

***THE INFLUENCE OF PROFITABILITY AND LEVERAGE ON STOCKS  
RETURN AND ITS IMPACT AGAINST INVESTMENT DECISION  
(Survey on Index LQ45 in Period 2018)***

***By:***

**Rahmawati**

**163403067**

***Advisor:***

**H. Tedi Rustendi, S.E., M.Si., Ak., CA.**

**Iwan Hermansyah, S.E., M.Si., Ak., CA**

***ABSTRACT***

*The purpose of this research was to determine the influence of profitability, leverage and stocks return against investment decision on Index LQ45 for the period 2018. The method used in this research is quantitative descriptive with survey approach. Total population in this research was 45 companies but the sample used are 39 companies based on the purposive sampling method. Type of data used in this research is secondary data. The analysis tool using path analysis.*

*The result's obtained are (1) profitability and leverage had no influence on stocks return (2) profitability has a positive significant effect on investment decision (3) leverage has a negative significant effect on investment decision (4) stock return both partially and as mediator had no influence on investment decision.*

***Keyword:*** *Investment Decision, Profitability, Leverage, Stock Return*

**PENGARUH PROFITABILITAS DAN *LEVERAGE* TERHADAP *RETURN*  
SAHAM DAN DAMPAKNYA TERHADAP KEPUTUSAN INVESTASI**

**(Survei pada Index LQ45 Tahun 2018)**

**Oleh:**

**Rahmawati**

**163403067**

**Pembimbing:**

**H. Tedi Rustendi, S.E., M.Si., Ak., CA.**

**Iwan Hermansyah, S.E., M.Si., Ak., CA**

**ABSTRAK**

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh profitabilitas, *leverage*, dan *return* saham terhadap keputusan investasi pada perusahaan yang tergabung dalam Index LQ45 periode 2018. Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah kuantitatif deskriptif dengan pendekatan survei. Total populasi dalam penelitian ini berjumlah 45 perusahaan yang kemudian dipilih *sample* sebanyak 39 perusahaan menggunakan metode *purposive sampling*. Jenis data yang digunakan dalam penelitian ini merupakan data sekunder dan alat analisis yang digunakan dalam penelitian ini menggunakan analisis jalur (*Path Analysis*).

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa (1) profitabilitas dan *leverage* tidak berpengaruh terhadap *return* saham (2) profitabilitas berpengaruh positif dan signifikan terhadap keputusan investasi (3) *leverage* berpengaruh negatif dan signifikan terhadap keputusan investasi (4) *return* saham baik secara parsial maupun sebagai mediator tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap keputusan investasi.

**Kata Kunci:** Keputusan Investasi, Profitabilitas, *Leverage*, *Return* Saham

## KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT, berkat Rahmat dan Karunia-Nya penulis dapat menyelesaikan Naskah Skripsi dengan judul Pengaruh Profitabilitas dan *Leverage* terhadap *Return* Saham dan Dampaknya terhadap Keputusan Investasi. Naskah Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi pada program studi akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Siliwangi.

Penulis juga ingin mengucapkan terimakasih kepada berbagai pihak yang berkontribusi baik secara langsung maupun tidak langsung dalam proses peyusunan Usulan Penelitian ini. Terimakasih penulis haturkan kepada:

1. Kedua Orang Tua Penulis, Bapak Sarijan dan Ibu Suratmi yang selalu memberikan dukungan moril serta materil kepada penulis hingga penulis mampu mencapai titik saat ini.
2. Bapak Prof. Dr. H.Rudi Priyadi, Ir.,M.S selaku Rektor Universitas Siliwangi Tasikmalaya.
3. Bapak Prof. Dr. H. Dedi Kusmayadi, S.E., M.Si., Ak., CA., CPA selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Siliwangi Tasikmalaya.
4. Ibu Rd. Neneng Rina Andriani, S.E., M.M., Ak., CA selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Siliwangi Tasikmalaya dan Dosen Wali Akuntansi C 2016.
5. Bapak H. Tedi Rustendi S.E., M.Si., Ak., CA. selaku Pembimbing Utama yang telah membimbing dan memberikan masukan kepada penulis dalam menyelesaikan usulan penelitian ini.
6. Bapak Iwan Hermansyah S.E., M.Si., Ak., CA. selaku Pembimbing Kedua yang telah membimbing dan memberikan masukan kepada penulis dalam menyelesaikan usulan penelitian ini.
7. Seluruh Staf Pengajar dan Tata Usaha Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Siliwangi Tasikmalaya.
8. Adik penulis Adimas Rizky Abdurachman yang selalu mengingatkan dan menyemangati penulis dalam menyelesaikan usulan penelitian ini.

9. Badan *Legislative* Mahasiswa Fakultas Ekonomi dan Bisnis (BLM- FEB) sebagai Organisasi yang telah memberikan pengalaman serta wawasan kepada penulis.
10. Fitria Diana Putri, Sela Solihatun NN, Sofia Asharini dan Sylvia Agustin selaku rekan penulis yang turut menemani dan menyemangati penulis selama menjalani aktivitas sebagai mahasiswa.
11. Neni Ariyani dan Rr. Della Desdyan selaku rekan Bekasi yang turut memberikan inspirasi dan motivasi kepada penulis dalam proses adaptasi selama menjalani kehidupan sebagai mahasiswa.
12. Suppasit Jongcheveevat dan Thitipoom Techaapaikhun selaku Alumnus *Chulalongkorn University* yang turut memberikan motivasi akademik kepada penulis.
13. Rekan seperjuangan Organisasi Mahasiswa Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Siliwangi
14. Rekan seperjuangan kelas Akuntansi C 2016 dan seluruh teman-teman Jurusan Akuntansi angkatan 2016.
15. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu yang telah membantu dalam penyusunan usulan penelitian ini.

Semoga Allah senantiasa membalas segala macam kebaikan yang telah diberikan berbagai pihak kepada penulis. Tentunya usulan penelitian ini belum sepenuhnya sempurna. Oleh karena itu saran dan kritik membangun sangat diharapkan. Penulis juga berharap semoga usulan penelitian ini mampu memberikan manfaat untuk berbagai pihak.

Tasikmalaya, 16 Maret 2020

Penulis

## DAFTAR ISI

	<b>Hal.</b>
<b>LEMBAR PENGESAHAN</b>	
<b>MOTTO .....</b>	<b>i</b>
<b>LEMBAR PERNYATAAN .....</b>	<b>ii</b>
<b>ABSTRACT .....</b>	<b>iii</b>
<b>ABSTRAK .....</b>	<b>iv</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>v</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>vii</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>x</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>xii</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	<b>xiii</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang Penelitian .....	1
1.2 Identifikasi Masalah .....	22
1.3 Tujuan Penelitian.....	23
1.4 Manfaat Penelitian.....	23
1.5 Lokasi dan Waktu Penelitian.....	24
1.5.1 Lokasi Penelitian .....	24
1.5.2 Waktu Penelitian .....	24
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS .....</b>	<b>25</b>
2.1 Kajian Pustaka.....	25
2.1.1 Laporan Keuangan.....	25
2.1.1.1 Pengertian Laporan Keuangan .....	25

2.1.1.2	Komponen Laporan Keuangan.....	25
2.1.1.3	Kinerja Keuangan.....	27
2.1.1.4	Analisis Laporan Keuangan .....	28
2.1.2	Profitabilitas .....	29
2.1.2.1	Pengertian Profitabilitas .....	29
2.1.2.2	Pengukuran Profitabilitas .....	30
2.1.3	<i>Leverage</i> .....	34
2.1.3.1	Pengertian <i>Leverage</i> .....	34
2.1.3.2	Pengukuran <i>Leverage</i> .....	35
2.1.4	<i>Return Saham</i> .....	36
2.1.4.1	Pasar Modal.....	36
2.1.4.2	Saham.....	37
2.1.4.3	Harga Saham .....	39
2.1.4.4	<i>Return Saham</i> .....	40
2.1.4.5	Pengukuran <i>Return Saham</i> .....	41
2.1.4.6	Faktor Yang Mempengaruhi <i>Return Saham</i> .....	45
2.1.5	Keputusan Investasi.....	46
2.1.5.1	Investasi.....	46
2.1.5.2	Keputusan Investasi.....	47
2.1.5.3	Dasar Keputusan Investasi .....	48
2.1.5.4	Proses Keputusan Investasi .....	49
2.1.5.5	Pengukuran Keputusan Investasi .....	50
2.2	Kerangka Pemikiran .....	56
2.3	Hipotesis.....	65

<b>BAB III OBJEK DAN METODE PENELITIAN.....</b>	<b>66</b>
3.1 Objek Penelitian .....	66
3.1.1 Sejarah Bursa Efek Indonesia.....	66
3.1.2 Gambaran Umum Indeks LQ 45 .....	69
3.2 Metode Penelitian.....	69
3.2.1 Operasionalisasi Variabel.....	70
3.2.2 Teknik Pengumpulan Data .....	76
3.2.2.1 Jenis dan Sumber Data.....	76
3.2.2.2 Populasi Sasaran .....	77
3.2.2.3 Penentuan Sampel.....	79
3.2.2.4 Prosedur Pengumpulan Data.....	81
3.3 Paradigma Penelitian.....	82
3.4 Teknik Analisis Data .....	82
3.4.1 Uji Asumsi Dasar .....	82
3.4.2 Koefisien Determinasi.....	84
3.4.3 Analisis Jalur ( <i>Path Analysis</i> ).....	84
3.4.4 Pengujian Hipotesis.....	86
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>94</b>
4.1 Hasil Penelitian.....	94
4.1.1 Profitabilitas, <i>Leverage</i> , <i>Return</i> Saham dan Keputusan Investasi pada perusahaan yang tergabung dalam Index LQ 45 Bursa Efek Indonesia Tahun 2018 .....	94
4.1.2 Hasil Uji Asumsi Klasik.....	99
4.1.3 <i>Path Analysis</i> .....	100
4.2 Interpretasi Hasil Penelitian .....	109

4.2.1 Hubungan Profitabilitas dan <i>Leverage</i> pada perusahaan yang tergabung dalam Index LQ 45 Bursa Efek Indonesia periode 2018 .....	109
4.2.2 Pengaruh Profitabilitas dan <i>Leverage</i> terhadap <i>Return</i> Saham pada perusahaan yang tergabung dalam Index LQ 45 Bursa Efek Indonesia tahun 2018 .....	110
4.2.3 Pengaruh Profitabilitas dan <i>Leverage</i> dan <i>Return</i> Saham terhadap Keputusan Investasi pada perusahaan yang tergabung dalam Index LQ 45 Bursa Efek Indonesia tahun 2018 .....	113
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN .....</b>	<b>119</b>
5.1 Kesimpulan.....	119
5.2 Saran.....	121
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>123</b>
<b>LAMPIRAN.....</b>	<b>130</b>



## DAFTAR TABEL

No. Tabel	Judul Tabel	Hal.
1.1	Persamaan dan Perbedaan Penelitian Terdahulu .....	14
3.1	Perkembangan Pasar Modal Indonesia .....	67
3.2	Operasionalisasi Variabel .....	75
3.3	Daftar Perusahaan dalam Indeks LQ 45 Feb 2018 .....	77
3.4	Kriteria Penentuan <i>Sample</i> Penelitian.....	79
3.5	Daftar Perusahaan <i>Sample</i> Penelitian .....	80
3.6	Interpretasi Koefisien Korelasi .....	87
3.7	Formula Untuk Mencari Pengaruh Langsung dan Tidak Langsung Antara Variabel Penelitian .....	88
4.1	Profitabilitas, <i>Leverage</i> , <i>Return</i> Saham dan Keputusan Investasi pada perusahaan yang tergabung dalam Index LQ 45 Bursa Efek Indonesia tahun 2018.....	97
4.2	Kriteria Profitabilitas, <i>Leverage</i> , <i>Return</i> Saham dan Keputusan Investasi pada perusahaan yang tergabung dalam Index LQ 45 Bursa Efek Indonesia tahun 2018 .....	98
4.3	Hasil Uji Korelasi.....	101
4.4	<i>Output</i> SPSS Sub-Struktur I .....	103
4.5	<i>Output</i> SPSS Sub-Struktur II .....	105
4.6	Analisis Pengaruh Langsung dan Tidak Langsung.....	108

## DAFTAR GAMBAR

<b>No. Gambar</b>	<b>Judul Gambar</b>	<b>Hal.</b>
1.1	Grafik Fluktuasi IHSG .....	5
1.2	Grafik Profitabilitas dan <i>Leverage</i> LQ 45.....	7
1.3	Grafik Keputusan Investasi LQ 45.....	8
2.1	Kerangka Berpikir.....	65
3.1	Model Penelitian .....	82
3.2	Diagram Jalur .....	81
3.3	Sub-Struktur Pertama : Diagram Jalur X1 Dan X2 Terhadap X3....	86
3.4	Sub-Struktur Kedua : Diagram Jalur X1,X2 Dan X3 Terhadap Y ..	86
4.1	Model Substruktur I .....	102
4.2	Model Substruktur II.....	104

## DAFTAR LAMPIRAN

No. Lampiran	Judul Lampiran	Hal.
1.	Waktu Penelitian .....	130
2.	Hasil Sampling LQ45 2018.....	130
3.	Hasil Uji Statistik Deskriptif .....	132
4.	Hasil Uji Normalitas.....	132
5.	Hasil Uji Multikolinearitas .....	133
6.	Hasil Uji Heterokedastisitas .....	133
7.	Hasil Uji Korelasi X1 dan X2 .....	133
8.	Hasil Uji <i>R Squared</i> – I.....	134
9.	Hasil Uji F – I.....	134
10.	Hasil Uji t – I.....	134
11.	Hasil Uji <i>R Squared</i> .....	135
12.	Hasil Uji F – II .....	135
13.	Hasil Uji t – II .....	135
14.	Hasil Uji Analisis Pengaruh Langsung dan Pengaruh tidak langsung .....	136
15.	Historis Market <i>Return</i> IHSG 2018 .....	137
16.	BI 7 Days <i>Repo Rate</i> 2018 .....	137
17.	Historis Harga Saham Individu LQ45.....	138
18.	<i>Return</i> Saham Individu LQ45 .....	140
19.	Hasil Penghitungan CAPM LQ45 .....	142
20.	Ringkasan ROE, DER, MBVE LQ45 2018.....	143
21.	Kriteria ROE, DER, MBVE LQ45 2018 .....	145