

**ANALISIS FAKTOR YANG MEMPENGARUHI DEBT TO EQUITY RATIO
(DER) PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA (2010-2013)**

Nama : Nur Kholifah

NIM : 43211110207

ABSTRAK

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menguji pengaruh tax avoidance terhadap cost of debt dan kepemilikan institusional yang memenuhi syarat hubungan istimewa sebagai variabel moderating. Sampel dalam penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2010-2013. Jumlah sampel yang digunakan sebanyak 80 perusahaan yang diambil melalui purposive sampling.

Metode analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis regresi linear dan uji beda t-test. Hasil dari penelitian menunjukkan bahwa variabel penghindaran pajak (tax avoidance) mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap biaya utang (cost of debt). Kepemilikan institusional yang memenuhi syarat hubungan istimewa tidak memperkuat pengaruh tax avoidance terhadap cost of debt.

Hasil penelitian ini juga menunjukkan secara statistik tidak ada perbedaan yang bermakna antara penghindaran pajak (tax avoidance) yang dilakukan kepemilikan institusional yang memenuhi syarat hubungan istimewa dengan kepemilikan institusional yang tidak memenuhi syarat hubungan istimewa, dengan kata lain tidak ada pengaruh kepemilikan institusional terhadap penghindaran pajak (tax avoidance).

Kata Kunci : Tax Avoidance, Total Accrual, Kepemilikan Institusional, Tingkat Kompensasi Direksi dan Komisaris,

**ANALISIS FAKTOR YANG MEMPENGARUHI DEBT TO EQUITY RATIO
(DER) PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA (2010-2013)**

Nama : Nur Kholifah

NIM : 43211110207

ABSTRACT

The purpose of this study was to examine the effect of tax avoidance on the cost of debt and institutional ownership qualified special relationship as moderating variable. The sample in this research are manufacturing companies listed in Indonesia Stock Exchange (BEI) 2010-2013. The samples used as many as 80 companies are taken through purposive sampling.

The analysis method used in this research is linear regression analysis and test different t-test. Results of the study showed that the variables of tax evasion (tax avoidance) has a significant influence on the cost of debt (cost of debt). Qualified institutional ownership does not strengthen the related tax effect of avoidance of the cost of debt.

The results also showed no statistically significant difference between tax evasion (tax avoidance) conducted institutional ownership qualified special relationship with institutional ownership ineligible special relationship, in other words there is no influence of institutional ownership against tax evasion (tax avoidance).

Keywords : Tax Avoidance , total Accrual , institutional ownership , Level Compensation of Directors and Commissioners.