

**PENGARUH PENGHINDARAN PAJAK, PROFITABILITAS, *LEVERAGE*  
TERHADAP BIAYA UTANG DENGAN KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL  
SEBAGAI PEMODERASI**

**BRIGITA WAHYU YULIARTI**

**1706617027**



**Skripsi Ini Disusun Sebagai Salah Satu Persyaratan Untuk Memperoleh Gelar  
Sarjana Akuntansi pada Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta.**

**PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA  
2022**

***THE EFFECT OF TAX AVOIDANCE, PROFITABILITY, LEVERAGE ON  
COST OF DEBT WITH INSTITUTIONAL OWNERSHIP AS MODERATOR***

**BRIGITA WAHYU YULIARTI**

**1706617027**



***This Thesis Was Prepared As One Of The Requirements To Get A Bachelor Of  
Accounting Degree At The Faculty Economic State University Of Jakarta***

***STUDY PROGRAM OF BACHELOR OF ACCOUNTING***

***FACULTY OF ECONOMICS***

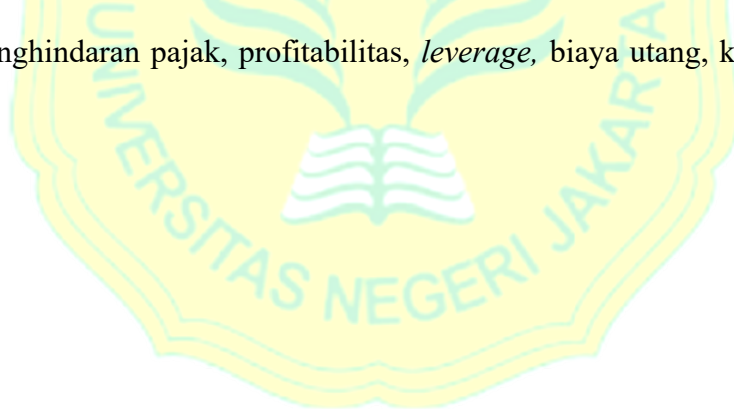
***STATE UNIVERSITY OF JAKARTA***

**2022**

## ABSTRAK

Tujuan dalam penelitian ini adalah untuk mengetahui dan juga menguji pengaruh penghindaran pajak, profitabilitas, *leverage* terhadap biaya utang dengan kepemilikan institusional sebagai pemoderasi pada perusahaan properti dan real estate yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada tahun 2016-2019. Metode pengambilan sampel yang digunakan adalah *purposive* sampling dengan 22 perusahaan tercatat yang masuk dalam kriteria pengambilan sampel. Data diperoleh dari laporan keuangan yang diunduh dari laman perusahaan sendiri ataupun BEI. Metode analisis yang dilakukan adalah regresi moderasi dengan alat bantu SPSS 25. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa penghindaran pajak berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap biaya utang. Profitabilitas berpengaruh negative dan signifikan terhadap biaya utang. Serta *leverage* berpengaruh negatif dan signifikan terhadap biaya utang. Lalu, kepemilikan institusional tidak mampu memoderasi pengaruh penghindaran pajak terhadap biaya utang. Sementara itu, kepemilikan institusional mampu memoderasi pengaruh profitabilitas dan *leverage* terhadap biaya utang.

**Keyword:** penghindaran pajak, profitabilitas, *leverage*, biaya utang, kepemilikan institusional

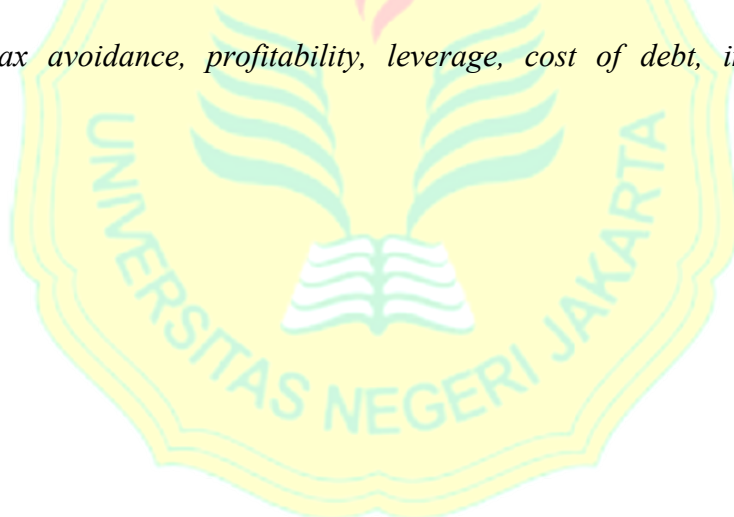


*Mencerdaskan &  
Memartabatkan Bangsa*

## **ABSTRACT**

*The purpose of this study is to determine and also examine the effect of tax avoidance, profitability, leverage on the cost of debt with institutional ownership as moderating agent in property and real estate companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) in 2016-2019. The sampling method used is purposive sampling with 22 listed companies included in the sampling criteria. The data is obtained from financial reports downloaded from the company's own website or the IDX. The analytical method used is moderate regression using SPSS 25. The results of this study indicate that tax avoidance has a positive and insignificant effect on the cost of debt. Profitability has a negative and significant effect on the cost of debt. And leverage has a negative and significant effect on the cost of debt. Then, institutional ownership is not able to moderate the effect of tax avoidance on the cost of debt. Meanwhile, institutional ownership is able to moderate the effect of profitability and leverage on the cost of debt.*

**Keywords:** *tax avoidance, profitability, leverage, cost of debt, institutional ownership*



*Mencerdaskan &  
Memartabatkan Bangsa*

## LEMBAR PERSETUJUAN PUBLIKASI



KEMENTERIAN PENDIDIKAN DAN KEBUDAYAAN  
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA  
UPT PERPUSTAKAAN

Jalan Rawamangun Muka Jakarta 13220  
Telepon/Faksimili: 021-4894221  
Laman: [lib.unj.ac.id](http://lib.unj.ac.id)

### LEMBAR PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai sivitas akademika Universitas Negeri Jakarta, yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : Brigita Wahyu Yuliarti  
NIM : 1706617027  
Fakultas/Prodi : Ekonomi / Akuntansi  
Alamat email : brigitalia2@gmail.com

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada UPT Perpustakaan Universitas Negeri Jakarta, Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif atas karya ilmiah:

Skripsi     Tesis     Disertasi     Lain-lain (.....)

yang berjudul :

Pengaruh Penghindaran Pajak, Profitabilitas, Leverage terhadap Biaya Utang  
dengan Kepemilikan Institusional sebagai Pemoderasi

Dengan Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif ini UPT Perpustakaan Universitas Negeri Jakarta berhak menyimpan, mengalihmediakan, mengelolanya dalam bentuk pangkalan data (*database*), mendistribusikannya, dan menampilkan/mempublikasikannya di internet atau media lain secara *fulltext* untuk kepentingan akademis tanpa perlu meminta ijin dari saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan atau penerbit yang bersangkutan.

Saya bersedia untuk menanggung secara pribadi, tanpa melibatkan pihak Perpustakaan Universitas Negeri Jakarta, segala bentuk tuntutan hukum yang timbul atas pelanggaran Hak Cipta dalam karya ilmiah saya ini.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 11 Januari 2022

( Brigita Wahyu Yuliarti )

## LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

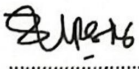

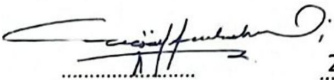


### LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Penanggung Jawab

Dekan Fakultas Ekonomi



Dr. Ari Saptono, SE., M.Pd.  
NIP. 197207152001121001

No	Nama	Tanda Tangan	Tanggal
1	Dr. Etty Gurendrawati, M.Si,Ak NIP. 196803141992032002 (Ketua Penguji)		21/12/2021
2	Ati Sumiati, M.M NIP. 197906102008012028 (Penguji 1)		22/12/2021
3	Unggul Purwohedi, M.Si. Ph.D NIP. 197908142006041002 (Penguji 2)		22/12/2021
4	Nuramalia Hasanah, M.Ak NIP. 197706172008122001 (Pembimbing 1)		Dec 30, 2021
5	Tri Hesti Utamingtyas, SE., M.SA. NIP.197601072001122001 (Pembimbing 2)		03/01/2022

Nama : Brigita Wahyu Yuliarti  
No. Registrasi : 1706617021  
Program Studi : S1 Akuntansi  
Tanggal Lulus : 1 Desember 2021

## PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT

### PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT

Dengan ini saya menyatakan:

1. Skripsi ini adalah karya asli yang saya buat dan belum pernah digunakan oleh pihak mana pun dalam memperoleh gelar sarjana baik di Universitas Negeri Jakarta maupun Perguruan Tinggi Negeri lainnya.
2. Skripsi ini belum pernah dipublikasikan, terkecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dalam naskah dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan pula pada daftar pustaka.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sejujur-jujurnya dengan kondisi dan keadaan sebenarnya. Jika kemudian hari terdapat penyimpangan atau ketidakbenaran, maka saya bersedia untuk menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh, serta sanksi lainnya sesuai dengan peraturan yang berlaku di Universitas Negeri Jakarta.

Jakarta, 01 Desember 2021

Yang membuat pernyataan,



Brigita Wahyu Yuliarti

## LEMBAR MOTTO DAN PERSEMBAHAN

### Motto

*“When you educate a man, you educate a person. When you educate a woman, you educate a generation”*

“Janganlah hendaknya kamu kuatir tentang apapun juga, tetapi nyatakanlah dalam segala hal keinginanmu kepada Allah dalam doa dan permohonan dengan ucapan syukur”

(Filipi 4:6)

*“People come and go but life must go on. Keep fighting and don't give up. Everything will be ok and you deserve the best things in this world, Brigita”*

### Persembahan

Skripsi ini saya persembahkan untuk kedua orang tua dan juga untuk diri saya sendiri.. Terimakasih untuk kedua orang tua saya yang selalu mendukung dan mendoakan saya selalu. Terimakasih juga untuk diri saya sendiri yang sudah mau berjuang sampai sekarang.

*Mencerdaskan &  
Memartabatkan Bangsa*



## KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kehadirat Tuhan Yang Maha Esa untuk segala anugerah dan karunia-Nya yang telah memberikan kemudahan dan kelancaran dalam penyusunan skripsi yang berjudul, **“Pengaruh Penghindaran Pajak, Profitabilitas, Leverage terhadap Biaya Utang dengan Kepemilikan Institusional sebagai Pemoderasi”**. Skripsi ini disusun sebagai salah satu persyaratan untuk memenuhi gelar Sarjana Ekonomi pada Program Studi S-1 Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta.

Dalam penyusunan skripsi ini, penulis melibatkan beberapa pihak terkait. Berkaitan dengan hal tersebut, penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih diantaranya kepada:

1. Kedua orang tua yang selalu mendoakan, memberi nasihat dan juga memberi dukungan baik secara material maupun immaterial serta selalu memberikan yang terbaik untuk penulis dari awal proses perkuliahan hingga akhir;
2. Dr. Ari Saptono, S.E., M.Pd. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta;
3. Dr. IGKA Ulupui, S.E., M.Si., AK, CA Koordinator Program Studi S-1 Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta;
4. Nuramalia Hasanah, M.Ak selaku dosen pembimbing pertama yang telah memberikan bimbingan dan arahan kepada peneliti dalam penyusunan proposal penelitian;
5. Tri Hesti Utamingtyas, S.E., M.SA. selaku dosen pembimbing dua yang telah memberikan bimbingan dan arahan kepada peneliti dalam penyusunan proposal penelitian;
6. Segenap dosen pengajar Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta yang telah memberikan ilmu dan pengetahuan selama penulis belajar di bangku perkuliahan;

7. Teman-teman Akuntansi 2017 yang telah memberikan saran kepada penulis dalam penyusunan proposal penelitian ini.
8. Teman-teman “98, 99, 00” yang sudah memberikan dukungan kepada penulis dan selalu membuat penulis tertawa ditengah pusingnya pengerjaan skripsi dan masalah percintaan.
9. Teman-teman “Jawir” yang selalu mendukung dan selalu ada untuk penulis disaat bahagia dan sedih walaupun terkadang mereka menyebalkan.
10. Teman-teman “Rumerin” yang juga selalu ada disaat penulis membutuhkan bantuan, disaat penulis bimbang dan ragu.
11. Teman-teman “Sepergibahan” yang selalu memberikan dukungan dan menemani selama duduk dibangku perkuliahan.
12. *Last but not least, I wanna thank me for believing in me, for doing all this hard work, for having no days off and for never quitting. You do a great job Brigita.*

Akhir kata, penulis berharap skripsi ini dapat bermanfaat bagi pihak-pihak yang membutuhkan di masa mendatang. Dengan adanya keterbatasan dari penelitian ini, penulis juga menyadari masih terdapat kekurangan dan kesalahan. Oleh karena itu, kritik dan saran yang membangun sangat berguna bagi kesempurnaan skripsi ini.

*Mencerdaskan &* Jakarta, Desember 2021  
*Memartabatkan Bangsa*  
Penulis

Brigita Wahyu Yulianti

## DAFTAR ISI

### Table of Contents

ABSTRAK .....	iii
<i>ABSTRACT</i> .....	iv
LEMBAR PERSETUJUAN PUBLIKASI.....	v
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI .....	vi
PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT .....	vii
LEMBAR MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	viii
KATA PENGANTAR .....	ix
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL .....	xiv
DAFTAR GAMBAR.....	xv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvi
BAB I PENDAHULUAN .....	1
1.1 Latar Belakang Penelitian .....	1
1.2 Pertanyaan Penelitian .....	7
1.3 Tujuan Penelitian .....	8
1.4 Manfaat Penelitian .....	8
BAB II KAJIAN PUSTAKA.....	10
2.1 Teori Pendukung.....	10
2.1.1 Teori Keagenan ( <i>Agency Theory</i> ) .....	10
2.1.2 <i>Trade-Off Theory</i> .....	12
2.1.3 <i>Pecking Order Theory</i> .....	12
2.1.4 Biaya Utang ( <i>Cost of Debt</i> ).....	13
2.1.5 Pajak .....	16
2.1.6 Penghindaran Pajak ( <i>Tax Avoidance</i> ) .....	17
2.1.7 Profitabilitas .....	21

2.1.8	Leverage .....	24
2.1.9	Kepemilikan Institusional .....	26
2.2	Kerangka Teori dan Pengembangan Hipotesis .....	27
2.2.1	Hasil Penelitian yang Relevan .....	27
2.2.2	Hipotesis.....	38
2.2.3	Kerangka Teori.....	42
<b>BAB III METODOLOGI PENELITIAN.....</b>		<b>44</b>
3.1	Waktu dan Tempat Penelitian .....	44
3.2	Pendekatan Penelitian .....	44
3.3	Populasi dan Sampel .....	44
3.4	Penyusunan Instrumen .....	46
3.4.1	Variabel Dependen (Y) .....	47
3.4.2	Variabel Independen (X).....	48
3.4.3	Variabel Moderasi (Z).....	50
3.5	Teknik Pengumpulan Data.....	50
3.6	Teknik Analisis Data.....	51
3.6.1	Analisis Statistik Deskriptif .....	51
3.6.2	Uji Asumsi Klasik.....	51
3.6.3	Uji Hipotesis.....	53
3.6.4	Analisis Regresi Moderasi .....	55
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....</b>		<b>57</b>
4.1	Deskripsi Data.....	57
4.1.1	Analisis Statistik Deskriptif .....	57
4.1.2	Uji Asumsi Klasik.....	63
4.1.3	Analisis Regresi Berganda .....	68
4.1.4	Analisis Regresi Moderasi .....	70
4.1.5	Uji Hipotesis.....	74
4.2	Hasil .....	77

4.2.1	Pengaruh Penghindaran Pajak terhadap Biaya Utang.....	77
4.2.2	Pengaruh Profitabilitas terhadap Biaya Utang .....	78
4.2.3	Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap Biaya Utang.....	79
4.2.4	Pengaruh Penghindaran Pajak dan Kepemilikan Institusional sebagai Pemoderasi terhadap Biaya Utang .....	81
4.2.5	Pengaruh Profitabilitas dan Kepemilikan Institusional sebagai Pemoderasi terhadap Biaya Utang .....	82
4.2.6	Pengaruh <i>Leverage</i> dan Kepemilikan Institusional sebagai Pemoderasi terhadap Biaya Utang .....	82
BAB V KESIMPULAN .....		<b>84</b>
5.1	Kesimpulan .....	84
5.2	Implikasi.....	85
5.3	Keterbatasan Penelitian.....	86
5.4	Rekomendasi Bagi Penelitian Selanjutnya.....	86
DAFTAR PUSTAKA .....		<b>87</b>
LAMPIRAN .....		<b>91</b>
RIWAYAT HIDUP PENULIS.....		<b>115</b>

*Mencerdaskan &  
Memartabatkan Bangsa*

## DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Rumus Perhitungan Tax Avoidance .....	19
Tabel 2. 2 Daftar Penelitian Terdahulu .....	28
Tabel 3. 1 Penentuan Jumlah Sampel .....	46
Tabel 4. 1 Hasil Uji Statistik Deskriptif – Sebelum Outlier.....	57
Tabel 4. 2 Hasil Uji Statistik Deskriptif – Setelah Outlier.....	58
Tabel 4. 3 Uji Kolmogorov-Smirnov (K-S) – Sebelum Uji Outlier.....	64
Tabel 4. 4 Uji Kolmogorov-Smirnov (K-S) – Setelah Uji Outlier.....	64
Tabel 4. 5 Hasil Uji Multikolinearitas .....	65
Tabel 4. 6 Hasil Uji Durbin Watson .....	66
Tabel 4. 7 Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	67
Tabel 4. 8 Uji T.....	68
Tabel 4. 9 Uji F.....	69
Tabel 4. 10 Uji Koefisien Determinasi .....	69
Tabel 4. 11 Uji T.....	71
Tabel 4. 12 Uji F.....	71
Tabel 4. 13 Uji Koefisien Determinasi .....	71

*Mencerdaskan &  
Memartabatkan Bangsa*

## DAFTAR GAMBAR

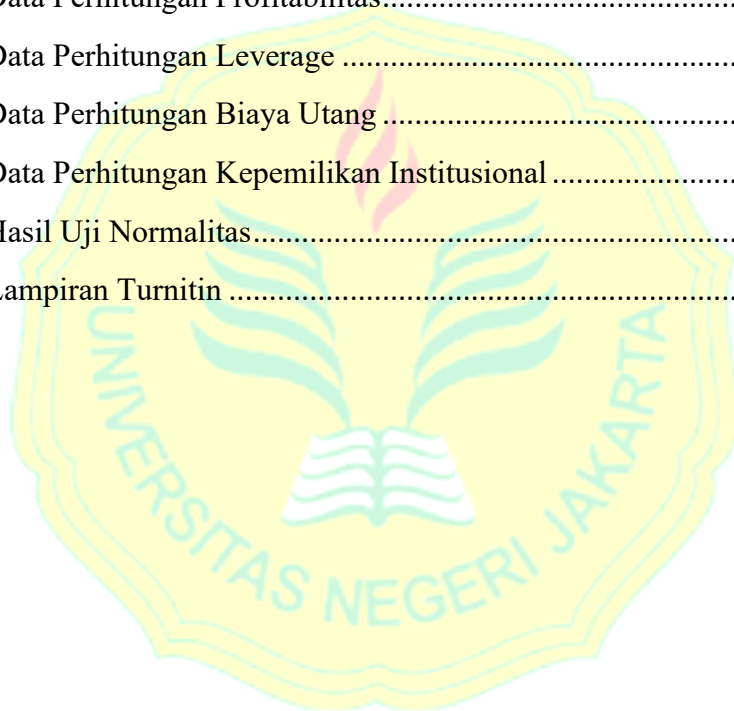
Gambar 2. 1 Sumber Modal Jangka Panjang .....	14
Gambar 2. 2 Kerangka Konseptual .....	43



*Mencerdaskan &  
Memartabatkan Bangsa*

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar Perusahaan yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia.....	91
Lampiran 2. Pemilihan Sampel.....	94
Lampiran 3. Data Perhitungan Penghindaran Pajak.....	97
Lampiran 4. Data Perhitungan Profitabilitas.....	100
Lampiran 5. Data Perhitungan Leverage .....	103
Lampiran 6. Data Perhitungan Biaya Utang .....	106
Lampiran 7. Data Perhitungan Kepemilikan Instiusional .....	109
Lampiran 8. Hasil Uji Normalitas.....	112
Lampiran 9. Lampiran Turnitin .....	113



*Mencerdaskan &  
Memartabatkan Bangsa*