

Dampak defisit dan surplus perusahaan, tarif dan sifat pajak penghasilan badan dalam kaitannya dengan kecepatan penyesuaian terhadap target leverage = The impact of deficit or surplus firm corporate income tax rate and treatment related speed of adjustment toward to target leverage / Tandang Widodo

Tandang Widodo, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=20455980&lokasi=lokal>

Abstrak

ABSTRAK

Pada perkembangan terakhir, dynamic capital structure telah menjadi topik utama menggeser static capital structure. Studi sebelumnya menunjukkan bahwa sebagian besar penyesuaian terjadi ketika perusahaan memiliki hutang di atas target pada saat financial surplus atau ketika perusahaan memiliki hutang di bawah target pada saat financial deficit Byoun, 2008 . Hasil ini kontras dengan hasil penelitian yang dilakukan oleh Dang dan Garrett 2015 . Penelitian ini berfokus pada faktor-faktor penentu target leverage dan speed of adjustment berdasarkan pada karakteristik perusahaan, perbedaan kondisi aliran kas perusahaan, perbedaan tarif dan sifat pajak penghasilan badan. Hasil penelitian menunjukkan bahwa perusahaan-perusahaan pada industri manufaktur dan konstruksi ndash; real estate secara signifikan menerapkan target leverage. Ditemukan speed of adjustment yang lebih cepat pada perusahaan dengan financial surplus dibanding dalam kondisi defisit. Pada perbedaan sifat perpajakan, tidak dapat ditemukan pembuktian speed of adjustment. Sedangkan perubahan tarif pajak penghasilan badan, pembuktian speed of adjustment secara signifikan dapat ditemukan.

ABSTRACT

In the recent period, the dynamic capital structure has become a major interesting topic to shift the static capital structure. Previous studies show that most adjustments occur when firms have above target debt with a financial surplus or when they have below target debt with a financial Byoun, 2008 . This results contrast with the results of studies conducted by Dang and Garrett 2015 . This research focuses on the determination of target leverage and speed of adjustment based on firm characteristics, difference between surplus and deficit financial, differences in the nature of taxation and changes in corporate income tax rates. The results show that manufacture and construction ndash real estate firms significantly do practice target leverage. The study find that faster speed of adjustment for firms with financial surplus than financial deficit. Related with different nature of taxation, the speed of adjustment can not founded in the model. While, the change in corporate income tax rate showed a significant speed of adjustment