



BAB III METODOLOGI PENELITIAN

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

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

A. Objek Penelitian

Objek penelitian dalam penelitian ini adalah perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2011 sampai dengan tahun 2015. Adapun data yang digunakan adalah data sekunder berupa laporan keuangan triwulanan tiap perusahaan yang terdapat di website Indonesia *stock exchange* dan harga-harga saham yang terdapat dalam yahoo *finance* dan website dunia investasi tahun 2011 sampai tahun 2015. Dan hanya perusahaan-perusahaan yang mempunyai data lengkap yang dipilih.

B. Desain Penelitian

Menurut Cooper dan Schindler (2003: 146), desain penelitian yang ada dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Berdasarkan Tingkat Perumusan Masalah

Penelitian ini termasuk studi formal yakni ini dimulai dengan hipotesis atau pertanyaan penelitian dan melibatkan prosedur yang tepat dan spesifikasi sumber data. Tujuan dari desain penelitian formal adalah untuk menguji hipotesis-hipotesis atau menjawab pertanyaan-pertanyaan penelitian yang diajukan.

2. Berdasarkan Metode Pengumpulan Data

Penelitian ini menggunakan metode pengumpulan data *monitoring*, yang mana peneliti mengamati aktivitas-aktivitas dari subjek atau beberapa jenis materil tanpa mencobaa untuk memperoleh tanggapan-tanggapan dari siapa saja. Maka peneliti

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.



akan mencatat informasi yang tersedia dari observasi-observasi. Hal ini seperti mencatat berbagai data atau informasi mengenai harga saham, dan data-data lainnya yang digunakan untuk menghitung variabel *dependent* yaitu *return* saham dan variabel-variabel *independent* yaitu *return on equity*, *debt to equity ratio*, dan *current ratio*.

3. Berdasarkan Kontrol Peneliti Atas Variabel

Penelitian ini merupakan penelitian *ex post facto*, yang berarti peneliti tidak mempunyai kontrol atas variabel-variabel untuk memanipulasi mereka. Peneliti hanya dapat melaporkan apa yang telah terjadi atau apa yang sedang terjadi.

4. Berdasarkan Tujuan Studi

Penelitian ini merupakan penelitian deskriptif, dimana penelitian dilakukan untuk menjawab siapa, apa, dimana, kapan, atau berapa banyak (seberapa besar). Dalam penelitian ini, penulis hanya ingin menjawab pertanyaan-pertanyaan yang terdapat di batasan masalah.

5. Berdasarkan Dimensi Waktu

Penelitian ini termasuk dalam dimensi waktu *cross-sectional* dan *longitudinal*, dimana data yang diperoleh dalam penelitian ini dilakukan dalam satu waktu tertentu dan selama periode waktu tertentu yakni tahun 2011 sampai dengan tahun 2015 yang berarti selama 4 tahun yaitu laporan keuangan, beberapa rasio keuangan, dan harga-harga saham, serta *return* saham perusahaan-perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

6. Berdasarkan Ruang Lingkup Topik

Penelitian ini menggunakan studi statistik. Studi statistik dirancang untuk luas daripada kedalaman. Studi ini berusaha untuk menangkap karakteristik populasi

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.



dengan membuat kesimpulan dari karakteristik suatu sampel ini. Adapun hipotesis-hipotesis diuji secara kuantitatif. Generalisasi tentang temuan disajikan berdasarkan keterwakilan sampel dan validitas desain.

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

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

7. Berdasarkan Lingkungan Penelitian

Penelitian ini berada dalam lingkungan penelitian lapangan (*field conditions*) karena penelitian terjadi di bawah kondisi lingkungan yang aktual atau lingkungan yang sebenarnya.

8. Berdasarkan Persepsi Partisipan

Dikarenakan penelitian ini di dalam bidang keuangan, maka peneliti tidak melakukan pembagian kuesioner dalam memperoleh data. Hal ini berarti penelitian ini tidak berdasarkan persepsi partisipan.

C. Variabel Penelitian

1. Variabel Independen

Variabel independen adalah variabel yang menjelaskan atau mempengaruhi variabel yang lain. Variabel independen pada penelitian ini adalah

a. Return On Equity (ROE)

Return On Equity menunjukkan laba bagi pemegang saham, dengan demikian laba akhir atau *net income* dibagi dengan modal sendiri.

$$ROE = \frac{Net\ Income}{Total\ Equity}$$



Di mana:

Net Income : Laba Bersih

Total Equity : Total Ekuitas

Bagi pemegang saham, ukuran laba adalah ROE, dan yang terbaik bagi pemegang saham, adalah ROE yang tinggi. Semakin tinggi nilai ROE menunjukkan semakin efisien perusahaan menggunakan modal sendiri untuk menghasilkan laba. Jadi bagi pemegang saham, tentunya *return on equity* jadi patokan atau ukuran labanya adalah ROE.

b. Debt to Equity Ratio (DER)

Menurut Sawir (2000: 13), rasio ini membandingkan utang dengan modal sendiri (ekuitas). Rasio DER menggambarkan kemampuan perusahaan dalam memenuhi kewajiban dengan ekuitas.

$$DER = \frac{\text{Total Debt}}{\text{Total Equity}}$$

Dimana:

Total Debt : Total Hutang

Total Equity : Total Ekuitas

Menurut Said Kelana dan Chandra Wijaya (2015: 24), *rule of thumb* untuk DER yaitu semakin kecil DER maka semakin baik, dengan nilai patokan DER = 1. DER sama dengan 1 menunjukkan besaran utang sama besar dengan

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.



modal sendiri. Utang semakin kecil dianggap semakin baik karena melihat sisi buruknya yakni beban tetap (beban bunga) yang harus dibayar, juga semakin kecil.

c. Current Ratio (CRO)

Current Ratio atau yang dapat disebut juga sebagai rasio lancar, dapat dihitung dengan membandingkan seluruh aktiva lancar (*Current Assets*, CA) dengan seluruh kewajiban segera (*Current Liabilities*, CL). Maka CR dapat ditulis sebagai berikut:

$$\text{CRO} = \frac{\text{Current Asset}}{\text{Current Liabilities}}$$

Di mana:

Current Asset : Aset Lancar

Current Liabilities : Kewajiban Lancar atau Hutang Lancar

Menurut Said Kelana dan Chandra Wijaya (2015: 22), Standar nilai untuk CRO adalah 1. Jika diperoleh $CR > 1$ berarti perusahaan likuid, mampu membayar kewajiban segera. Maka semakin besar CRO semakin baik, artinya makin besar kemampuan untuk membayar kewajiban segera. Namun jika CRO terlalu besar, justru tidak bagus karena menunjukkan kondisi aktiva lancar terlalu banyak atau terlalu banyak aktiva menganggur (*idle*).



2. Variabel Dependen

Variabel dependen adalah variabel yang dijelaskan atau dipengaruhi oleh variabel independen. Variabel dependen dalam penelitian ini adalah *Return Saham* dapat diukur dengan rumus sebagai berikut:

$$\text{Return Saham} = \frac{\text{Price Stock } (t) - \text{Price Stock } (t-1)}{\text{Price Stock } (t-1)}$$

Dimana:

Price Stock (t) = harga saham perusahaan i pada periode t

Price Stock (t-1) = harga saham perusahaan i pada periode t-1

Return saham merupakan selisih untung (rugi) dari harga investasi sekarang relatif dengan harga periode lalu. Jika investasi sekarang (P_t) lebih tinggi dari harga investasi periode lalu (P_{t-1}) ini berarti investor mendapatkan *capital gain*, dan sebaliknya maka investor mendapatkan *capital loss*.

D. Teknik Pengumpulan Data

Teknik pengumpulan data yang digunakan penulis dalam penelitian ini adalah teknik observasi. Menurut Umar (2002: 94), teknik ini menuntut adanya pengamatan dari si periset terhadap objek risetnya. Oleh karena itu, peneliti melakukan observasi dengan membaca berbagai buku, jurnal, website dan sumber bacaan lainnya sebagai referensi dan acuan. Alat yang digunakan dalam teknik observasi ini adalah laptop dan modem internet.



Penelitian ini menggunakan data yang sudah ada berupa data sekunder. Data

sekunder yang digunakan di dalam penelitian ini terdiri dari laporan keuangan triwulan perusahaan dan harga-harga saham perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

Sumber data penelitian ini diperoleh dari:

1. Perpustakaan Kwik Kian Gie School of Business

Penulis membaca buku dan sumber data lainnya yang dianggap relevan dan sesuai dengan masalah yang diteliti sebagai landasan teori yang peneliti gunakan.

2. Internet

Untuk memperoleh data variabel independen dan variabel dependen perusahaan perbankan, penulis pun menggunakan data sekunder yaitu data primer yang telah diolah lebih lanjut dan disajikan oleh pihak pengumpul data primer, yaitu Bursa Efek Indonesia dan website Dunia Investasi serta Yahoo *Finance*.

E. Teknik Pengambilan Sampel

Teknik pengambilan sampel yang digunakan di dalam penelitian ini adalah *judgement sampling*, di mana peneliti telah melakukan pertimbangan berdasarkan pada kriteria tertentu dalam memilih sampel. Kriteria-kriteria yang peneliti gunakan adalah sebagai berikut:

Tabel 3.1

Kriteria-Kriteria Pemilihan Sampel Perusahaan Perbankan

Perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada periode 2011 sampai dengan 2015	522
--	-----

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

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

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian

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.



Perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada periode 2011 sampai dengan 2015	41
Perusahaan perbankan yang telah menyampaikan laporan keuangan triwulan selama lima tahun berturut-turut dari tahun 2011 sampai dengan 2015	30
Perusahaan-perusahaan yang dipilih dengan judgement sampling	4
Periode penelitian (4 triwulan x 5 tahun)	20
Jumlah Sampel Penelitian	80

Sumber: Data Olahan Penulis

F. Teknik Analisis Data

Berdasarkan model penelitian yang terdapat pada bab II, maka persamaannya adalah sebagai berikut:

$$RES = \alpha + \beta_1 ROE + \beta_2 DER + \beta_3 CRO$$

Oleh karena itu, analisis data ini dilakukan untuk mengetahui apakah variabel independen mempunyai pengaruh yang signifikan atau tidak terhadap variabel dependen. Dalam penelitian ini ada 3 faktor yang diambil sebagai variabel independen yaitu *Return On Equity (ROE)*, *Debt to Equity Ratio (DER)* dan *Current Ratio (CR)*.

Adapun variabel dependen adalah *return* saham perusahaan perbankan.

Dalam penelitian ini peneliti membagi analisis ke dalam dua kategori yaitu:

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. Analisis Per Triwulan

Untuk menganalisis pengaruh *Return On Equity (ROE)*, *Debt to Equity Ratio (DER)*, *Current Ratio (CR)* terhadap *Return Saham*, maka dilakukan perhitungan *return saham* masing-masing perusahaan per triwulan dan *Return On Equity (ROE)*, *Debt to Equity Ratio (DER)*, *Current Ratio (CR)* dihitung pula per triwulan menggunakan program Microsoft Excel.

2. Analisis Secara Keseluruhan

Analisis dilakukan secara keseluruhan selama periode penelitian yaitu mulai dari tahun 2011 sampai dengan tahun 2015. *Return On Equity (ROE)*, *Debt to Equity Ratio (DER)*, *Current Ratio (CR)* dan *Return Saham* per triwulan selama 5 tahun akan diolah dengan SPSS 23 dan diregresikan dengan menggunakan WarpPLS 5.0 .

Berikut ini merupakan metode analisis penelitian yang akan penulis gunakan dalam menguji pengaruh variabel independen terhadap variabel dependen:

1. Pengujian Statistik Deskriptif

Menurut Ghozali (2016: 19), statistik deskriptif memberikan gambaran atau deskripsi suatu data yang dilihat dari:

a. Rata-rata (*Mean*)

Mean digunakan untuk mengetahui rata-rata masing masing variabel yang diuji.

b. Standar Deviasi

Standar deviasi digunakan untuk mengetahui besar perbedaan atau penyimpangan dari variabel yang diuji terhadap rata-ratanya. Semakin besar nilai standar deviasi yang peneliti dapatkan maka semakin besar juga keragaman sampel, begitu pula sebaliknya yakni jika standar deviasi yang peneliti dapatkan kecil maka sampel semakin tidak beragam.

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.



c. Varian

Varian merupakan ukuran variabilitas data, ini artinya semakin besar nilai varian berarti semakin tinggi fluktuasi data antara satu data dengan data yang lain.

d. Maksimum

Maksimum digunakan untuk mengetahui berapa nilai data terbesar dari variabel yang diuji.

e. Minimum

Minimum digunakan untuk mengetahui berapa nilai data terkecil dari variabel yang diuji.

2. Uji Model

a. Uji F

Uji statistik F pada dasarnya menunjukkan apakah semua variabel independen atau bebas yang dimasukkan dalam model mempunyai pengaruh secara bersama-sama terhadap variabel dependen/terikat. Ini artinya uji F digunakan untuk menguji apakah model regresi yang kita buat signifikan atau non signifikan. Model signifikan selama kolom signifikansi (%) < Alpha (Ghozali, 2016: 96).

$$H_0 : \beta_1 = \beta_2 = \beta_3 = 0$$

$$H_a : \beta_1 \neq 0$$

Kriteria keputusan:

- (1) Jika probabilitas > 0.05, maka terima H_0
- (2) Jika probabilitas < 0.05, maka tolak H_0

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.



b. Uji R Determinan

Menurut Ghozali (2016: 95), koefisien determinasi (R^2) pada intinya mengukur seberapa jauh kemampuan model dalam menerangkan variasi variabel dependen. Nilai koefisien determinasi adalah nol dan satu. Nilai R^2 yang kecil berarti kemampuan variabel-variabel independen dalam menjelaskan variabel-variabel dependen amat terbatas. Nilai yang mendekati satu berarti variabel-variabel independen memberikan hampir semua informasi yang dibutuhkan untuk memprediksi variasi variabel dependen. Ghozali (2008: 23) menyatakan bahwa hasil R^2 sebesar 0.67, 0.33, dan 0.19 mengindikasikan bahwa model “baik”, “moderat”, dan “lemah”.

3. Uji Hipotesis (Uji T)

Uji statistik t pada dasarnya menunjukkan seberapa jauh pengaruh satu variabel penjelas/independen secara individual dalam menerangkan variasi variabel dependen.

$$H_{01} : \beta_1 = 0$$

$$H_{01} : \beta_1 \neq 0$$

$$H_{02} : \beta_2 = 0$$

$$H_{02} : \beta_2 \neq 0$$

$$H_{03} : \beta_3 = 0$$

$$H_{03} : \beta_3 \neq 0$$

Kriteria keputusan:

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

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian

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.



- a. Jika probabilitas (sigifikansi) > 0.05
Maka terima H_0 , artinya tidak terdapat pengaruh yang signifikan dari variabel independen terhadap variabel dependen.
- b. Jika probabilitas (signifikansi) < 0.05
Maka tolak H_0 , artinya terdapat pengaruh yang signifikan dari variabel independen terhadap variabel dependen.

4. Analisis Regresi Berganda

Ghozali (2016: 8) menyatakan bahwa secara umum, analisis regresi pada dasarnya adalah studi mengenai ketergantungan variabel dependen (terikat) dengan satu atau lebih variabel independen (variabel penjelas/bebas), dengan tujuan untuk mengestimasi dan/atau memprediksi rata-rata populasi atau nilai rata-rata variabel dependen berdasarkan nilai variabel independen yang diketahui. Adapun yang dimaksud dengan regresi berganda yaitu merupakan metode statistik untuk menguji hubungan antara satu variabel terikat (metrik) dan lebih dari satu variabel bebas (metrik).

Hubungan antara variabel dalam penelitian yang dijalankan oleh peneliti, memiliki persamaan sebagai berikut:

$$RES = \beta_1 ROE + \beta_2 DER + \beta_3 CRO$$

Di mana:

RES : *Return Saham*

ROE : *Return On Equity*

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.



DER : *Debt To Equity Ratio*

CRO : *Current Ratio*

β_i : koefisien regresi

Dalam model persamaan regresi, analisis regresi linear berganda menjelaskan hubungan antara variabel dependen yaitu return saham dengan variabel independen yaitu *Return On Equity (ROE)*, *Debt to Equity Ratio (DER)* dan *Current Ratio (CR)*.

© 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 mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.