



**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP KEPERCAYAAN
INVESTOR DI MASA PANDEMI COVID-19**

SKRIPSI

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat
Untuk Memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi**

Oleh

ANINDYA AYU NILAMSARI

NPM. 21701082171



UNIVERSITAS ISLAM MALANG

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

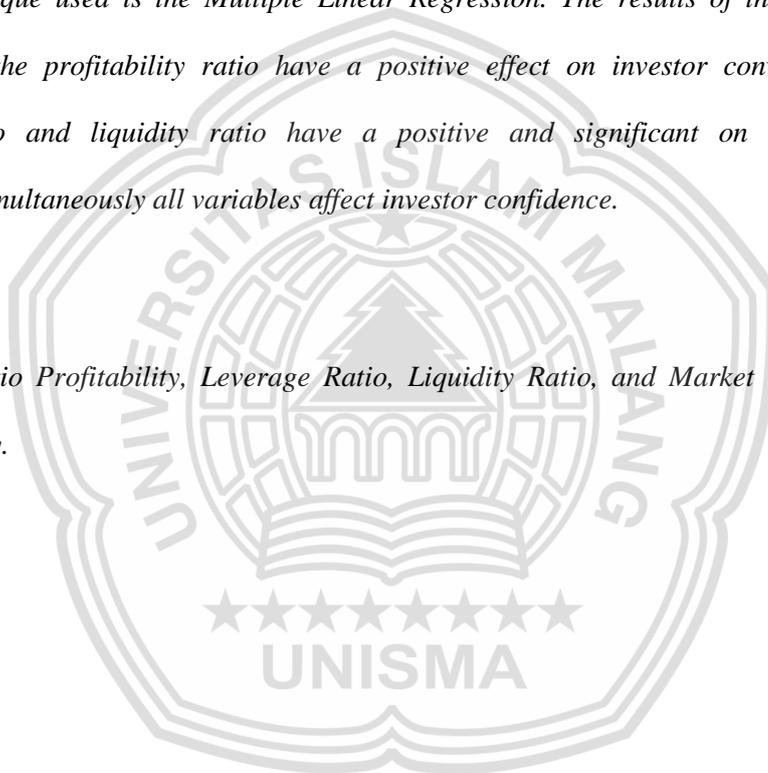
MALANG

2021

ABSTRACT

The study aims to analysis the effects of financial performance on investor confidence during the Covid-19 pandemic, which is measured using the ratio profitability, leverage ratio, liquidity ratio, and market to book value of equity. The research population is the LQ-45 during the year 2019-2020. Number of samples are as 40 company. The data analysis technique used is the Multiple Linear Regression. The results of this study indicate that the profitability ratio have a positive effect on investor convidence. Leverage ratio and liquidity ratio have a positive and significant on investor convidence. Simultaneously all variables affect investor confidence.

Keywords: *Ratio Profitability, Leverage Ratio, Liquidity Ratio, and Market to Book Value of Equity.*



ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh kinerja keuangan perusahaan terhadap kepercayaan investor dimasa pandemi Covid-19, yang diukur menggunakan rasio *profitabilitas*, rasio *leverage*, rasio *likuiditas*, dan *market to book value of equity*. Populasi dalam penelitian ini adalah Perusahaan LQ-45 selama tahun 2019-2020. Jumlah sampel sebanyak 40 perusahaan. Teknik analisis data yang digunakan adalah Regresi Linear Berganda. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa rasio *profitabilitas* berpengaruh positif terhadap kepercayaan investor. Rasio *leverage* berpengaruh positif dan signifikan terhadap kepercayaan investor. Rasio *likuiditas* berpengaruh positif dan signifikan terhadap kepercayaan investor. Secara simultan semua variabel mempengaruhi kepercayaan investor.

Kata Kunci : Rasio *Profitabilitas*, Rasio *Leverage*, Rasio *Likuiditas*, dan *Market to Book Value of Equity*.



BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Perkembangan ekonomi saat ini, khususnya saat memasuki tahun 2020 menjadi suatu fenomena yang sangat menakutkan bagi seluruh dunia. Hal ini dikarenakan munculnya Virus Covid-19 yang pertama kali dideteksi dikota Wuhan, Cina pada akhir tahun 2019. Penyakit ini disebabkan oleh corona virus jenis baru yang diberi nama SARS-CoV-2. Virus Covid ini merupakan suatu penyakit menular yang menyerang sistem pernapasan. Virus ini bukanlah wabah yang bisa begitu saja diabaikan karena dilihat dari gejalanya, orang awam akan melihat ini sebagai penyakit flu biasa namun, jika menggunakan analisis dari kedokteran virus ini merupakan suatu penyakit yang berbahaya dan mematikan.

Penyebaran virus ini begitu kilat dari satu orang kepada yang lainnya dan menyebar dari satu negeri ke negeri lainnya, hingga merambak ke seluruh dunia, termasuk Indonesia. Penularan ini disebabkan oleh kontak fisik yang dilakukan antara manusia. Maka dari itu pemerintah Indonesia menghimbau warga untuk mengisolasi diri serta mengurangi aktivitas berkumpul di luar rumah, hal ini diwujudkan dengan pemberlakuan larangan perjalanan ke luar negeri ataupun ke luar kota, memberlakukan sistem *Work From Home* (WFH) atau bekerja dari rumah. Ini mempengaruhi pada tingkatan kinerja karyawan serta keberlangsungan perusahaan itu sendiri.

Jadi virus ini tidak hanya berdampak pada tingkat kesehatan masyarakat saja namun juga berdampak pada perekonomian di Indonesia. Beberapa perusahaan juga mengalami penurunan penjualan. Tidak banyak perusahaan yang juga merugi pada masa pandemi ini. Serta banyak pula perusahaan yang mengkhawatirkan mutu laporan keuangannya sebab ekonomi yang melambat akibat pandemi. Dikarenakan pandemi ini pula berdampak pada bermacam-macam aspek laporan keuangan seperti, pendapatan perusahaan akan menurun akibat daya beli masyarakat yang melemah, harga bahan baku yang melambung besar karena kelangkaan benda yang bisa meningkatkan harga pokok penjualan, serta pergantian kurs pada laporan keuangan.

Dengan keadaan ekonomi yang tidak menentu dikala ini, sehingga perusahaan dituntut untuk mempunyai keahlian supaya senantiasa bertahan dalam pandemi Covid-19. Upaya yang bisa dicoba perusahaan merupakan dengan mempraktikkan bermacam-macam kebijakan strategis untuk efektivitas dan efisiensi perusahaan sehingga menciptakan prestasi untuk perusahaan. Salah satu perihal yang berarti dalam evaluasi prestasi perusahaan merupakan dengan mengelola kinerja keuangan dengan baik supaya menciptakan laporan keuangan yang baik pula bagi perusahaan.

Kinerja keuangan merupakan pengukuran suatu perusahaan untuk membuat keadaan keuangan terlihat baik dalam periode waktu yang telah ditetapkan. Kinerja keuangan perusahaan diukur untuk menunjukkan informasi keluar masuk dana serta efektivitas dan efisiensi perusahaan dari

apa yang telah dicapai oleh suatu perusahaan yang menunjukkan kondisi yang baik untuk periode waktu tertentu. Kinerja keuangan ialah salah satu aspek yang dicermati oleh investor untuk memastikan dalam membeli saham suatu perusahaan. Bagi perusahaan, melindungi serta meningkatkan kinerja keuangan merupakan sesuatu kewajiban supaya saham perusahaan tetap pada kelompok saham yang diminati oleh para investor.

Kinerja keuangan ialah patokan utama untuk mengukur baik ataupun tidaknya kinerja perusahaan, perihal tersebut bisa dilihat dari laporan keuangannya. Mengukur kinerja keuangan perusahaan bisa diketahui melalui dua sisi yaitu, dengan melihat laporan keuangan ataupun dengan nilai perusahaan yaitu dengan metode menghitung kinerja keuangan perusahaan. Penanda yang kerap digunakan untuk memperhitungkan kinerja keuangan perusahaan merupakan dengan memakai rasio keuangan. Rasio yang umum menggunakan rasio *likuiditas*, rasio *solvabilitas*, dan rasio *profitabilitas*. Rasio keuangan ini bisa dilihat dari laporan keuangan perusahaan, laporan keuangan perusahaan itu sendiri merupakan cerminan dari kinerja keuangan perusahaan. Maka dari itu, penyajian pelaporan keuangan dianggap penting bagi para penggunanya termasuk investor.

Perusahaan yang mengincar keuntungan terbaik harus selalu memperhatikan dan meningkatkan kinerja keuangannya agar dapat menarik dan menjaga kepercayaan masyarakat. Dari laporan keuangan tersebut, anda dapat dengan mudah melihat tingkat kapabilitas kinerja keuangan perusahaan sehingga investor yang tertarik dengan laporan keuangan tersebut dapat

mengevaluasi dan menganalisisnya. Dalam proses implementasinya, manajer perusahaan harus selalu menjaga keseimbangan antara menjaga kinerja keuangan (seperti menjaga kecukupan *likuiditas* dan *profitabilitas* yang wajar) dan memperoleh modal yang cukup sesuai jenis investasinya. Status keuangan perusahaan akan mempengaruhi kebijakan investor dalam berinvestasi. Kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba akan menarik investor untuk berinvestasi di perusahaan tersebut. Sedangkan kinerja keuangan perusahaan juga bisa digunakan perusahaan sebagai evaluasi atas aktivitas pengelolaan keuangan perusahaan.

Dengan adanya pandemi covid-19 ini juga semua perusahaan harus bisa mempertahankan kualitas perusahaan. Salah satunya perusahaan LQ-45, perusahaan LQ-45 sendiri merupakan suatu perusahaan yang memiliki kinerja yang baik, memiliki aktivitas perdagangan saham yang juga aktif dan banyak diminati oleh investor. Sehingga dalam penerapannya perusahaan LQ-45 juga dituntut untuk tetap mempertahankan kinerja perusahaannya. Dengan dukungan finansial berkualitas tinggi, investor dapat berinvestasi di perusahaan dengan percaya diri. Investor adalah salah satu pengguna laporan keuangan, dan laporan keuangannya digunakan untuk pengambilan keputusan investasi. Investor harus memiliki kepercayaan pada perusahaan yang mereka pilih untuk melakukan investasi modal. Karena dengan bekal kepercayaan maka investor berani untuk menginvestasikan dananya kepada perusahaan.

Dengan adanya pandemi Covid-19 ini mengakibatkan fluktuasi di pasar modal sehingga mempengaruhi perilaku investor dalam berinvestasi.

Hal ini membuat kekhawatiran dari para investor dan menjadi tantangan tersendiri bagi perusahaan untuk menjaga kepercayaan investor. Kepercayaan investor harus senantiasa dipertahankan oleh perusahaan demi keberlangsungan perusahaan itu sendiri. Sehingga perusahaan bisa bertahan dalam keadaan pandemi ini.

Dalam penelitian Rahmani (2020) tentang “Dampak Covid-19 Terhadap Harga Saham Dan Kinerja Keuangan Perusahaan“. Hasil penelitian ini membuktikan bahwa “Pandemi Covid-19 berdampak pada harga saham dan kinerja keuangan perusahaan”. Dan dalam penelitian Nur’aina et al (2015) tentang “Pengaruh Ukuran Perusahaan, *Return on Asset*, dan Kebijakan hutang Terhadap *Investment Opportunity Set* pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar Di BEI periode 2012-2015” bahwa “*Return on Asset* tidak berpengaruh karena laba yang dihasilkan perusahaan digunakan sebagai pengembalian kepada pemegang saham. Sedangkan ukuran perusahaan dan kebijakan hutang berpengaruh terhadap *Investment Opportunity Set* membuktikan bahwa ukuran perusahaan yang besar maka akan memperbesar kesempatan investasi bagi perusahaan karena ukuran perusahaan merupakan suatu bukti bahwa perusahaan memiliki ukuran yang besar. Kebijakan hutang juga diduga memiliki pengaruh karena jika perusahaan dibiayai oleh hutang, maka dana yang ada akan dialokasikan untuk pembayaran hutang sehingga *Investment Opportunity Set* yang dimiliki perusahaan tersebut semakin rendah”.

Dari uraian latar belakang di atas, maka peneliti melakukan penelitian dengan judul sebagai berikut “**Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Kepercayaan Investor Di Masa Pandemi Covid-19**”.

1.2 Rumusan Masalah

1. Apakah Rasio *Profitabilitas* berpengaruh terhadap kepercayaan investor di masa pandemi Covid-19 ?
2. Apakah Rasio *Leverage* berpengaruh terhadap kepercayaan investor di masa pandemi Covid-19 ?
3. Apakah Rasio *Likuiditas* berpengaruh terhadap kepercayaan investor di masa pandemi Covid-19 ?

1.3 Tujuan dan Manfaat Penelitian

1.3.1 Tujuan Penelitian

Untuk memberikan bukti empiris dan mengetahui pengaruh :

1. Rasio *Profitabilitas* terhadap kepercayaan investor di masa pandemi Covid-19.
2. Rasio *Leverage* terhadap kepercayaan investor di masa pandemi Covid-19.
3. Rasio *Likuiditas* terhadap kepercayaan investor di masa pandemi Covid-19 .

1.3.2 Manfaat Penelitian

Penelitian ini diharapkan bisa memberikan manfaat bagi semua pihak yang berkaitan dengan penelitian ini. Manfaat dari penelitian ini adalah :

1. Bagi Investor

Dari hasil penelitian ini diharapkan penelitian ini bisa dijadikan sebagai masukan atas keputusan investasinya untuk perusahaan.

2. Bagi Akademik

Diharapkan dengan adanya penelitian ini bisa menambah literatur bagi penelitian selanjutnya serta dapat menambah wawasan dan pengetahuan terutama bagi mahasiswa jurusan akuntansi.

3. Bagi peneliti lain

Hasil dari penelitian ini diharapkan dapat digunakan sebagai bahan rujukan untuk penelitian selanjutnya dan juga dijadikan sebagai pembanding untuk penelitian-penelitian selanjutnya.



University of Islam Malang
REPOSITORY



© Hak Cipta Milik UNISMA

repository.unisma.ac.id



BAB V

SIMPULAN DAN SARAN

1.1 Simpulan

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh kinerja keuangan terhadap kepercayaan investor di masa pandemi Covid-19. Berdasarkan pada analisis regresi berganda, uji normalitas, uji asumsi klasik, dan uji hipotesis maka dapat diperoleh beberapa kesimpulan sebagai berikut :

1. Variabel independen rasio *profitabilitas*, rasio *leverage*, rasio *likuiditas* berpengaruh secara simultan terhadap variabel dependen kepercayaan investor pada perusahaan LQ-45.
2. Secara parsial, variabel rasio *profitabilitas* berpengaruh positif terhadap kepercayaan investor.
3. Secara parsial, variabel rasio *leverage* berpengaruh secara positif signifikan terhadap kepercayaan investor.
4. Secara parsial, variabel rasio *likuiditas* berpengaruh secara positif signifikan terhadap kepercayaan investor.

1.2 Keterbatasan

Dalam penelitian ini peneliti memiliki keterbatasan dalam penelitian, maka adapun keterbatasan peneliti dalam penelitian ini adalah :

1. Perusahaan yang menjadi sampel penelitian ini adalah perusahaan LQ-45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2019 dan 2020.
2. Variabel yang digunakan dalam penelitian ini yaitu rasio *profitabilitas*, rasio *leverage*, dan rasio *likuiditas*.
3. Data yang digunakan adalah data laporan keuangan triwulanan dari perusahaan LQ-45 selama periode 2019 dan 2020.

1.3 Saran

Berdasarkan hasil penelitian ini, saran-saran yang dapat peneliti sampaikan dalam penelitian ini adalah :

1. Sebaiknya penelitian selanjutnya meneliti perusahaan manufaktur ataupun perusahaan nonmanufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Hal ini bertujuan agar penelitian yang dilakukan memiliki sampel yang lebih luas serta dapat melihat hasil perbandingannya dengan penelitian ini.
2. Sebaiknya untuk mendeteksi kepercayaan investor pada perusahaan hendaknya peneliti selanjutnya menambah variabel independen untuk mendapatkan hasil yang maksimal dan supaya hasil yang didapatkan lebih kompleks dan beragam. Variabel lain yang bisa digunakan seperti halnya *Good Corporate Governance*, Nilai Perusahaan, dan Ukuran perusahaan.

3. Sebaiknya peneliti selanjutnya perlu mempertimbangkan tahun atau periode penelitiannya agar lebih panjang untuk mendapatkan hasil yang lebih akurat.







DAFTAR PUSTAKA

- Agus Sartono. (2012). *Manajemen Keuangan Teori dan Aplikasi* (4th ed.). BPFE Yogyakarta.
- Andriyani, M. (2008). *Analisis Pengaruh Cash Ratio, Debt to Equity Ratio, Insider Ownership, Investment Opportunity Set (IOS), dan Profitabilitas Terhadap Kebijakan Dividen*. Tesis, Universitas Diponegoro.
- Elly Halimatusadiah. (2012). *Pengaruh Profitabilitas dan Rasio Resiko Bank terhadap Kepercayaan Investor pada Bank Muamalah Indonesia*. *Jurnal Akuntansi*, 66, 37–39.
- Ghozali, I. (2013). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 21 Update PLS Regresi*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Ghozali, I. (2016). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 23*. Semarang: BPFE Universitas Diponegoro. *IOSR Journal of Economics and Finance*.
- Haryanto, J. (2003). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi* (5th ed.). Salemba Empat.
- Hasanah Vidya Putri. (2017). *Pengaruh Profitabilitas, Rasio Resiko Bank, dan Kualitas Aktiva Produktif Terhadap Kepercayaan Investor*. *E-Jurnal Akuntansi*, 28.
- Hasanah Vidya Putri, I Ketut Budiarta. (2019). *Pengaruh Profitabilitas, Rasio Resiko Bank, dan Kualitas Aktiva Produktif Terhadap Kepercayaan Investor* Hasanah. *E-Jurnal Akuntansi*, 28(3), 2035–2049.
- Jumingan. (2006). *Analisis Laporan Keuangan*. Bumi Aksara.
- Kasmir. (2015). *Analisis Laporan Keuangan*. Rajawali Pers.
- Lukas Setia Atmaja. (2008). *Teori dan Praktek Manajemen Keuangan (Bahasa Ind)*.
- Mahmud Hanafi, & Halim A. (2007). *Analisis Laporan Keuangan* (3rd ed.). UPP STIM YKPN.
- Nadiya, F. (2019). *Pengaruh Kinerja Keuangan Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Return Saham. Kemampuan Koneksi Matematis (Tinjauan Terhadap Pendekatan Pembelajaran Savi)*, 53(9), 1689–1699.
- nur'aina, Inge Lengga Sari Munthe, & Fattahurrazak. (2015). *Pengaruh Ukuran Perusahaan, Return On Asset dan Kebijakan Hutang Terhadap Investment Opportunity Set pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2015*. *Ekp*, 13(3), 1576–1580.
- Rahmani, A. N. (2020). *Impact of Covid-19 on Stock Prices and Financial*

Performance. 21(2), 252–269.

Ratnasari, P. S. P., & Purnawati, N. K. (2019). Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas, Tingkat Pertumbuhan Perusahaan Dan Leverage Terhadap Kebijakan Dividen. *E-Jurnal Manajemen Universitas Udayana*, 8(10), 6179. <https://doi.org/10.24843/ejmunud.2019.v08.i10.p16>

Roosdiana. (2020). Dampak Pandemi Covid-19 terhadap Kinerja Perusahaan Property dan Real Estat e yang terdaftar di BEI. 4(2), 133–141.

Sinuhaji, E. (2014). Pengaruh Kepribadian, Kemampuan Kerja dan Motivasi Kerja terhadap Kinerja SDM. *Jurnal Ilman*, 1(1), 11–22.

Sucipto. (2003). *Penilaian Kinerja Keuangan*.

Sugiarto. (2000). *Metode Statistika Untuk Ekonomi dan Bisnis*. Gramedia.

Sugiyono. (2013). *Metode Penelitian Pendidikan Pendekatan Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D*. Sugiyono. 2013. “Metode Penelitian Pendidikan Pendekatan Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D.” *Metode Penelitian Pendidikan Pendekatan Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D*. <https://doi.org/10.1>. In *Metode Penelitian Pendidikan Pendekatan Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D*.

Sugiyono. (2015). *Metode Penelitian dan Pengembangan Pendekatan Kualitatif, Kuantitatif, dan R&D*, (Bandung: Alfabeta, 2015), 407 1. *Metode Penelitian Dan Pengembangan Pendekatan Kualitatif, Kuantitatif, Dan R&D*.

Sugiyono (2016). (2016). *Metode Penelitian. Metode Penelitian*.

Sujarweni, v. (2015). *Statistik untuk Bisnis dan Ekonomi*. Pustaka Baru Press.



