

## **BAB VI**

### **PENUTUP**

#### **A. Kesimpulan**

Solvabilitas pada perusahaan subsektor farmasi dan kesehatan tahun 2019-2023 menunjukkan hasil yang bervariasi antar perusahaan. beberapa perusahaan seperti INAF dan KAEF memiliki rasio DER yang tinggi, menunjukkan ketergantungan terhadap pembiayaan utang, sedangkan perusahaan seperti SIDO dan KLBF menunjukkan tingkat DER yang rendah dan stabil. Fluktuasi rasio DER mencerminkan adanya perbedaan strategi pengelolaan keuangan antar perusahaan, serta menunjukkan respon masing-masing terhadap kondisi ekonomi selama masa pandemi hingga masa endemi.

*Green accounting* yang di proksikan melalui pengeluaran biaya lingkungan dalam laporan keberlanjutan menunjukkan bahwa perusahaan-perusahaan subsektor farmasi memiliki komitmen yang beragam terhadap isu keberlanjutan. KLBF dan SIDO secara konsisten mengalokasikan dan lingkungan yang cukup besar, menunjukkan tanggung jawab sosial perusahaan yang kuat. Namun, terdapat perusahaan seperti INAF dan PEHA yang biaya lingkungannya mengalami penurunan signifikan dalam beberapa tahun terakhir, mencerminkan rendahnya perhatian terhadap aspek lingkungan pada periode tertentu.

Harga saham pada perusahaan subsektor farmasi dan kesehatan selama periode 2019-2023 mengalami fluktuasi yang cukup signifikan. Perubahan harga saham di pengaruhi oleh berbagai faktor, baik eksternal

seperti COVID-19 dan kebijakan pemerintah, maupun internal seperti kinerja keuangan perusahaan. perusahaan seperti KLBF dan SILO mengalami tren harga saham yang relatif stabil atau meningkat, sedangkan INAF dan PEHA menunjukkan volatilitas yang cukup tinggi. Hal ini menandakan bahwa persepsi investor terhadap kinerja dan prospek perusahaan sangat mempengaruhi harga saham.

Solvabilitas yang diukur menggunakan *Debt to Equity Ratio* (DER) terbukti berpengaruh terhadap harga saham perusahaan subsektor farmasi dan kesehatan. Semakin tinggi rasio DER, semakin besar resiko keuangan yang ditanggung perusahaan akibat ketergantungan terhadap utang, sehingga hal ini menurunkan minat investor. Investor cenderung menghindari perusahaan dengan tingkat utang yang tinggi karena beresiko menurunkan laba yang dapat dibagikan sebagai dividen dan memperbesar kemungkinan kesulitan keuangan di masa mendatang.

*Green accounting* berpengaruh terhadap harga saham perusahaan subsektor farmasi dan kesehatan. Perusahaan yang menunjukkan kepedulian terhadap lingkungan dengan menyajikan laporan keberlanjutan dan mengalokasikan biaya lingkungan secara konsisten mampu menarik perhatian investor. Hal ini mencerminkan bahwa investor semakin mempertimbangkan aspek keberlanjutan dan tanggung jawab sosial perusahaan dalam pengambilan keputusan investasi, karena dinilai mencerminkan prospek jangka panjang yang lebih baik dan beretika.

Secara simultan, solvabilitas dan *green accounting* berpengaruh signifikan terhadap harga saham perusahaan subsektor farmasi dan kesehatan. Temuan ini menunjukkan bahwa baik aspek keuangan (struktur

modal) maupun non-keuangan (tanggung jawab lingkungan) sama-sama menjadi pertimbangan penting bagi investor dalam menilai nilai sebuah saham. Oleh karena itu, perusahaan perlu menjaga struktur modal yang sehat dan terus meningkatkan transparansi komitmen terhadap lingkungan untuk meningkatkan nilai perusahaan di mata investor.

## **B. Saran**

### 1. Bagi akademisi

Bagi akademisi, penelitian ini dapat menjadi dasar untuk memperluas kajian mengenai integrasi aspek keuangan dan lingkungan dalam penilaian kinerja perusahaan.

### 2. Bagi peneliti selanjutnya

Peneliti selanjutnya disarankan untuk menambahkan variabel lain seperti profitabilitas atau reputasi perusahaan agar analisis lebih komprehensif dan menggunakan periode yang lebih panjang atau terbaru. Selain itu, analisis kualitatif terhadap kebijakan perusahaan dan persepsi investor juga dapat menjadi pelengkap yang memberikan pemahaman yang lebih mendalam.

### 3. Bagi perusahaan dan investor

Untuk pelaku bisnis, penting untuk tidak hanya fokus pada kinerja finansial, tetapi juga mulai memperhatikan aspek keberlanjutan seperti *green accounting*. Transparansi dalam pelaporan biaya lingkungan serta pengelolaan utang yang bijak akan meningkatkan kepercayaan investor dan memperkuat posisi perusahaan di pasar. Strategi ini bukan hanya menciptakan citra yang baik, tetapi juga membentuk fondasi bisnis yang kuat dan berkelanjutan.