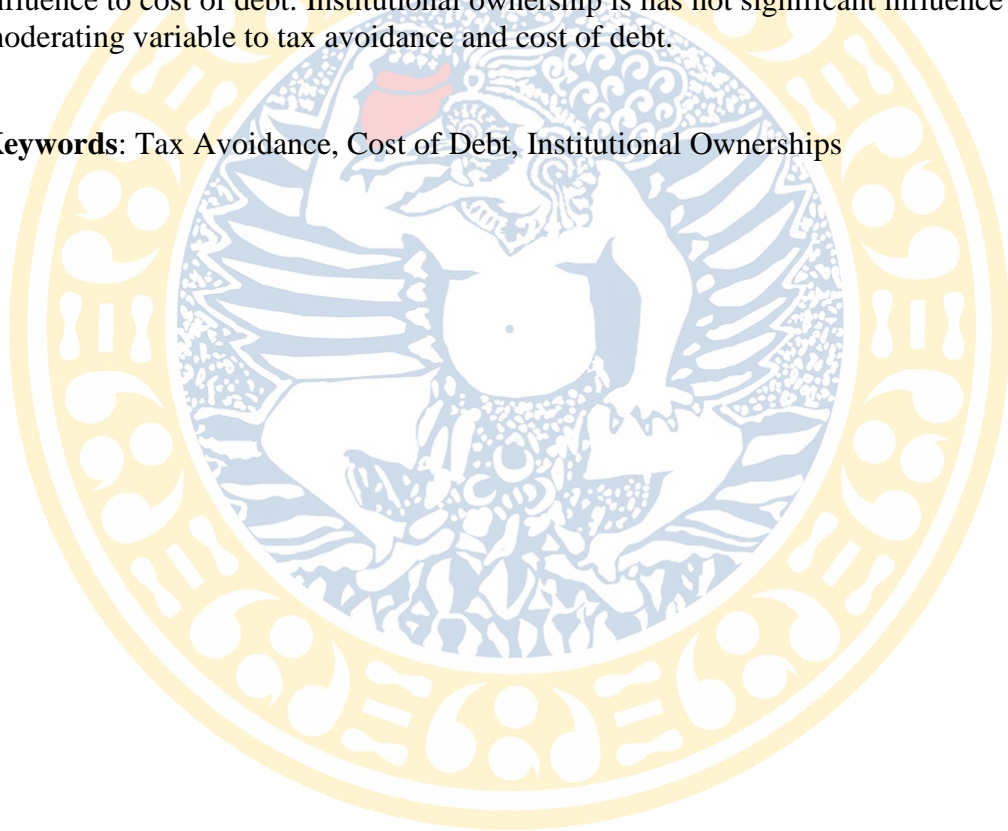


ABSTRACT

The aim of this research is to test about tax avoidance towards cost of debt and institutional ownership as moderating variable. The dependent variable in the study was the cost of debt. Independent variable research is the tax avoidance, measured by proxy the Current Effective Tax Rate (ETR). Population in this research is manufacture firms registered to Bursary Effect of Indonesia (BEI) in 2013-2015 time periods. The amount of sample used is 119 firms collected with purposive sampling. In this research, there are 4 (four) control variables (Age, Size, Leverage and Cash Flow Operation). Data program using SPSS (Statistical Product and Service Solution) version 21. Analysis method used in this research is multiple linear regression, determination coefficients (R^2), and differential test of t-test. The research results showing that tax avoidance variable has the significant influence to cost of debt. Institutional ownership is has not significant influence as moderating variable to tax avoidance and cost of debt.

Keywords: Tax Avoidance, Cost of Debt, Institutional Ownerships



ABSTRAK

Tujuan dari penelitian ini untuk menguji pengaruh penghindaran pajak terhadap biaya hutang dan kepemilikan institusional sebagai variabel moderasi. Variabel dependen dalam penelitian ini adalah biaya hutang. Variabel independen dalam penelitian ini adalah penghindaran pajak, diukur dengan proksi *Current Effective Tax Rate* (ETR). Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode tahun 2013-2015. Jumlah sampel yang digunakan adalah 119 perusahaan menggunakan metode *purposive sampling*. Dalam penelitian ini juga terdapat empat variabel kontrol (umur perusahaan, ukuran perusahaan, *leverage*, arus kas operasional). Program olah data menggunakan program SPSS (*Statistical Product and Service Solution*) versi 21. Metode analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah uji regresi linier berganda, uji koefisien determinasi (R^2), dan uji signifikansi parameter individual (uji-t). Hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel penghindaran pajak memiliki pengaruh signifikan terhadap biaya hutang. Kepemilikan institusional tidak dapat memoderasi pengaruh penghindaran pajak terhadap biaya hutang.

Kata kunci: Penghindaran Pajak, Biaya Hutang, Kepemilikan Institusional