

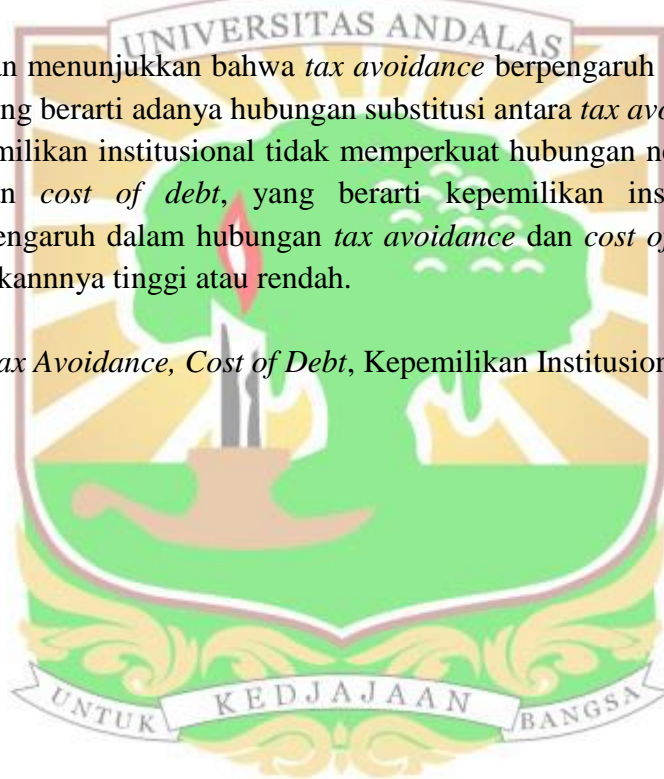
Pengaruh Tax Avoidance Terhadap Cost of Debt dengan Kepemilikan Institusional sebagai Variabel Moderasi

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh *tax avoidance* terhadap *cost of debt* dengan kepemilikan institusional sebagai variabel moderasi. Sampel penelitian ini adalah 51 perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada periode 2012-2014. Pengambilan sampel menggunakan teknik *purposive sampling*. Penelitian ini menggunakan model pengukuran *book-tax difference* yang digunakan oleh Lim (2011) dalam mengukur *tax avoidance*. Pengukuran *cost of debt* juga menggunakan pengukuran yang digunakan oleh Lim (2011).

Hasil penelitian menunjukkan bahwa *tax avoidance* berpengaruh negatif terhadap *cost of debt* yang berarti adanya hubungan substitusi antara *tax avoidance* dan *cost of debt*. Kepemilikan institusional tidak memperkuat hubungan negatif antara *tax avoidance* dan *cost of debt*, yang berarti kepemilikan institusional tidak mempunyai pengaruh dalam hubungan *tax avoidance* dan *cost of debt* walaupun level kepemilikannya tinggi atau rendah.

Kata Kunci: *Tax Avoidance*, *Cost of Debt*, Kepemilikan Institusional



The Effect of Tax Avoidance on Cost of Debt with Institutional Relationship as Moderation Variable

ABSTRACT

This research examines the relationship between tax avoidance and cost of debt and whether institutional ownership influences this relationship. Sample of 51 listed firms on Indonesian Stock Exchange during 2012-2014 period, are obtained by using purposive sampling technique. This study using Lim's book-tax difference models to measure tax avoidance and so does the cost of debt which measure by model that used by Lim (2011).

The results are there is a negative relationship between tax avoidance and cost of debt, suggesting the substitute relationship between them. And institutional ownership does not strengthen the relationship between tax avoidance and cost of debt, meaning there is no impact of institutional ownership on this relationship, regardless the level of institutional ownership is high or low.

Keywords: Tax Avoidance, Cost of Debt, Institutional Ownership

