



BAB III

METODE PENELITIAN

Pada bab ini akan dijelaskan mengenai metode penelitian yang akan digunakan. Obyek penelitian ini adalah perusahaan-perusahaan pada sektor manufaktur yang terdaftar di BEI pada periode 2014-2016. Dengan variabel penelitian yang akan digunakan terdiri dari harga saham. Dan untuk variabel independe yaitu *leverage* yang diwakili oleh *Debt to Total Asset Ratio* (DAR), Dividen yang diwakili oleh *Dividend Payout Ratio* (DPR), dan Opini Audit.

Selain itu bab ini juga akan membahas mengenai desain penelitian, teknik pengumpulan data, teknik pengambilan sampel yang menggunakan teknik *purposive sampling*, dan penjabaran mengenai teknik analisis data yang digunakan seperti uji asumsi klasi dan uji regresi linier berganda. Berikut ini adalah penjabaran dari setiap sub bab.

A. Objek Penelitian

Objek penelitian dalam penelitian ini adalah perusahaan yang tercatat pada Bursa Efek Indonesia pada sektor manufaktur pada periode 2014-2016. Sampel dalam penelitian ini diambil dengan metode *purposive sampling*. *Purposive sampling* merupakan pengambilan sampel yang dilakukan sesuai dengan tujuan penelitian yang telah ditetapkan.

B. Disain Penelitian

Menurut Cooper dan Schindler (2014: 126-128), pendekatan-pendekatan yang dapat digunakan dalam desain penelitian ini bila ditinjau dari beberapa perspektif, sebagai berikut:

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



1. Tingkat perumusan masalah
Berdasarkan perumusan masalah, penelitian ini termasuk dalam kategori studi formal (*formal study*) karena penelitian ini dilakukan untuk menguji hipotesis atau menjawab pertanyaan-pertanyaan atas masalah yang diajukan.
2. Metode pengumpulan data
Berdasarkan metode pengumpulan data, penelitian ini menggunakan metode pengamatan (*monitoring*), karena peneliti tidak meneliti langsung perusahaan yang bersangkutan, tetapi peneliti menggunakan data laporan keuangan yang didapat dari Pusat Data Pasar Modal (PDPM) Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie, *Indonesia Capital Market Directory* (ICMD), dan data laporan keuangan yang telah dipublikasikan perusahaan dalam situs www.idx.co.id.
3. Pengendalian variabel penelitian
Dalam penelitian ini, peneliti tidak memiliki kontrol terhadap variabel-variabel yang diteliti. Peneliti hanya melaporkan apa yang telah terjadi atau apa yang sedang terjadi, sehingga penelitian ini termasuk dalam desain penelitian *ex post facto*.
4. Tujuan penelitian
Tujuan dari penelitian ini adalah untuk meneliti adanya relevansi nilai *leverage*, dividen dan arus kas terhadap harga saham yang di moderasi oleh konservatisme sehingga penelitian ini merupakan *casual study*.
5. Dimensi waktu

© Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



Berdasarkan dimensi waktu, penelitian ini menggunakan data *time series* dan *cross-sectional* karena penelitian ini mengambil data dari beberapa perusahaan dan selama periode waktu tertentu (*over a period of time*) yaitu 3 tahun dan pada satu waktu tertentu (*at one point in time*).

6. Ruang lingkup penelitian

Berdasarkan ruang lingkup penelitian, penelitian ini merupakan studi statistik karena hipotesis dalam penelitian ini akan diuji secara kuantitatif dengan menggunakan berbagai uji statistik.

7. Lingkungan penelitian

Berdasarkan lingkungan penelitiannya, penelitian ini dikategorikan sebagai penelitian lapangan dikarenakan objek penelitian ini berasal dari lingkungan nyata yaitu perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI, dan bukan merupakan data simulasi.

C Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

C. Variabel Penelitian

Variabel yang digunakan dalam penelitian ini adalah:

1. Variabel Dependen

a. Harga Saham

Variabel dependen yang digunakan dalam penelitian ini adalah harga saham penutupan atau *closing price* (CP) pada laporan keuangan yang sudah diaudit untuk periode tahun t setiap hari selama 7 hari kerja setelah penerbitan laporan keuangan di BEI pada tahun t.

2. Variabel Independen

a. *Leverage*

Dalam penelitian ini variabel *Leverage* diwakili oleh *Debt on Total Asset Ratio* (DAR). DAR merupakan perbandingan antara total hutang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.

2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



dengan total aktiva modal pemilik. Dalam penelitian ini rasio *leverage* yang digunakan sebagai variabel independen ialah *Debt on Total Asset Ratio* (DAR). Rasio ini dihitung sebagai berikut:

$$DAR_{i,t} = \frac{\text{Total Hutang}}{\text{Total Modal Pemilik}}$$

b. Dividen

Dalam penelitian ini variabel dividen diwakili oleh *Dividen Payout Ratio* (DPR). DPR merupakan rasio yang menunjukkan presentase setiap keuntungan yang diperoleh yang didistribusikan kepada para pemegang saham dalam bentuk uang tunai. DPR dapat diketahui dengan cara:

$$DPR_{i,t} = \frac{\text{Dividen yang dibayarkan}}{\text{Laba Bersih}}$$

c. Profitabilitas

Dalam penelitian ini variabel Profitabilitas diwakili oleh *Earnings Per Share* (EPS). EPS adalah tingkat keuntungan yang diperoleh untuk setiap lembar saham. Dalam penelitian ini rasio *profitability* yang digunakan sebagai variabel independen ialah *Earnings Per Share* (EPS). EPS dapat dihitung dengan rumus:

$$EPS_{i,t} = \frac{\text{Laba Bersih}}{\text{Jumlah saham beredar}}$$

Tetapi peneliti pada penelitian ini menggunakan data EPS dari laporan keuangan yang sudah diterbitkan oleh BEI pada tahun t.

3. Variabel Kontrol

a. Ukuran Perusahaan

Dalam penelitian ini variabel ukuran perusahaan diwakili oleh *Size*. *Size* dapat dihitung dengan rumus :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



$$SIZE_{i,t} = Ln (Total Aset)$$

Tabel 3.1

Operasionalisasi Variabel

No	Nama Variabel	Jenis Variabel	Simbol	Skala	Indikator
1	Harga Saham (CP)	Dependen	Y	Nominal	<i>Closing Price</i>
2	<i>Leverage</i> (DAR)	Independen	X1	Rasio	$\frac{Total\ Hutang}{Total\ Modal\ Pemilik}$
3	Dividen (DPR)	Independen	X2	Rasio	$\frac{Dividen\ yang\ dibayarkan}{Laba\ Bersih}$
4	Profitabilitas (EPS)	Independen	X3	Rasio	$\frac{Laba\ Bersih}{Jumlah\ saham\ beredar}$
5	Ukuran Perusahaan (SIZE)	Kontrol	X4	Nominal	Ln(Total Asset)

Teknik Pengumpulan Data

Teknik pengumpulan data yang penulis gunakan adalah teknik observasi terhadap data sekunder dengan melakukan studi kepustakaan, adapun data sekunder tersebut adalah sebagai berikut:

1. Data mengenai perusahaan-perusahaan yang terdaftar di BEI pada sektor manufaktur periode 2014-2016 yang didapat dari *Indonesia Capital Market Directory* (ICMD) Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie.
2. Data mengenai DAR, DPR, EPS, dan SIZE yang terdapat pada laporan keuangan tahunan didapat dari situs www.idx.co.id dan *Indonesia Capital Market Directory* (ICMD).

© Hak cipta Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie
 Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



E. Teknik Pengambilan Sampel

Ⓒ Teknik pengambilan sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah *nonprobabilistic sampling*, yaitu dengan metode *purposive sampling* dimana metode ini mengambil sampel menggunakan kriteria tertentu (Cooper dan Schindler, 2014: 359) dengan tujuan untuk memperoleh sampel yang representatif sesuai dengan kriteria yang ditetapkan antara lain sebagai berikut:

Tabel 3.2
Teknik Pemilihan Sampel

Perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2014-2016 dan tidak mengalami <i>delisting</i>	135
Perusahaan yang mengalami kerugian dan tidak membayarkan dividen selama periode penelitian.	(62)
Perusahaan yang datanya tidak lengkap dalam periode penelitian.	(19)
Perusahaan yang tidak menyajikan laporan keuangan dalam mata uang rupiah.	(26)
Perusahaan yang tidak menyajikan laporannya selama periode penelitian.	(2)
Data <i>Outliner</i>	(1)
Jumlah perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada sektor manufaktur pada periode 2014-2016 setelah dipanel.	$25 \times 3 = 75$

F. Teknik Analisis Data

1. Uji Kesamaan Koefisien (*Pooling*)

Pengujian ini dilakukan untuk mengetahui apakah *pooling* data dapat dilakukan dalam penelitian ini karena data dalam penelitian ini menggunakan data *cross sectional* dengan *time series* dimana periode penelitian ini adalah tahun 2014-2016. Dalam uji *pooling* peneliti menggunakan alat bantu SPSS 20.0. data bisa *dipooling* jika dari hasil pengujian tabel koefisien nilai sig seluruh interaksi variabel asal dengan *dummy*, kecuali variabel asal dan *dummy*

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Ⓒ Hak Cipta dilindungi IBI BIKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.

2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

diatas 0,05. Artinya tidak ada perbedaan garis diagonal sepanjang tahun

sehingga data dapat ditarik dan bisa dilakukan satu kali pengujian.

2. Uji Asumsi Klasik

a. Uji Normalitas

Uji normalitas bertujuan untuk menguji apakah dalam model regresi, variabel pengganggu atau residual memiliki distribusi normal (Ghozali, 2016: 154). Model regresi yang baik adalah jika model tersebut terdistribusi secara normal. Uji normalitas dalam penelitian ini menggunakan alat bantu SPSS 20.0 dengan uji statistik *non parametic one sample Kolmogorov Smirnov test*. Yang menjelaskan bahwa regresi dikatakan normal jika nilai sig > 0,05.

b. Uji Multikolinieritas

Uji multikoliniertas bertujuan untuk menguji apakah model regresi ditemukan adanya korelasi antara variabel bebas. Multikolonieritas sendiri dapat disebabkan karena adanya efek kombinasi dua atau lebih variabel bebas (Ghozali, 2016: 103). Untuk menguji multikolinieritas peneliti menggunakan alat bantu yaitu SPSS 20.0 dengan menggunakan *tolerance and value inflation factor* atau VIF dimana:

- (1) Nilai *tolerance* > 0,1 dan VIF < 10, maka dapat diartikan bahwa tidak terdapat multikolinieritas pada penelitian tersebut.
- (2) Nilai *tolerance* < 0,1 dan VIF > 10, maka dapat diartikan bahwa terdapat multikolinieritas pada penelitian tersebut.

Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



c. Uji Heterokedastisitas

Uji heterokedastisitas bertujuan menguji apakah dalam model regresi terjadi menguji apakah dalam model regresi terjadi ketidak samaan variance dari residual satu pengamatan ke pengamatan yang lain. Model regresi yang baik adalah yang homokedasitas atau tidak terjadi heterokedastisitas (Ghozali, 2016: 134). Dalam penelitian ini pengujian heterokedastisitas menggunakan alat bantu SPSS 20.0 dengan menggunakan uji *Park* yang dimana jika hasil signifikan untuk semua variabel dengan nilai absolut residual $> 0,05$ maka tidak terjadi heterokedastisitas.

d. Uji Autokorelasi

Uji autokorelasi bertujuan untuk menguji apakah dalam model regresi linier ada korelasi antara kesalahan pengganggu pada periode t dengan kesalahan pengganggu pada periode sebelumnya (Ghozali, 2016: 107). Dalam penelitian ini pengujian menggunakan alat bantu SPSS 20.0 dengan menggunakan *Durbin Watson Test* dimana:

$d < dl$	Terdapat autokorelasi positif
$dl < d < du$	Terdapat indecision
$du < d < 4 - du$	Tidak terdapat autokorelasi
$4 - du < d < 4 - dl$	Terdapat indecision
$4 - dl < d < 4$	Terdapat autokorelasi negative

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



3. Statistik Deskriptif

Uji statistik deskriptif memberikan gambaran atau deskripsi suatu data yang dilihat dari nilai rata-rata (*mean*), standart deviasi, varian, maksimum, minimum, *sum*, *range*, *kuortis* dan *skewness* atau kemencengan distribusi (Ghozali, 2016: 19). Analisis deskriptif ini menggunakan bantuan SPSS 20.0. beberapa statistik deskriptif yang digunakan adalah nilai *mean*, *max*, *min*, dan standart deviasi.

4. Regresi Ganda

Analisis regresi ganda merupakan merupakan analisis regresi yang dilakukan antara satu variabel dependen dengan beberapa variabel independen. Regresi ganda ini dilakukan dengan bantuan SPSS 20. Model yang digunakan dalam regresi berganda adalah sebagai berikut:

$$CP_{i,t} = \beta_0 + \beta_1 DAR_{i,t} + \beta_2 DPR_{i,t} + \beta_3 EPS_{i,t} + \beta_4 SIZE_{i,t} + \varepsilon_t$$

Dimana:

$CP_{i,t}$ = *closing price* saham setiap hari selama 7 hari setelah publiksi laporan keuangan di BEI pada tahun t

$DAR_{i,t}$ = *debt to total asset ratio* perusahaan selama tahun t

$DPS_{i,t}$ = dividen per lembar saham yang dibayarkan tahun t

$SIZE_{i,t}$ = ukuran perusahaan yang di Ln pada saat tahun t

β_0 = konstanta

$\beta_1 - \beta_4$ = koefisien

$\varepsilon_{i,t}$ = variabel pengganggu perusahaan

© Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



5. Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F)

Uji ini dilakukan untuk mengetahui apakah semua variabel independen secara bersama-sama memiliki pengaruh terhadap variabel dependen. Uji F dilakukan dengan bantuan SPSS 20.0 dengan kriteria pengambilan keputusan dengan mengambil nilai sig-F dengan $\alpha = 0,05$, yaitu:

- a. jika nilai sig-F $\leq 0,05$ maka model regresi signifikan artinya secara bersama-sama semua variabel independen berpengaruh terhadap variabel dependen.
- b. Jika nilai sig-F $> 0,05$ maka model regresi tidak signifikan, artinya secara bersama-sama semua variabel independen tidak berpengaruh terhadap variabel dependen.

6. Uji Koefisien Regresi Secara Partial (Uji t)

Menurut Ghozali (2016: 97) uji statistik t pada dasarnya menunjukkan seberapa jauh pengaruh variabel independen terhadap variabel dependen. Uji ini dilakukan dengan bantuan SPSS 20.0. hipotesis statistik dalam pengujian ini adalah:

$$\text{Hipotesis 1: } H_0 = \beta_1 = 0$$

$$H_a = \beta_1 < 0$$

$$\text{Hipotesis 2: } H_0 = \beta_2 = 0$$

$$H_a = \beta_2 > 0$$

$$\text{Hipotesis 3: } H_0 = \beta_3 = 0$$

$$H_a = \beta_3 > 0$$

© Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.

2. Dilarang mengumumkannya dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



Kriteria pengambilan keputusan adalah

- a. Jika nilai $\text{sig} \leq 0,05$, maka tolak H_0 , artinya adalah terdapat cukup bukti variabel independen berpengaruh signifikan terhadap variabel dependen.
- b. Jika nilai $\text{sig} > 0,05$, maka tidak tolak H_0 , artinya adalah terdapat cukup bukti variabel independen tidak berpengaruh signifikan terhadap variabel dependen.

Uji Koefisien Determinasi (R^2)

Koefisien determinan (R^2) mengukur seberapa jauh kemampuan model dalam menerangkan variasi variabel dependen (Ghozali, 2016: 95). Nilai R^2 yang kecil berarti kemampuan variabel-variabel independen dalam menjelaskan variasi variabel dependen amat terbatas. Uji ini dilakukan dengan alat bantu SPSS 20.0. Nilai koefisien determinasi sendiri berkisar antara $0 \leq R^2 \leq 1$. Jika nilainya mendekati satu berarti variabel-variabel independen memberikan hampir semua informasi yang dibutuhkan untuk memprediksi variabel-variabel dependen.

© Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.