

INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk menginvestigasi pengaruh kecenderungan penghindaran pajak terhadap risiko perusahaan serta kondisi yang dapat memoderasi hubungan tersebut. Penelitian ini menggunakan dua buah variabel moderasi, yaitu *corporate governance* dan *financial constraint*. *Corporate governance* diharapkan dapat memperlemah pengaruh positif kecenderungan penghindaran pajak terhadap risiko perusahaan. *Financial constraint* memperkuat pengaruh positif tersebut.

Penelitian ini menggunakan 456 observasi yang berasal dari perusahaan manufaktur di Indonesia 2004-2011. Pengambilan sampel menggunakan *purposive sampling*. Analisis data menggunakan *moderated regression analysis* dan uji sub sampel.

Penelitian ini menemukan hasil bahwa kecenderungan penghindaran pajak tidak berpengaruh terhadap risiko perusahaan. Kedua, *corporate governance* dapat memperlemah pengaruh kecenderungan penghindaran pajak terhadap risiko perusahaan, yaitu risiko volatilitas pembayaran pajak masa depan. Ketiga, *financial constraint* memperkuat pengaruh positif kecenderungan penghindaran pajak terhadap risiko atas pembayaran pajak di masa depan. Dalam analisis tambahan dibuktikan bahwa proksi *corporate governace* yang paling baik untuk mencegah risiko penghindaran pajak adalah komisaris independen. Proksi lain, seperti dewan komisaris dan reputasi auditor, tidak mampu mencegah, namun malah meningkatkan risiko volatilitas pembayaran pajak akibat kecenderungan penghindaran pajak.

Kata Kunci: kecenderungan penghindaran pajak, risiko perusahaan, *corporate governance*, *financial constraint*

ABSTRACT

This study investigates the effect of the tax avoidance tendency on firm risk and the conditions that can moderate that relationship. This study uses two moderation variables, i.e. corporate governance and financial constraint. Corporate governance is expected to weaken the positive influence of tax avoidance trends on corporate risk. The financial constraint reinforces this positive influence.

This study uses 456 observations from manufacturing companies in Indonesia, 2004-2011. We use purposive sampling. We use moderated regression analysis and sub sample test.

This study finds that tax evasion tendency does not affect firm risk. Second, corporate governance can weaken the effect of tax avoidance on corporate risk, ie the risk of future tax volatility payments. Third, the financial constraint reinforces the positive influence of tax avoidance on the risk of future tax payments. In additional analysis, it is proved that the best corporate governace proxy for preventing the risk of tax evasion is the independent commissioner. Other proxies, such as the board of commissioners and auditors' reputations, are unable to prevent, but instead increase the risk of volatility in tax payments due to tax avoidance trends.

Keywords: tax evasion tendency, firm risk, corporate governance, financial constraint