



**PENGARUH PENGHINDARAN PAJAK DAN *GOOD*
CORPORATE GOVERNANCE TERHADAP BIAYA UTANG
(Studi Empiris pada Perusahaan Sektor Perbankan yang Terdaftar di Bursa
Efek Indonesia Periode 2016-2020)**

Skripsi ini diajukan sebagai salah satu syarat
untuk menyelesaikan jenjang pendidikan
Strata satu (S1) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muria Kudus

Oleh:

GIFA SETYANINGRUM
201711155

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MURIA KUDUS
TAHUN 2022**

PENGARUH PENGHINDARAN PAJAK DAN *GOOD*
***CORPORATE GOVERNANCE* TERHADAP BIAYA UTANG**
(Studi Empiris pada Perusahaan Sektor Perbankan yang Terdaftar di Bursa
Efek Indonesia Periode 2016-2020)

Skripsi ini telah disetujui dan dipertahankan dihadapan Tim Penguji Ujian Skripsi
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.


Kudus,

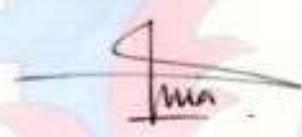
2022

Mengetahui,

Ketua Program Studi Manajemen

Pembimbing I


Nurul Rizka Arumsari, SE, MM
NIDN. 0628048702


Mia Ajeng Alifiana, SE, MBA
NIDN.0601058303

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Pembimbing II



Dr. Kartika Sumekar, SE., MM.
NIDN. 0616077304


Dian Wismar'ca, SE, MM
NIDN.0612127702

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO

“Barang siapa yang keluar untuk mencari ilmu maka dia berada
di Jalan Allah SWT”

(HR. Turmudzi)

PERSEMBAHAN

Dengan mengucap rasa syukur kepada Allah SWT, karya skripsi ini penulis persembahkan kepada:

1. Bapak dan ibu yang selalu memberikan do'a, nasihat dan bukti cinta yang tulus.
2. Adik satu-satunya yang saya sayangi.
3. Sahabat-sahabat yang memberikan motivasi dan dukungan selama penyelesaian skripsi ini.
4. Teman-teman angkatan 2017 Program studi Manajemen.
5. Almamater tercinta Universitas Muria Kudus.

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr.Wb.

Alhamdulillahirrabbi'l'alamiin, puji syukur saya ucapkan ke hadirat Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat, taufik, hidayah serta ridho-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “Pengaruh Penghindaran Pajak dan *Good Corporate Governance* Terhadap Biaya Utang (Studi Empiris pada Perusahaan Sektor Perbankan yang Terdaftar di BEI Periode 2016-2020)”. Skripsi ini disusun untuk memenuhi syarat menyelesaikan jenjang pendidikan Strata Satu (S1) Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.

Penulis menyadari bahwa banyak pihak yang telah membantu dalam menyelesaikan skripsi ini. Dengan demikian pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terimakasih kepada:

1. Prof. Dr. Ir. Darsono, M.Si. selaku Rektor Universitas Muria Kudus
2. Dr. Kertati Sumekar, SE.,MM. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.
3. Nurul Rizka Arumsari, SE, MM., selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.
4. Mia Ajeng Alifiana, SE, MBA, selaku Dosen Pembimbing I terimakasih telah membimbing saya dalam menyelesaikan skripsi ini
5. Dian Wismar'ain, SE, MM., selaku Dosen Pembimbing II terimakasih atas arahan dan kesabarannya dalam membimbing saya menyelesaikan skripsi ini.

6. Seluruh dosen Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.
7. Kedua orang tua Ibu dan Bapak, serta adik terimakasih atas cinta, kasih sayang, perhatian, dukungan serta mendo'akan penulis agar selalu berada di jalan Allah SWT.
8. Feny, Sugeng yang selalu memberikan dukungan serta semangat dalam menyusun skripsi.
9. Teman-teman satu angkatan Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.

Dalam menyusun skripsi masih jauh dai kata sempurna, oleh karena itu kritik dan saran yang membangun diterima oleh penulis untuk lebih baik lagi. Penulis berharap skripsi ini bisa memberikan manfaat bagi semua pihak. Wassalamu'alaikum Wr.Wb.

Kudus,
Penulis,

2022

Gifa Setyaningrum
201711155

**PENGARUH PENGHINDARAN PAJAK DAN *GOOD*
CORPORATE GOVERNANCE TERHADAP BIAYA UTANG
(Studi Empiris pada Perusahaan Sektor Perbankan yang Terdaftar di BEI
Periode 2016-2020)**

GIFA SETYANINGRUM
2017-11-155

Dosen Pembimbing : 1. Mia Ajeng Alifiana, SE, MBA
2. Dian Wismar'ain, SE, MM.

**UNIVERSITAS MURIA KUDUS
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
PROGRAM STUDI MANAJEMEN**

ABSTRAKSI

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh penghindaran pajak dan *good corporate governance* terhadap biaya utang secara parsial dan simultan. Populasi dalam penelitian ini yaitu perusahaan sektor perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode 2016-2020 dengan jumlah 43 perusahaan. Dengan metode *purposive sampling* penelitian ini memiliki sampel sebanyak 24 perusahaan. Data yang digunakan yaitu data sekunder, untuk menguji hipotesis dengan teknis analisis regresi berganda menggunakan program SPSS. Hasil dari penelitian ini menunjukkan penghindaran pajak berpengaruh positif dan signifikan terhadap biaya utang. *Good Corporate Governance* dengan variabel proporsi komisaris independen, kepemilikan manajerial, dan kepemilikan institusional berpengaruh positif namun tidak signifikan terhadap biaya utang. Komite audit berpengaruh negatif dan signifikan terhadap biaya utang. Secara simultan penghindaran pajak, proporsi komisaris independen kepemilikan manajerial, kepemilikan institusional dan komite audit berpengaruh positif dan signifikan terhadap biaya utang.

Kata kunci: Penghindaran Pajak, *Good Corporate Governance*, Biaya Utang

THE EFFECT OF TAX AVOIDANCE AND GOOD CORPORATE GOVERNANCE ON COST OF DEBT (EMPIRICAL STUDY ON BANKING SECTOR WHICH ARE LISTED ON THE INDONESIA STOCK EXCHANGE IN 2016-2020 PERIODS

GIFA SETYANINGRUM
2017-11-155

Dosen Pembimbing : 1. Mia Ajeng Alifiana, SE, MBA
2. Dian Wismar'ain, SE, MM.

***MURIA KUDUS UNIVERSITY
FACULTY OF ECONOMICS AND BUSINESS STUDY
PROGRAMS OF MANAGEMENT***

ABSTRACT

The aim of this study is to determine the effect of tax avoidance and good corporate governance on cost of debt partially and simultaneously. The populations in this study are banking sector companies listed on Indonesia Stock Exchange for the periode of 2016-2020 with 43 companies. By purposive sampling method, this study has a sample of 24 companies. The data use are secondary data, to the hypothesis by using the technique of multiple regression analysis using the the technique of multiple regression analysis using the SPSS program. The result showed that tax avoidance has a positive and significant effect on the cost of debt. Good corporate governance with variable proportion of independent commissioners, managerial ownership, and institutional ownership have a positive but not significant effect on the cost of debt. The audit committee has a negative and significant effect on the cost of debt. Simultaneously tax avoidance, the proportion of independent commissioners, managerial ownership, institutional ownership and audit committee have a positive and significant effect on the cost of debt.

Keyword: Tax Avoidance, Good Corporate Governance, Cost of Debt

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	iii
KATAuPENGANTAR	iv
ABSTRAKSI	vi
<i>ABSTRACT</i>	vii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
BABki PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Ruang Lingkup.....	9
1.3 Rumusan Masalah	9
1.4 Tujuan Penelitian.....	12
1.5 Manfaat Penelitian.....	13
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	15
2.1 Manajemen Keuangan.....	15
2.1.1 Pengertian Manajemen Keuangan.....	15
2.1.2 Tujuan Manajemen Keuangan.....	15
2.2 Laporan Keuangan	16
2.2.1 Definisi Laporan Keuangan.....	16
2.2.2 Tujuan Penyusunan Laporan Keuangan.....	16
2.2.3 Jenis-Jenis Laporan Keuangan	18
2.3 Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>)	19
2.4 Biaya Utang.....	21
2.5 PenghindarandPajak.....	22
2.6 <i>Good Corporate Governance</i>	24
2.6.1 Definisi <i>Good Corporate Governance</i>	24
2.6.2 Prinsip-Prinsip <i>Good Corporate Governance</i>	24

2.6.3 Manfaat Good Corporate Governance.....	26
2.7 Proporsi Komisaris Independen	27
2.8 Kepemilikan Manajerial	28
2.9 Kepemilikan Institusional	29
2.10 Komite Audit.....	30
2.11 Tinjauan Penelitian Terdahulu	31
2.12 Pengaruh Antar Variabel	36
2.12.1 Pengaruh Penghindaran Pajak dengan Biaya Utang	36
2.12.2 Pengaruh Proporsi Komisaris Independen terhadap Biaya Utang.....	36
2.12.3 Pengaruh Kepemilikan Manajerial terhadap Biaya Utang.....	37
2.12.4 Pengaruh Kepemilikan Institusional terhadap Biaya Utang	37
2.12.5 Pengaruh Komite Audit terhadap Biaya Utang.....	38
2.13 Kerangka Pemikiran Teoritis dan Hipotesis.....	38
2.13.1 Kerangka Pemikiran Teoritis	38
2.13.2 Kerangka Pemikiran Hipotesis.....	40
BAB III METODE PENELITIAN.....	41
3.1 Rancangan Penelitian	41
3.2 Variabel Penelitian	42
3.2.1 Variabel Dependen	42
3.2.2 Variabel Independen.....	42
3.2.3 Definisi Operasional Variabel	42
3.3 Jenis dan Sumber Data	45
3.4 Populasi dan Sampel	45
3.4.1 Populasi Penelitian	45
3.4.2 Sampel Penelitian	47
3.5 Pengumpulan Data	50
3.6 Pengolahan Data.....	50
3.6.1 <i>Editing</i>	50
3.6.2 <i>Tabulating</i>	50
3.6.3 Proses dengan Program Komputer	50
3.7 Analisis Data	51

3.7.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	51
3.7.2 Uji Asumsi Klasik	51
3.7.3 Analisis Regresi Linier	53
3.7.4 Pengujian Hipotesis	54
3.7.5 Koefisien Determinasi ($Adj R^2$)	57
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	58
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	58
4.1.1 Sejarah Perusahaan Perbankan	58
4.1.2 Aktivitas Perusahaan Perbankan	58
4.2 Penyajian Data.....	60
4.2.1 Biaya Utang (Y)	60
4.2.2 Penghindaran Pajak (X_1)	62
4.2.3 Proporsi Komisaris Independen (X_2).....	64
4.2.4 Kepemilikan Manajerial (X_3)	67
4.2.5 Kepemilikan Institusional (X_4).....	69
4.2.6 Komite Audit (X_5)	71
4.3 Analisis Data	74
4.3.1 Statistik Deskriptif.....	74
4.3.2 Uji Normalitas	76
4.3.2.1 Uji Autokorelasi	77
4.3.2.2 Uji Multikolinieritas	77
4.3.2.3 Uji Heteroskedastisitas	78
4.3.3 Analisis Regresi	79
4.3.4 Pengujian Hipotesis	81
4.3.4.1 Uji t (Uji Parsial)	81
4.3.4.2 Uji F (Uji Simultan)	83
4.3.5 Koefisien Determinasi ($Adj R^2$)	84
4.4 Pembahasan	85
4.4.1 Pengaruh Penghindaran Pajak terhadap Biaya Utang	85
4.4.2 Pengaruh Proporsi Komisaris Independen terhadap Biaya Utang	87
4.4.3 Pengaruh Kepemilikan Manajerial terhadap Biaya Utang	88

4.4.4 Pengaruh Kepemilikan Institusional terhadap Biaya Utang.....	89
4.4.5 Pengaruh Komite Audit terhadap Biaya Utang	90
4.4.6 Pengaruh Penghindaran Pajak, Proporsi Komisaris Independen, Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional, dan Komite Audit Terhadap Biaya Utang	91
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	92
5.1 Kesimpulan.....	92
5.2 Saran.....	95
DAFTAR PUSTAKA	96

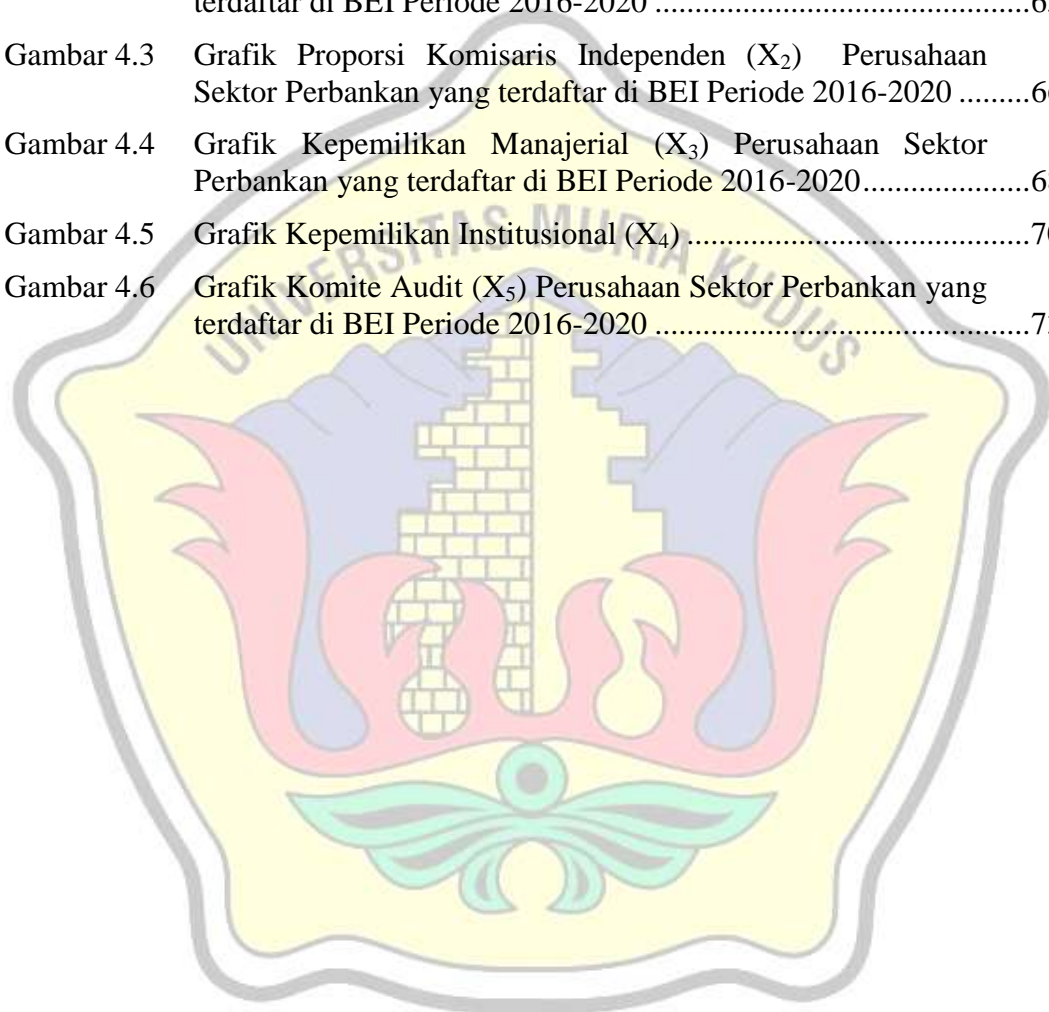


DAFTAR TABEL

Tabel 3.1	Data Populasi Perusahaan Sektor Perbankan yang Terdaftar di BEI	46
Tabel 3.2	Seleksi Sampel Perusahaan Sektor Perbankan yang Terdaftar di BEI Periode 2016-2020	48
Tabel 3.1	Data Sampel Penelitian Perusahaan Sektor Perbankan yang Terdaftar di BEI Periode 2016-2020	49
Tabel 4.1	Biaya Utang (Y) Perusahaan Sektor Perbankan yang terdaftar di BEI Periode 2016-2020	60
Tabel 4.2	Penghindaran Pajak (X_1) Perusahaan Sektor Perbankan yang terdaftar di BEI Periode 2016-2020	62
Tabel 4.3	Proporsi Komisaris Independen (X_2) Perusahaan Sektor Perbankan yang terdaftar di BEI Periode 2016-2020	65
Tabel 4.4	Kepemilikan Manajerial (X_3) Perusahaan Sektor Perbankan yang terdaftar di BEI Periode 2016-2020	67
Tabel 4.5	Kepemilikan Institusional (X_4) Perusahaan Sektor Perbankan yang terdaftar di BEI Periode 2016-2020	69
Tabel 4.6	Komite Audit (X_5) Perusahaan Sektor Perbankan yang terdaftar di BEI Periode 2016-2020	72
Tabel 4. 7	Hasil Analisis Statistik Deskriptif	74
Tabel 4. 8	Hasil Uji Normalitas dengan Kolmogorov-Smirnov Test	76
Tabel 4. 9	Hasi Uji Autokorelasi	77
Tabel 4. 10	Hasil Uji Multikolonieritas	78
Tabel 4. 11	Hasil Uji Heteroskedastisitas	79
Tabel 4. 12	Hasil Uji Regresi Berganda	80
Tabel 4. 13	Hasil Uji t (Uji Parsial)	81
Tabel 4.14	Hasil Uji F (Uji Simultan)	84
Tabel 4. 15	Hasil Uji Koefisien Determinasi ($Adj R^2$)	85

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1	Pengaruh Penghindaran Pajak dan <i>Good Corporate Governance</i> Terhadap Biaya Utang Pada Perusahaan Sektor Perbankan Yang Terdaftar Di BEI Periode 2016-2020.....	39
Gambar 4.1	Grafik Biaya Utang (Y) Perusahaan Sektor Perbankan yang terdaftar di BEI Periode 2016-2020	61
Gambar 4.2	Penghindaran Pajak (X_1) Perusahaan Sektor Perbankan yang terdaftar di BEI Periode 2016-2020	63
Gambar 4.3	Grafik Proporsi Komisaris Independen (X_2) Perusahaan Sektor Perbankan yang terdaftar di BEI Periode 2016-2020	66
Gambar 4.4	Grafik Kepemilikan Manajerial (X_3) Perusahaan Sektor Perbankan yang terdaftar di BEI Periode 2016-2020.....	68
Gambar 4.5	Grafik Kepemilikan Institusional (X_4)	70
Gambar 4.6	Grafik Komite Audit (X_5) Perusahaan Sektor Perbankan yang terdaftar di BEI Periode 2016-2020	73



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 : Data Biaya Utang (Y).....	102
Lampiran 2 : Data Penghindaran Pajak (X1)	110
Lampiran 3 : Data Proporsi Komisaris Independen (X2)	116
Lampiran 4 : Data Kepemilikan Manajerial (X3).....	118
Lampiran 5 : Data Kepemilikan Instiusional (X4).....	124
Lampiran 6 : Data Komite Audit (X5).....	130
Lampiran 7 : Kode Perusahaan	131
Lampiran 8 : Output SPSS.....	132

