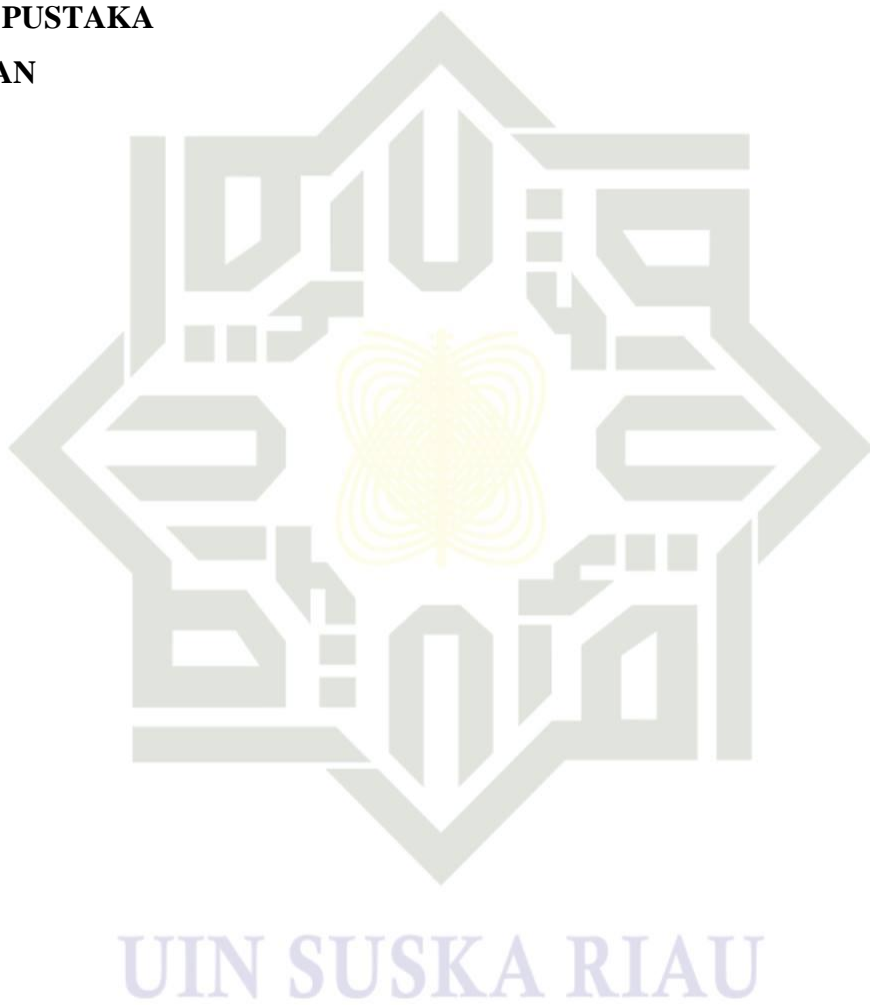
**Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang**

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.

<b>BAB V</b>	<b>PENUTUP .....</b>	<b>69</b>
	5.1 Kesimpulan .....	69
	5.2 Saran .....	70
	5.3 Keterbatasan Penelitian .....	71

**DAFTAR PUSTAKA**

**LAMPIRAN**

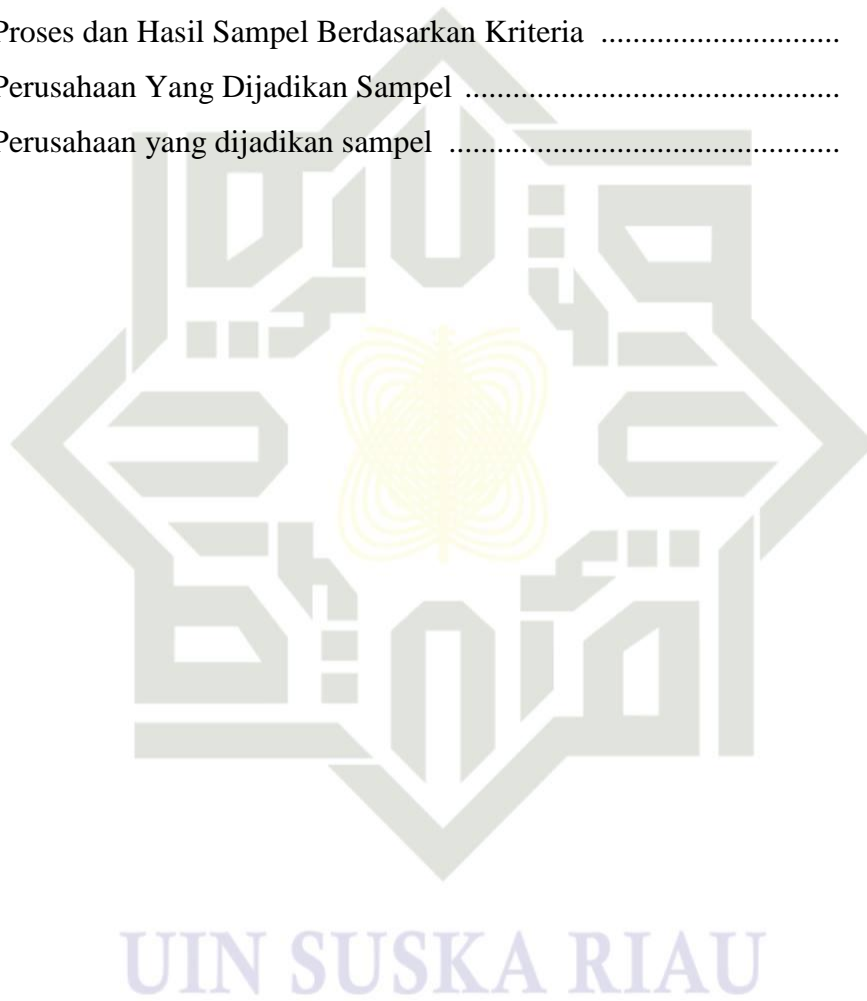


**Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang**

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 1.1 <i>Cost Of Debt</i> Perusahaan Konstruksi Tahun 2019-2021 .....	4
Tabel 1.2 <i>Cost Of Debt</i> Perusahaan Konstruksi Tahun 2019-2021 .....	4
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu .....	25
Tabel 3.1 Proses dan Hasil Sampel Berdasarkan Kriteria .....	34
Tabel 3.2 Perusahaan Yang Dijadikan Sampel .....	35
Tabel 4.1 Perusahaan yang dijadikan sampel .....	46



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 Konseptual .....	27
Gambar 4.1 Hasil Statistik Deskriptif .....	46
Gambar 4.2 Hasil Uji Normalitas .....	49
Gambar 4.3 Hasil Uji Multikolinieritas .....	50
Gambar 4.4 Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	51
Gambar 4.5 Hasil Uji Autokorelasi .....	52
Gambar 4.6 Hasil Uji Regresi Data Panel Model <i>Common Effect</i> .....	52
Gambar 4.7 Hasil Uji Regresi Data Panel Model <i>Fixed Effect</i> .....	54
Gambar 4.8 Hasil Uji Regresi Data Panel <i>Random Effect</i> .....	55
Gambar 4.9 Hasil Uji <i>Chow</i> .....	57
Gambar 4.10 Hasil Uji <i>Hausman Test</i> .....	58
Gambar 4.11 Hasil Analisis Regresi Data Panel Model <i>Fixed Effect</i> .....	59
Gambar 4.12 Hasil Uji Parsial .....	62
Gambar 4.13 Hasil Uji Koefisien Determinasi .....	64



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

Pajak merupakan salah satu pendapatan terbesar di suatu negara. Pemerintah berupaya untuk memaksimalkan pendapatannya di sektor pajak. Di Indonesia, upaya peningkatan dan optimalisasi penerimaan dari sektor pajak dilakukan melalui usaha intensifikasi dan ekstensifikasi penerimaan jumlah pajak (Suminarsasi, 2012). Pajak adalah kewajiban yang harus dibayar oleh setiap orang untuk kas negara sesuai dengan Undang-Undang yang dapat dipaksakan tanpa meminta jasa timbal balik langsung (kontrapretasi) yang dapat diperlihatkan dan digunakan untuk membantu pengeluaran umum negara (Soemitro dan 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.

Salah satu obyek pajak di Indonesia adalah perusahaan (Wajib Pajak Badan). Tidak dapat kita pungkiri bahwa perusahaan memiliki peran besar bagi kehidupan berbangsa dan bernegara. Kegiatan perusahaan menjadi bagian dari pembentukan struktur ekonomi negara. Perusahaan menyerap faktor-faktor produksi yang disediakan oleh rumah tangga dan masyarakat kemudian mengolahnya menjadi barang atau jasa produksi yang dikonsumsi masyarakat. Dalam perekonomian keinginan perusahaan adalah mengolah sumber daya faktor-faktor produksi yang tersedia di masyarakat dan kepuasan perusahaan adalah maksimalisasi laba, tetapi bagi perusahaan pajak adalah beban yang akan mengurangi laba bersih (Moeljono, 2020).



Untuk mengoperasikan suatu usaha perusahaan tentu memerlukan modal. Ada terdapat dua sumber untuk mendapatkan modal, yaitu internal dan eksternal. Sumber modal internal adalah kegiatan usaha yang dilakukan oleh suatu perusahaan dalam jangka waktu tertentu yang berasal dari modal sendiri, sedangkan sumber modal eksternal disebut modal yang diperoleh dengan meminjam dari bank atau lembaga keuangan lainnya. Perusahaan pada dasarnya akan memilih sumber modal internal terlebih dahulu untuk dijadikan 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 eksternal, seperti dengan cara berutang. Dalam perolehan utang perusahaan membutuhkan biaya, sehingga menimbulkan biaya utang (*cost of debt*). *Cost of debt* adalah tingkat pengembalian yang diharapkan oleh pemberi pinjaman saat membiayai perusahaan (Fabozzi, 2017). *Cost of debt* dihitung dengan membagi beban bunga perusahaan selama satu periode dengan jumlah rata-rata pinjaman jangka pendek dan jangka panjang yang menghasilkan bunga pinjaman selama tahun tersebut.

*Deductible expense* atau biaya yang dapat dikurangkan dan dapat digunakan oleh 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 bahwasanya 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

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

suatu perusahaan dapat ditentukan oleh karakteristik perusahaan penerbit utang, karena mempengaruhi risiko kebangkrutan, *agency cost* dan masalah asimetri informasi (Masri & Martani, 2012).

Fenomena pada PT Waskita Karya (Persero) terbelit utang besar. Dikutip dari laporan keuangan per 31 Desember 2020, total utang yang di tanggung Waskita Karya adalah hampir Rp 90 triliun, atau tepatnya Rp 89,011 triliun. Utang jangka pendek sebesar Rp48,237 triliun dan utang jangka panjang sebesar Rp 40,773 triliun. Dengan jumlah utang yang besar, Waskita Karya harus mengeluarkan biaya sebagai beban pinjaman mencapai Rp 4,74 triliun hanya untuk membayar bunga saja. Perusahaan mencatat rugi sebesar Rp 7,38 triliun. Dalam laporan keuangan perusahaan tahun 2020, angka rugi tersebut merupakan rugi yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk. Kerugian besar Waskita Karya sepanjang tahun 2020 menyebabkan jumlah ekuitas atau modal perusahaan ikut tergerus. PT Waskita Karya (Persero) berencana melepas saham kepemilikan dari lima ruas jalan tol nya pada tahun ini. Waskita Karya menjual lima jalan tol mereka untuk membayar utang yang per akhir 2021 kemarin, adapun realisasi beban utang Waskita Karya hingga akhir 2021 tercatat masih ada sebesar Rp. 4,84 triliun. (kompas.com)

#### 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 1.1**  
**Cost Of Debt Perusahaan Konstruksi Tahun 2019-2021**

Kode Perusahaan	2019	2020	2021
ACST	12,19%	20,92%	11,64%
ADHI	3,79%	4,89%	5,05%
BUKK	9,32%	9,80%	12,11%
JKON	9,35%	5,09%	60,68%
MTPS	0,29%	0,031%	0,095%
NRCA	0,65%	2,80%	3,36%
PBSA	0,65%	13,0%	0,67%
PPRE	34,02%	44,13%	30,58%
PTPP	1,40%	1,42%	1,33%
PTPW	14,72%	18,04%	13,94%
SSIA	9,72%	11,88%	12,01%
TAMA	15,97%	16,05%	16,04%
TOPS	155,4%	7,13%	2,89%
WEGE	1,09%	1,67%	3,54%
WIKA	5,28%	4,75%	4,45%
WSKT	7,74%	10,65%	10,98%

Sumber : (<https://www.idx.co.id>) Data Diolah

**Tabel 1.2**  
**Cost Of Debt Perusahaan Konstruksi Tahun 2019-2021**

Kode Perusahaan	2019	2020	2021
ADHI	3,79%	4,89%	5,05%
BUKK	9,32%	9,80%	12,11%
JKON	9,35%	5,09%	60,68%
NRCA	0,65%	2,80%	3,36%
SSIA	9,72%	11,88%	12,01%
TAMA	15,97%	16,05%	16,04%
WEGE	1,09%	1,67%	3,54%
WSKT	7,74%	10,65%	10,98%

Sumber : (<https://www.idx.co.id>) Data Diolah

Berdasarkan Tabel 1.1 dapat dilihat nilai *cost of debt* perusahaan konstruksi tahun 2019-2021 dan pada table 1.2 nilai *cost of debt* perusahaan konstruksi yang meningkat setiap tahunnya yang mana pada PT ADHI memiliki

nilai *cost of debt* tahun 2019 sebesar 3,79%, meningkat di tahun 2020 sebesar 9,8% dan tahun 2021 meningkat sebesar 5,05%. PT BUKK memiliki nilai *cost of debt* tahun 2019 sebesar 9,32%, meningkat di tahun 2020 sebesar 9,80% dan meningkat lagi di tahun 2021 sebesar 12,11%. PT JKON memiliki nilai *cost of debt* tahun 2019 sebesar 9,35%, tahun 2020 sebesar 5,09% dan meningkat di tahun 2021 sebesar 60,68%. PT NRCA memiliki nilai *cost of debt* tahun 2019 sebesar 0,65%, meningkat di tahun 2020 sebesar 2,80% dan tahun 2021 sebesar 3,36%. PT SSIA memiliki nilai *cost of debt* tahun 2019 sebesar 9,72%, meningkat di tahun 2020 sebesar 11,88% dan meningkat lagi tahun 2021 sebesar 12,01%. PT TAMA memiliki nilai *cost of debt* tahun 2019 sebesar 15,97%, meningkat di tahun 2020 sebesar 16,05% dan tahun 2021 sebesar 16,04%. PT WEGE memiliki nilai *cost of debt* tahun 2019 sebesar 1,09%, meningkat di tahun 2020 sebesar 1,67% dan tahun 2021 meningkat lagi sebesar 3,54%. PT WSKT memiliki nilai *cost of debt* tahun 2019 sebesar 7,74%, meningkat di tahun 2020 sebesar 10,65% dan meningkat lagi tahun 2021 sebesar 10,98%. Dari penjelasan di atas dapat dilihat semua nilai *cost of debt* dari ke enam belas perusahaan konstruksi sebagian besar mengalami peningkatan biaya hutang setiap tahunnya. Tingginya biaya hutang akan memberikan pengaruh berkurangnya beban pajak perusahaan.

Ada beberapa faktor yang mempengaruhi *cost of debt* diantaranya yaitu *tax avoidance*, kepemilikan institusional, kepemilikan manajerial, dan kualitas audit. Faktor pertama yaitu *tax avoidance*. Pajak merupakan unsur pengurang laba yang merugikan bagi setiap perusahaan, namun disisi lain pajak merupakan

#### 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.

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

kontribusi besar bagi negara. Semakin tinggi tingkat penghindaran pajak suatu negara maka akan semakin sedikit kontribusi pajaknya, sehingga akan mengurangi pendapatan kas negara. Menurut Pradipta & Supriyadi (2015) tindakan penghindaran pajak dapat menimbulkan risiko bagi perusahaan seperti denda atau hilangnya reputasi perusahaan. Hal ini terjadi jika tindakan tersebut sudah melanggar atau melebihi batasan-batasan ketentuan perpajakan yang kemudian hal tersebut tergolong kedalam penggelapan pajak.

*Tax avoidance* secara hukum tidak dilarang, namun sering dipandang negatif oleh kantor pajak karena berimplikasi negatif dan menunjukkan adanya ketidakpatuhan. Implikasi negative ini menyebabkan kreditor memandang praktik *tax avoidance* perusahaan sebagai kegiatan yang beresiko. Masri & Martani (2012) menyatakan bahwa pendapat kreditor ini disebabkan oleh pemerintah menerbitkan UU No. 28 tahun 2007 (sekarang UU No. 16 tahun 2009) tentang Ketentuan Umum dan Tata Cara Perpajakan, melakukan reformasi perpajakan, dan meningkatkan pemberantasan korupsi. Pandangan ini biasanya mendorong kreditor untuk membebankan bunga yang lebih tinggi. Maka, dapat disimpulkan bahwa semakin besar *tax avoidance* yang dilakukan oleh perusahaan, semakin besar pula *cost of debt* yang harus ditanggungnya. Berdasarkan hasil penelitian dari Marcelliana & Anna (2014) dan Saputro (2018) yang menyatakan bahwa *tax avoidance* berpengaruh positif terhadap *Cost of Debt*. Sedangkan penelitian yang dilakukan oleh Masri & Martani (2012) menyatakan bahwa *tax avoidance* tidak berpengaruh signifikan terhadap *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.

Faktor yang kedua yaitu kepemilikan institusional. Kepemilikan institusional adalah kepemilikan saham yang dimiliki oleh pemerintah, bank, perusahaan asuransi, perusahaan dan investor luar negeri, kecuali kepemilikan individual investor. Kepemilikan institusional yang besar akan memperbesar pengawasan terhadap manajemen sehingga manajemen akan berusaha untuk bekerja dengan lebih baik dalam melaksanakan pengelolaan perusahaan. Adanya kontrol ini akan menyebabkan manajemen menggunakan hutang pada tingkat yang rendah untuk mengantisipasi kemungkinan terjadinya *financial distress* dan *financial risk* (Sherly dan Fitria, 2019). Hasil penelitian Meiriasari (2017) menyatakan bahwa kepemilikan institusional berpengaruh terhadap biaya hutang, sedangkan menurut penelitian Vanny Aurelia, Farah Margaretha Leon (2022) menyatakan kepemilikan institusional tidak berpengaruh signifikan terhadap biaya hutang.

Faktor yang ketiga yaitu kepemilikan manajerial. Kepemilikan manajerial adalah seluruh jumlah kepemilikan saham oleh pihak manajemen dari keseluruhan modal saham perusahaan yang dikelola. Reylina, Syafi'i & Haryono (2018) menyatakan adanya kepemilikan manajerial di suatu perusahaan membuat manajer lebih berhati-hati dalam pengambilan keputusan terkait kebijakan hutang. Manajer menekan jumlah hutang untuk memperkecil resiko yang mungkin terjadi dan berdampak pada keputusan kreditur dalam menentukan tingkat *return*. Berdasarkan hasil penelitian Pebrina & Purba (2018) menyatakan bahwa kepemilikan manajerial berpengaruh signifikan positif terhadap *Cost of Debt*.

Sedangkan menurut penelitian Samhudi (2018) menyatakan kepemilikan manajerial tidak berpengaruh secara signifikan terhadap *Cost of Debt*.

Faktor yang ketiga yaitu kualitas audit. Kualitas audit adalah segala kemungkinan yang dapat terjadi saat auditor mengaudit laporan keuangan klien dan menemukan pelanggaran atau kesalahan yang terjadi dan melaporkannya dalam laporan keuangan auditan (Dewi & Jati, 2014). Perusahaan yang auditnya berkualitas memberikan sinyal positif bagi pihak kreditor bahwa perusahaan lebih transparan, sehingga resiko perusahaan lebih rendah dan *cost of debt* yang ditanggung perusahaan juga kecil. Semakin besar kualitas audit, maka *cost of debt* perusahaan semakin kecil. Menurut penelitian Anton Robiansyah, Dwi Novita dan Furqonti Ranidiah (2019) menyatakan kualitas audit terbukti memiliki pengaruh terhadap *cost of debt*. Sedangkan menurut penelitian Rahmawelly Yenibra (2015) menyatakan kualitas audit berpengaruh signifikan negatif terhadap biaya hutang.

Penelitian ini merupakan pengembangan dari penelitian terdahulu yang dilakukan oleh Sri Lestari Yuli Prastyatini & Erkin Indria Safitri (2022). Dimana terdapat perbedaan yaitu perbedaan variabel independen, penelitian ini menambahkan variabel kepemilikan institusional. Objek penelitian yang digunakan berbeda, dalam penelitian ini peneliti menggunakan perusahaan konstruksi sebagai objek penelitian. Sedangkan penelitian Sri Lestari Yuli Prastyatini dan Erkin Indria Safitri (2022) menggunakan perusahaan farmasi yang listing sebagai objek penelitian. Tahun penelitian yang digunakan berbeda, pada penelitian ini periode yang digunakan yaitu dari tahun 2019 – 2021. Sedangkan

penelitian Sri Lestari Yuli Prastyatini dan Erkin Indria Safitri (2022) periode yang digunakan yaitu dari tahun 2016 – 2020.

Berdasarkan latar belakang yang telah diuraikan diatas dan masih adanya hasil penelitian terdahulu yang bertentangan maka penulis tertarik melakukan penelitian yang berjudul **“PENGARUH TAX AVOIDANCE, KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL, KEPEMILIKAN MANAJERIAL DAN KUALITAS AUDIT TERHADAP COST OF DEBT (Studi Empiris pada Perusahaan Konstruksi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2019 – 2021)”**.

### 1.2 Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang diatas rumusan masalah yang akan diteliti dalam penelitian ini adalah sebagai berikut :

1. Apakah *tax avoidance* berpengaruh terhadap *cost of debt* pada perusahaan konstruksi yang terdaftar di BEI tahun 2019-2021?
2. Apakah kepemilikan institusional berpengaruh terhadap *cost of debt* pada Perusahaan konstruksi yang terdaftar di BEI Tahun 2019-2021?
3. Apakah kepemilikan manajerial berpengaruh terhadap *cost of debt* pada Perusahaan konstruksi yang terdaftar di BEI Tahun 2019-2021?
4. Apakah kualitas audit berpengaruh terhadap *cost of debt* pada Perusahaan konstruksi yang terdaftar di BEI tahun 2019-2021?

### 1.3 Tujuan Penelitian

#### 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.





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 dan menganalisis pengaruh *tax avoidance* terhadap *cost of debt* pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2019-2021.
2. Untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh kepemilikan institusional terhadap *cost of debt* pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2019-2021.
3. Untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh kepemilikan manajerial terhadap *cost of debt* pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2019-2021.
4. Untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh kualitas audit terhadap *cost of debt* pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2019-2021.

#### 1.4 Manfaat Penelitian

Manfaat penelitian ini adalah :

- a. Bagi Peneliti
 

Dapat menambah pengalaman dan ilmu pengetahuan dengan menerapkan ilmu yang telah di dapat di bangku perkuliahaan pada permasalahan atau kejadian nyata yang terjadi.
- b. Bagi Akademisi

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

Untuk memberikan gambaran menyeluruh terhadap isi dari penelitian ini, maka dapat diuraikan secara garis besar dimana penelitian ini terdiri dari beberapa bab yang saling berkaitan. Sistematikanya dapat disusun sebagai berikut.

#### **BAB I : PENDAHULUAN**

Bab ini membahas tentang latar belakang masalah yang terjadi sehingga dijadikan objek penelitian. Dari latar belakang dapat di rumuskan rumusan masalah yang akan diteliti. Dan tujuan dilakukannya dan manfaat dari penelitian ini.

#### **BAB II : LANDASAN TEORI**

Bab ini memaparkan teori – teori dari hasil penelitian terdahulu sebagai dasar untuk melakukan penelitian ini. Kemudian menggambarkan kerangka pemikiran dan perumusan hipotesis penelitian.

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

Membahas varabel – variabel penelitian dan definisi dari variabel – variabel tersebut, populasi dan sampel yang digunakan dalam penelitian, jenis dan sumber data serta metode yang digunakan dalam pengumpulan data dan metode analisis penelitian.

#### **BAB IV : HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN**

Bab ini berisi tentang pengujian hipotesis dan menampilkan hasil dari pengujian hipotesis tersebut, serta pembahasan tentang analisis yang dikaitkan dengan alat uji yang akan digunakan penulis.

#### **BAB V : KESIMPULAN DAN SARAN**

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

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 II

### TINJAUAN PUSTAKA

#### 2.1 Landasan Teori

##### 2.1.1 Teori Agensi (*Agency Theory*)

Michael C. Jensen & Meckling (1976), menyatakan bahwa hubungan keagenan adalah sebuah hubungan kontrak antara manajer (*agent*) dengan pemegang saham (*principal*). Hubungan ini terkadang menimbulkan masalah diantara kedua belah pihak yang melakukan kontrak. 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, manajer memiliki kewajiban untuk memberikan bukti-bukti kepada pemegang saham mengenai kegiatan dan kondisi perusahaan. 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 ketidak pastian mengenai kondisi perusahaan.

Prinsip utama dari teori ini adalah pernyataan adanya hubungan kinerja antara pihak pemberi wewenang (*principal*) yaitu pemilik (pemegang saham), kreditor dan investor dengan pihak penerima wewenang (*agent*) yaitu manajemen perusahaan, dalam bentuk kontrak hubungan kerja sama. Penelitian ini

memfokuskan pemberi wewenang (*principal*) pada peran kreditor sebagai pemberi wewenang (Prasetyo dan Raharja, 2013). Pelaksanaan kontrak tersebut menimbulkan biaya yang disebut *agency cost*, merupakan biaya yang timbul agar manajer bertindak selaras dengan tujuan pemilik, seperti pembuatan kontrak ataupun melakukan pengawasan. pendekatan pengawasan eksternal yang dilakukan melalui penggunaan hutang. Menurut Soraya dan Permanasari (2017), jika pendanaan internal tidak mencukupi, maka manajer akan membutuhkan dana eksternal seperti hutang. Penambahan utang dalam struktur modal dapat mengurangi penggunaan saham sehingga meminimalisasi biaya keagenan ekuitas. Dibalik itu, perusahaan memiliki kewajiban untuk mengembalikan pinjaman dan membayarkan beban bunga secara periodik. Selain itu penggunaan hutang yang terlalu besar juga akan menimbulkan konflik keagenan antara shareholders dengan debtholders sehingga memunculkan biaya keagenan utang.

Aziza (2016) menjelaskan ada dua macam *agency problem* yaitu :

1. *Adverse selection*, yaitu situasi dimana agent melakukan pengamatan yang belum dilakukan oleh *principal*, hasil pengamatan tersebut digunakan untuk mengambil keputusan. Dalam hal ini, *principal* tidak bias mengecek apakah informasi hasil pengamatan agent telah digunakan dengan baik untuk membuat keputusan yang baik sesuai kepentingan *principal*.
2. *Moral hazard*, yaitu stuktur keadaan ketika pemegang saham sebagai *principal* tidak melakukan pengamatan detail apakah manajemen sebagai agent sudah membuat keputusan secara tepat.

### 2.1.2. Pajak

Menurut Pasal 1 ayat (1) Undang-Undang Republik Indonesia Nomor 16 Tahun 2009 tentang Ketentuan Umum dan Tata Cara Perpajakan: “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.”

Jenis-jenis pajak menurut Prof. Supramono, SE., MBA., DBA, Theresia Woro Damayanti SE dalam Perpajakan Indonesia (2010:5) dikelompokkan menjadi tiga yaitu:

1. Jenis pajak menurut golongannya dapat dikelompokkan menjadi dua
  - a. Pajak langsung Pajak langsung merupakan pajak yang pembebanannya tidak bisa dilimpahkan kepada pihak lain, tetapi menjadi beban langsung wajib pajak yang bersangkutan. seperti pajak penghasilan (PPh) merupakan pajak langsung karena pengenaan beban pajaknya langsung kepada wajib pajak yang bersangkutan, pajak langsung tidak bisa dilimpahkan kepada wajib pajak lain.
  - b. Pajak tak langsung Pajak tak langsung merupakan pajak yang pembebanannya bisa dilimpahkan kepada pihak lain. misalnya, pajak pertambahan nilai (PPN).

2. Jenis Pajak menurut sifatnya dapat dikelompokkan menjadi dua
  - a. Pajak subyektif Pajak subyektif merupakan pajak yang didasarkan atas keadaan subyeknya, pajak subjektif memperhatikan keadaan diri wajib pajak. Contohnya, pajak penghasilan (PPh).
  - b. Pajak obyektif adalah pajak yang pusat perhatiannya pada obyeknya tanpa memperhatikan keadaan diri wajib pajak. Contohnya, Pajak Pertambahan Nilai (PPN), Pajak Bumi dan Bangunan (PBB).
3. Jenis pajak menurut lembaga pemungutnya dikelompokkan menjadi empat
  - a. Pajak Pusat (Negara) Pajak pusat merupakan pajak yang dipungut oleh pemerintah pusat dan digunakan untuk membiayai pengeluaran negara.
  - b. Pajak Daerah Pajak daerah adalah pajak yang dipungut oleh pemerintahan daerah dan digunakan untuk membiayai pengeluaran daerah. Pajak daerah diatur dalam PP No 34 Tahun 2000.
  - c. Pajak Provinsi Contohnya pajak kendaraan bermotor dan kendaraan diatas air, bea balik nama kendaraan bermotor dan kendaraan diatas air, pajak bahan bakar kendaraan bermotor, serta pajak pengambilan dan pemanfaatan air bawah tanah dan air permukaan.
  - d. Pajak Kabupaten/Kota Contohnya, Pajak Restoran, Pajak Hotel, Pajak Hiburan, Pajak Reklame, dan Pajak Penerang Jalan.

### 2.1.3. Cost of Debt

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 kreditor.

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 kreditor mengakibatkan *cost of debt* setelah pajak lebih kecil dari biaya sebelumnya.

Menurut Aripin (2015) 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 beroperasi secara efisien dalam penggunaan dana tersebut.
- d. Membuat manajemen selalu *monitoring* kepada perusahaan.

Selain memperoleh keuntungan, utang juga dapat memberikan resiko karena menggunakan utang yang besar bagi perusahaan. Hal ini karena pihak kreditur yang memberikan pinjaman kepada perusahaan memiliki klaim atas aset yang dijaminkan (*collateral*). Oleh karenanya, perusahaan yang memiliki utang yang besar, maka semakin besar pulalah risiko yang dimiliki perusahaan tersebut.

#### 2.1.4. Penghindaran Pajak ( *Tax Avoidance* )

Menurut Kurniasih & Sari (2013), menyatakan bahwa *Tax avoidance* merupakan pengaturan untuk meminimalkan atau menghilangkan beban pajak dengan mempertimbangkan akibat pajak yang ditimbulkannya, dan bukan sebagai pelanggaran pajak karena usaha wajib pajak untuk menguragi, menghindari, meminimumkan atau meringankan beban pajak dilakukan dengan cara yang dimungkinkan oleh undang-undang pajak. Menurut Madiasmo (2016) penghindaran pajak adalah suatu usaha meringankan beban pajak dengan tidak melanggar undang-undang yang ada.

Menurut Diana Sari (2013:51) menyatakan bahwa *tax avoidance* sebagai berikut :

“ Penghindaran pajak terjadi sebelum SKP keluar. Dalam penghindaran pajak, wajib pajak tidak secara jelas melanggar undang-undang sekalipun kadang-kadang dengan jelas menafsirkan undang-undang tidak sesuai dengan maksud dan tujuan pembuat undang-undang”.

Menurut Kurnia (2017) *tax avoidance* adalah rekayasa “*tax affairs*” yang masih tetap berada dalam bingkai ketentuan perpajakan (*lawful*). Penghindaran pajak dapat terjadi dalam bunyi ketentuan atau tertulis di undang-undang. Komite urusan fiskal dari OECD menyebutkan ada tiga karakter penghindaran pajak yaitu:

1. Adanya unsur artifisial yaitu unsur yang mengandung berbagai pengaturan seolah-olah terdapat didalamnya padahal tidak, dan hal ini dilakukan karena ketiadaan faktor pajak.
2. Memanfaatkan *loopholes* dari undang-undang atau menerapkan ketentuan-ketentuan legal untuk berbagai tujuan, padahal bukan itu yang sebenarnya dimaksudkan oleh pembuat undang-undang.
3. Kerahasiaan juga sebagai bentuk dari skema ini pada umumnya para konsultan menunjukkan alat atau cara untuk melakukan penghindaran pajak dengan cara wajib pajak agar menjaga serahasia mungkin.

Dari pembahasan diatas dapat disimpulkan bahwa *tax avoidance* merupakan upaya yang dilakukan oleh wajib pajak untuk meminimalkan beban pajak secara legal dan tidak melanggar peraturan perpajakan dengan memanfaatkan kelemahan-kelemahan dalam undang-undang perpajakan.

Peraturan pajak pada umumnya mempunyai dampak terhadap perilaku manusia. Tujuan utama undang-undang perpajakan adalah meningkatkan

#### 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.



pendapatan negara. Tujuan tersebut bergantung pada wajib pajak yang sadar membayar pajak dengan benar dan tepat. Keputusan yang dibuat oleh wajib pajak terkadang dibatasi oleh pengambilan keputusan untuk tujuan perusahaan. Keputusan wajib pajak juga dapat dipengaruhi oleh individu yang berada dalam satu kelompok. Hukum pajak juga digunakan untuk mencapai tujuan ekonomi dan social.

### 2.1.5. Kepemilikan Institusional

Menurut Yuniati, dkk (2016) kepemilikan institusional merupakan persentase saham yang dimiliki oleh institusi. Kepemilikan institusional merupakan kepemilikan saham yang dimiliki oleh pemerintah, bank, perusahaan asuransi, perusahaan dan investor luar negeri, kecuali kepemilikan individual investor. Pengaruh investor institusional terhadap manajemen perusahaan dapat menjadi sangat penting, dapat digunakan untuk menyelaraskan kepentingan manajemen dengan pemegang saham serta dapat mengendalikan biaya utang agar perusahaan tidak mengalami krisis *financial*.

Sudah menjadi tugas manajemen untuk menentukan komposisi yang seimbang antara utang dan ekuitas sehingga total biaya keagenan paling minimal. Pada titik keseimbangan itulah nilai perusahaan akan mencapai titik maksimal. Selain itu, manajemen juga harus berusaha meminimalisasi kemungkinan terjadi konflik antar pihak yang berkepentingan dalam perusahaan. Karena, bila terjadi konflik atau perbedaan pandangan (kepentingan) antar pihak yang terlibat dalam perusahaan, maka konflik ini justru meningkatkan *agency cost* ( biaya yang dikeluarkan prinsipal untuk mengawasi kerja agen).

### 2.1.6. 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 pengertian diatas dapat disimpulkan bahwa, kepemilikan manajerial 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 & Meiranto, 2014). Manajer dalam kepemilikan ini, selain bertugas sebagai pemegang saham dalam perusahaan juga bertugas mengelola perusahaan tersebut.

### 2.1.7. Kualitas Audit

Kualitas audit adalah segala kemungkinan yang dapat terjadi saat auditor mengaudit laporan keuangan klien dan menemukan pelanggaran atau kesalahan yang terjadi dan melaporkannya dalam laporan keuangan auditan (Dewi & Jati, 2014). faktor-faktor penentu kualitas audit terdiri dari : (1) Pengalaman, (2) Pemahaman industri klien, (3) Respon atas kebutuhan klien, dan (4) Ketaatan pada standar umum audit. Armadyani (2013) menyatakan bahwa audit yang dilakukan auditor dikatakan berkualitas, jika memenuhi standar audit yang berlaku umum dan standar pengendalian mutu.

- a. Standar Audit yang Berlaku Umum yang terdiri dari : standar umum, standar pekerjaan lapangan, dan standar pelaporan.
- b. Standar Pengendalian Mutu. Bagi sebuah KAP, pengendalian mutu terdiri atas metode-metode yang digunakan untuk memastikan bahwa auditor itu memenuhi tanggung jawab profesionalnya kepada klien dan pihak-pihak lain. Untuk memenuhi ketentuan yang dimaksud, KAP wajib membuat kebijakan dan prosedur pengendalian mutu mengenai : (a) Independensi, (b) Penugasan personel, (c) Konsultasi, (d) Supervisi, (e) Pengerjaan, (f) Pengembangan profesional, (g) Promosi, (h) Penerimaan dan keberlanjutan klien, dan (i) Inspeksi.

Menteri keuangan memberikan hak legal kepada kantor akuntan publik untuk melakukan audit. Pangestika (2013) menunjukkan bahwa KAP yang besar cenderung menyediakan layanan audit ke klien dengan kualitas yang lebih tinggi daripada KAP kecil. Hal itu terjadi karena KAP besar mempunyai reputasi yang lebih baik sehingga harus memperhatikan kualitas audit yang dihasilkan.

### 1.1.8 Kajian Biaya Hutang dalam Pandangan Islam

Dalam pandangan islam hutang disebut *Al-Qardh* yang secara bahasa artinya memotong. Sedangkan secara istilah artinya memberikan sebagian harta dengan dasar kasih sayang kepada orang yang membutuhkan dan dapat dimanfaatkan dengan baik, serta akan dikembalikan lagi kepada yang memberikan. (<https://dalamislam.com>)

Utang dalam islam dilakukan atas dasar darurat (benar-benar sangat dibutuhkan). Utang harus dibayar, jika seseorang telah mampu membayar hutangnya tetapi di tidak membayarnya dan lebih mendahulukan kebutuhan

tersier atau barang mewah untuk hal pameran maka orang tersebut adalah sebuah kezhaliman. Hadis Rasulullah pada HR Bukhari :

عَنْ أَبِي هُرَيْرَةَ رَضِيَ اللَّهُ عَنْهُ، عَنِ النَّبِيِّ صَلَّى اللَّهُ عَلَيْهِ وَسَلَّمَ قَالَ: مَطْلُ الْغَيِّ ظُلْمٌ، وَمَنْ أَتْبَعَ عَلَى مَلِيٍّ فَلْيَتَّبِعْ

Dari Abu Hurairah radiallahu ‘anhu bahwa Rasulullah SAW bersabda: “Menunda membayar hutang bagi orang kaya adalah kezhaliman dan apabila seorang dari kalian hutangnya dialihkan kepada orang kaya, hendaklah dia ikuti”.

Dalam islam biaya hutang itu disebut dengan riba. Riba adalah penetapan bunga atau melebihi jumlah pinjaman saat pengembalian berdasarkan persentase tertentu dari jumlah pinjaman pokok yang dibebankan kepada peminjam. Sesuai dengan firman Allah dalam Al-Qur’an surat Ali Imran ayat 130:

يَا أَيُّهَا الَّذِينَ آمَنُوا لَا تَأْكُلُوا الرِّبَا أَضْعَافًا مُضَاعَفَةً طَوَّاتُّوْا اللَّهُ 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).

Makna dari ayat diatas adalah Allah memberi peringatan dan larangan kepada kita atas praktik jual beli yang bersangkutan dengan riba. Dalam islam memungut atau mendapatkan keuntungan berupa riba pinjaman adalah haram. Karena memberatkan si peminjam dalam melakukan pelunasan hutang.

### 1.1.9 Kajian Tentang Pajak Dalam Pandangan Islam

Pajak dalam bahasa arab disebut dengan *Jizyah* yaitu pajak kepala bagi semua orang laki-laki non-muslim, merdeka, balig, berakal sehat dan kuat. Pada masa pemerintahan Rasulullah, *jizyah* juga 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 dipungut 1 tahun sekali di tetapkan oleh kebijaksanaan pemerintah untuk kemaslahatan umum. (<https://id.m.wikipedia.org>)

Dalam firman Allah dalam Al-Qur'an surat At-Taubat 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 وَأُولَى 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 kembalikanla kepada Allah (Al-Qu'ran) dan Rasul (sunnahnya), jika kamu beriman kepada Allah dan harikemudian. Yang demikian itu lebih utama (bagimu) dan lebih baik akibatnya” (An-Nisa: 59).

Ayat di atas menjelaskan tentang bahwa kita sebagai umat muslim wajib menaati perintah Allah, Rasulullah dan pemimpin (*ulil amri*). Pajak wajib kita

bayar karena sudah menjadi bentuk kepatuhan kepada pemimpin, dalam artian pemimpin yang membawa kebaikan untuk umatnya. Pembayaran pajak selama mengikuti aturan dan hukum yang berlaku pajak boleh dilakukan dan harus ditaati untuk kepentingan dan kesejahteraan bersama. Karena pada akhirnya hasil dari pemungutan pajak akan dinikmati oleh masyarakat melalui pelayanan pemerintah.

## 2.2 Penelitian Terdahulu

**Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu**

NO	NAMA PENELITIAN	JUDUL	VARIABEL	HASIL
1.	Sri Lestari Yuli Prastyatini, Erlin Indria Safitri (2022)	Pengaruh <i>Tax Avoidance</i> , Kepemilikan Manajerial dan Kualitas Audit terhadap <i>Cost of Debt</i>	<i>Tax Avoidance</i> , Kepemilikan Manajerial dan Kualitas Audit	<i>Tax avoidance</i> berpengaruh positif terhadap <i>Cost of Debt</i> , Kepemilikan Manajerial secara parsial memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap <i>Cost of Debt</i> , Kualitas Audit secara parsial tidak berpengaruh terhadap <i>Cost of Debt</i> .
2.	Masita Ridwan Novari, Habibah (2022)	Pengaruh Penghindaran Pajak, Kepemilikan Institusional, Dan Ukuran Perusahaan terhadap Biaya Hutang	Penghindaran Pajak, Kepemilikan Institusional, Ukuran Perusahaan	Penghindaran Pajak, Kepemilikan Institusional, Ukuran Perusahaan berpengaruh terhadap Biaya Hutang
3.	Vanny Aurelia, Farah Margaretha Leon (2022)	Pengaruh Penghindaran Pajak Dan Kepemilikan Institusional	Penghindaran Pajak, Kepemilikan Institusional	Penghindaran pajak berpengaruh negatif dan signifikan



		Terhadap Biaya Hutang		terhadap biaya hutang, Kepemilikan Institusional tidak berpengaruh signifikan terhadap Biaya Hutang.
4.	Assyifayufi Khoirul Nisa, Sartika Wulandari (2021)	Pengaruh <i>Tax Avoidance</i> dan Kepemilikan Institusional terhadap <i>Cost of Debt</i> .	<i>Tax Avoidance</i> dan Kepemilikan Institusional.	<i>Tax Avoidance</i> dan Kepemilikan Institusional berpengaruh negatif dan signifikan terhadap <i>Cost of Debt</i> .
5.	Nadia Yuli Widyastuti, Dwi Cahyo Utomo (2020)	Pengaruh Kualitas Audit, <i>Voluntary</i> dan <i>Timely Disclosure</i> Terhadap Biaya Hutang	Kualitas Audit, <i>Voluntary</i> dan <i>Timely Disclosure</i>	Kualitas audit tidak memiliki pengaruh terhadap biaya utang, Pengungkapan sukarela memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap biaya utang, Ketepatan waktu pelaporan tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap biaya utang.
6.	Rachmat Pramukty, Wastam Wahyu Hidayat, Desy Arigawati, Kardinah Indrianna Meutia (2021)	Pengaruh <i>Tax Avoidance</i> Terhadap <i>Cost of Debt</i>	<i>Tax Avoidance</i>	<i>Tax avoidance</i> memiliki pengaruh negatif dan signifikan terhadap <i>cost of debt</i> .

© 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 satu 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.



7.	Dan Suminar, Luh Nadi (2020)	Pengaruh <i>tax avoidance</i> , <i>Earning Management</i> , Dan Kepemilikan Manajerial Terhadap <i>Cost of Debt</i>	<i>Tax Avoidance</i> , <i>Earning Management</i> , dan Kepemilikan Manajerial.	<i>Tax avoidance</i> dan kepemilikan manajerial tidak berpengaruh terhadap <i>cost of debt</i> , <i>earnings management</i> berpengaruh terhadap <i>cost of debt</i> .
8.	Anton Robiansyah, Dwi Novita, Furqonti Ranidiah (2019)	Pengaruh Kualitas Audit Dan Kepemilikan Institusional Terhadap <i>Cost Of Debt</i> .	Kualitas audit dan kepemilikan institusional	Kualitas audit terbukti memiliki pengaruh terhadap <i>cost of debt</i> , kepemilikan institusional tidak terbukti memiliki pengaruh terhadap <i>cost of debt</i>
9.	Elvis Nopriyanti Sherly, Desi Fitria (2019)	Pengaruh Penghindaran Pajak, Kepemilikan Institusional, dan Profitabilitas terhadap Biaya Hutang	Penghindaran Pajak, Kepemilikan Institusional, dan Profitabilitas	Penghindaran pajak terbukti berpengaruh negatif terhadap biaya hutang, Kepemilikan institusional tidak berpengaruh terhadap biaya hutang, Profitabilitas terbukti berpengaruh negatif terhadap biaya hutang.

Sumber : Data Olahan, 2022

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

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

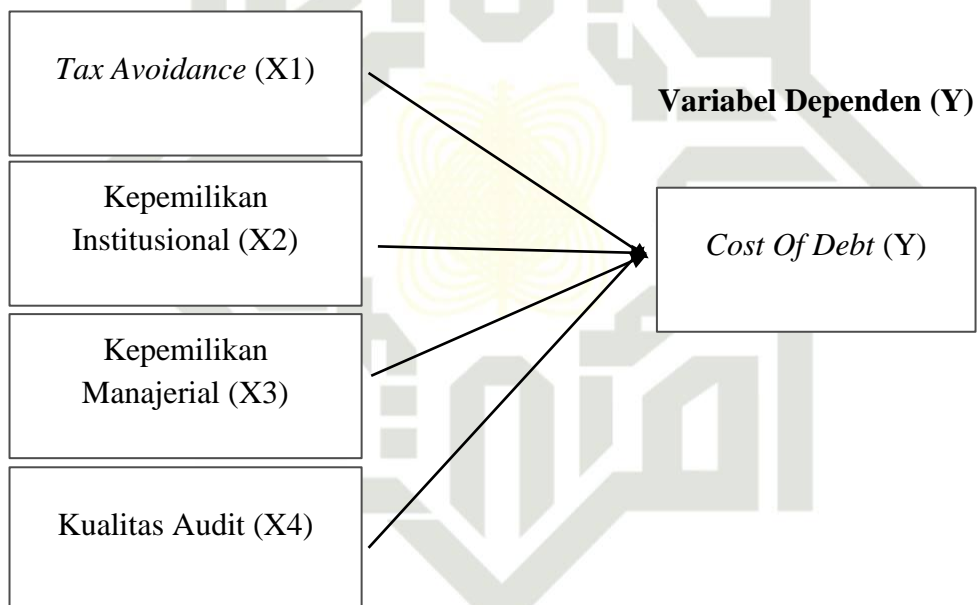
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan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

### 2.3 Kerangka Pemikiran

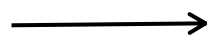
Kerangka pemikiran dibawah ini dibuat untuk menggambarkan pengaruh *tax avoidance*, kepemilikan institusional, kepemilikan manajerial dan kualitas auditor terhadap *cost of debt*.

**Gambar 2.1 : Kerangka Konseptual**

#### Variabel Independen (X)



Keterangan :



= Uji Secara Parsial

### 2.4 Pengembangan Hipotesis

Hipotesis merupakan dugaan sementara tentang sesuatu yang sementara waktu dianggap benar, hipotesis juga dapat diartikan sebagai jawaban dari sebuah permasalahan. Hipotesis dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

## 1. Pengaruh *Tax Avoidance* Terhadap *Cost Of Debt*

*Tax Avoidance* adalah penghindaran pajak bersifat legal dan sama sekali tidak melanggar peraturan perundang-undangan perpajakan akan tetapi hanya memanfaatkan kelemahan peraturan perpajakan (Zain,2018). Perusahaan melakukan penghindaran pajak ini untuk dapat mengurangi tingkat pembayaran pajak yang seharusnya dilakukan oleh perusahaan. Penghematan pajak sebagai upaya perusahaan untuk memperoleh laba yang maksimal biasanya dilakukan dengan cara yang sering disebut dengan *Tax Avoidance*. *Tax avoidance* dapat dilakukan dengan memanfaatkan *deductible expense* salah satunya yaitu dengan memanfaatkan *cost of debt* yang telah diatur oleh KMK No. 1002/ KMK.04/1984 yang menyatakan bahwa bunga utang yang dapat diakui sebagai biaya adalah besar bunga atas utang yang perbandingannya terhadap modal yaitu setinggi-tingginya 4:1. Perusahaan yang menggunakan sebagian sumber dananya dari utang akan terkena kewajiban membayar bunga (Rahmawati, 2015). Beban bunga tersebut akan mengurangi Pph (pajak penghasilan).

Hasil penelitian Assyifayufi Khoirul Nisa, Sartika Wulandari (2021) menyatakan *tax avoidance* berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *cost of debt*. Hasil penelitian Rachmat Pramukty, Wastam Wahyu Hidayat, Desy Arigawati, Kardinah Indrianna Meutia (2021) menyatakan *Tax avoidance* memiliki pengaruh negatif dan signifikan terhadap *Cost of Debt*. Sedangkan menurut penelitian Sri Lestari Yuli Prastyatini, Erlin Indria Safitri (2022) menyatakan bahwa *tax avoidance* berpengaruh positif terhadap *Cost of Debt*.

Berdasarkan hasil penelitian terdahulu maka dapat dirumuskan hipotesis sebagai berikut :

**H1 : Tax avoidance berpengaruh terhadap Cost of Debt**

## 2. Pengaruh Kepemilikan Institusional Terhadap Cost of Debt

Kepemilikan institusional merupakan lembaga yang memiliki kepentingan besar terhadap investasi yang dilakukan termasuk investasi saham. Kepemilikan institusional merupakan alat yang dapat digunakan untuk mengurangi konflik kepentingan. Kepemilikan institusional merupakan kondisi dimana institusi memiliki saham dalam suatu perusahaan. Meiriasari (2017) kepemilikan institusional pada umumnya memiliki proporsi kepemilikan dalam jumlah yang besar sehingga proses monitoring terhadap manajer lebih baik. Hal tersebut dikarenakan investor institusional merupakan investor yang berpengalaman dan memiliki informasi yang cukup mengenai perusahaan sehingga manipulasi laba yang disebabkan oleh adanya asimetri informasi dapat dikurangi. Selain itu investor institusional lebih mementingkan kinerja jangka panjang perusahaan sehingga manajer tidak akan memiliki insentif untuk mengatur laba saat ini.

Hasil penelitian Elvis Nopriyanti Sherly, Desi Fitria (2019) menyatakan kepemilikan institusional tidak berpengaruh terhadap Biaya Hutang. Hasil penelitian Vanny Aurelia, Farah Margaretha Leon (2022) menyatakan tidak berpengaruh signifikan terhadap biaya hutang. Sedangkan menurut Masita Ridwan Novari, Habibah (2022) menyatakan kepemilikan institusional

berpengaruh terhadap biaya hutang. Berdasarkan hasil penelitian terdahulu maka dapat dirumuskan hipotesis sebagai berikut:

**H2 : Kepemilikan Institusional berpengaruh terhadap *Cost of Debt***

**3. Pengaruh Kepemilikan Manajerial Terhadap *Cost of Debt***

Kepemilikan manajerial adalah jumlah kepemilikan saham oleh pihak manajemen dari seluruh modal saham perusahaan yang dikelola (Agnes, 2013:4). 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 & 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.

Hasil penelitian Sri Lestari Yuli Prastyatini, Erlin Indria Safitri (2022) menyatakan kepemilikan manajerial secara parsial memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap *cost of debt*. Hasil penelitian Dan Suminar, Luh Nadi (2020) menyatakan kepemilikan manajerial tidak berpengaruh terhadap *cost of debt*. Berdasarkan hasil penelitian terdahulu maka dapat dirumuskan hipotesis sebagai berikut :

**H3 : Kepemilikan Manajerial berpengaruh terhadap *Cost of Debt***

#### 4. Pengaruh Kualitas Audit Terhadap *Cost of Debt*

Kualitas audit adalah profitabilitas seorang auditor untuk menemukan dan melaporkan kecurangan dalam sistem akuntansi. Pangestika (2013) mendefinisikan sebagai profitabilitas dimana seorang auditor menemukan dan melaporkan tentang adanya suatu pelanggaran dalam sistem akuntansi auditnya. Perusahaan yang auditnya berkualitas memberikan sinyal positif bagi pihak kreditor bahwa perusahaan lebih transparan, sehingga resiko perusahaan lebih rendah dan *cost of debt* yang ditanggung perusahaan juga kecil. Semakin besar kualitas audit, maka *cost of debt* perusahaan semakin kecil.

Hasil penelitian Anton Robiansyah, Dwi Novita, Furqonti Ranidiah (2019) menyatakan Kualitas audit terbukti memiliki pengaruh terhadap *Cost of Debt*. Sedangkan menurut hasil penelitian Nadia Yuli Widyastuti & Dwi Cahyo Utomo (2020) menyatakan kualitas audit tidak memiliki pengaruh terhadap biaya hutang. Berdasarkan hasil penelitian terdahulu maka dapat dirumuskan hipotesis sebagai berikut :

**H4 : Kualitas Audit berpengaruh terhadap *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.

© 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.
  - 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 III

### METODE 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 statistik 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 konstruksi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2019-2021. Data tersebut diperoleh dari situs resmi Bursa Efek Indonesia yaitu [www.idx.co.id](http://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

Menurut Sugiyono (2015) populasi merupakan objek/subjek yang memiliki kualitas dan karakteristik tertentu yang ditetapkan oleh peneliti untuk dipelajari dan dianalisa yang kemudian ditarik kesimpulannya. Maka populasi dalam dari penelitian ini yaitu perusahaan konstruksi yang terdaftar di Bursa Efek



Indonesia (BEI) tahun 2019-2021. Populasi dalam penelitian ini adalah sebanyak 23 perusahaan konstruksi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

### 3.2.2 Sampel

Sampel adalah bagian dari nilai dan karakteristik yang diperoleh dari populasi (Sugiyono, 2018:116). Metode yang digunakan untuk pengambilan sampel dalam penelitian ini adalah metode *Purposive Sampling* yaitu teknik yang digunakan dengan pertimbangan tertentu. Sampel dalam penelitian ini adalah perusahaan konstruksi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2019-2021 populasi berjumlah 23 perusahaan sedangkan jumlah sampel yang sudah memenuhi kriteria dalam penelitian ini adalah sebanyak 16 perusahaan.

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

1. Perusahaan konstruksi yang terdaftar di BEI selama tahun penelitian 2019-2021.
2. Perusahaan konstruksi yang memiliki data yang diperlukan dalam setiap variabel penelitian.

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

**Tabel 3.1**  
**Proses dan Hasil Sampel Berdasarkan Kriteria**

Perusahaan konstruksi yang terdaftar di BEI selama tahun 2019-2021	23
Perusahaan konstruksi yang tidak memiliki data yang diperlukan dalam setiap variabel penelitian	-7
Jumlah Sampel	16
Jumlah data observasi (3 tahun)	48

Sumber: Data olahan, 2022

Berdasarkan tabel diatas, maka dapat dilihat bahwa jumlah perusahaan konstruksi yang menjadi sampel penelitian berjumlah 16 perusahaan. Dengan tahun pengamatan sebanyak 3 tahun berturut-turut, maka total data penelitian menjadi 48. Sampel tersebut dipilih karena memenuhi seluruh kriteria yang ditetapkan dalam penelitian ini. Adapun nama perusahaan yang di jadikan sampel dalam penelitian ini selengkapnya dapat dilihat pada tabel 3.2

**Tabel 3.2 Perusahaan Yang Dijadikan Sampel**

No	Nama Perusahaan	Kode perusahaan
1	PT Acset Indonusa Tbk	ACST
2	PT Adhi Karya Tbk	ADHI
3	PT. Bukaka Teknik Utama Tbk	BUKK
4	PT. Jaya Konstruksi Manggala Pratama Tbk	JKON
5	PT Meta Epsi Tbk	MTPS
6	PT. Nusa Raya Cipta Tbk	NRCA
7	PT. Paramita Bangun Sarana Tbk	PBSA
8	PT. PP Presisi Tbk	PPRE
9	PT. Pembangunan Perumahan (Persero) Tbk	PTPP
10	PT Pratama Widya Tbk	PTPW
11	PT. Surya Semesta Internusa Tbk	SSIA
12	PT Lancartama Sejati Tbk	TAMA
13	PT. Totalindo Eka Persada Tbk	TOPS
14	PT Wijaya Karya Bangunan Gedung Tbk	WEGE
15	PT Wijaya Karya Tbk.	WIKA
16	PT Waskita Karya Tbk	WSKT

Sumber : Data Olahan, 2022

### 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 Defenisi 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. Sedangkan variabel independen menurut Sugiyono (2018:59) merupakan variabel yang mempengaruhi atau menjadi sebab timbulnya variabel dependen (Y). Variabel independen dalam penelitian ini adalah *tax avoidance*, kepemilikan institusional, kepemilikan manajerial, dan kualitas audit.

#### 3.4.1 *Cos of Debt*

*Cost of Debt* merupakan variabel terikan atau variabel independen dalam penelitian ini. Pengukuran yang digunakan dalam *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 Tax Avoidance (X1)

Menurut Zain (2018), *Tax Avoidance* adalah penghindaran pajak yang sama bersifat legal dan sama sekali tidak melanggar peraturan perundang-undangan perpajakan akan tetapi hanya memanfaatkan kelemahan peraturan perpajakan. *Tax Avoidance* diukur dengan menggunakan ETR (*Effective Tax Rate*). Di mana 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 perhitungannya yaitu :

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

### 3.4.3 Kepemilikan Institusional (X2)

Kepemilikan institusional merupakan alat yang dapat digunakan untuk mengurangi konflik kepentingan. Kepemilikan institusional dihitung dengan cara total jumlah saham yang dimiliki institusi dibagi dengan jumlah saham yang beredar. Dalam penelitian yang dilakukan Khalidah Aziza (2016), perhitungan kepemilikan institusional dirumuskan sebagai berikut :

$$\text{KI} = \frac{\text{Jumlah saham yang dimiliki institusi}}{\text{Jumlah saham yang beredar}}$$

### 3.4.4 Kepemilikan Manajerial (X3)

Menurut Ashkhabi dan Agustina (2015) kepemilikan manajerial ialah suatu persentase saham yang dimiliki oleh direktur dan 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). Dalam penelitian yang dilakukan Pratama et al (2017), perhitungan kepemilikan manajerial sebagai berikut :

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

### 3.4.5 Kualitas Audit

Kualitas audit adalah segala kemungkinan yang dapat terjadi saat auditor mengaudit laporan keuangan klien dan menemukan pelanggaran atau kesalahan yang terjadi dan melaporkannya dalam laporan keuangan audit (Dewi dan Jati, 2014). Kualitas audit diukur dengan apakah laporan keuangan perusahaan diaudit oleh KAP *big-four* atau tidak. *Dummy variable* digunakan untuk proxy ini yaitu dengan memberikan nilai 1 bila laporan keuangan perusahaan diaudit KAP *big-four* dan nilai 0 bila laporan keuangan perusahaan diaudit KAP lainnya (Reylina et al, 2018).

### 3.5 Metode Analisis Data

Analisis data menurut Sugiyono (2018) merupakan menganalisis seluruh data yang terkumpul dari responden. Penelitian ini menggunakan analisis data panel. Dimana data panel ialah jenis data yang merupakan gabungan dari data *Time Series* (runtut waktu) dan *cross section* (seksi silang). Proses pengolahan

data dalam penelitian ini terdiri dari uji statistik deskriptif, uji asumsi klasik, regresi linear berganda dan pengujiannya akan dilakukan dengan bantuan program pengolah data statistik *E-views*.

### 3.5.1 Statistik Deskriptif

Statistik Deskriptif menurut Ghozali (2013:19) digunakan untuk memberikan gambaran deskripsi data semua variabel penelitian ditinjau dari nilai minimum, nilai maksimum, mean (rata-rata) dan standar deviasi.

### 3.5.2 Uji Asumsi Klasik

Uji asumsi klasik digunakan apabila variabel independennya lebih dari dua, yang dimaksudkan untuk memenuhi apakah data layak untuk dianalisis. Tujuannya untuk mendapatkan hasil pengujian yang baik maka semua data yang dibutuhkan dalam penelitian ini harus diuji terlebih dahulu agar tidak melanggar uji asumsi klasik yang ada, dapat memberikan hasil uji hipotesis yang tepat dan dapat dipertanggungjawabkan serta menghasilkan model regresi yang signifikan dan representatif. Menurut Ariawaty & Evita (2018:20) terdapat empat uji asumsi klasik, diantaranya uji normalitas, uji multikolinieritas, uji heteroskedastisitas, dan autokolerasi.

#### 3.5.2.1 Uji Normalitas

Uji normalitas berguna untuk menguji apakah data pada penelitian terdistribusi secara normal atau tidak normal (Ariawaty & Evita, 2018:21). Uji yang digunakan dalam penelitian ini yaitu *uji Jarque Bera*. 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  $H_0$  signifikan diterima bahwa residual berdistribusi normal
- b. Jika probabilitas  $< 0,05$  maka  $H_0$  ditolak bahwa residual tidak berdistribusi norma

### 3.5.2.1 Uji Multikolinieritas

Uji mutikolinieritas bertujuan untuk menguji apakah model regresi saling berkorelasi terhadap variabel independen (bebas). Jika variabel independen berkorelasi, maka variabel tersebut tidak orthogonal (Ariawaty & Evita, 2018:26). Variabel ortoghonal adalah variable independen dengan nilai korelasi antara variable independen lainnya sama dengan nol. Uji multikolinieritas 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.

### 3.5.2.2 Uji Heterokedastisitas

Pengujian heteroskedastisitas dilakukan untuk menguji apakah dalam sebuah model regresi, terjadi ketidaksamaan varians dari residual dari satu pengamatan ke pengamatan yang lain (Ghozali, 2018:137). Jika varians dari residual dari suatu pengamatan ke pengamatan yang lain tetap, maka disebut homoskedastisitas. Pengujian ini dilakukan dengan uji white yaitu yang berarti meregresi masing-masing variabel independen dengan absolute residual sebagai variabel dependen. Menurut Winarno (2015) Residual adalah selisih nilai antara nilai observasi dengan nilai prediksi, sedangkan absolute adalah nilai mutlak. Uji white digunakan untuk meregresi nilai absoluteresidual terhadap variabel

independen. Jika hasil tingkat kepercayaan dari pengujian uji white  $> 0,05$  maka tidak terkandung heteroskedastisitas.

### 3.5.2.3 Uji Autokolerasi

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

### 3.5.3 Model Regresi Data Panel

Terdapat tiga pendekatan dalam estimasi regresi data panel yaitu model *Common Effect*, *Model Fixed Effect*, dan model *Random Effect*. Pemilihan model tergantung pada asumsi peneliti dan dengan memenuhi syarat-syarat pengolahan data statistik yang benar, sehingga dapat dipertanggungjawabkan secara statistik. Adapun model-model tersebut sebagai berikut:

#### 3.5.3.1 Model Common Effect

Estimasi *Common Effect* ( koefisien tetap antar waktu dan individu) merupakan teknik yang paling sederhana untuk mengestimasi data panel, karena hanya menggabungkan atau kombinasi antara data *Time Series* dan *Cross Section* tanpa melihat perbedaan antara waktu dengan individu. Model persamaan regresinya 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

Teknik model *Fixed Effect* adalah teknik mengestimasi data panel menggunakan variabel dummy untuk menangkap perbedaan intersep antar perusahaan maupun intersep sama antar waktu. Di samping itu, model ini juga mengasumsikan bahwa koefisien regresi (*slope*) tetap antar perusahaan dan antar waktu. Model *Fixed Effect* dengan teknik variabel dummy dapat ditulis 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

Teknik model *Random Effect* adalah teknik mengestimasi data panel dimana variabel gangguan mungkin saling berhubungan antar waktu dan antar individu (perusahaan). Keuntungan yang di dapat jika menggunakan model ini yaitu menghilangkan heteroskedastisitas. Berikut model *Random Effect* adalah sebagai berikut:

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

### 3.5.4 Pemilihan Model Data Panel

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

#### 3.5.4.1 Chow Test

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

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

$$H1 = \textit{Fixed Effect}$$

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  $H_1$  diterima, sehingga model yang digunakan adalah model *Fixed Effect*. Dan jika 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 adalah model *Common Effect*.

#### 3.5.4.2 Hausmant Test

*Hausmant Test* adalah pengujian yang digunakan untuk memilih model *Fixed Effect* atau *Common Effect*, dengan hipotesis sebagai berikut:

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

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

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*.

#### 3.5.5 Analisa Regresi Data Panel

Menurut Nuryanto & Pambuko (2018:83) data panel merupakan kombinasi dari data *times series* (runtut waktu) dan *cross-section* (data silang).

Data *times series* adalah data yang terdiri dari beberapa periode atau *times series* (runtut waktu), sedangkan *cross-section* adalah data dari objek yang dikumpulkan pada periode tertentu. Kelebihan menggunakan data panel adalah dengan kombinasi *times series* (runtut waktu) dan *cross-section* (data silang), 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 Debt*

$\beta_0$  = Konstanta

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

$X_{1it}$  = *Tax Avoidance*

$X_{2it}$  = Kepemilikan Institusional

$X_{3it}$  = Kepemilikan Manajerial

$X_{4it}$  = Kualitas Audit

$e_{it}$  = Error (kesalahan pengganggu)

### 3.5.6 Uji Hipotesis

Uji hipotesis yang dilakukan dalam penelitian ini adalah uji signifikan parameter individual (uji statistik t), dan uji koefisien determinasi ( $R^2$ ).

#### 3.5.6.1 Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik t)

Uji statistik t pada dasarnya menunjukkan seberapa jauh pengaruh satu variabel penjelas atau independen secara individual dalam menerangkan variasi variabel dependen (Ghozali, 2018:98). Jika nilai *probability t* lebih kecil dari 0,05 maka variabel independen berpengaruh terhadap variabel dependen (Ghozali, 2018:99). Adapun syarat penerimaan atau penolakan hipotesis sebagai berikut:

- a. Jika nilai *probability* < 0,05, maka hipotesis diterima. Hal ini menunjukkan bahwa variabel independen tersebut mempunyai pengaruh terhadap variabel dependen secara individu.
- b. Jika nilai *probability* > 0,05, maka hipotesis ditolak. Hal ini menunjukkan bahwa variabel independen tersebut tidak mempunyai pengaruh terhadap variabel dependen secara individu.

### 3.5.6.2 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. Nilai koefisien determinasi yang kecil, menunjukkan bahwa variabel independen dalam menjelaskan variabel dependen sangat terbatas. Jika  $R^2$  sama dengan nol, maka variabel independen tidak memiliki pengaruh terhadap variabel dependen, jika  $R^2$  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 *tax avoidance*, kepemilikan institusional, kepemilikan manajerial, dan kualitas 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.

## BAB V

### PENUTUP

#### 5.1 Kesimpulan

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *Tax avoidance*, kepemilikan institusional, kepemilikan manajerial dan kualitas audit terhadap *cost of debt* pada perusahaan konstruksi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2019-2021. Berdasarkan hasil penelitian seperti yang telah diuraikan pada bab sebelumnya, dapat ditarik kesimpulan sebagai berikut:

1. *Tax avoidance* berpengaruh terhadap *Cost of debt*. Hasil ini menjelaskan perusahaan dalam melakukan *cost of debt* dipengaruhi oleh perusahaan tersebut untuk melakukan penghindran pajak. Semakin tinggi tingga utang suatu perusahaan, semakin tinggi pula beban bunga yang harus dibayarkan. Hal ini yang memicu suatu perusahaan dalam melakukan penghindaraan pajak.
2. Kepemilikan institusional berpengaruh terhadap *Cost of debt*. Hasil ini menjelaskan kepemilikan institusional dapat mengurangi *Cost of debt* perusahaan. Hal ini dikarenakan pihak investor institusional diyakini memiliki kemampuan yang lebih baik untur memonitor tindakan pihak manajemen sehingga mendorong pihak manajemen untuk meningkatkan kinerja perusahaan.
3. Kepemilikan manajerial berpengaruh terhadap *Cost of debt*. Hasil ini menjelaskan bahwa perusahaan yang memiliki saham kepemilikan

manajerial yang semakin besar dapat mempengaruhi *Cost of debt* dalam perusahaan tersebut.

4. Kualitas audit tidak berpengaruh terhadap *Cost of debt*. Hasil ini menjelaskan bahwa kualitas audit tidak memiliki pengaruh terhadap besarnya *cost of debt*. Reputasi auditor tidak memberikan pengaruh yang berbeda pada besarnya biaya utang, karena kreditor menganggap bahwa kualitas laporan keuangan bukan menjadi hal utama yang menjadi minat kreditor.

## 5.2 Saran

Berikut ini adalah saran yang diajukan dari penelitian ini :

1. Sebaiknya perusahaan lebih berhati-hati dalam menggunakan biaya hutang karena semakin tinggi biaya hutang yang dimiliki perusahaan akan semakin besar pula resikonya.
2. Untuk penelitian selanjutnya dapat menggunakan variabel independen lain atau menambah variabel independen baru untuk menyempurnakan penelitian ini.
3. Untuk penelitian selanjutnya dapat memperluas populasi dan sampelnya atau menggunakan sampel jenis perusahaan lain, sehingga dapat mengetahui pengaruh *tax avoidance*, kepemilikan institusional, kepemilikan manajerial dan kualitas audit terhadap *cost of debt* pada perusahaan jenis lain dan memperluas waktu penelitiannya agar lebih terlihat konsistensi dari variabel-variabel yang digunakan.

### 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.



### 5.3 Keterbatasan Penelitian

Penelitian ini memiliki banyak keterbatasan yang diharapkan dapat menjadi arahan bagi penelitian selanjutnya. Berikut ini beberapa keterbatasan dari penelitian ini yaitu:

1. Pengambilan jumlah sampel yang sedikit yaitu pada satu sektor perusahaan saja, sehingga belum mewakili keadaan sektor lain.
2. Periode pengamatan pada penelitian ini masih pendek yaitu selama 3 tahun (2019-2021), sehingga belum mencerminkan keadaan dalam jangka panjang.
3. Kontribusi seluruh variabel independen dalam menjelaskan variabel dependennya masih rendah, artinya masih terdapat variabel lain yang mampu menjelaskan hubungan terhadap variabel dependen seperti profitabilitas, ukuran perusahaan.

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 dan terjemahnya

Azizah, Khalidah. (2016). Pengaruh Penghindaran Pajak Terhadap Biaya Hutang Dengan Kepemilikan Institusional Sebagai Variabel Moderasi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2015. *Published skripsi*. Universitas Airlangga Surabaya, Surabaya.

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.

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.

Assyifayufi, K. N., Sartika, W. (2021). Pengaruh Tax Avoidance Dan Kepemilikan Institusional Terhadap Cost of Debt. *Jurnal Aplikasi Akuntansi*. Vol. 5, No. 2, April 2021.

Anton, R., dkk. (2019). Pengaruh Kualitas Audit Dan Kepemilikan Institusional Terhadap Cost of Debt. *Jurnal Ekonomi Dan Bisnis*. Vol. 7, No. 1, Februari 2019.

Armadyani. (2013). Pengaruh Kompetensi, Independensi, Dan Motivasi Terhadap Kualitas Audit Aparat Inspektorat Dalam Pengawasan Keuangan Daerah. *Tesis*. Program Studi Magister SAINS Akuntansi Universitas Diponegoro Semarang.

Aripin, B. (2015). Pengaruh Kepemilikan Keluarga, Kepemilikan Institusional, Dan Kepemilikan Manajerial Terhadap Biaya Hutang (Cost Of Debt). *Skripsi*. Program Studi Akuntansi Universitas Islam Negeri Syarif Hidayatullah Jakarta.

Agnes. (2013). Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Struktur Modal Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan. *Skripsi*. Universitas Negeri Padang.

Dewi, Ni Nyoman Kristiana dan I Ketut Jati.(2014). Pengaruh Karakter Edukatif Karakteristik Perusahaan, dan Dimensi Tata Kelola Perusahaan yang Baik pada Tax Avoidance. *Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*. Vol. 6, No. 2, hal 249-260.

Diana Sari. (2013). *Konsep Dasar Perpajakan*. Bandung: PT Refika Adimata

- 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.



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

Fabozzi, F. J. (2017). *Bond Markets, Analisis, and Strategies*. (ed.8). New Jersey: Prentice Hall.

Ghozali, I. (2013). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan program IBMSPSS 21 Edisi ke-7*. Semarang:Badan Penerbit UNiversitas Diponegoro.

Ghozali Imam. (2018). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan program IBMSPSS 25 Edisi Ke-9*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.

Gujarati, N. D & Porter, D.C. 2013. *Dasar-dasar Ekonometrika*. Buku 1 dan Buku 2 Edisi 5. Penerjemah: Raden Carlus Mangunsong. Jakarta: Salemba Empat.

<https://dalamislam.com>

<https://id.m.wikipedia.org>

Jensen, Michael C. dan W.H. Meckling. (1976). Theory of The Firm: Managerial Behavior, Agency Cost and Ownership Structure. *Journal of Financial Economics* 3. Hal 305-360.

Kurniasih, T., & Sari, M.M.R. (2013). Pengaruh Return On Assets, Leverage, Corporate Governance, Ukuran Perusahaan dan Kompensasi Rugi Fiskal pada Tax Avoidance. *Buletin Studi Ekonomi*, 1 (18), 58-66.

Kurnia, Bunga. (2017). Pengaruh Corporate Social Responsibility (CSR), Profitabilitas, Leverage, Ukuran Perusahaan Dan Koneksi Politik Terhadap Praktik Penghindaran Pajak ( Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di BEI Periode 2014-2016. Skripsi. Fakultas Ekonomi Dan Ilmu Sosial Universitas Islam Negeri Sultan Syarif Kasim Riau.

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.

Meiriasari, V. (2017). Pengaruh Corporate Governance, Kepemilikan Keluarga, Kepemilikan Institusional Dan Ukuran Perusahaan (Firm Size) Terhadap Biaya Hutang. Vol. 8, No. 01, Hal 28-34. 2502-2024.

Mardiasmo. (2016). *Perpajakan Edisi Terbaru*. Yogyakarta:Erlangga.

- Masri Indah & Martani Dwi. (2012). Pengaruh Tax Avoidance Terhadap Cost of Debt. *Jurnal Universitas Indonesia*. Fakultas Ekonomi Universitas Indonesia.
- Nuryanto, & Pambuko, Z. B. (2018). *Eviews untuk analisis Ekonometrika Dasar: Aplikasi dan Interpretasi*. Magelang: Unima Press.
- Nugroho Ricky Dwi, Dan Meiranto Wahyu. (2014). Pengaruh Good Corporate Governance Terhadap Biaya Ekuitas Dan Biaya Utang (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di BEI Pada Tahun 2010-2012). *Diponegoro Journal of Accounting Vol.3 No.3*. Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Diponegoro.
- Pangestika. (2013). Pengaruh Kualitas Audit Terhadap Cost Of Equity Capital. *Skripsi*. Universitas Diponegoro.
- Pradipta Dyah Hayu, & Supriyadi. (2015). Pengaruh Corporate Social Responsibility (CSR), Profitabilitas, Leverage, Dan Komisaris Independen Terhadap Praktik Penghindaran Pajak. *Simposium Nasional Akuntansi XVIII. Medan*
- Prasetyo, Rian Eko & Surya Raharja. (2013). Analisis Pengaruh Kualitas Auditor Dan Komite Audit Terhadap Cost Of Debt Dengan Usia Perusahaan Sebagai Variabel Pemoderasi. *Journal Of Accounting Vol. 2. No. 3*. Universitas Diponegoro, Semarang.
- Pratama Naufaldi, Djaddang Syahril, Masri Indah. (2017). Pengujian Tax Avoidance Dan Resiko Kebangkrutan Terhadap Cost Of Debt Dan Insentif Pajak Sebagai Pemoderasi. *Jurnal*. Univesitas Pancasila Jakarta.
- PSAK No. 26 Tahun 2018 Tentang Biaya Pinjamans
- Rahmawati. (2015). Pengaruh Penghindaran Pajak Dan Good Corporate Governance Terhadap Biaya Utang. *Published Skripsi*. Universitas Negeri Padang, Padang.
- KMK No. 1002/KMK.04/ 1984 Tentang Penentuan Perbandingan Antara Hutang Dan Modal Sendiri.
- Samhudi, A. (2018). Pengaruh Good Corporate Governance Dan Voluntary Disclosure Terhadap Biaya Hutang (Cost Of Debt) Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *AL-ULUM : Jurnal Ilmu Sosial Dan Dan Humaniora*.
- Septian, M., & Panggabean, R. R. (2017). Faktor- Faktor Yang Mempengaruhi Biaya Utang Pada Perusahaan Dalam Kompas 100. *Jurnal Ekonomi Vol.XXII. No.1*. Universitas Bina Nusantara Jakarta

- Soraya, S., & Permanasari, M. (2017). Faktor-faktor yang mempengaruhi kebijakan hutang perusahaan non keuangan publik. *Jurnal Bisnis dan Akuntansi*, 19(1).
- Sugiyono. (2018). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D*. Bandung:Alfabeta.
- Suminarsasi Wahyu. (2012). Pengaruh Keadilan, Sistem Perpajakan, Dan Diskriminasi Terhadap Persepsi Wajib Pajak Mengenai Etika Penggelapan Pajak ( *Tax Evasion*). *Jurnal Universitas Gajah Mada*
- Undang – Undang Republik Indonesia Nomor 16 Tahun 2009 Pasal 1 Tentang Ketentuan Umum Dan Tata Cara Perpajakan.
- Wibowo, P. F., & Nugrahanti, Y. W. (2013). Corporate Governance Mechanisme To Cost Of Debt. *Universitas Kristen Satya Wacana. Vol. 1, No. 2*, Hal. 93-105.
- Zain, M. (2018). *Manajemen Perpajakan*. Jakarta: Salemba Empat.

## 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.

## LAMPIRAN

### Lampiran 1 Fenomena

The screenshot shows a web browser displaying a news article from Kompas.com. The article title is "Miris, BUMN Waskita Karya Terilit Utang Rp 90 Triliun". The author is Muhammad Idris. The article discusses the financial situation of PT Waskita Karya (Persero) Tbk, mentioning a debt of Rp 90 trillion as of the end of 2019. It also mentions that the company has a concession to complete several road projects, including Trans Jawa and Trans Sumatera. A sidebar on the right shows an advertisement for the "NEW TERIOS" car.

Penulis: Muhammad Idris | Editor: Muhammad Idris

**JAKARTA, KOMPAS.com** - Wakil Menteri Badan Usaha Milik Negara (BUMN) Kartika Wirjoatmodjo mengungkapkan, PT Waskita Karya (Persero) Tbk memiliki **utang** mencapai Rp 90 triliun hingga akhir 2019.

Hal itu karena banyaknya proyek jalan tol yang dikerjakan. Selain mencicil utang plus bunga ke bank, utang **Waskita Karya** timbul karena banyaknya tagihan dari para *vendor* (pemasok dan subkontraktor) yang belum juga dibayarkan.

"Total ada Rp 90 triliun posisi utang Waskita pada *peak* 2019 akhir itu Rp 90 triliun. Itu Rp 70 triliun utang ke bank dan obligasi, serta Rp 20 triliun ke *vendor*," kata Tiko, sapaan akrabnya, seperti dikutip pada Jumat (1/10/2021).

Waskita Karya memiliki penugasan untuk menyelesaikan sejumlah proyek jalan tol, terutama Jalan Tol Trans Jawa dan Trans Sumatera. Sebagian besar, tol itu merupakan hasil akuisisi dari swasta yang pengerjaannya terkendala.

**Baca juga:** [BUMN PTPN Terilit Utang Rp 43 Triliun, Erick Thohir: Penyakit Lama!](#)

\*Ada sekitar 16 ruas tol yang dikerjakan oleh Waskita. Sebagian besar memang

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 2 Penentuan Sampel

No	Kode Perusahaan	Laporan Keuangan			Cost of debt (Y)	tax avoidance (X)	Kepemilikan institusional (X2)	Kepemilikan manajerial (X3)	Kualitas Audit (X4)	Keterangan
		2019	2020	2021						
1	ACST	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	Sampel
2	ADHI	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	Sampel
3	BUKK	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	Sampel
4	DGIK	×	✓	✓	-	-	-	-	-	Eliminasi
5	FIMP	×	×	×	-	-	-	-	-	Eliminasi
6	IDPR	✓	✓	✓	×	-	-	-	-	Eliminasi
7	JKON	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	Sampel
8	MTPS	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	Sampel
9	MTRA	✓	✓	×	-	-	-	-	-	Eliminasi
10	NRCA	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	Sampel
11	PBSA	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	Sampel
12	PPRE	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	Sampel
13	PTDU	×	✓	✓	-	-	-	-	-	Eliminasi
14	PTPP	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	Sampel
15	PTPW	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	Sampel
16	RONY	✓	✓	✓	×	-	-	-	-	Eliminasi
17	SSIA	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	Sampel
18	TAMA	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	Sampel
19	TOPS	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	Sampel
20	TOTL	✓	✓	✓	×	-	-	-	-	Eliminasi
21	WEGE	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	Sampel
22	WIKA	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	Sampel
23	WSKT	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	Sampel

© 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 3 Tabulasi *Cost of Debt*

No	Kode Perusahaan	Tahun	Beban Bunga	Rata - Rata Hutang Jangka Pendek dan Hutang Jangka Panjang	Y
1	ACST	2019	619.635	5.080.022	0,12197
		2020	285.705	1.365.537	0,20923
		2021	79.306	681.491	0,11637
2	ADHI	2019	563.790.257.762	14.840.767.767.264	0,03799
		2020	794.516.842.262	16.259.539.089.597	0,04886
		2021	864.488.781.253	17.121.315.316.097	0,05049
3	BUKK	2019	107.036.263	1.148.776.020	0,09317
		2020	104.664.330	1.068.049.770	0,09800
		2021	115.563.376	953.925.160	0,12115
4	JKON	2019	104.278.029	1.115.170.956	0,09351
		2020	47.862.577	941.123.917	0,05086
		2021	45.350.794	74.733.287	0,60684
5	MTPS	2019	164.263.172	55.562.441.532	0,00296
		2020	29.867.545	95.427.318.210	0,00031
		2021	35.065.120	36.793.051.603	0,00095
6	NRCA	2019	4.029.184.726	620.824.147.804	0,00649
		2020	14.948.277.325	534.151.900.609	0,02799
		2021	16.373.046.737	487.928.186.073	0,03356
7	PBSA	2019	603.742.412	92.527.796.694	0,00652
		2020	1.080.625.975	8.310.747.589	0,13003
		2021	657.106.096	97.994.506.007	0,00671
8	PPRE	2019	782.155.094.120	2.299.391.387.347	0,34016
		2020	894.583.427.597	2.026.991.109.701	0,44134
		2021	619.281.288.132	2.025.182.449.550	0,30579
9	PTPP	2019			0,01397

© 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.

			201.312.832.111	14.414.405.337.309	
		2020	191.470.892.230	13.521.340.918.856	0,01416
		2021	200.010.291.201	15.072.790.484.627	0,01327
10	PTPW	2019	7.170.958.793	48.723.564.288	0,14718
		2020	9.770.431.766	54.148.326.445	0,18044
		2021	7.458.090.615	53.481.457.847	0,13945
11	SSIA	2019	175.649.474.070	1.807.133.486.553	0,09720
		2020	201.553.374.556	1.697.146.958.458	0,11876
		2021	222.369.257.439	1.850.808.884.817	0,12015
12	TAMA	2019	9.146.871.866	57.272.865.866	0,15971
		2020	9.533.697.761	59.392.803.572	0,16052
		2021	9.977.834.909	62.190.831.815	0,16044
13	TOPS	2019	121.890.002.944	78.423.143.860	1,55426
		2020	53.667.116.436	752.334.756.599	0,07133
		2021	21.888.532.577	756.896.692.948	0,02892
14	WEGE	2019	20.390.605.136	1.868.954.641.124	0,01091
		2020	32.495.826.644	1.943.489.230.454	0,01672
		2021	63.517.792.202	1.796.204.053.898	0,03536
15	WIKA	2019	1.133.120.112	21.447.557.084	0,05283
		2020	1.221.502.016	25.725.880.071	0,04748
		2021	1.157.283.771	25.975.358.317	0,04455
16	WKST	2019	3.620.533.969.507	46.735.395.080.786	0,07747
		2020	4.741.217.297.950	44.505.702.647.358	0,10653
		2021	4.840.185.769.843	44.070.089.319.755	0,10983

© 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 4 Tabulasi Tax Avoidance

No	Kode Perusahaan	Tahun	Beban Pajak Penghasilan	Laba Sebelum Pajak	X1
1	ACST	2019	-Rp 4.319	-Rp 1.127.530	0,00383
		2020	Rp 2.200	-Rp 1.342.279	-0,00164
		2021	Rp 5.585	-Rp 698.951	-0,00799
2	ADHI	2019	Rp 21.443.117.818	Rp 686.491.539.347	0,03124
		2020	Rp 16.032.644.651	Rp 39.735.297.098	0,40349
		2021	Rp 12.733.195.152	Rp 99.232.995.537	0,12832
3	BUKK	2019	Rp 142.926.079	Rp 634.882.853	0,22512
		2020	Rp 108.968.450	Rp 632.683.282	0,17223
		2021	Rp 85.053.430	Rp 567.147.611	0,14997
4	JKON	2019	Rp 55.934.655	Rp 258.217.922	0,21662
		2020	Rp 37.995.920	Rp 89.830.345	0,42297
		2021	Rp 22.048.299	-Rp 15.061.799	-1,46386
5	MTPS	2019	Rp 3.824.963.783	Rp 27.537.247.848	0,13890
		2020	Rp 3.798.260.556	Rp 25.363.754.132	0,14975
		2021	Rp 2.298.076.282	-Rp 1.798.020.588	-1,27811
6	NRCA	2019	Rp .970.889.830	Rp 101.155.011.546	0,14800
		2020	Rp 1.125.464.872	Rp 55.122.851.471	0,02042
		2021	Rp 1.458.474.899	Rp 51.648.101.245	0,02824
7	PBSA	2019	Rp 10.657.319.160	Rp 24.243.981.658	0,43959
		2020	Rp 9.645.229.916	Rp 53.096.151.080	0,18166
		2021	Rp 8.891.358.683	Rp 92.499.928.324	0,09612
8	PPRE	2019	Rp 14.557.168.172	Rp 453.810.431.280	0,03208
		2020	Rp 11.460.783.492	Rp 127.342.712.236	0,09000
		2021	Rp 9.987.168.433	Rp .800.353.770	0,06369
9	PTPP	2019	Rp 31.492.536.963	Rp 1.079.645.616.846	0,02917
		2020	Rp 23.296.787.409	Rp 335.256.121.957	0,06949
		2021	Rp 15.608.378.571	Rp 377.030.362.730	0,04140
10	PTPW	2019	Rp 19.020.122	Rp 46.778.856.688	0,00041
		2020	Rp 38.367.120	Rp 31.079.906.443	0,00123
		2021	Rp 96.809.900	Rp 52.144.452.340	0,00186
11	SSIA	2019	Rp 28.521.943.536	Rp.833.004.075	0,17304
		2020	Rp 22.958.134.863	-Rp 100.245.386.499	-0,22902
		2021	Rp 5.258.238.038	-Rp 196.430.536.159	-0,02677
12	TAMA	2019	Rp 1.272.966.310	Rp 17.702.971.354	0,07191
		2020	Rp 909.834.984	Rp 11.055.205.585	0,08230
		2021	Rp 1.563.208.775	Rp 17.005.611.480	0,09192
13	TOPS	2019	Rp 49.423.721.907	-Rp 143.553.305.852	-0,34429
		2020	Rp 9.590.153.411	-Rp 125.689.358.046	-0,07630
		2021	Rp 18.124.573.919	Rp .697.953.758	0,96933
14	WEGE	2019	Rp 435.186.326	Rp 456.801.924.801	0,00095
		2020	Rp 95.214.931	Rp .254.284.506	0,00061
		2021	Rp 88.744.731	Rp 216.476.724.117	0,00041
15	WIKA	2019	Rp 168.240.548	Rp 2.789.255.688	0,06032
		2020	Rp 12.066.825	Rp 310.275.688	0,03889
		2021	Rp 17.760.367	Rp 196.664.427	0,09031
16	WKST	2019	Rp 299.751.593.948	Rp 1.328.649.961.839	0,22561
		2020	Rp 233.695.783.307	-Rp 9.729.421.929.853	-0,02402
		2021	Rp 752.492.708.176	-Rp 1.086.240.733.799	-0,69275

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

### Lampiran 5 Tabulasi Kepemilikan Institusional

Kode Perusahaan	Tahun	Jumlah Saham Dimiliki Institusi	Jumlah Saham Beredar	X2
ACST	2019	477400000	700000000	0,68200
	2020	4165808855	6425160000	0,64836
	2021	10415808855	12675160000	0,82175
ADHI	2019	1816046623	3560849376	0,51000
	2020	1816046623	3560849376	0,51000
	2021	1816046623	3560849376	0,51000
BUKK	2019	405722360	2640452000	0,15366
	2020	405722360	2640452000	0,15366
	2021	405722360	2640452000	0,15366
JKON	2019	872791650	16308519860	0,05352
	2020	1310236000	16308519860	0,08034
	2021	820570174	16308519860	0,05032
MTPS	2019	744239000	2084850829	0,35697
	2020	744239000	2084850829	0,35697
	2021	744239000	2084850829	0,35697
NRCA	2019	15987641	2496258344	0,00640
	2020	15987641	2496258344	0,00640
	2021	15987641	2496258344	0,00640
PBSA	2019	692354850	1500000000	0,46157
	2020	692354850	1500000000	0,46157
	2021	692354850	1500000000	0,46157
PPRE	2019	7871480000	10224271000	0,76988
	2020	7871480000	10224271000	0,76988
	2021	7871480000	10224271000	0,76988
PTPP	2019	3161947835	6199897354	0,51000
	2020	3161947835	6199897354	0,51000
	2021	3161947835	6199897354	0,51000
PTPW	2019	175637500	878187500	0,20000
	2020	175637500	878187500	0,20000
	2021	175637500	878187500	0,20000
SSIA	2019	424326144	4705249440	0,09018
	2020	424326144	4705249440	0,09018
	2021	424326144	4705249440	0,09018
TAMA	2019	199999905	1000000005	0,20000
	2020	199999905	1000000005	0,20000
	2021	199999905	1000000005	0,20000
TOPS	2019	19582174633	33330000000	0,58752
	2020	19582174633	33330000000	0,58752
	2021	19582174633	33330000000	0,58752
WEGE	2019	6633000000	9572000000	0,69296
	2020	6633000000	9572000000	0,69296
	2021	6633000000	9572000000	0,69296
WIKA	2019	5834850000	8969951372	0,65049
	2020	5834850000	8969951372	0,65049
	2021	5834850000	8969951372	0,65049
WKST	2019	8963697886	26000000000	0,34476
	2020	8963697886	26000000000	0,34476
	2021	8963697886	26000000000	0,34476

#### 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 Tabulasi Kepemilikan Manajerial

No	Kode Perusahaan	Tahun	Jumlah Saham Manajerial	Jumlah Saham Beredar	X3
1	ACST	2019	140862000	700000000	0,20123
		2020	1801606546	6425160000	0,28040
		2021	2259351115	12675160000	0,17825
2	ADHI	2019	1744802752	3560849376	0,49000
		2020	1744802752	3560849376	0,49000
		2021	1744802752	3560849376	0,49000
3	BUKK	2019	1970891140	2640452000	0,74642
		2020	1970891140	2640452000	0,74642
		2021	1970891140	2640452000	0,74642
4	JKON	2019	993750626	16308519860	0,06093
		2020	993750626	16308519860	0,06093
		2021	993750626	16308519860	0,06093
5	MTPS	2019	713476000	2084850829	0,34222
		2020	713476000	2084850829	0,34222
		2021	713476000	2084850829	0,34222
6	NRCA	2019	1227096	2496258344	0,00049
		2020	1227096	2496258344	0,00049
		2021	1227096	2496258344	0,00049
7	PBSA	2019	663450450	1500000000	0,44230
		2020	663450450	1500000000	0,44230
		2021	663450450	1500000000	0,44230
8	PPRE	2019	1570000	10224271000	0,00015
		2020	1570000	10224271000	0,00015
		2021	1570000	10224271000	0,00015
9	PTPP	2019	2029692	6199897354	0,00033
		2020	2029692	6199897354	0,00033
		2021	2029692	6199897354	0,00033
10	PTPW	2019	702550000	878187500	0,80000
		2020	702550000	878187500	0,80000
		2021	702550000	878187500	0,80000
11	SSIA	2019	369188000	4705249440	0,07846
		2020	369188000	4705249440	0,07846
		2021	369188000	4705249440	0,07846
12	TAMA	2019	780000100	1000000005	0,78000
		2020	780000100	1000000005	0,78000
		2021	780000100	1000000005	0,78000
13	TOPS	2019	17274500	33330000000	0,00052
		2020	17274500	33330000000	0,00052

© 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.

		2021	17274500	33330000000	0,00052
14	WEGE	2019	67000000	9572000000	0,00700
		2020	67000000	9572000000	0,00700
		2021	67000000	9572000000	0,00700
15	WIKA	2019	491635	8969951372	0,00005
		2020	491635	8969951372	0,00005
		2021	491635	8969951372	0,00005
16	WKST	2019	4610253113	26000000000	0,17732
		2020	4610253113	26000000000	0,17732
		2021	4610253113	26000000000	0,17732

### Lampiran 7 Tabulasi Kualitas Audit

No	Kode Perusahaan	Tahun	Nama KAP	X4
1	ACST	2019	PWC	1
		2020	PWC	1
		2021	PWC	1
2	ADHI	2019	Amir abadi jusuf, aryanto, mawar dan rekan	0
		2020	Amir abadi jusuf, aryanto, mawar dan rekan	0
		2021	Amir abadi jusuf, aryanto, mawar dan rekan	0
3	BUKK	2019	M.Manora	0
		2020	M.Manora	0
		2021	M.Manora	0
4	JKON	2019	Amir abadi jusuf, aryanto, mawar dan rekan	0
		2020	Amir abadi jusuf, aryanto, mawar dan rekan	0
		2021	Amir abadi jusuf, aryanto, mawar dan rekan	0
5	MTPS	2019	herman dodi tanumihardja dan rekan	0
		2020	herman dodi tanumihardja dan rekan	0
		2021	herman dodi tanumihardja dan rekan	0
6	NRCA	2019	Amir abadi jusuf, aryanto, mawar dan rekan	0
		2020	Amir abadi jusuf, aryanto, mawar dan rekan	0
		2021	Amir abadi jusuf, aryanto, mawar dan rekan	0
7	PBSA	2019	Teramihardja, pradhono dan rekan	0
		2020	Teramihardja, pradhono dan rekan	0
		2021	EY	1
8	PPRE	2019	EY	1
		2020	EY	1
		2021	hertantao, grace, karunawan	0
9	PTPP	2019	EY	1
		2020	kosasih, nurdiyaman, mulyadi, tjahjo dan rekan	0
		2021	kosasih, nurdiyaman, mulyadi, tjahjo dan	0

© 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.

			rekan	
10	PTPW	2019	EY	1
		2020	jamaludin, ardi, sukimto dan rekan	0
		2021	jamaludin, ardi, sukimto dan rekan	0
11	SSIA	2019	EY	1
		2020	Amir abadi jusuf, aryanto, mawar dan rekan	0
		2021	Amir abadi jusuf, aryanto, mawar dan rekan	0
12	TAMA	2019	EY	1
		2020	kanaka puradiredja, suhartono	0
		2021	kanaka puradiredja, suhartono	0
13	TOPS	2019	PWC	1
		2020	Amir abadi jusuf, aryanto, mawar dan rekan	0
		2021	Amir abadi jusuf, aryanto, mawar dan rekan	0
14	WEGE	2019	PWC	1
		2020	Amir abadi jusuf, aryanto, mawar dan rekan	0
		2021	Amir abadi jusuf, aryanto, mawar dan rekan	0
15	WIKA	2019	Amir abadi jusuf, aryanto, mawar dan rekan	0
		2020	Amir abadi jusuf, aryanto, mawar dan rekan	0
		2021	Amir abadi jusuf, aryanto, mawar dan rekan	0
16	WKST	2019	PWC	1
		2020	PWC	1
		2021	PWC	1

### Lampiran 8 Data Olahan Dari Tahun 2019-2021

No	Kode Perusahaan	Tahun	X1	X2	X3	X4	Y
1	ACST	2019	-0,01725	0,02375	0,20123	1	0,12197
		2020	-0,00164	0,64836	0,28040	1	0,20923
		2021	-0,00799	0,82175	0,17825	1	0,11637
2	ADHI	2019	0,03124	0,51000	0,49000	0	0,03799
		2020	0,40349	0,51000	0,49000	0	0,04886
		2021	0,12832	0,51000	0,49000	0	0,05049
3	BUKK	2019	0,22512	0,15366	0,74642	0	0,09317
		2020	0,17223	0,15366	0,74642	0	0,09800
		2021	0,14997	0,15366	0,74642	0	0,12115
4	JKON	2019	0,21662	0,05352	0,06093	0	0,09351
		2020	0,42297	0,08034	0,06093	0	0,05086
		2021	-1,46386	0,05032	0,06093	0	0,60684
5	MTPS	2019	0,13890	0,35697	0,34222	0	0,00296
		2020	0,14975	0,35697	0,34222	0	0,00031
		2021	-1,27811	0,35697	0,34222	0	0,00095
6	NRCA	2019	0,14800	0,00640	0,00049	0	0,00649

#### 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.

		2020	0,02042	0,00640	0,00049	0	0,02799
		2021	0,02824	0,00640	0,00049	0	0,03356
7	PBSA	2019	0,43959	0,46157	0,44230	0	0,00652
		2020	0,18166	0,46157	0,44230	0	0,13003
		2021	0,09612	0,46157	0,44230	1	0,00671
8	PPRE	2019	0,03208	0,76988	0,00015	1	0,34016
		2020	0,09000	0,76988	0,00015	1	0,44134
		2021	0,06369	0,76988	0,00015	0	0,30579
9	PTPP	2019	0,02917	0,51000	0,00033	1	0,01397
		2020	0,06949	0,51000	0,00033	0	0,01416
		2021	0,04140	0,51000	0,00033	0	0,01327
10	PTPW	2019	0,00041	0,20000	0,80000	1	0,14718
		2020	0,00123	0,20000	0,80000	0	0,18044
		2021	0,00186	0,20000	0,80000	0	0,13945
11	SSIA	2019	0,17304	0,09018	0,07846	1	0,09720
		2020	-0,22902	0,09018	0,07846	0	0,11876
		2021	-0,02677	0,09018	0,07846	0	0,12015
12	TAMA	2019	0,07191	0,20000	0,78000	1	0,15971
		2020	0,08230	0,20000	0,78000	0	0,16052
		2021	0,09192	0,20000	0,78000	0	0,16044
13	TOPS	2019	-0,34429	0,58752	0,00052	1	1,55426
		2020	-0,07630	0,58752	0,00052	0	0,07133
		2021	0,96933	0,58752	0,00052	0	0,02892
14	WEGE	2019	0,00095	0,69296	0,00700	1	0,01091
		2020	0,00061	0,69296	0,00700	0	0,01672
		2021	0,00041	0,69296	0,00700	0	0,03536
15	WIKA	2019	0,06032	0,65049	0,00005	0	0,05283
		2020	0,03889	0,65049	0,00005	0	0,04748
		2021	0,09031	0,65049	0,00005	0	0,04455
16	WKST	2019	0,22561	0,34476	0,17732	1	0,07747
		2020	-0,02402	0,34476	0,17732	1	0,10653
		2021	-0,69275	0,34476	0,17732	1	0,10983

© 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 9 Data Deskriptif Data Penelitian

Date: 03/19/23  
Time: 14:28  
Sample: 2019 2021

	X1	X2	X3	X4	Y
Mean	0.019283	0.380859	0.259134	0.312500	0.134010
Median	0.050860	0.356970	0.127890	0.000000	0.085320
Maximum	0.969330	0.821750	0.800000	1.000000	1.554260
Minimum	-1.463860	0.006400	0.000050	0.000000	0.000310
Std. Dev.	0.366145	0.250240	0.296321	0.468417	0.239722
Skewness	-2.089033	0.036396	0.786065	0.809040	4.806410
Kurtosis	10.70332	1.694912	2.103005	1.654545	27.05989
Jarque-Bera Probability	153.5946 0.000000	3.417105 0.181128	6.552385 0.037772	8.856860 0.011933	71.36114 0.000000
Sum	0.925570	18.28121	12.43845	15.00000	2.613020
Sum Sq. Dev.	6.300924	2.943137	4.126902	10.31250	0.798495
Observations	48	48	48	48	48

### 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.

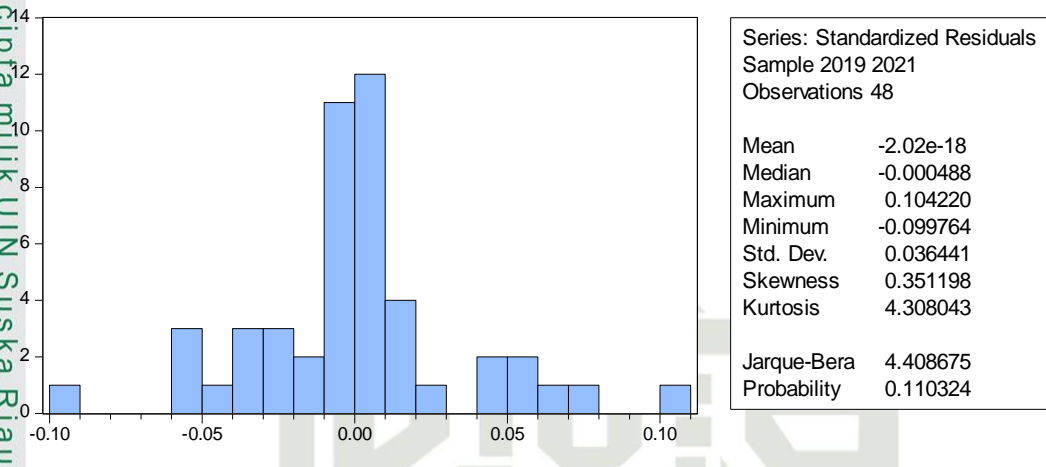


Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

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

Lampiran 10 Hasil Uji Normalitas Data



Lampiran 11 Hasil Uji Multikolinieritas

	X1	X2	X3	X4	Y
X1	1.000000	0.115275	0.092042	-0.081615	0.047517
X2	0.115275	1.000000	-0.330328	0.199168	-0.101060
X3	0.092042	-0.330328	1.000000	-0.089867	0.078130
X4	-0.081615	0.199168	-0.089867	1.000000	0.431625
Y	0.047517	-0.101060	0.078130	0.431625	1.000000

Lampiran 12 Hasil Uji Heterokedastisitas

Heteroskedasticity Test: White

F-statistic	0.24886	Prob. F(13,34)	0.1358
Obs*R-squared	0.37072	Prob. Chi-Square(13)	0.5132
Scaled explained SS	0.59842	Prob. Chi-Square(13)	0.1322

Lampiran 13 Hasil Uji Autokorelasi

Breusch-Godfrey Serial Correlation LM Test:

F-statistic	2.842288	Prob. F(2,41)	0.1698
Obs*R-squared	5.844749	Prob. Chi-Square(2)	0.1538

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

© Hak cipta milik UIN Suska Riau

**Lampiran 14 Common Effect Model**

Dependent Variable: Y  
 Method: Panel Least Squares  
 Date: 03/19/23 Time: 14:56  
 Sample: 2019 2021  
 Periods included: 3  
 Cross-sections included: 16  
 Total panel (balanced) observations: 48

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.044634	0.041369	1.078918	0.2866
X1	0.037318	0.048479	0.769773	0.4456
X2	-0.100790	0.075872	-1.328422	0.1910
X3	0.021101	0.062699	0.336547	0.7381
X4	0.134409	0.038053	3.532193	0.0010
R-squared	0.236772	Mean dependent var		0.054438
Adjusted R-squared	0.165774	S.D. dependent var		0.130343
S.E. of regression	0.119050	Akaike info criterion		-1.320216
Sum squared resid	0.609434	Schwarz criterion		-1.125299
Log likelihood	36.68518	Hannan-Quinn criter.		-1.246557
F-statistic	3.334921	Durbin-Watson stat		1.146105
Prob(F-statistic)	0.018269			

**Lampiran 15 Fixed Effect Model**

Dependent Variable: Y  
 Method: Panel Least Squares  
 Date: 03/19/23 Time: 14:56  
 Sample: 2019 2021  
 Periods included: 3  
 Cross-sections included: 16  
 Total panel (balanced) observations: 48

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.749381	0.162337	4.616193	0.0001
X1	0.047903	0.020920	2.289886	0.0298
X2	-0.341872	0.079889	-4.279336	0.0002
X3	-2.152612	0.626065	-3.438321	0.0019
X4	-0.025108	0.020537	-1.222531	0.2317

Effects Specification



Cross-section fixed (dummy variables)

R-squared	0.921836	Mean dependent var	0.054438
Adjusted R-squared	0.868796	S.D. dependent var	0.130343
S.E. of regression	0.047213	Akaike info criterion	-2.973965
Sum squared resid	0.062413	Schwarz criterion	-2.194298
Log likelihood	91.37516	Hannan-Quinn criter.	-2.679328
F-statistic	17.38010	Durbin-Watson stat	2.552993
Prob(F-statistic)	0.000000		

### Lampiran 16 Random Effect Model

Dependent Variable: Y

Method: Panel EGLS (Cross-section random effects)

Date: 03/19/23 Time: 14:56

Sample: 2019 2021

Periods included: 3

Cross-sections included: 16

Total panel (balanced) observations: 48

Swamy and Arora estimator of component variances

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.144481	0.037284	3.875149	0.0004
X1	0.048774	0.020670	2.359708	0.0229
X2	-0.213953	0.059216	-3.613067	0.0008
X3	-0.050553	0.067249	-0.751733	0.4563
X4	0.011527	0.019481	0.591714	0.5571

Effects Specification

	S.D.	Rho
Cross-section random	0.071914	0.6988
Idiosyncratic random	0.047213	0.3012

Weighted Statistics

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

R-squared	0.168968	Mean dependent var	0.019295
Adjusted R-squared	0.091663	S.D. dependent var	0.070466
S.E. of regression	0.067158	Sum squared resid	0.193941
F-statistic	2.185730	Durbin-Watson stat	1.689062
Prob(F-statistic)	0.086621		

#### Unweighted Statistics

R-squared	-0.034664	Mean dependent var	0.054438
Sum squared resid	0.826174	Durbin-Watson stat	0.396501

### Lampiran 17 Hasil Uji Chow

#### Redundant Fixed Effects Tests

Equation: Untitled

Test cross-section fixed effects

Effects Test	Statistic	d.f.	Prob.
Cross-section F	16.360325	(15,28)	0.0000
Cross-section Chi-square	109.379964	15	0.0000

Cross-section fixed effects test equation:

Dependent Variable: Y

Method: Panel Least Squares

Date: 03/19/23 Time: 14:57

Sample: 2019 2021

Periods included: 3

Cross-sections included: 16

Total panel (balanced) observations: 48

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.044634	0.041369	1.078918	0.2866
X1	0.037318	0.048479	0.769773	0.4456
X2	-0.100790	0.075872	-1.328422	0.1910
X3	0.021101	0.062699	0.336547	0.7381
X4	0.134409	0.038053	3.532193	0.0010

#### 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.

R-squared	0.236772	Mean dependent var	0.054438
Adjusted R-squared	0.165774	S.D. dependent var	0.130343
S.E. of regression	0.119050	Akaike info criterion	-1.320216
Sum squared resid	0.609434	Schwarz criterion	-1.125299
Log likelihood	36.68518	Hannan-Quinn criter.	-1.246557
F-statistic	3.334921	Durbin-Watson stat	1.146105
Prob(F-statistic)	0.018269		

### Lampiran 18 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	48.006141	4	0.0000

Cross-section random effects test comparisons:

Variable	Fixed	Random	Var(Diff.)	Prob.
X1	0.047903	0.048774	0.000010	0.7870
X2	-0.341872	-0.213953	0.002876	0.0171
X3	-2.152612	-0.050553	0.387435	0.0007
X4	-0.025108	0.011527	0.000042	0.0000

Cross-section random effects test equation:

Dependent Variable: Y

Method: Panel Least Squares

Date: 03/19/23 Time: 14:58

Sample: 2019 2021

Periods included: 3

Cross-sections included: 16

Total panel (balanced) observations: 48

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.749381	0.162337	4.616193	0.0001
X1	0.047903	0.020920	2.289886	0.0298
X2	-0.341872	0.079889	-4.279336	0.0002
X3	-2.152612	0.626065	-3.438321	0.0019
X4	-0.025108	0.020537	-1.222531	0.2317

Effects Specification

Cross-section fixed (dummy variables)

R-squared	0.921836	Mean dependent var	0.054438
Adjusted R-squared	0.868796	S.D. dependent var	0.130343
S.E. of regression	0.047213	Akaike info criterion	-2.973965
Sum squared resid	0.062413	Schwarz criterion	-2.194298
Log likelihood	91.37516	Hannan-Quinn criter.	-2.679328
F-statistic	17.38010	Durbin-Watson stat	2.552993
Prob(F-statistic)	0.000000		

### Lampiran 19 Hasil Uji Parsial (Uji t)

Dependent Variable: Y

Method: Panel Least Squares

Date: 03/19/23 Time: 14:56

Sample: 2019 2021

Periods included: 3

Cross-sections included: 16

Total panel (balanced) observations: 48

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.749381	0.162337	4.616193	0.0001
X1	0.047903	0.020920	2.289886	0.0298
X2	-0.341872	0.079889	-4.279336	0.0002
X3	-2.152612	0.626065	-3.438321	0.0019
X4	-0.025108	0.020537	-1.222531	0.2317

### Lampiran 20 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R<sup>2</sup>)

R-squared	0.921836	Mean dependent var	0.054438
Adjusted R-squared	0.868796	S.D. dependent var	0.130343
S.E. of regression	0.047213	Akaike info criterion	-2.973965
Sum squared resid	0.062413	Schwarz criterion	-2.194298

#### 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 RIWAYAT HIDUP



**OKTA MAYANG SARI** lahir pada tanggal 01 Oktober 2000 Di Desa Pasar Inuman Kecamatan Inuman Kabupaten Kuantan Singingi, Provinsi Riau. Merupakan anak ketiga dari empat bersaudara. penulis merupakan anak kandung dari Ayahanda Eko Sudiarto dan Ibunda Yusnita. Penulis menyelesaikan, Pendidikan Sekolah Dasar Di SDN 001 Pasar Inuman dan selesai pada tahun 2012. Selanjutnya menempuh Pendidikan Sekolah Menengah Pertama Di SMPN 1 Inuman dan lulus pada tahun 2015. Pada tahun 2015 penulis melanjutkan Pendidikan kejenjang sekolah menengah atas di SMAN 1 Inuman dan lulus pada tahun 2018 yaitu tepat 5 tahun lalu. Pada tahun 2019 penulis melanjutkan pendidikan Strata Satu (S1) di Universitas Islam Negeri Sultan Syarif Kasim Riau Pada Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial tepatnya pada Jurusan Akuntansi Dan Konsentrasi Akuntansi Perpajakan melalui jalur mandiri. Penulis telah melakukan Praktek Kerja Lapangan (PKL) di Dinas Ketahanan Pangan Kota Pekanbaru selama 2 bulan dari tanggal 10 Januari - 10 Maret 2022. Penulis telah melaksanakan Kuliah Kerja Nyata (Kkn) Di Desa Koto Sentajo tepatnya di Kec. Sentajo Raya Kab. Kuantan Singingi selama 2 bulan dari tanggal 04 Juli – 31 Agustus 2022. Dengan berkat Allah SWT, penulis dapat melaksanakan skripsi ini dengan judul “PENGARUH *TAX AVOIDANCE*, KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL, KEPEMILIKAN MANAJERIAL DAN KUALITAS AUDIT TERHADAP *COST OF DEBT* (Studi Empiris pada Perusahaan Konstruksi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019 – 2021) ” selama 4 bulan lebih penulis melaksanakan penelitian dibawah bimbingan ibu Faiza Muklis, SE, M.Si, Ak, alhamdulillah pada hari Jum’at 16 Juni 2023, berdasarkan hasil ujian Munaqasah Jurusan Akuntansi S1 Fakultas Ekonomi Dan Ilmu Sosial Universitas Islam Negeri Sultan Syarif Kasim Riau penulis dinyatakan “LULUS” dan menyandang gelar Sarjana Akuntansi (S.Ak).

© 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.