

BAB V

PENUTUP

5.1 Kesimpulan

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui apakah kepemilikan institusional, kualitas audit, *voluntary disclosure*, dan *tax avoidance* berpengaruh terhadap biaya hutang pada perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2012-2016. Data pada penelitian ini merupakan data sekunder yang berada di Bursa Efek Indonesia.

Sampel yang digunakan didalam penelitian ini yaitu 179 perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Periode waktu yang digunakan pada penelitian ini adalah periode 2012-2016. Alat uji statistik yang digunakan pada penelitian ini yaitu SPSS 23.0. Penelitian ini menggunakan pengujian analisis statistik deskriptif, uji asumsi klasik, analisis regresi linear berganda dan uji hipotesis. Berdasarkan pada hasil analisis data perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2012-2016 ditarik kesimpulan sebagai berikut :

1. Kepemilikan institusional berpengaruh signifikan positif terhadap biaya hutang pada perusahaan pertambangan yang terdaftar di BEI periode 2012-2016.

2. Kualitas audit berpengaruh signifikan positif terhadap biaya hutang pada perusahaan pertambangan yang terdaftar di BEI periode 2012-2016.
3. *Voluntary disclosure* berpengaruh signifikan negatif terhadap biaya hutang pada perusahaan pertambangan yang terdaftar di BEI periode 2012-2016.
4. *Tax avoidance* berpengaruh signifikan positif terhadap biaya hutang pada perusahaan pertambangan yang terdaftar di BEI periode 2012-2016.

5.2 Keterbatasan Penelitian

Penelitian yang berjudul kepemilikan institusional, kualitas audit, *voluntary disclosure*, dan *tax avoidance* berpengaruh terhadap biaya hutang pada perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2012-2016 ini belum sempurna, sehingga pada penelitian ini memiliki keterbatasan yaitu sebagai berikut :

1. Sampel yang digunakan pada penelitian ini hanya mencakup perusahaan pertambangan yang telah melakukan publikasi laporan tahunan pada *Indonesian Directory Exchange (IDX)* untuk periode 2012 sampai dengan 2016 sehingga menyebabkan sampel yang digunakan sebelum adanya *outlayer* yaitu 215 sampel perusahaan.
2. Terdapat 36 data *outlayer* pada penelitian ini sehingga 36 data tersebut harus dikeluarkan dari sampel penelitian karena data tersebut merupakan data ekstrim. Pengeluaran 36 data *outlayer* ini menyebabkan berkurangnya sampel penelitian dimana total sampel pada penelitian ini menjadi 179 sampel perusahaan pertambangan.

3. Pada penelitian ini yang meneliti tentang variabel kepemilikan institusional, kualitas audit, *voluntary disclosure*, dan *tax avoidance* berpengaruh terhadap biaya hutang pada perusahaan pertambangan telah terjadi autokorelasi sebesar 0,000.
4. Pengumpulan data yang dilakukan pada penelitian ini tidak maksimal karena terdapat perusahaan yang tidak melaporkan laporan keuangannya di Bursa Efek Indonesia selama periode pengamatan.

5.3 **Saran**

Berdasarkan hasil penelitian, peneliti sebelumnya memiliki saran bagi peneliti selanjutnya yaitu sebagai berikut :

1. Penelitian selanjutnya diharapkan dapat memperluas sampel penelitian dengan memperluas periode waktu yang digunakan dan memperluas sub sektor selain sub sektor pertambangan didalam penelitiannya sehingga sampel pada penelitian selanjutnya dapat lebih banyak dari peneliti sebelumnya.
2. Penelitian selanjutnya diharapkan dapat menambah variabel independen didalam penelitiannya karena dari hasil uji R^2 dimana terdapat 95,5% variabel lain di luar penelitian sebelumnya yang mampu menjelaskan tentang biaya hutang.
3. Penelitian selanjutnya diharapkan dapat menambahkan variabel moderasi didalam penelitiannya untuk mengetahui apakah variabel independen

memiliki pengaruh terhadap variabel dependen dan apakah dapat diperkuat atau diperlemah dengan adanya variabel moderasi.



DAFTAR RUJUKAN

- Abdillah, W. Jogiyanto. (2015), *Partial Least Square (PLS), Alternatif Structural Equation Modeling (SEM) Dalam Penelitian Bisnis*, Yogyakarta: CV Andi Offset.
- Akhmad Riduwan dan Enggar Fibria Verdana Sari. 2013. Pengaruh *corporate governance*, kepemilikan institusional, kepemilikan manajerial dan komite audit terhadap nilai perusahaan. *Jurnal Ilmu Riset dan Akuntansi*. Vol. 1 No. 1, Januari 2013. Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA). Surabaya.
- Adhi, N. dan S. Mutmainah. 2012. Pengaruh Karakteristik Perusahaan Terhadap Luas Pengungkapan Sukarela Dan Implikasinya Terhadap Asimetri Informasi. *Jurnal Universitas Diponegoro*. Semarang.
- Agustami, Silviana dan Anggun Cahyani Yunanda. 2014. Pengaruh Kepemilikan Institusional Dan Pengungkapan Sukarela Terhadap Biaya Hutang. *Jurnal Riset Akuntansi Dan Keuangan*, 2 (2), 376-391.
- Arens, Alvin A. *et al.*, 2012. *Jasa Audit dan Assurance*. Jakarta : Salemba Empat.
- Adimas Luhur, Wicaksono. 2009. *Peranan Audit Internal Dalam Pencegahan Kecurangan*. Bandung : FE Universitas Widyatama.
- Brown, Karen B. (2012). *A Comparative Look at Regulation of Corporate Tax Avoidance*. New York: Springer.
- Bhojraj, S., dan Sengupta, P. 2003. *Effect of Corporate Governance on Bond Ratings and Yields: The Role of Institutional Investors and Outside Directors*. *Journal of Business*, 76 (3), 455-475.
- Cahyono, D. D., Andini, R., & Raharjo, K. 2016. Pengaruh Komite Audit, Kepemilikan Institusional, Dewan Komisaris, Ukuran Perusahaan (*Size*), *Leverage* (DER) Dan Profitabilitas (ROA) Terhadap Tindakan Penghindaran Pajak (*Tax Avoidance*) Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar di BEI Periode 2011–2013. *Journal Of Accounting*, 2(2).
- Celviana, Widianingrum, dan Rahmawati, 2010. Pengaruh SDM dan Pemanfaatan Teknologi Informasi Terhadap Keterandalan Dan Ketepatanwaktuan Pelaporan Keuangan Pemerintah daerah dengan variabel intervening Pengendalian Intern Akuntansi, Studi Empiris, di Pemda Subosukawonosraten, *Simposium Nasional Akuntansi XII Purwakarta*.

Dwi Sukirni. 2012. Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional, Kebijakan *Dividend* an Kebijakan Hutang Analisis Terhadap Nilai Perusahaan. *Accounting Analysis Journal*, 2012.

Dwi Martani dan Indah Masri. 2015. Pengaruh *Tax Avoidance* terhadap *Cost of Debt*. *Jurnal SNA XV (Simposium Nasional Akuntansi 15) Banjarmasin*.

_____. 2012. Pengaruh *Tax Avoidance* terhadap *Cost of Debt*. *Simposium Nasional Akuntansi XV*. Universitas Indonesia.

Damayanti, D. L., & Priyadi, M. P. (2016). Pengaruh Karakteristik Perusahaan pada Luas Pengungkapan Sukarela dan Implikasinya Terhadap Asimetri Informasi. *Jurnal Ilmu dan Riset Akuntansi*, 5(2).

Ekasanti, Janice Santosa dan Heni Kurniawan. 2016. Analisis Pengaruh *Tax Avoidance* Terhadap *Cost Of Debt* Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di BEI Selama Periode 2010–2014. *Modus Vol. 28 (2) : 139-154*.

Elyasiani, E., J. Jia, and C.X. Mao. 2010. *Institutional ownership stability and the cost of debt*. *Journal of Financial Markets* 13, 475-500.

Guidara Achraf, Hichem Khelif, Anis Jarboui. 2014. “Pengungkapan Sukarela Dan Tepat Waktu Terhadap Biaya Utang: Bukti Afrika Selatan”. *Meditari Akuntansi Penelitian, Vol. 22 Iss 2 pp 149-164*.

Hanlon, Michelle and Shane Heitzman. 2010. *A Review of Tax Research*. *Journal of Accounting and Economics*, Vol 50, pp 127-178. *Cost Capital*. Dalam *Journal of Banking and Finance*, 1-12.

H. Akhmad Samhudi. 2016. Pengaruh *Good Corporate Governance* dan *Voluntary Disclosure* terhadap Biaya Hutang (*Cost of Debt*) pada perusahaan Perbankan yang terdaftar di Bursa efek Indonesia. *Jurnal Langsung Vol. 3 No. 2 Juli-Desember 2016*.

Imam Ghozali. 2013 “*Aplikasi Analisis Multivariant dengan Program IBM SPSS 21, Update PLS Regresi*”. Semarang : Badan Penerbit Universitas Diponegoro.

Juniarti dan Agnes Andryani Sentosa “Pengaruh *Good Corporate Governance, Voluntary disclosure* terhadap Biaya hutang (*Cost Of Debt*).” *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*, Vol 11 No 11 No. 2, hal 88100, November 2009. *Jurnal Universitas Kristen Petra*.

- Jensen, M.C., and Meckling W.H. 1976. *Theory of The Firm: Managerial Behavior, Agency Costs and Ownership Structure. Journal of Financial Economics*, 3, 4, 305-360.
- Katarina Sihombing. 2012. Analisis pengaruh *good corporate governance* dan kualitas audit terhadap tingkat *cost of debt*. *Jurnal Akuntansi Keuangan Universitas Indonesia*.
- Kirana, Pangestika. A. A., & Laksito, H. (2013). Pengaruh Kualitas Audit Terhadap *Cost Of Equity Capital* (Studi Empiris Pada Perusahaan Yang Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011). *Diponegoro Journal of Accounting*, 667-677.
- Lim, Youngdeok. 2011. *Tax Avoidance, Cost Of Debt and Shareholder Activism: Evidence from Korea. Journal of Banking and Finance*, 3.
- Meiriasari, Vhika. 2017. Pengaruh Corporate Governance, Kepemilikan Keluarga, Kepemilikan Institusional Dan Ukuran Perusahaan (Firm Size) Terhadap Biaya Utang. *Jurnal Ilmiah Ekonomi Global Masa Kini - Vol 8, No.01, Juli*.
- Nabela Yoandhika. 2012. Pengaruh Kepemilikan Institusioanl, Kebijakan Dividen, dan Profitabilitas terhadap Kebijakan Hutang pada Perusahaan Properti dan *Real Estate* di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Manajemen, Volume 01, nomor 01, September 2012*.
- Naufaldy Pratama, Syahril Djaddang dan Indah Masri. 2017. Pengujian *Tax Avoidance* terhadap *Cost of Debt* dan Insentif Pajak sebagai Pemoderasi. *Konferensi Ilmiah Akuntansi IV, 2-3 Maret 2017*.
- Purwanti, Nining. 2014. Pengaruh Penghindaran Pajak Terhadap Biaya Hutang Pasca Perubahan Tarif Pajak Badan Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Akuntansi Indonesia, Vol. 3 No. 2 Juli 2014, Hal. 113 – 128*.
- Ratu Kistiah dan Rina Mudjiyanti. 2014. Pengaruh *Good Corporate Governance*, Kualitas Audit, *Voluntary Disclosure* terhadap *Cost of Debt* pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2010-2013. *KOMPARTEMEN, Vol. XII No.1, Maret 2014*.
- Scott, William R. (2009), *Financial Accounting Theory (Fifth ed.)*, Toronto: Pearson Prentice Hall.

Soewardjono. 2005. Teori Akuntansi Perencanaan dan Pelaporan Keuangan
Yogyakarta: BPFE.

Wiranata. Yulius A. dan Yeterina W. Nugrahanti. "Pengaruh Struktur Kepemilikan Terhadap Profitabilitas Perusahaan Manufaktur di Indonesia". *Jurnal Akuntansi dan Keuangan, Vol. 15, No. 1. 2013. 15-26.*

Wulandari, Y., & Laksito, H. (2015). Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Luas Pengungkapan Informasi Sukarela Pada Laporan Keuangan Tahunan (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011-2013). *Diponegoro Journal Of Accounting, 4(3), 619-627.*

Yunita, Nancy. 2012. Pengaruh Corporate Governance Terhadap Voluntary Disclosure Dan Biaya Hutang. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Akuntansi – Vol 1, No.1, Januari.*

Yenibra, Rahmawelly. 2015. Pengaruh *Corporate Governance*, Kualitas Audit Dan *Voluntary Disclosure* Terhadap Biaya Utang (Studi Empiris pada Perusahaan *Go Public* yang Terdaftar di CGPI Tahun 2009-2012). *Jurnal Akuntansi, 3(1).*

<https://investasi.kontan.co.id/news/adro-mampu-memperbaiki-kualitas-utang>

www.iapi.or.id. Directory IAPI tahun 2017. Diakses 2 April 2018.