

**PENGARUH *CORPORATE GOVERNANCE INDEX* TERHADAP *EFFECTIVE TAX RATE*  
DAN *COST OF DEBT* SERTA *EFFECTIVE TAX RATE* TERHADAP *COST OF DEBT*  
PADA PERUSAHAAN YANG MEMPEROLEH PREDIKAT  
*INDONESIA MOST TRUSTED COMPANIES* YANG  
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA  
PERIODE 2011-2014.**

Oleh :

Nama : Anton Wijaya

Nim : 34120077

Skripsi

Diajukan sebagai salah satu syarat

Untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi

Jurusan Akuntansi

Konsentrasi Perpajakan



**KWIK KIAN GIE**  
SCHOOL OF BUSINESS

**INSTITUT BISNIS DAN INFORMATIKA KWIK KIAN GIE**

**JAKARTA**

**4 Februari 2016**

**Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)**

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

**Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie**



**PENGESAHAN**

**PENGARUH CORPORATE GOVERNANCE INDEX TERHADAP EFFECTIVE TAX RATE  
DAN COST OF DEBT SERTA EFFECTIVE TAX RATE TERHADAP COST OF DEBT**

**© Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)**  
**PADA PERUSAHAAN YANG MEMPEROLEH PREDIKAT  
INDONESIA MOST TRUSTED COMPANIES YANG  
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

**PERIODE 2011-2014.**

**Diajukan oleh**

**Nama : Anton Wijaya**

**Nim : 34120077**

**Jakarta, 04 Februari 2016**

**Disetujui Oleh :**

**Dosen Pembimbing**



**(Vivi Adeyani Tandean, S.E., Ak., M. Ak.)**

**INSTITUT BISNIS DAN INFORMATIKA KWIK KIAN GIE**

**JAKARTA**

**4 Februari 2016**



1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

## ABSTRAK

Anton Wijaya / 34120077 / 2012 / Pengaruh *Corporate Governance Index* Terhadap *Effective Tax Rate* dan *Cost Of Debt* Pada Perusahaan Yang Memperoleh Predikat *Indonesia Most Trusted Companies* dan Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2014 / Pembimbing : Vivi Adeyani Tandean, S.E., Ak., M. Ak.

Praktek *corporate governance* merupakan sebuah praktek tata kelola perusahaan yang meliputi 5 aspek yaitu *transparency*, *accountanbility*, *responsibility*, *independency*, dan *fairness* yang akan dinilai sesuai dengan proporsinya masing-masing oleh IICG. Hasil dari praktek ini akan membawa sebuah perusahaan kepada perolehan predikat *indonesia most trusted companies* sebagai apresiasi pemerintah terhadap perusahaan-perusahaan yang telah melakukan tata kelola perusahaan dengan baik.

Teori yang melandasi penelitian ini adalah teori keagenan, yaitu teori yang membahas hubungan antara pemilik dengan manajemen dimana terdapat konflik kepentingan antara kedua pihak tersebut yang ingin mensejahterakan diri masing-masing. Permasalahan ini disebut sebagai masalah keagenan yang memicu timbulnya perilaku *aggressive tax avoidance* dalam rangka mengoptimalkan kedua kepentingan yang selalu berbeda tersebut. *Tax avoidance* merupakan perilaku yang masih sering ditemui pada perusahaan-perusahaan di indonesia dan salah satu celah yang dimanfaatkan ialah *cost of debt*.

Penelitian ini menggunakan tehnik observasi terhadap data sekunder yang diperoleh dari laporan keuangan tahunan perusahaan yang memperoleh predikat *Indonesia most trusted companies* yang terdaftar di Bursa efek indonesia periode 2011-2014. Variabel yang digunakan dalam penelitian ini adalah *corporate governance index* sebagai variabel independen dan *cost of debt* dan *tax avoidance* yang diproksikan menggunakan GAAP ETR sebagai variabel dependen. Sampel penelitian ini sebanyak 10 perusahaan yang memperoleh predikat *indonesia most trusted companies* yang terdaftar di bursa efek indonesia periode 2011-2014. Teknik pengambilan sampel dalam penelitian ini menggunakan *judgement sampling*. Pengujian data dengan asumsi klasik dan menggunakan analisis regresi linear dengan SPSS versi 20.

Hasil pengujian dari penelitian ini menunjukkan tidak cukup bukti *corporate governance index* berpengaruh negatif terhadap *effective tax rate* dengan nilai signifikansi t sebesar 0,053, tidak cukup bukti *corporate governance index* berpengaruh negatif terhadap *cost of debt* dengan nilai signifikansi t sebesar 0,826 dan terdapat cukup bukti *effective tax rate* berpengaruh positif terhadap *cost of debt* dengan nilai signifikansi t sebesar 0,010.

Berdasarkan hasil penelitian, dapat disimpulkan bahwa tidak terdapat cukup bukti bahwa *corporate governance index* berpengaruh negative terhadap *effective tax rate*, tidak terdapat cukup bukti *corporate governance index* terhadap *cost of debt*, dan terdapat cukup bukti *effective tax rate* berpengaruh positif terhadap *cost of debt*.

**Kata Kunci :** GCG Index, GAAP ETR, COD.

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Hak Cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie



1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

## ABSTRACT

Anton Wijaya / 34120077 / 2012 / Influence of Corporate Governance Index on Effective Tax Rate and Cost Of Debt In The Company Which Get Indonesia Most Trusted Companies Citation and Listed in Indonesia Stock Exchange Period 2011-2014 / Advisors : Vivi Adeyani Tandean, S.E., Ak., M. Ak.

Corporate governance practice is a practice which includes in 5 aspects that is transparency, accountanbility, responsibility, independency, and fairness which will be assessed in accordance with the proportion of each by IICG. The results of this practice will bring a company to gain the title of Indonesia most trusted companies as the government's appreciation against the companies that have done a good corporate governance.

The theory underlying this study is the agency theory, the theory which discusses the relationship between the owner and the management in which there is a conflict of interest between the two parties that want to prosper themselves respectively. This problem is referred to as agency problems that lead to aggressive tax avoidance behavior in order to optimize both the interests that are always different. Tax avoidance is a behavior that is often found at companies in Indonesia and one of the loopholes that are exploited cost of debt.

This study using observation of secondary data derived from the annual financial statements of companies whose predicate Indonesia most trusted companies listed in Indonesia Stock Exchange period 2011-2014. Variables used in this research is the corporate governance index as an independent variable and the cost of debt and tax avoidance proxied using GAAP ETR as the dependent variable. The research sample of 10 companies that received the title of Indonesia most trusted companies listed in Indonesia Stock Exchange period 2011-2014. The sampling technique in this study using judgment sampling. Testing Data with classical assumptions and using linear regression analysis with SPSS version 20.

The test results of this study showed insufficient evidence of corporate governance index negatively affect the effective tax rate with a significance value of t for 0,053, is not sufficient evidence of corporate governance index negatively affect the cost of debt with significant value t of 0.826 and there was enough evidence effective tax rate positive effect on the cost of debt with a significance value of 0,010 t .

Based on the results, it can be concluded that there is insufficient evidence that the corporate governance index negative effect on the effective tax rate , there is insufficient evidence of corporate governance index of the cost of debt , and there is ample evidence of the effective tax rate positive effect on the cost of debt .

**Keywords:** GCG Index, GAAP ETR, COD.

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.

2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



## KATA PENGANTAR

Pertama-tama penulis ucapkan puji dan syukur kepada Tuhan YME karena berkat dan rahmat dariNya, penulis dapat menyelesaikan peulisan skripsi ini. Skripsi yang berjudul “Pengaruh *Corporate Governance Index* Terhadap *Tax Avoidance* dan *Cost Of Debt* Pada Perusahaan Yang Memperoleh Predikat *Indonesia Most Trusted Companies* dan Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2014” ini dibuat sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelas sarjana ekonomi di Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie.

Selama proses penyusunan skripsi ini, penulis banyak mendapat bantuan, bimbingan serta dukungan dari berbagai pihak. Untuk itu, pada kesempatan ini, penulis ingin mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Ibu Vivi Adeyani Tandean, S.E., Ak., M. Ak. selaku dosen pembimbing penulis dalam menulis skripsi ini yang telah meluangkan waktunya, membagikan ilmu untuk memberikan bimbingan dan pengarahan selama proses penulisan skripsi ini.
2. Seluruh dosen pengajar di Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie yang telah mengajarkan dan membimbing selama perkuliahan berlangsung.
3. Orang tua serta kakak-kakak penulis yang telah memberikan dukungan secara materi maupun moril dalam menyelesaikan skripsi ini.
4. Saudara sepupu yang merupakan teman seperjuangan dalam menyelesaikan skripsi ini Natalia Susanto.

© Hak cipta milik IBIKKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.





5. Tante dan om yang terus memberikan dorongan selama proses pengerjaan skripsi ini.
6. Elvina Himawan, kekasih penulis yang juga memberikan dorongan semangat dan tak pernah bosan mendengarkan keluhan-keluhan penulis.
7. Bpk. Darma Prawira, Bpk. Endang, Bpk. Anis, Kak. Yossy, Kak. Yoana, dan yang lainnya yang tidak bisa disebutkan satu persatu yang juga menyemangati selama proses penulisan skripsi ini.
8. Teman-teman yang mendukung penulis dalam menyelesaikan skripsi ini yang tidak bisa disebutkan satu persatu yang telah memberikan dukungan dan semangatnya.
9. Para pengurus dan staf perpustakaan yang membantu penulis dalam mengumpulkan materi.
10. Serta yang lainnya yang mungkin tidak dapat disebutkan satu persatu dan terlewatkan yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

© Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Akhir kata, sayaselaku penulis meminta maaf yang sebesar-besarnya jika ada salah kata dalam skripsi ini. penulis sadar, penulis masih dalam tahap pembelajaran dan penulis menerima semua kritik dan saran yang dapat menjadi acuan bagi penulis agar bisa menjadikan skripsi ini lebih baik lagi.

Jakarta, 04Februari 2016

Penulis

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

## DAFTAR ISI

|   |                                                    |     |
|---|----------------------------------------------------|-----|
| C | HALAMAN JUDUL.....                                 | i   |
|   | HALAMAN PENGESAHAN.....                            | ii  |
|   | ABSTRAK .....                                      | iii |
|   | ABSTRACT .....                                     | iv  |
|   | KATA PENGANTAR .....                               | v   |
|   | DAFTAR ISI .....                                   | vii |
|   | <b>BAB 1 PENDAHULUAN</b>                           |     |
|   | 1.1 Latar Belakang Masalah .....                   | 1   |
|   | 1.2 Identifikasi Masalah.....                      | 5   |
|   | 1.3 Batasan masalah.....                           | 6   |
|   | 1.4 Batasan Penelitian.....                        | 6   |
|   | 1.5 Rumusan Masalah.....                           | 7   |
|   | 1.6 Tujuan Penelitian.....                         | 7   |
|   | 1.7 Manfaat Penelitian .....                       | 7   |
|   | <b>BAB 2 LANDASAN TEORI DAN KERANGKA PEMIKIRAN</b> |     |
|   | 2.1 Landasan Teori .....                           | 9   |
|   | 2.1.1 <i>Agency Theory</i> .....                   | 9   |
|   | 2.1.2 Pajak .....                                  | 10  |
|   | 2.1.2.1 Definisi Pajak.....                        | 10  |
|   | 2.1.2.2 Fungsi Pajak.....                          | 11  |
|   | 2.1.2.3 Asas-Asas Pemungutan Pajak.....            | 11  |
|   | 2.1.2.4 Hukum Pajak.....                           | 12  |
|   | 2.1.2.5 Pengelompokkan Pajak.....                  | 13  |
|   | 2.1.2.5.1 Menurut Golongan.....                    | 13  |
|   | 2.1.2.5.2 Menurut Sifatnya .....                   | 14  |
|   | 2.1.2.5.3 Menurut Lembaga Pemungutnya.....         | 14  |
|   | 2.1.2.6 Jenis Pajak.....                           | 15  |
|   | 2.1.2.7 Sistem Pemungutan Pajak.....               | 15  |
|   | 2.1.2.8 Hambatan Pemungutan Pajak .....            | 16  |
|   | 2.1.3 <i>Tax Avoidance</i> .....                   | 17  |
|   | 2.1.3.1 Definisi <i>tax avoidance</i> .....        | 17  |
|   | 2.1.3.2 Ciri-ciri <i>tax avoidance</i> .....       | 19  |

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Instititut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:  
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan,  
penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.  
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun  
tanpa izin IBIKKG.



**BAB 3 METODOLOGI PENELITIAN**

|                                                  |    |
|--------------------------------------------------|----|
| 3.1 Obyek Penelitian.....                        | 37 |
| 3.1.1 Disain Penelitian.....                     | 37 |
| 3.2 Variabel Penelitian .....                    | 37 |
| 3.2.1 Variabel Terikat (dependent variabel)..... | 39 |
| 3.2.1.1 <i>Tax Avoidance</i> .....               | 39 |
| 3.2.1.2 <i>Cost of Debt</i> .....                | 40 |
| 3.2.2 Variabel Bebas (independent variabel)..... | 41 |
| 3.2.2.1 <i>Good Corporate Governance</i> .....   | 41 |
| 3.3 Teknik Pengumpulan Data .....                | 41 |
| 3.4 Teknik Pengambilan Sampel .....              | 42 |
| 3.5 Teknik Analisis Data .....                   | 43 |

|                                                                                                 |    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 2.1.3.3 Pengukuran <i>tax avoidance</i> .....                                                   | 20 |
| 2.1.4 Debt.....                                                                                 | 21 |
| 2.1.4.1 Definisi Utang .....                                                                    | 21 |
| 2.1.4.2 Ciri-ciri Utang .....                                                                   | 21 |
| 2.1.4.3 Jenis Utang.....                                                                        | 21 |
| 2.1.4.4 <i>Cost of Debt</i> .....                                                               | 24 |
| 2.1.5 <i>Good Corporate Governance</i> .....                                                    | 25 |
| 2.1.5.1 Definisi <i>Corporate Governance</i> .....                                              | 25 |
| 2.1.5.2 Asas <i>Good Corporate Governance</i> .....                                             | 26 |
| 2.1.5.3 Manfaat Penerapan <i>Good Corporate Governance</i> .....                                | 28 |
| 2.1.5.4 Penilaian Terhadap <i>Good Corporate Governance</i> .....                               | 30 |
| 2.1.6 Laporan Keuangan.....                                                                     | 30 |
| 2.1.6.1 Definisi Laporan Keuangan .....                                                         | 30 |
| 2.1.6.2 Komponen Laporan Keuangan .....                                                         | 31 |
| 2.2 Penelitian Terdahulu .....                                                                  | 33 |
| 2.3 Kerangka Pemikiran .....                                                                    | 34 |
| 2.4 <i>Good Corporate Governance</i> berpengaruh negatif terhadap<br><i>Tax Avoidance</i> ..... | 34 |
| 2.5 <i>Good Corporate Governance</i> berpengaruh negatif terhadap<br><i>Cost of Debt</i> .....  | 35 |
| 2.6 <i>Tax Avoidance</i> berpengaruh positif terhadap <i>Cost of Debt</i> .....                 | 36 |

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.





|                                            |           |
|--------------------------------------------|-----------|
| <b>BAB 4 ANALISIS DAN PEMBAHASAN</b>       |           |
| 4.1. Gambaran Umum Obyek Penelitian.....   | 49        |
| 4.2 Analisis deskriptif.....               | 49        |
| 4.3 Hasil Penelitian.....                  | 49        |
| 4.4 Analisis Regresi Linear Sederhana..... | 56        |
| 4.5 Pembahasan .....                       | 57        |
| <b>BAB 5 KESIMPULAN DAN SARAN</b>          |           |
| 5.1 Kesimpulan.....                        | 60        |
| 5.2 Saran .....                            | 61        |
| <b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>                 | <b>62</b> |
| <b>LAMPIRAN .....</b>                      | <b>64</b> |

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

© Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

**Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie**

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.