

ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh kepemilikan institusional, komisaris independen dan kualitas audit terhadap penghindaran pajak dalam mengurangi biaya hutang. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan manufaktur di Bursa Efek Indonesia sebesar 150 perusahaan. Dengan menggunakan teknik purposive sampling, maka diperoleh jumlah sampel sebesar 50 perusahaan. Alat analisisnya adalah *Path Analysis* dimana sebelumnya dilakukan uji asumsi klasik.

Hasil pengujian menunjukkan bahwa kepemilikan institusional terhadap penghindaran pajak mampu menerima hipotesis pertama dengan berpengaruh positif dan signifikan. Variabel komisaris independen terhadap variabel penghindaran pajak menolak hipotesis kedua yaitu berpengaruh positif dan signifikan. Variabel kualitas audit terhadap variabel penghindaran pajak mampu menerima hipotesis ketiga yaitu berpengaruh negative dan signifikan. Variabel kepemilikan institusional terhadap variabel biaya hutang mampu menerima hipotesis keempat yaitu berpengaruh negatif dan signifikan. Variabel komisaris independen terhadap variabel biaya hutang menolak hipotesis kelima karena tidak berpengaruh. Variabel kualitas audit dan penghindaran pajak terhadap variabel biaya hutang mampu menerima hipotesis keenam yaitu berpengaruh negatif dan signifikan. Variabel penghindaran pajak mampu menjadi variabel intervening antara variabel kepemilikan institusional terhadap variabel biaya hutang. Variabel penghindaran pajak tidak mampu menjadi variabel intervening antara variabel komisaris independen dan kualitas audit terhadap variabel biaya hutang

Kata Kunci : Kepemilikan institusional, komisaris independen, kualitas audit, penghindaran pajak dan biaya hutang.

ABSTRACT

This study aims to empirically examine the effect of financial performance in mediating the effect of Good Corporate Governance and intellectual capital on firm value. The population in this study were manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange during the 2013-2017 period with a total sample of 69 companies. The analysis tool is Path Analysis where previously the classic assumption test was performed.

The test results show that Good corporate governance and intellectual capital have a positive effect on financial performance. Good corporate governance and financial performance have a significant positive effect on firm value, while intellectual capital has no effect on firm value. Financial performance is not able to mediate good corporate governance on corporate value. Financial performance is able to be an intervening variable between intellectual capital and firm value, meaning that the more a company has the ability to utilize its employees intellectually efficiently and efficiently, the better the company's financial performance will have an impact on achieving corporate value.

Keywords: Good Corporate Governance, intellectual capital and financial value performance of the company