BAB 5
SIMPULAN DAN SARAN

5.1 Simpulan

Dari hasil penelitian dan pembahasan yang digunakan sesuai dengan tujuan hipotesis yang dilakukan dengan analisis regresi linier berganda maka dapat ditarik kesimpulan sebagai berikut:

1. *Tax avoidance* (TA) yang berpengaruh positif dan signifikan terhadap *cost of debt*, Hal ini terjadi karena tidak ada data yang membuktikan bahwa adanya pengaruh negatif antara *tax avoidance* terhadap *cost of debt*.
2. Kepemilikan manajerial (KM) berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *cost of debt*. Pengaruh kepemilikan manajerial terhadap *cost of debt* menunjukkan bahwa kepemilikan manajerial mampu menggunakan aliran kas bebas *(free cash flow*). Jika seorang manajer diberi wewenang dalam kepemilikan saham, maka mereka akan berusaha untuk membayar hutang beserta bunga agar perusahaan tidak mengalami kebangkrutan. Jadi, setiap kepemilikan manajerial terjadi, maka *cost of debt* akan berkurang.
3. Hasil membuktikan bahwa adanya pengaruh variabel pemoderasi yang signifikan. Konservatisma akuntansi terbukti memperlemah hubungan *tax avoidance* dan *cost of debt*, sedangkan konservatisma akuntansi memperkuat hubungan kepemilikan manajerial terhadap *cost of debt*.

5.2 Keterbatasan Penelitian

Penelitian memiliki kelemahan yaitu kurangnya data yang dapat diperoleh untuk *annual report* tahun 2011-2013.

5.3 Saran

Penelitian selanjutnya sebaiknya menambahkan data yang dapat diperoleh untuk *annual report* tahun 2011-2013 sehingga penelitian dapat lebih spesifik. Penelitian selanjutnya juga boleh menambahkan periode pengamatan menjadi 5 tahun atau lebih.

DAFTAR PUSTAKA

Aditama, F., dan A. Purwaningsih, 2013, Pengaruh Perencanaan Pajak Terhadap Manajemen Laba pada Perusahaan Nonmanufaktur yang Terdaftar di BEI, *Jurnal Telaah Akuntansi*, Vol.15, No.04, Maret.

Anderson, R.C, S.A.Mansi danD.M. Reeb. 2003. Board Characteristics, Accounting Report Integrity, and The Cost Of Debt. *ContemporaryAccounting Research*, 2003, 475-501

Budiman, J, dan Setiyono., 2010, Pengaruh Karakter Eksekutif terhadap Penghindaran Pajak, *Simposium Nasional Akuntansi XIII*, Jogjakarta. Hal 01-26

Deviyanti, D., 2012, Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Penerapan Konservatisme dalam Akuntansi, *Skripsi Pascasarjana Tidak Dipublikasikan*, Semarang: Program Pascasarjana Universitas Diponegoro.

Dharmapala, B., 2004, Analisis Kebijakan Hutang pada Perusahaan *Go Public* di BEI, *Simposium Nasional Akuntansi XII*, Purwokerto. Hal 01-29

Fala, C., 2007, Analisis Pengaruh Kepemilikan Manajerial dan Konservatisma Akuntansi terhadap Kebijakan Hutang pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di BEI, *Jurnal Telaah Akuntansi*, Vol.03, No.01, Juli.

Ghozali, I., 2006, *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program SPSS*, Edisi 3, Penerbit Universitas Diponegoro, Semarang

Masri, I., dan D. Martani,. 2009, Pengaruh *Tax Avoidance* terhadap *Cost of Debt*, *Simposium Nasional Akuntansi XII*, Aceh. Hal 01-23

Muchlish, M., dan Rawi,. 2010, Kepemilikan Manajemen, Kepemilikan Institusi, *Leverage* dan *Corporate Social Responsibility*, *Simposium Nasional Akuntansi XIII*, Purwokerto. Hal 01-28

Mulianti, F., 2010, Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Kebijakan Hutang dan Pengaruhnya Terhadap Nilai Perusahaan, *Tesis Pascasarjana Dipublikasikan*, Semarang: Program Pascasarjana Universitas Diponegoro Semarang.

Oktomegah, C., 2012, Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Penerapan Konservatisma pada Perusahaan Manufaktur di BEI, *Jurnal Ilmiah Akuntansi*. Vol.1, No.1, Januari.

Pittman, J.A. dan S. Fortin,. 2004. Auditor Choice and The Cost of Debt Capital for Newly Public Firms,*Journal of Accounting and Economics*, 37, 113-136.

Purba, L., 2011, Analisis Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Kebijakan Dividen, Ukuran Perusahaan, Profitabilitas Terhadap Kebijakan Hutang, *Skripsi Sarjana Dipublikasikan*, Semarang: Program Sarjana Fakultas Ekonomi Universitas Diponegoro Semarang.

Rustendi, T., dan F. Jimmy, 2008, Pengaruh Hutang dan Kepemilikan Manajerial Terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Manufaktur di BEI, *Jurnal Akuntansi FE Unsil*, Vol. 3, No. 1, Juli.

Safiq, M, 2010,KepemilikanManajerial, Konservatisma Akuntansi, dan *Cost of Debt*, *Simposium Nasional Akuntansi XIII*, Purwokerto. Hal 01 – 23

Sari, C., dan Adhariani,D,. 2010, Konservatisme Perusahaan di Indonesia dan Faktor-Faktor yang Mempengaruhinya, *Simposium Nasional Akuntansi XIII*, Padang. Hal 01-24

Setiana, E., dan R. Sibagariang, 2013, Pengaruh *Free Cash Flow* dan Kepemilikan Manajerial Terhadap Kebijakan Hutang pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI), *Jurnal Telaah Akuntansi*, Vol.15, No.01, Juni.

www.idx.co.id,IndonesiaStock Exchange, diunduh Maret 12, 2014