



## **PENGARUH RASIO LIKUIDITAS, PROFITABILITAS, SOLVABILITAS DAN HARGA SAHAM TERHADAP PENGUNGKAPAN *ISLAMIC SOCIAL REPORT* DI PERUSAHAAN SEKTOR KESEHATAN**

**Marrisa Andinarianti\*, Muhammad Noval**

Universitas Islam Negeri Antasari Banjarmasin, Indonesia

\*[andinarianti.marrisa@gmail.com](mailto:andinarianti.marrisa@gmail.com)

Diterima: Februari, 2023

Direvisi: April, 2023

Diterbitkan: Juni, 2023

**Abstract:** *ISR as a report that is not mandatory makes this disclosure interesting to be examined and juxtaposed with financial ratios, namely liquidity, profitability, solvency and stock price ratios. This study examines these financial ratios against simultaneous and partial ISR disclosures in health sector companies listed in ISSI for the 2017-2021 period. This study applied quantitative methods and multiple linear regression, the samples in this study were selected by purposive sampling techniques. The companies gathered are 12 companies. The results of the regression analysis carried out were simultaneously and partially variable liquidity, profitability, solvency, and stock price ratios, which did not significantly affect ISR disclosure.*

**Keywords:** *Liquidity ratio; Profitability ratio; Solvability Ratio; Stock Price; and Islamic Social Report*

**Abstrak:** ISR sebagai laporan yang sifatnya tidak wajib menjadikan pengungkapan ini menjadi menarik untuk diteliti dan disandingkan dengan rasio keuangan yaitu rasio likuiditas, profitabilitas, solvabilitas dan harga saham. Penelitian ini menguji rasio-rasio keuangan tersebut terhadap pengungkapan ISR secara simultan dan parsial pada perusahaan sektor kesehatan yang terdaftar di ISSI periode 2017-2021. Penelitian ini menerapkan metode kuantitatif dan regresi linier berganda, sampel dalam penelitian ini dipilih dengan teknik purposive sampling. Perusahaan yang terhimpun yakni sebesar 12 perusahaan. Hasil analisis regresi yang dilakukan adalah secara simultan dan parsial variabel rasio likuiditas, profitabilitas, solvabilitas dan harga saham, tidak berpengaruh secara signifikan terhadap pengungkapan ISR.

**Kata Kunci:** Rasio Likuiditas; Profitabilitas; Solvabilitas; Harga Saham; *Islamic Social Report*

Copyright © 2023, Author/s  
This is an open access article under the [CC-BY-SA](https://creativecommons.org/licenses/by-sa/4.0/) license



## Pendahuluan

Konsep *Islamic Social Report* (ISR) pertama kali dikemukakan oleh Haniffa dan dikembangkan di Malaysia.<sup>1</sup> Laporan sosial konvensional memiliki keterbatasan dalam konsep, sehingga kita memerlukan kerangka laporan sosial yang berdasar pada ketentuan syariah sebagai salah satu bagian dalam menunaikan kewajiban kepada Allah SWT dan penduduk sekitar perusahaan. Sebagai entitas yang memiliki kewajiban dalam pengembangan akuntansi dan auditing untuk lembaga keuangan, *Accounting and Auditing Organization for Islamic Financial Reporting* (AAOIFI) menetapkan indeks ISR sebagai komponen tolak ukur pelaksanaan aktivitas sosial perusahaan yang berbasis syariah. Kemudian dilakukan pengembangan oleh para peneliti mengenai aspek atau item *social responsibility* yang harus diungkapkan.<sup>2</sup>

Rasio keuangan menjadi variabel penting dalam perusahaan karena sebagai upaya untuk menarik minat investor. Semakin tinggi rasio tersebut maka diduga pengungkapan ISR juga semakin luas.<sup>3</sup> Variabel pertumbuhan dan paparan media tidak memengaruhi pengungkapan ISR.<sup>4</sup> Menurut data Badan Pusat Statistik (BPS), penjualan produk kesehatan Indonesia selama tahun 2017 sampai dengan 2021 terus mengalami defisit yang pada tahun 2021 tercatat USD 3,8 miliar. Sedangkan pada tahun tersebut, impor alat kesehatan mencapai USD 10,1 miliar. Fenomena fluktuatif yang terjadi pada perusahaan sektor kesehatan ini memotivasi peneliti untuk mengetahui perusahaan pada sektor ini tetap fokus mengungkapkan tanggung jawab sosialnya secara islami dengan baik atau tidak.<sup>5</sup>

Penelitian terdahulu tentang pengungkapan ISR telah dilakukan dengan pengambilan objek yang berbeda-beda, pada Bank Syariah,<sup>6</sup> di perusahaan sektor keuangan yang terdaftar pada Indeks Saham Syariah (ISSI) dan juga Jakarta Islamic Indeks (JII).<sup>7</sup> Pada

<sup>1</sup> Roszaini Haniffa, "Social Responsibility Disclosure: An Islamic Perspective," *Indonesia Management & Accounting Research* 1, no. 2 (2002): 128–46; Rohana Othman, Azlan Thani, Dan Erlane K Ghani, "Determinants Of Islamic Social Reporting Among Top Shariah-Approved Companies In Bursa Malaysia," *Research Journal Of International Studies* 1, no. 12 (2009): 1-20.

<sup>2</sup> Bayu Tri Cahya Dan Farida Rohmah, "Evolution Of Islamic Social Reporting: Viewed From Islamic Position In The Continuum Social Responsibility," *Jurnal Ekonomi Dan Bisnis Islam (Journal Of Islamic Economics And Business)* 5, no. 2 (2019): 196.

<sup>3</sup> Muawanah Candra Kasih Dan Veni Soraya Dewi, "Does Financial Performance Moderate Islamic Corporate Governance And Islamic Social Reporting?," *Jurnal Ilmiah Ekonomi Islam* 7, no. 3 (2021): 61–72.

<sup>4</sup> Nur Wahyu Ningsih, Ruslan Abdul Ghofur, Dan Ranny Aprilia Pratiwi, "Growth Dan Media Exposure Terhadap Pengungkapan Islamic Social Reporting," *FINANSIA : Jurnal Akuntansi dan Perbankan Syariah* 4, no. 1 (2021): 29–38.

<sup>5</sup> Anto Kurniawan, "Kemenkes Lakukan Transformasi Kesehatan, Ini Peran Strategis Argon Group," <https://ekbis.sindonews.com/read/814417/34/kemenkes-lakukan-transformasi-kesehatan-ini-peran-strategis-argon-group-1656659259?showpage=all>, (1 Februari 2023).

<sup>6</sup> Iwan Setiawan, *Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Islamic Social Reporting Pada Bank Syariah Di Indonesia*, (Kalimantan Selatan: Universitas Islam Negeri Antasari, 2015); Firda Istiani, *Pengaruh Ukuran Bank, Probabilitas, Likuiditas Dan Leverage Terhadap Pengungkapan Islamic Social Reporting (Studi Empiris Bank Umum Syariah Di Indonesia Periode 2011-2014)*, (Jakarta: Universitas Islam Negeri Syarif Hidayatullah, 2015).

<sup>7</sup> Rika Bella, *Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas, Dan Leverage Terhadap Pengungkapan Islamic Social Reporting Dengan Umur Perusahaan Sebagai Variabel Moderasi (Studi Empiris Pada Sektor Keuangan Yang Terdapat Di Indeks Saham Syariah Indonesia)*, (Sumatera Selatan: Universitas Muhammadiyah Palembang, 2019); Nindya Tyas Hasanah, Novi Wulandari Widiyanti, Dan S. Sudarno, "Analisis Pengaruh GCG Dan Kinerja Keuangan Terhadap Pengungkapan Islamic Social Reporting (ISR)," *E-Journal Ekonomi Bisnis Dan Akuntansi* 5, no. 2 (1 Oktober 2018): 115; Sausan Tiara Syardi, *Pengaruh Kepemilikan Saham Manajerial, Dewan Komisaris, Dan Leverage*

perusahaan industri pertambangan.<sup>8</sup> Penelitian yang fokus pada *Return on Equity* (ROE), *Return on Asset* (ROA) dan ukuran perusahaan terhadap nilai perusahaan,<sup>9</sup> fokus terhadap penggunaan rasio keuangan,<sup>10</sup> fokus pada ukuran bank, rasio likuiditas, profitabilitas, dan leverage.<sup>11</sup> Selain itu terdapat penelitian tentang rasio profitabilitas, likuiditas yang mempengaruhi ISR,<sup>12</sup> terdapat penelitian yang tidak mempengaruhi ISR.<sup>13</sup> Pada sisi lain, ISR juga dijadikan variabel independen yaitu menunjukkan hasil Indeks ISR mempengaruhi financial distress pada model Modified Altman. Hasil ini berarti tingginya nilai ISR memperbesar kemungkinan perusahaan mengalami *financial distress*. Sedangkan pada model Ohlson dan Zmijewski, ISR Index tidak mempengaruhi *financial distress*.<sup>14</sup>

Penelitian terdahulu memiliki kecenderungan yang berbeda pada hasil penelitian, sehingga penelitian menggunakan variabel serupa masih relevan untuk dilakukan dengan

---

*Terhadap Pengungkapan Islamic Social Reporting (ISR) Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Jakarta Islamic Index (JII) Periode 2011-2016*, (Sumatera Selatan: Universitas Islam Negeri Raden Fatah, 2018).

<sup>8</sup> Amelia Ika Pratiwi, "Analisis Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Pengungkapan Corporate Social Responsibility (CSR) Dimoderasi Kepemilikan Modal Asing," *Jurnal Vok@Sindo* 3, no. 1 (2015): 1–13.

<sup>9</sup> Sofiah Br Sinaga Dan Argo Prima Prima, "Pengaruh Return On Equity, Return On Asset Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan Di Bursa Efek Indonesia," *FINANSIA : Jurnal Akuntansi dan Perbankan Syariah* 4, no. 2 (2021): 223–38.

<sup>10</sup> Melia Sari, "Analisis Rasio Keuangan Terhadap Struktur Modal," *FINANSIA : Jurnal Akuntansi dan Perbankan Syariah* 3, no. 2 (2020): 213-232; Rizqa Ratna Febrista, "Pengaruh Likuiditas Dan Profitabilitas Perbankan Syariah Dengan Moderasi Efisiensi Operasional," *FINANSIA : Jurnal Akuntansi dan Perbankan Syariah* 3, no. 1 (2020): 33-42; Thoyibatun Nisa, "Analisis Rasio Keuangan Pada Perusahaan Sektor Pertambangan Yang Terdaftar Di BEI 2016-2019," *FINANSIA : Jurnal Akuntansi dan Perbankan Syariah* 3, no. 1 (2020): 63-74.

<sup>11</sup> Firda Istiani, *Pengaruh Ukuran Bank, Probabilitas, Likuiditas Dan Leverage Terhadap Pengungkapan Islamic Social Reporting (Studi Empiris Bank Umum Syariah Di Indonesia Periode 2011-2014)*, (Jakarta: Universitas Islam Negeri Syarif Hidayatullah, 2015); Novi Wulandari Widiyanti Dan Nindya Tyas Hasanah, "Analisis Determinan Pengungkapan Islamic Social Reporting (ISR) (Studi Kasus Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Jakarta Islamic Index (JII) Tahun 2011-2015)," *Jurnal Bisnis Dan Manajemen Islam* 5, no. 2 (2017): 239–64; Sausan Tiara Syardi, *Pengaruh Kepemilikan Saham Manajerial, Dewan Komisaris, Dan Leverage Terhadap Pengungkapan Islamic Social Reporting (ISR) Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Jakarta Islamic Index (JII) Periode 2011-2016*, (Sumatera Selatan: Universitas Islam Negeri Raden Fatah Palembang, 2018); Pratiwi, "Analisis Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Pengungkapan Corporate Social Responsibility (CSR) Dimoderasi Kepemilikan Modal Asing," *Jurnal Vok@Sindo* 3, no. 1 (2015): 1-13; Muhammad Noval, Agus Widodo, Dan Hetika Hetika, "Pengaruh Kinerja Keuangan Dan Kinerja Lingkungan Terhadap Nilai Perusahaan Dimoderasi Oleh Good Corporate Governance," *Prosiding Simposium Nasional Akuntansi Vokasi (SNAV) Ke-9* 9, no. 1 (2021): 54–64; Rika Bella, *Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas, Dan Leverage Terhadap Pengungkapan Islamic Social Reporting Dengan Umur Perusahaan Sebagai Variabel Moderasi (Studi Empiris Pada Sektor Keuangan Yang Terdapat Di Indeks Saham Syariah Indonesia)*, (Sumatera Selatan: Universitas Muhammadiyah Palembang, 2019).

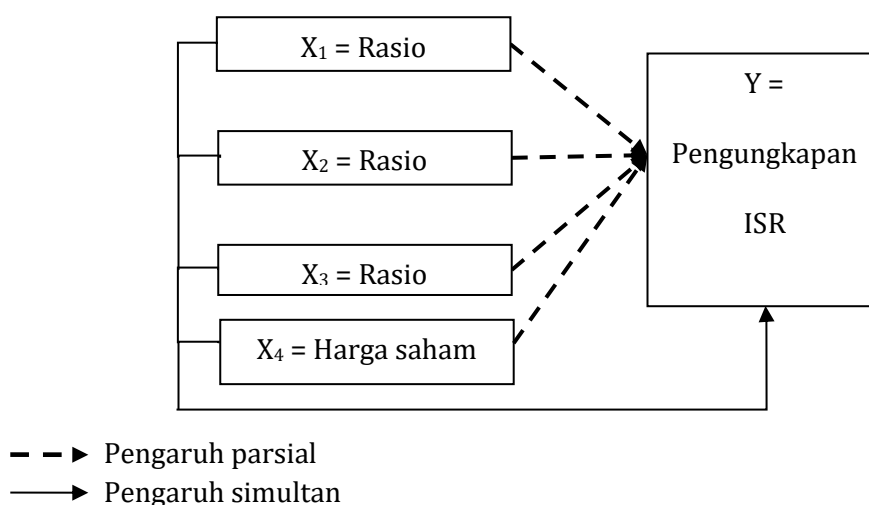
<sup>12</sup> Widiyanti Dan Hasanah, "Analisis Determinan Pengungkapan Islamic Social Reporting (ISR) (Studi Kasus Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Jakarta Islamic Index (JII) Tahun 2011-2015)," *Jurnal Bisnis Dan Manajemen Islam* 5, no. 2 (2017): 239-264; Ilham Ramadhan Ersyafdi, Kasmi Hizzah Muslimah, Dan Fitriah Ulfah, "Pengaruh Faktor Finansial Dan Non Finansial Terhadap Pengungkapan Islamic Social Reporting," *Jurnal Akuntansi Indonesia* 10, no. 1 (2021): 21–40.

<sup>13</sup> Budiandru Budiandru, "Islamic Social Reporting And Halal Business Performance," *Al-Iqtishad: Jurnal Ilmu Ekonomi Syariah* 12, no. 2 (31 Desember 2020): 265–82; Andi Ayu Frihatni, "Islamic Social Reporting Index Sebagai Indikator Akuntabilitas Dan Transparansi," *Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Keuangan* 4, no. 2 (2021): 721-731.

<sup>14</sup> Utari Evy Cahyani, Misnen Ardiansyah, Dan Sunaryati Sunaryati, "Islamic Social Reporting And Financial Distress In List Of Sharia Securities," *IQTISHADIA* 13, no. 2 (2020): 157.

indikator, waktu dan lokus yang berbeda.<sup>15</sup> Pada penelitian ini menggunakan variabel independen rasio likuiditas dengan *Current Ratio* (CR), rasio profitabilitas dengan ROA, Rasio Solvabilitas dengan *Debt to Asset Ratio* (DAR) dan Harga Saham perusahaan sektor Kesehatan dalam ISSI. Indeks ISR dikumpulkan dengan metode *Content Analysis*, yaitu penambatan skor 1 kepada sub tema yang diungkapkan oleh perusahaan dan skor 0 pada sub tema yang tidak diungkapkan, kemudian total skor dibagi dengan total sub tema.<sup>16</sup> Permasalahan penelitian yang ingin peneliti pecahkan yaitu untuk melihat pengaruh simultan serta parsial variabel rasio-rasio keuangan terhadap pengungkapan ISR. Sehingga kerangka pemikiran yang dibangun dari permasalahan di atas adalah:

Gambar 1. Kerangka Pemikiran



Sumber: data Diolah, 2023

Sampel penelitian ini diperoleh 12 perusahaan yang sesuai dengan kriteria yang ditetapkan peneliti, diantaranya: Pertama, perusahaan ialah penyedia produk atau jasa kesehatan yang terdaftar pada ISSI 2017-2021. Kedua, perusahaan tidak pernah delisting dari ISSI pada periode tersebut. Ketiga, perusahaan telah mempublikasikan laporan tahunan pada periode tersebut. Keempat, perusahaan menyatakan laporan tahunan dalam rupiah. Rincian penetapan sampel diuraikan pada tabel di bawah ini:

Tabel 1. Daftar Sampel

No	Kode Saham	Nama Perusahaan	Kriteria				Digunakan sampel
			a	b	c	d	
1	(SAME)	Sarana Meditama Metropolitan Tbk	✓	✓	✓	✓	✓
2	(MIKA)	Mitra Keluarga Karyasehat Tbk	✓	✓	✓	✓	✓

<sup>15</sup> Muhammad Noval, Rani Raharjanti, Dan Musab A. M. Ali, "Ownership On Islamic Economic Perspective And Director Ownership On Sharia Companies With Moderation Roles Of Independent Commissioners," *IKONOMIKA* 5, no. 1 (2020): 17-42.

<sup>16</sup> Cahya Dan Rohmah, "Evolution Of Islamic Social Reporting: Viewed From Islamic Position In The Continuum Social Responsibility," *Jurnal Ekonomi Dan Bisnis Islam (Journal Of Islamic Economics And Business)* 5, no. 2 (2019): 196-222.

3	(SILO)	Siloam International Hospitals Tbk	✓	✓	✓	✓	✓
4	(SRAJ)	Sejahteraya Anugerahjaya Tbk	✓	✓	✓	✓	✓
5	(SIDO)	Industri Jamu dan Farmasi Sido Muncul Tbk	✓	✓	✓	✓	✓
6	(TSPC)	Tempo Scan Pacifik Tbk	✓	✓	✓	✓	✓
7	(INAF)	Indofarma Tbk	✓	✓	✓	✓	✓
8	(DVLA)	Darya-Varia Laboratoria Tbk	✓	✓	✓	✓	✓
9	(KAEF)	Kimia Farma Tbk	✓	✓	✓	✓	✓
10	(MERK)	Merck Tbk	✓	✓	✓	✓	✓
11	(KLBF)	Kalbe Farma Tbk	✓	✓	✓	✓	✓
12	(PRIM)	Royal Prima Tbk	✓	-	✓	✓	X
13	(PRDA)	Prodia Widyahusada Tbk	✓	✓	✓	✓	✓
14	(PEHA)	Phapros Tbk	✓	-	✓	✓	X
15	(SOHO)	Soho Global Health Tbk	✓	-	✓	✓	X
16	(DGNS)	Diagnos Laboratorium	✓	-	✓	✓	X
17	(IRRA)	Itama Ranoraya Tbk	✓	-	✓	✓	X
18	(HEAL)	Medialoka Hermina Tbk	✓	-	✓	✓	X
19	(SCPI)	Organon Pharma Indonesia Tbk	✓	-	✓	✓	X
Total Perusahaan yang digunakan sebagai sampel							12
Total Data= 12 x 5 tahun							60 data

**Sumber:** Data Diolah 2023

Penelitian ini dilakukan dengan metode pendekatan kuantitatif deskriptif dengan data *time series*. Jenis data yang dipakai yaitu data sekunder berupa laporan-laporan keuangan perusahaan sektor Kesehatan yang terdaftar di ISSI pada tahun 2017 sampai 2021 yang memperoleh sebanyak 60 data penelitian. Penelitian ini dianalisis dengan regresi linier berganda melalui program Eviews dengan menggunakan analisis deskriptif, uji asumsi klasik (normalitas, multikolinieritas, heteroskedastisitas dan autokorelasi), pengujian koefisien determinasi serta pengujian hipotesis dengan Uji-F dan Uji-t. pada pengujian hipotesis Uji-F adalah pengujian pengaruh semua variabel independen terhadap variabel dependen secara serentak/simultan. Sedangkan Uji-t untuk mengetahui pengaruh variabel independen terhadap variabel dependen secara individual/parsial. Pengukuran hasil dengan tingkat signifikansi kurang dari 0,05 ( $\alpha=5\%$ ) untuk membuktikan adanya pengaruh variabel independen terhadap dependen secara simultan maupun parsial.<sup>17</sup>

<sup>17</sup> Agus Widarjono, *Ekonometrika: Pengantar Dan Aplikasinya Disertai Panduan Eviews* (Yogyakarta: UPP STIM YKPN, 2013), h. 78.

## Hasil Dan Pembahasan Analisis Deskriptif

Tabel 2. Analisis Deskriptif

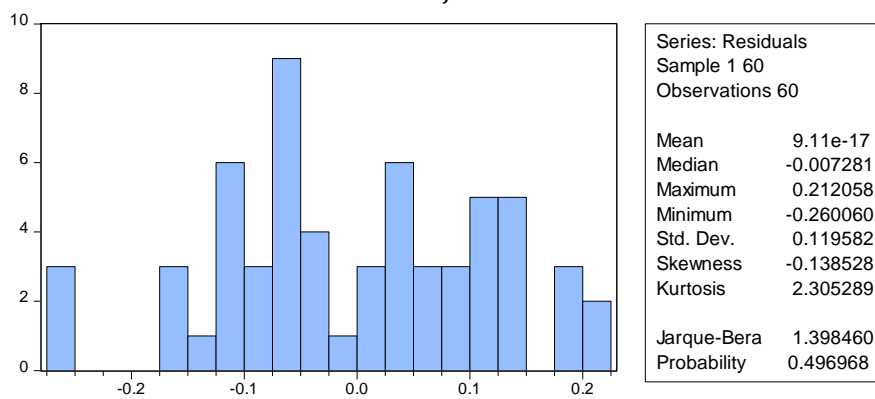
	CR	ROA	DAR	Harga Saham	ISR
Mean	3.118950	0.104367	1.075669	2076.550	0.555833
Median	2.580000	0.082000	0.340000	1625.000	0.560000
Maximum	8.737900	0.921000	7.860000	9200.000	0.740000
Minimum	0.384100	-0.000700	0.100000	159.0000	0.280000
Std. Dev.	2.201079	0.128660	1.816013	1877.473	0.125971
Skewness	0.942065	4.420549	2.532634	1.844992	-0.360083
Kurtosis	3.021862	28.25158	8.468219	7.003408	2.325435
Sum	187.1370	6.262020	64.54013	124593.0	33.35000
Sum Sq. Dev.	285.8401	0.976651	194.5763	2.08E+08	0.936258
Observations	60	60	60	60	60

**Sumber:** Data Diolah 2023

Data CR ya 8,74 oleh perusahaan oleh perusahaan Prodia Widyahusada Tbk tahun 2019. Sedangkan nilai minimum data CR adalah 0,38 oleh perusahaan Sejahteraraya Anugerahjaya Tbk pada tahun 2017. Data CR memperoleh rata-rata yaitu 3,12 dan standar deviasi sebesar 2,20. Data ROA diuraikan pada tabel di atas dengan nilai maksimum 0,92 oleh perusahaan Merck Tbk pada tahun 2018. Adapun nilai minimumnya yaitu sebesar -0,001 oleh perusahaan Kimia Farma Tbk pada tahun 2019. Data ROA memperoleh rata-rata sebesar 0,104 dan standar deviasi sebesar 0,128. Data DAR mempunyai nilai maksimum 7,86 oleh perusahaan Mitra Keluarga Karyasehat Tbk pada tahun 2017. Nilai minimumnya sebesar 0,10 oleh perusahaan Industri Jamu & Farmasi Sido Muncul Tbk pada tahun 2017. Data DAR memperoleh rata-rata sebesar 1,075 dan standar deviasi sebesar 1,82. Data Harga Saham memperoleh nilai maksimum 9,200 oleh perusahaan Prodia Widyahusada Tbk pada tahun 2021. Sedangkan nilai minimumnya adalah 159 oleh perusahaan Sarana Meditama Metropolitan Tbk pada tahun 2019. Data DAR memperoleh rata-rata sebesar 2.076 dan standar deviasi sebesar 1.625. Data pengungkapan ISR, hasil membuktikan bahwa nilai maksimumnya adalah 0,74 dari PT. Jamu & Farmasi Sido Muncul Tbk pada tahun 2018 sampai dengan tahun 2021. Sedangkan nilai minimumnya adalah 0,28 oleh perusahaan Tempo Scan Pacific Tbk pada tahun 2017 sampai dengan tahun 2019. Data pengungkapan ISR memperoleh rata-rata 0,556 dan standar deviasi 0,560.

### Pengujian Asumsi Klasik

Gambar 2. Uji Normalitas



Sumber: Data Diolah 2023

Data di atas menunjukkan *histogram* grafik yang tersebar normal. Hal ini dapat dikonfirmasi pada *probability Jarque-Bera* yang sebesar 0.496 di mana nilai ini lebih besar daripada  $\alpha = 0.05$ . Maka dapat disimpulkan bahwa data berdistribusi normal.

Tabel 3. Uji Multikolinieritas

Variance Inflation Factors

Sample: 1 60

Included observations: 60

Variable	Coefficient Variance	Uncentered VIF	Centered VIF
C	0.001019	3.986895	NA
CR	7.07E-05	4.008864	1.317860
ROA	0.016733	1.778193	1.065314
DAR	9.82E-05	1.690669	1.246076
HArga Saham	7.86E-11	2.390322	1.065183

Sumber: Data Diolah 2023

Tabel di atas menunjukkan nilai VIF pada kolom *Centered VIF*. Keempat variabel mempunyai nilai VIF dibawah 10, dari sini dapat dipahami bahwa tidak ada multikolinieritas.

Tabel 4. Uji Heteroskedastisitas

Heteroskedasticity Test: Breusch-Pagan-Godfrey			
F-statistic	1.350447	Prob. F(4,55)	0.2631
Obs*R-squared	5.365855	Prob. Chi-Square(4)	0.2518
Scaled explained SS	2.942648	Prob. Chi-Square(4)	0.5675

Sumber: Data Diolah 2023

Dari data di atas, dapat dilihat *probability Chi-Square* 0,2518 melebihi  $\alpha = 0,05$ . Oleh karena itu tidak terjadi heteroskedastisitas.

Tabel 5. Uji Autokorelasi

R-squared	0.071807	Mean dependent var	-0.000508
Adjusted R-squared	0.003052	S.D. dependent var	0.102846
S.E. of regression	0.102689	Akaike info criterion	-1.633284
Sum squared resid	0.569432	Schwarz criterion	-1.457222
Log likelihood	53.18188	Hannan-Quinn criter.	-1.564556
F-statistic	1.044385	Durbin-Watson stat	1.957886
Prob(F-statistic)	0.393011		

Sumber: Data Diolah 2023

Data di atas menunjukkan bahwa Durbin Watson dengan nilai yaitu 1,958 dengan perbandingan nilai tabel Durbin Watson pada sampel 60 dan 4 variabel independen yaitu  $d_l = 1,689$ ;  $d_u = 1,480$  dan  $4-d_u = 2,521$ . Dapat dipahami bahwa besaran nilai  $d$  lebih dari nilai  $d_u$  dan lebih kecil daripada  $4-d_u$ , maka artinya tidak ada autokorelasi.

Tabel 6. Analisis Regresi Berganda

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.002746	0.013578	0.202229	0.8405
CR	-0.005203	0.008244	-0.631155	0.5306
ROA	0.084836	0.085159	0.996212	0.3236
DAR	0.027307	0.017391	1.570132	0.1222
Harga Saham	5.55E-07	7.64E-06	0.072608	0.9424
R-squared	0.071807	Mean dependent var		-0.000508
Adjusted R-squared	0.003052	S.D. dependent var		0.102846
S.E. of regression	0.102689	Akaike info criterion		-1.633284
Sum squared resid	0.569432	Schwarz criterion		-1.457222
Log likelihood	53.18188	Hannan-Quinn criter.		-1.564556
F-statistic	1.044385	Durbin-Watson stat		1.957886
Prob(F-statistic)	0.393011			

Sumber: Data Diolah 2023

### Koefisien Determinasi

Analisis regresi pada tabel 6 menghasilkan nilai  $R^2 = 0,072$ . Ini berarti bahwa semua variabel independen pada penelitian ini dapat menjelaskan variabel pengungkapan ISR hanya sebesar 7,2%, sedangkan sebanyak 92,9% pengungkapan ISR dijelaskan oleh faktor lain.

### Uji Hipotesis

#### Uji F

Hasil dari uji F pada tabel 6 mendapatkan nilai F statistik 1,044385 dibandingkan dengan F tabel yaitu 2,77. Ini artinya bahwa  $F_{hitung} < F_{tabel}$ . Kemudian dilihat dari nilai signifikansi prob F 0,39311 melebihi  $\alpha = 0.05$ . Dari hasil ini, berarti secara simultan tidak terdapat pengaruh signifikan antara rasio likuiditas, profitabilitas, solvabilitas dan harga saham terhadap pengungkapan ISR. Hasil penelitian menunjukkan rasio likuiditas, profitabilitas, solvabilitas dan harga saham tidak mempunyai pengaruh terhadap pengungkapan ISR secara bersama-sama. Ini menunjukkan bahwa rasio keuangan tidak



berkontribusi terhadap adanya pengungkapan ISR di perusahaan sektor Kesehatan yang terdaftar di ISSI. Hal ini sejalan dengan penelitian Pratiwi,<sup>18</sup> menghasilkan rasio keuangan tidak berpengaruh signifikan terhadap pengungkapan *social responsibility*. Hasil penelitian ini berarti dalam melakukan pengungkapan ISR perusahaan tidak bersandar pada hasil dari kinerja keuangan perusahaannya.

#### Uji t

Uji t dapat dijelaskan dari perbandingan nilai t-tabel dengan t-hitung. Dengan 60 sampel dan tingkat signifikan 0,05 maka nilai t tabel untuk penelitian ini yaitu 2,00172. Hasil uji t yang diperoleh penelitian ini dapat tergambar pada tabel 6 dan dapat diuraikan, diantaranya:

#### Likuiditas terhadap pengungkapan ISR

Variabel rasio likuiditas mempunyai nilai t hitung -0,63 yaitu kurang dari t tabel. Sedangkan nilai probabilitas uji t 0,53 melebihi  $\alpha = 0,05$ . Dengan begitu berarti  $H_1$  ditolak dan  $H_0$  diterima, dapat disimpulkan bahwa tidak terdapat pengaruh yang signifikan antara rasio likuiditas terhadap pengungkapan ISR.

Hasil pengujian membuktikan bahwa rasio likuiditas yang diprosikan oleh CR tidak memengaruhi pengungkapan ISR. Hasil ini tidak sesuai dengan teori Stakeholder yang menyampaikan bahwa perusahaan mengungkapkan laporan tanggung jawab sosial bertujuan untuk meminimalisir kerugian untuk Stakeholder perusahaan. Selain teori stakeholder, penelitian ini juga tidak dapat membuktikan teori legitimasi yaitu perusahaan akan melakukan pengungkapan tanggung jawab sosial agar mendapatkan pengakuan publik<sup>19</sup> Hasil penelitian ini didukung hasil penelitian yang menunjukkan bahwa rasio likuiditas tidak mempengaruhi terhadap pengungkapan ISR secara signifikan<sup>20</sup> Hal yang sama juga disampaikan oleh Pratiwi,<sup>21</sup> menunjukkan bahwa secara parsial likuiditas tidak berpengaruh terhadap pengungkapan tanggung jawab sosial.

#### Profitabilitas terhadap pengungkapan ISR

Variabel rasio profitabilitas mempunyai nilai t hitung sebesar 0,996 yaitu kurang dari t tabel. Sedangkan nilai probabilitas uji t 0,324 melebihi  $\alpha = 0,05$ . Hal ini berarti  $H_1$  ditolak dan  $H_0$  diterima artinya rasio profitabilitas tidak berpengaruh secara signifikan terhadap pengungkapan ISR. Penelitian ini membuktikan bahwa rasio profitabilitas dengan memakan proksi ROA tidak memengaruhi pengungkapan ISR. Hasil penelitian ini kontradiktif dengan pernyataan dalam teori agensi yang menyebut perusahaan akan menyatakan laba yang lebih rendah ketika telah melaksanakan pengungkapan tanggung jawab sosial.

<sup>18</sup> Pratiwi, "Analisis Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Pengungkapan Corporate Social Responsibility (CSR) Dimoderasi Kepemilikan Modal Asing," *Jurnal Vok@Sindo* 3, no. 1 (2015): 1–13.

<sup>19</sup> Sri Rokhlina Sari, "Teori-Teori Dalam Pengungkapan Informasi Corporate Social Responsibility Perbankan," *Jurnal Kajian Ekonomi Dan Perbankan Syariah* 7, no. 1 (2015): 1-11.

<sup>20</sup> Firda Istiani, *Pengaruh Ukuran Bank, Probabilitas, Likuiditas Dan Leverage Terhadap Pengungkapan Islamic Social Reporting (Studi Empiris Bank Umum Syariah Di Indonesia Periode 2011-2014)*, (Jakarta: Universitas Islam Negeri Syarif Hidayatullah, 2015); Rika Bella, *Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas, Dan Leverage Terhadap Pengungkapan Islamic Social Reporting Dengan Umur Perusahaan Sebagai Variabel Moderasi (Studi Empiris Pada Sektor Keuangan Yang Terdapat Di Indeks Saham Syariah Indonesia)*, (Sumatera Selatan: Universitas Muhammadiyah Palembang, 2019).

<sup>21</sup> Pratiwi, "Analisis Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Pengungkapan Corporate Social Responsibility (CSR) Dimoderasi Kepemilikan Modal Asing," *Jurnal Vok@Sindo* 3, no. 1 (2015): 1–13.

#### Solvabilitas terhadap pengungkapan ISR

Variabel rasio solvabilitas mempunyai nilai t hitung 1,57 yaitu kurang dari t tabel. Sedangkan nilai probabilitas uji t 0,12 melebihi  $\alpha = 0,05$ . Dengan hasil ini artinya  $H_1$  ditolak dan  $H_0$  diterima. Sehingga rasio solvabilitas tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap pengungkapan ISR. Penelitian ini menghasilkan bukti bahwa solvabilitas dengan proksi DAR tidak memengaruhi pengungkapan ISR. Hal ini pun membuktikan bahwa penelitian ini tidak sejalan dengan yang terdapat dalam teori Stakeholder dan teori legitimasi. Selain itu, rasio solvabilitas juga tidak mempengaruhi pengungkapan ISR.<sup>22</sup>

#### Harga saham terhadap pengungkapan ISR

Variabel harga saham mempunyai nilai t hitung 0,073 yaitu kurang dari t tabel. Sedangkan nilai probabilitas uji t 0,94 melebihi  $\alpha = 0,05$ . Sehingga artinya  $H_1$  ditolak dan  $H_0$  diterima. Hal ini berarti tidak terdapat pengaruh yang signifikan antara harga saham terhadap pengungkapan ISR. Artinya kinerja saham perusahaan tidak memiliki andil dalam terjadinya pengungkapan ISR. Penelitian dengan menggunakan variabel independen berupa harga saham dan pengungkapan ISR sebagai variabel dependen belum ditemukan, namun penelitian tentang harga saham dapat dipengaruhi oleh adanya pengungkapan ISR.<sup>23</sup>

### Kesimpulan

Penelitian ini menunjukkan semua variabel independen yaitu rasio likuiditas, rasio profitabilitas, rasio solvabilitas dan harga saham bukanlah variabel yang dapat memengaruhi variabel pengungkapan ISR, baik diukur dengan pengujian secara simultan maupun parsial pada konteks perusahaan dalam sektor Kesehatan yang terdaftar dalam ISSI pada tahun 2017-2021. Keterbatasan penelitian ini dapat tercermin dari nilai koefisien determinasi yang hanya 7,2%, sehingga penelitian selanjutnya sangat disarankan dengan menggunakan variabel lain ataupun lokus yang berbeda dalam melihat pengungkapan ISR.

### Daftar Pustaka

- Bella, Rika. *Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas, Dan Leverage Terhadap Pengungkapan Islamic Social Reporting Dengan Umur Perusahaan Sebagai Variabel Moderasi (Studi Empiris Pada Sektor Keuangan Yang Terdapat Di Indeks Saham Syariah Indonesia)*. Sumatera Selatan: Universitas Muhammadiyah Palembang, 2019.
- Budiandru, Budiandru. "Islamic Social Reporting And Halal Business Performance." *Al-Iqtishad: Jurnal Ilmu Ekonomi Syariah*, Vol. 12, No. 2, 2020. <https://doi.org/10.15408/aiq.v12i2.16808>.
- Cahaya, Bayu Tri., Dan Rohmah, Farida. "Evolution Of Islamic Social Reporting: Viewed From Islamic Position In The Continuum Social Responsibility." *Jurnal Ekonomi Dan Bisnis*

<sup>22</sup> Widiyanti Dan Hasanah, "Analisis Determinan Pengungkapan Islamic Social Reporting (ISR) (Studi Kasus Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Jakarta Islamic Index (JII) Tahun 2011-2015)," *E-Journal Ekonomi Bisnis Dan Akuntansi*, 5, no. 2 (2018): 109-207.

<sup>23</sup> Oki Adi Haryono, *Pengaruh Pengungkapan Islamic Social Reporting Terhadap Harga Saham (Syariah) Di JII (Jakarta Islami Indeks) Yang Terdaftar Di BEI*, (Yogyakarta: Universitas Pembangunan Nasional Yogyakarta, 2013).

- Islam (Journal Of Islamic Economics And Business)*, Vol. 5, No. 2, 2019. <https://doi.org/10.20473/jebis.v5i2.15143>.
- Cahyani, Utari Evy., Ardiansyah, Misnen., Dan Sunaryati, Sunaryati. "Islamic Social Reporting And Financial Distress In List Of Sharia Securities." *IQTISHADIA*, Vol. 13, No. 2, 2020. <https://doi.org/10.21043/iqtishadia.v13i2.7756>.
- Ersyafdi, Ilham Ramadhan., Hizzah, Kasmi., Dan Ulfah, Fitriah. "Pengaruh Faktor Finansial Dan Non Finansial Terhadap Pengungkapan Islamic Social Reporting." *Jurnal Akuntansi Indonesia*, Vol. 10, No. 1, 2021. <https://doi.org/10.30659/jai.10.1.21-40>.
- Febrista, Rizqa Ratna. "Pengaruh Likuiditas Dan Profitabilitas Perbankan Syariah Dengan Moderasi Efisiensi Operasional." *FINANSIA : Jurnal Akuntansi dan Perbankan Syariah*, Vol. 3, No. 1, 2020. <https://doi.org/10.32332/finansia.v3i1.1982>.
- Frihatni, Andi Ayu., Said, Darwis., Nagu, Nadhirah., Dan Arif, Widyantono. "Islamic Social Reporting Index Sebagai Indikator Akuntabilitas Dan Transparansi." *Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Keuangan*, Vol. 4, No. 2, 2021. <https://doi.org/10.32670/fairvalue.v4ispecial%20issue%202.971>.
- Haniffa, Roszaini. "Social Responsibility Disclosure: An Islamic Perspective." *Indonesia Management & Accounting Research*, Vol. 1, No. 2, 2002.
- Haryono, Oki Adi. *Pengaruh Pengungkapan Islamic Social Reporting Terhadap Harga Saham (Syariah) Di JII (Jakarta Islami Indeks) Yang Terdaftar Di BEI*. Yogyakarta: Universitas Pembangunan Nasional Yogyakarta, 2013.
- Hasanah, Nindya Tyas., Widiyanti, Novi Wulandari., Dan Sudarno, S. "Analisis Pengaruh GCG Dan Kinerja Keuangan Terhadap Pengungkapan Islamic Social Reporting (ISR)." *E-Journal Ekonomi Bisnis Dan Akuntansi*, Vol. 5, No. 2, 2018. <https://doi.org/10.19184/ejeba.v5i2.8645>.
- Istiani, Firda. *Pengaruh Ukuran Bank, Probabilitas, Likuiditas Dan Leverage Terhadap Pengungkapan Islamic Social Reporting (Studi Empiris Bank Umum Syariah Di Indonesia Periode 2011-2014)*. Jakarta: Universitas Islam Negeri Syarif Hidayatullah, 2015.
- Kasih, Muawanah Candra., Dan Dewi, Veni Soraya. "Does Financial Performance Moderate Islamic Corporate Governance And Islamic Social Reporting?" *Jurnal Ilmiah Ekonomi Islam*, Vol. 7, No. 3, 2021. <http://dx.doi.org/10.29040/jiei.v7i3.2886>.
- Kurniawan, Anto. "Kemenkes Lakukan Transformasi Kesehatan, Ini Peran Strategis Argon Group." <https://ekbis.sindonews.com/read/814417/34/kemenkes-lakukan-transformasi-kesehatan-ini-peran-strategis-argon-group1656659259?showpage=all>, Diakses Pada Tanggal 1 Februari 2023.
- Ningsih, Nur Wahyu., Ghofur, Ruslan Abdul., Dan Pratiwi, Ranny Aprilia. "Growth Dan Media Exposure Terhadap Pengungkapan Islamic Social Reporting." *FINANSIA*, Vol. 4, No. 1, 2021. <https://doi.org/10.32332/finansia.v4i1.2265>.

- Nisa, Thoyibatun. "Analisis Rasio Keuangan Pada Perusahaan Sektor Pertambangan Yang Terdaftar Di BEI 2016-2019." *FINANSIA : Jurnal Akuntansi dan Perbankan Syariah*, Vol. 3, No. 1, 2020. <https://doi.org/10.32332/finansia.v3i1.2183>.
- Noval, Muhammad., Widodo, Agus., Dan Hetika, Hetika. "Pengaruh Kinerja Keuangan Dan Kinerja Lingkungan Terhadap Nilai Perusahaan Dimoderasi Oleh Good Corporate Governance." *Prosiding Simposium Nasional Akuntansi Vokasi (SNAV) Ke-9*, Vol. 9, No. 1, 2021.
- Noval, Muhammad, Raharjanti, Rani., Dan Ali, Musab A. M. "Ownership On Islamic Economic Perspective And Director Ownership On Sharia Companies With Moderation Roles Of Independent Commissioners." *IKONOMIKA*, Vol. 5, No. 1, 2020. <https://doi.org/10.24042/febi.v5i2.6309>.
- Othman, Rohana., Thani, Azlan., Dan Ghani, Erlane K, "Determinants Of Islamic Social Reporting Among Top Shariah-Approved Companies In Bursa Malaysia." *Research Journal Of International Studies*, Vol. 1, No. 12, 2009.
- Pratiwi, Amelia Ika. "Analisis Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Pengungkapan Corporate Social Responsibility (CSR) Dimoderasi Kepemilikan Modal Asing." *Jurnal Vok@Sindo*, Vol. 3, No. 1, 2015. <https://doi.org/10.23917/reaksi.v3i1.5608>.
- Rokhlina Sari, Sri. "Teori-Teori Dalam Pengungkapan Informasi Corporate Social Responsibility Perbankan." *Jurnal Kajian Ekonomi Dan Perbankan Syariah*, Vol. 7, No. 1, 2015. <https://doi.org/10.24235/amwal.v7i1.217>.
- Sari, Melia. "Analisis Rasio Keuangan Terhadap Struktur Modal." *FINANSIA : Jurnal Akuntansi dan Perbankan Syariah*, Vol. 3, No. 2, 2020. <https://doi.org/10.32332/finansia.v3i2.2115>.
- Setiawan, Iwan. *Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Islamic Social Reporting Pada Bank Syariah Di Indonesia*. Kalimantan Selatan: Universitas Islam Negeri Antasari, 2015.
- Sinaga, Sofiah Br., Dan Prima, Argo. "Pengaruh Return On Equity, Return On Asset Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan Di Bursa Efek Indonesia." *FINANSIA : Jurnal Akuntansi dan Perbankan Syariah*, Vol. 4, No. 2, 2021. <https://doi.org/10.32332/finansia.v4i2.2854>.
- Syardi, Sausan Tiara. *Pengaruh Kepemilikan Saham Manajerial, Dewan Komisaris, Dan Leverage Terhadap Pengungkapan Islamic Social Reporting (ISR) Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Jakarta Islamic Index (JII) Periode 2011-2016*. Sumatera Selatan: Universitas Islam Negeri Raden Fatah, 2018.
- Widarjono, Agus. *Ekonometrika: Pengantar Dan Aplikasinya Disertai Panduan Eviews*. Yogyakarta: UPP STIM YKPN, 2013.
- Widiyanti, Novi Wulandari., Dan Hasanah, Nindya Tyas. "Analisis Determinan Pengungkapan Islamic Social Reporting (ISR) (Studi Kasus Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Jakarta Islamic Index (JII) Tahun 2011-2015)." *Jurnal Bisnis Dan Manajemen Islam*, Vol. 5, No. 2, 2017. <http://dx.doi.org/10.21043/bisnis.v5i2.3013>.