

## Peranan corporate governance dalam memitigasi pengaruh manajemen pajak terhadap biaya modal = The Role of corporate governance in mitigating the effect of tax management on cost of capital

Anies Lastiati, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=20454057&lokasi=lokal>

---

### Abstrak

Penelitian ini menguji hubungan antara manajemen pajak dengan biaya modal. Hubungan manajemen pajak dengan biaya modal juga dianalisis lewat pengaruh manajemen pajak terhadap kualitas laba. Lebih jauh, penelitian ini juga menguji perilaku oportunistik manajemen dalam hubungan antara manajemen pajak dengan biaya modal dengan cara mengevaluasi efek moderasi dari corporate governance kepemilikan keluarga, pemegang saham pengendali, pemegang saham pengendali kedua, dan efektivitas dewan komisaris dan komite audit pada perusahaan-perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia antara tahun 2008-2012. Dengan menggunakan sampel yang terdiri dari 811 perusahaan-tahun, penelitian ini menemukan bahwa manajemen pajak memiliki hubungan yang positif dengan biaya modal. Selain itu, meski ditemukan bahwa manajemen pajak memiliki pengaruh negatif terhadap kualitas laba, namun tidak terbukti bahwa investor dan pemberi pinjaman tidak mengasosiasikan kualitas laba yang lebih rendah ini dengan biaya modal yang lebih tinggi. Pengujian terhadap elemen-elemen corporate governance menunjukkan hasil yang beragam. Kepemilikan pengendali dan pemegang saham pengendali kedua memiliki pengaruh pada besarnya biaya modal utang di perusahaan-perusahaan yang melakukan manajemen pajak, tapi tidak pada biaya modal ekuitas. Kepemilikan keluarga dan efektivitas dewan komisaris dan komite audit tidak merubah persepsi investor dan pemberi pinjaman akan perilaku manajemen pajak, membuat biaya modal tidak berbeda di antara perusahaan-perusahaan pelaku manajemen pajak.

This study examines the relationship between tax management and the cost of capital. The relationship between tax management and cost of capital is also analyzed through tax management relationship with earnings quality. This study also looks at managerial opportunism theory to assess the relationship between tax management and the cost of capital by evaluating the moderating effects of corporate governance family ownership, the ultimate owner, the second largest shareholder, and the effectiveness of board and audit committee for companies on the Indonesian Stock Exchange between 2008-2012. Using 811 firm year samples, this study finds that tax management has a positive relationship with the cost of capital. Moreover, although it is found that tax management has a negative relationship with earning quality, investors and lenders do not associate this lower earnings quality with higher cost of capital. Tests on corporate governance also show mixed result of which the concentrated ownership and second largest owners seems to have impact on the cost of debt but not on the cost of equity. In addition, family ownership and the effectiveness of the company's board commissioners and audit committee do not generate strong investors' and lenders' perception on their future expected returns, hence this produces diverse cost to the company's capital.