

BAB V

PENUTUP

5.1. Kesimpulan

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh *good corporate governance* dan agresivitas pajak terhadap nilai perusahaan dengan kualitas laba sebagai variabel mediasi pada sektor infrastruktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode 2021-2024. Teknik pengambilan sampel dalam penelitian ini menggunakan *purposive sampling*, sehingga diperoleh 48 data sampel yang memenuhi kriteria untuk diuji. Teknik analisis data menggunakan *Structural Equation Modeling – Partial Least Square* (SEM-PLS) dengan menggunakan *software SmartPLS 4*. Berdasarkan hasil analisis data dan pembahasan yang telah dilakukan, dapat disimpulkan hal-hal berikut:

1. *Good corporate governance* tidak berpengaruh signifikan terhadap kualitas laba. Hal ini menunjukkan bahwa mekanisme tata kelola yang diproksikan melalui kepemilikan institusional dan kepemilikan manajerial belum mampu meningkatkan kualitas laba perusahaan. Pada sektor infrastruktur, kondisi ini dapat terjadi karena perusahaan lebih berfokus pada keberlangsungan proyek jangka panjang dan stabilitas keuangan dibandingkan kualitas pelaporan laba.
2. Agresivitas pajak berpengaruh signifikan terhadap kualitas laba. Artinya, semakin tinggi tingkat agresivitas pajak, maka kualitas laba cenderung menurun. Hal ini mengindikasikan bahwa praktik perencanaan pajak yang intensif dapat menurunkan keandalan informasi laba, sehingga laba yang

dilaporkan kurang mencerminkan kondisi ekonomi perusahaan yang sebenarnya.

3. *Good corporate governance* berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan. Hal ini menunjukkan bahwa penerapan tata kelola yang baik mampu meningkatkan kepercayaan investor. Dalam sektor infrastruktur, *good corporate governance* menjadi sinyal penting bagi investor dalam menilai kredibilitas manajemen dan keberhasilan pengelolaan proyek jangka panjang.
4. Agresivitas pajak berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan. Hal ini menunjukkan bahwa strategi pengelolaan pajak yang efektif dapat meningkatkan laba setelah pajak, sehingga memberikan sinyal positif kepada investor dan berdampak pada peningkatan nilai perusahaan, selama masih dalam batas kewajaran.
5. Kualitas laba berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan. Hal ini menunjukkan bahwa laba yang didukung oleh arus kas operasional yang kuat mampu meningkatkan kepercayaan investor. Pada sektor infrastruktur, kualitas laba tetap menjadi indikator penting dalam menilai keberlanjutan nilai perusahaan.
6. Kualitas laba tidak mampu memediasi pengaruh *good corporate governance* terhadap nilai perusahaan. Hal ini menunjukkan bahwa investor lebih merespons *good corporate governance* secara langsung sebagai sinyal positif tanpa harus melalui kualitas laba.
7. Kualitas laba mampu memediasi pengaruh agresivitas pajak terhadap nilai perusahaan. Hal ini menunjukkan bahwa agresivitas pajak tidak hanya

memengaruhi nilai perusahaan secara langsung, tetapi juga melalui kualitas laba sebagai sinyal yang diterima investor.

5.2. Keterbatasan Penelitian

Penelitian ini memiliki keterbatasan yang dapat memengaruhi hasil penelitian, yaitu:

1. Penelitian ini memiliki keterbatasan dalam jumlah sampel, karena karakteristik sektor infrastruktur yang cenderung padat modal dan memiliki tingkat pembiayaan utang yang tinggi menyebabkan sebagian perusahaan mengalami kerugian selama periode penelitian. Kondisi tersebut membuat beberapa perusahaan tidak memenuhi kriteria pemilihan sampel, sehingga jumlah data yang digunakan menjadi terbatas.
2. Pada penelitian ini kualitas laba memiliki nilai Adjusted R-Square yang relative rendah hanya 0,05 atau 5% artinya bahwa variabel independen (*good corporate governance* dan agresivitas pajak) mampu memengaruhi variabel mediasi (kualitas laba) hanya sebesar 5% sedangkan sisanya 95% di pengaruhi oleh variabel lain yang tidak ada dalam model regresi pada penelitian ini.

5.3. Saran Penelitian

Berdasarkan hasil penelitian dan keterbatasan yang ada, maka saran yang dapat diberikan adalah sebagai berikut:

1. Penelitian selanjutnya disarankan untuk memperluas jumlah sampel dengan menambah periode penelitian atau menggunakan sektor lain, sehingga hasil

penelitian dapat lebih representatif dan memiliki tingkat generalisasi yang lebih tinggi.

2. Penelitian selanjutnya diharapkan dapat menambahkan variabel lain yang berpotensi memengaruhi kualitas laba, seperti profitabilitas, leverage, ukuran perusahaan, dan pertumbuhan perusahaan, sehingga kemampuan model dalam menjelaskan kualitas laba menjadi lebih kuat.

DAFTAR PUSTAKA

- Alfiana Zunita, & Batara Daniel Bagana. (2022). Keputusan Pendanaan, Kebijakan Deviden dan Agresivitas Pajak. *E-Bisnis : Jurnal Ilmiah Ekonomi Dan Bisnis*, 15(1), 78–88. <https://doi.org/10.51903/e-bisnis.v15i1.650>
- Amanda, S. T., & Syafei, J. (2024). Pengaruh Profitabilitas , *Leverage* , Invesment *Oppurtunity Set* dan Kualitas Laba Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Pada Perusahaan Sub Sektor Perbankan Yang Terdaftar Dibursa Efek Indonesia Periode 2020-2023). 2(4), 274–289.
- Amin, N. F., Garancang, S., & Abunawas, K. (2023). Konsep Umum Populasi Dan Sampel Dalam Penelitian. *Pilar*, 14(1), 51–61. <https://doi.org/10.54832/phj.v4i1.283>
- Aryani, D. N., & Fauzi, R. (2023). Agresivitas Pajak Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Leverage Pada Perusahaan Pertambangan. *Jesya*, 6(1), 572–586. <https://doi.org/10.36778/jesya.v6i1.988>
- Azizah, N. N., & Khairudin, K. (2023). Pengaruh Konservatisme Akuntansi Dan Good Corporate Governance Terhadap Kualitas Laba. *Kompartemen : Jurnal Ilmiah Akuntansi*, 20(2), 195. <https://doi.org/10.30595/kompartemen.v20i2.13396>
- Daryatno, A. B., & Santioso, L. (2021). Board Diversity, Ukuran Perusahaan, Tax Aggressiveness, Dan Kepemilikan Institusional Terhadap Kualitas Laba. *Jurnal Bisnis Dan Akuntansi*, 23(2), 281–296. <http://jurnaltsm.id/index.php/JBA>
- Dian Nur Aprida, & Aris Sanulika. (2024). Pengaruh Agresivitas Pajak, Beban Pajak Tangguhan, dan Kebijakan Utang terhadap Nilai Perusahaan. *AKUA: Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 3(3), 120–131. <https://doi.org/10.54259/akua.v3i3.2878>
- Elizabeth, E., & Riswandari, E. (2022). Tax Aggressiveness in Indonesia and Malaysia. *Berkala Akuntansi Dan Keuangan Indonesia*, 7(1), 21–47. <https://doi.org/10.20473/baki.v7i1.27290>
- Faradilla Purwaningrum, I., & Haryati, T. (2022). Pengaruh Good Corporate Governance terhadap Nilai Perusahaan. *Al-Kharaj: Jurnal Ekonomi, Keuangan & Bisnis Syariah*, 4(6), 1914–1925. <https://doi.org/10.47467/alkharaj.v4i6.1451>
- Ghozali, I., & Kusumadewi, K. A. (2023). *Patrial Least Squares SmartPLS 4.0*.
- Ilham, R. N., Putri, D. E., Putra, H. S., Sari, E. P., & Siallagan, S. (2022). Pengaruh Good Corporate Governance Terhadap Kualitas Laba Perusahaan Sub Sektor Pertambangan Logam dan Mineral. *Jurnal Ilmu Manajemen*, 11(2), 129. <https://doi.org/10.32502/jimn.v11i2.3878>

- Jao, R., Kampo, K., Holly, A., Suryady, A. T. Y., & Ruslan, A. (2023). Peran Corporate Governance dalam Meningkatkan Nilai Perusahaan melalui Kualitas Laba dan Corporate Reputation. *Jurnal Akuntansi Bisnis Pelita Bangsa*, 8(01), 30–49. <https://doi.org/10.37366/akubis.v8i01.780>
- Jullia, M., & Finatariyani, E. (2024). Pengaruh Pertumbuhan Perusahaan , Kepemilikan Manajerial dan Kepemilikan Institusional Terhadap Nilai Perusahaan. 4(3), 913–923.
- Laurenty, B. L., & Imelda, E. (2023). Pengaruh Tax Avoidance Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Family Management Sebagai Variabel Moderasi. *Jurnal Paradigma Akuntansi*, 5(1), 114–124. <https://doi.org/10.24912/jpa.v5i1.22281>
- Lemmuel, I., & Sukadana, I. B. N. (2022). Faktor-Faktor yang mempengaruhi Agresivitas Pajak pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di BEI. *E-Jurnal Akuntansi TSM*, 2(4), 629–640. <https://doi.org/10.34208/ejatsm.v2i4.1856>
- Machali, I. (2021). Metode Penelitian Kuantitatif. In *Laboratorium Penelitian dan Pengembangan FARMAKA TROPIS Fakultas Farmasi Universitas Mulawarman, Samarinda, Kalimantan Timur* (Issue April).
- Mahromatin, Li. F., Febriansari, R. N., Astuti, I. S., Dewi, I. R., Wasto, & Puspitasari, I. A. (2023). Pengaruh Good Corporate Governance Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Return Saham Dan Kinerja Keuangan Sebagai Variabel Mediasi. *Jurnal Mutiara Ilmu Akuntansi*, 2(1), 340–356. <https://doi.org/10.55606/jumia.v2i1.2407>
- Maudi Sandia Ningsih, Kania Nurcholisah, & Irena Paramita Pramono. (2023). Pengaruh Kualitas Laba terhadap Nilai Perusahaan Perbankan Syariah di Jakarta Islamic Index. *Jurnal Riset Akuntansi*, 31–38. <https://doi.org/10.29313/jra.v3i1.1769>
- Mayangsari, S. A., & Rani, P. (2024). Pengaruh Agresivitas Pajak dan Growth Opportunity terhadap Nilai Perusahaan dengan Leverage Sebagai Pemoderasi. *Co-Value Jurnal Ekonomi Koperasi Dan Kewirausahaan*, 14(10). <https://doi.org/10.59188/covalue.v14i10.4277>
- Ningrum, E. P. (2022). Nilai Perusahaan (Konsep dan Aplikasi). In *Angewandte Chemie International Edition*, 6(11), 951–952. (Vol. 3, Issue 1). <https://medium.com/@arifwicaksanaa/pengertian-use-case-a7e576e1b6bf>
- Octaviani, G., Budiman, N. A., & Salisa, N. R. (2023). Menelusuri Kualitas Laba: Peran Ukuran Perusahaan, Likuiditas, Perataan Laba, Agresivitas Pajak, dan Volatilitas Laba. *Publikasi Riset Mahasiswa Akuntansi*, 4(2), 151–169. <https://doi.org/10.35957/prima.v4i2.5877>
- Oktavianna, R. (2021). Pengaruh Agresivitas Pajak Dan Growth Opportunity Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Corporate Social Responsibility Sebagai

- Moderasi. *Jurnal Akuntansi Keuangan Dan Bisnis*, 14(2), 241–250. <https://doi.org/10.35143/jakb.v14i2.5022>
- Purba, R. B. (2023). Teori Akutansi: Sebuah Pemahaman untuk Mendukung Penelitian di Bidang Akuntansi Cetakan. In *Jurnal Ilmu Pendidikan* (Vol. 7, Issue 2).
- Putri, Mei Lisa, A., Cholid Mawardi, M., & Hariri. (2022). Pengaruh Agresivitas Pajak Dan Transparansi Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Kasus Pada Perusahaan Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia 2018-2020). *E Jurnal Ilmiah Riset Akuntansi*, 11(03), 1–9. www.idx.go.id
- Putri, N. E., & Mulyani, E. (2023). Pengaruh Mekanisme Corporate Governance dan Investment Opportunity Set (IOS) terhadap Nilai Perusahaan dengan Kualitas Laba Sebagai Variabel Mediasi. *Jurnal Eksplorasi Akuntansi*, 5(1), 101–114. <https://doi.org/10.24036/jea.v5i1.621>
- Rahandri, D., Arumingtyas, F., Hamdani, Yahawi, S. H., Rosid, M. A., Khikmah, S. N., Rinawati, A., Puspitasari, R., Sani, R. I., Azhar, A. P. S., Nuha, S. U., Rahmawati, A. Z. M., Ariyadi, F., & Sudarmanto, E. (2024). *Good Corporate Governance* (I. Hidayat & J. E. Pambudy (eds.)). <https://doi.org/https://doi.org/10.62083/d5z4sw83>
- Rika Mei Hayani Ginting, Rosanna Purba, & Renika Hasibuan. (2023). Pengaruh Profitabilitas, Tata Kelola Perusahaan Dan Penghindaran Pajak terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2020. *Jurnal Teknologi, Kesehatan & Ilmu Sosial* (Vol. 5 No. 1 (2023) 69 - 88, 5(1), 69–88.
- Risman, A. (2021). *Kurs Mata Uang dan Nilai Perusahaan* (Issue March).
- Sapitri, Y., & Fajriana, I. (2025). *Kepemilikan Manajerial , Kepemilikan Institusional , dan Corporate Social Responsibility Pada Nilai Perusahaan*. 23(1), 74–89. <https://doi.org/10.26623/slsi.v23i1.11261>
- Spence Michael. (1973). Job Market Signaling. *The Quarterly Journal of Economics*, 87(3), 355–374. <http://www.jstor.org/stable/1882010>
- Sugiyono. (2023). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif dan R&D*.
- Tambun, N., Mangantar, M., & Untu, V. N. (2022). Analisis Pengaruh Rasio Likuiditas, Solvabilitas Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Telekomunikasi Indonesia Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (Bei) Periode 2017-2021. *Jurnal EMBA : Jurnal Riset Ekonomi, Manajemen, Bisnis Dan Akuntansi*, 10(4), 735–746. <https://ejournal.unsrat.ac.id/v3/index.php/emba/article/view/43865>
- Tampubolon, F., Hidayat, A., & Sagitarius, E. (2023). *Pengaruh Perencanaan Pajak dan Kualitas Laba Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Kasus Sub Sektor Otomotif)*. 3, 2507–2517.

- Vania Magdalena, & Estralita Trisnawati. (2022). Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas, Konservatisme Akuntansi, dan Modal Intelektual terhadap Kualitas Laba. *Jurnal Ekonomi*, 27(03), 402–419. <https://doi.org/10.24912/je.v27i03.888>
- Wendy, T., & Harnida, M. (2020). April 2020, volume 21 nomor 1. *Jurnal Manajemen Dan Akuntansi*, 21(1), 15–24.
- Yanti, N. L. E. K., Endiana, I. D. M., & Pramesti, I. G. A. A. (2021). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Ukuran Dewan Komisaris, Kepemilikan Institusional, Leverage, Dan Profitabilitas terhadap Pengungkapan Corporate Social Responsibility. *Ekonomi Bisnis*, 3(1), 43–51. <https://e-journal.unmas.ac.id/index.php/kharisma/article/view/1676>