

## BAB V

### PENUTUP

#### A. Kesimpulan

Berdasarkan hasil pengujian data yang telah dipaparkan pada bab iv, dapat disimpulkan bahwa:

1. *Tax avoidance* yang diproksikan dengan *Cash ETR* berpengaruh terhadap nilai perusahaan yang diproksikan dengan *Tobin's Q*. Koefisien regresi pada *Cash ETR* bernilai negatif yang artinya *tax avoidance* dapat menurunkan nilai perusahaan. Hal ini karena adanya pemisahan kekuasaan antara *agent* dan *principal* yang menimbulkan kecurigaan dari investor atas *tax avoidance* yang dilakukan perusahaan. Berdasarkan Teori Agensi, pemisahan kekuasaan menimbulkan asimetri informasi. Asimetri informasi adalah perbedaan pengetahuan antara *agent* dengan pihak eksternal. Berdasarkan Teori Sinyal, asimetri informasi dapat diminimalisir dengan adanya pengungkapan. Salah satu pengungkapan yaitu *voluntary disclosure*.
2. *Voluntary disclosure* mampu memoderasi pengaruh *tax avoidance* terhadap nilai perusahaan. *Tax avoidance* memiliki koefisien regresi yang positif setelah adanya *voluntary disclosure* yang artinya *tax avoidance* dapat meningkatkan nilai perusahaan setelah adanya *voluntary disclosure*. Berdasarkan Teori Agensi, pemisahan kekuasaan yang menimbulkan asimetri informasi. Berdasarkan Teori Sinyal, asimetri informasi dapat diminimalisir dengan *voluntary disclosure*. Penelitian ini membuktikan

bahwa dengan adanya *voluntary disclosure* mampu merubah pengaruh *tax avoidance* yang semula negatif menjadi positif terhadap nilai perusahaan.

## **B. Keterbatasan**

Penelitian ini memiliki beberapa keterbatasan diantaranya:

1. Pengukuran *voluntary disclosure* menggunakan daftar item yang masih bersifat tidak mutlak, sehingga masih ada item-item yang harus disesuaikan.
2. Penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif, dimana hanya melihat pengaruh *tax avoidance* terhadap nilai perusahaan dengan *voluntary disclosure* sebagai variabel moderasi.

## **C. Saran**

Berdasarkan keterbatasan penelitian, peneliti mengajukan beberapa saran yang dapat digunakan bagi penelitian selanjutnya sebagai berikut:

1. Manambah dan mengembangkan item-item *voluntary disclosure* yang lebih menggambarkan transparansi perusahaan.
2. Penelitian selanjutnya menggunakan penelitian kualitatif, agar dapat diketahui praktik *tax avoidance* dan pengaruhnya terhadap nilai perusahaan dengan *voluntary disclosure* sebagai variabel moderasi pada keadaan sebenarnya dilapangan.