



BAB III

METODE PENELITIAN

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

A. Objek Penelitian

Objek analisis pada penelitian ini adalah perusahaan – perusahaan yang termasuk dalam sektor *Agriculture, Forestry and Fishing*, sektor *Food and Beverages*, dan sektor *Plastic and Glass Product* yang tercatat di Bursa Efek Indonesia dan *Indonesian Capital Market Directory (ICMD)* selama tiga tahun berturut – turut dari tahun 2013 sampai dengan tahun 2015.

B. Desain Penelitian

Desain Penelitian adalah rencana dan struktur penyelidikan yang digunakan untuk memperoleh bukti – bukti empiris dalam menjawab pertanyaan penelitian. Dalam penelitian ini peneliti menggunakan metode riset deskriptif karena riset deskriptif merupakan kegiatan yang bertujuan untuk menjelaskan, merinci atau membuat deskripsi terhadap suatu gejala atau objek yang diteliti dengan menggunakan data yang diperoleh dengan sekali tembak atau *crosssectional*. Dalam arti luas deskriptif menceritakan hubungan atau keterlibatan antar gejala, serta seberapa jauh terdapat kesepakatan atas hasil yang disampaikan. Dengan demikian dapat dirumuskan tentang kecenderungan – kecenderungan, atau implikasi kegiatan yang perlu dilakukan.

C. Variabel Penelitian

Terdapat dua jenis variabel dalam penelitian ini yaitu variabel *dependent* dan variabel *independent*. Variabel *dependent* dalam penelitian ini adalah *Return Saham*, sedangkan variabel *independent* dalam penelitian ini adalah *Current Ratio (CR)*, *Return on Equity (ROE)*, *Debt of Equity Ratio (DER)*, dan *Total Asset (TA)*.

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.



1. Variabel Terikat (*Dependent* Variabel)

Variabel Terikat adalah variabel yang dipengaruhi oleh variabel bebas. Dalam penelitian ini variabel terikat yang digunakan adalah *return* saham perusahaan – perusahaan pada sektor agrikultur, makanan dan plastik. *Return* saham adalah tingkat keuntungan yang diperoleh pemodal atau investor atas investasi yang dilakukannya.

a. Metode Perhitungan *Return* Saham

Berdasarkan dengan pengertian *Return* saham, bahwa *return* saham adalah sama hasil yang diperoleh dari investasi dengan cara menghitung selisih harga saham periode berjalan dengan periode sebelumnya dengan mengabaikan deviden, maka dapat ditulis rumus :

$$E(r)_i = \frac{P_T - P_{T-1}}{P_{t-1}}$$

Keterangan :

$E(r)_i$ = *Return* saham pada periode ke – t

P_T = Harga saham periode pengamatan

P_{T-1} = Harga saham periode sebelum pengamatan

2. Variabel Bebas (*Independent* Variabel)

Yang dimaksud variabel bebas adalah variabel yang mempengaruhi besar kecilnya variabel terikat. Penelitian ini memakai empat variabel bebas, yaitu;

a. *Current Ratio* (CR)

Rasio ini dipakai untuk mengukur kemampuan perusahaan dalam memenuhi semua kewajiban jangka pendeknya. Cara menghitung *Current Ratio* mengacu pada Asnawi (2015 : 22), rumus *Current Ratio* adalah :

$$\text{Current Ratio} = \frac{\text{Current Assets}}{\text{Current Liabilities}}$$

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.



b. *Return On Equity (ROE)*

Return on equity (ROE) adalah jumlah imbal hasil dari laba bersih terhadap ekuitas dan dinyatakan dalam bentuk persen. *ROE* digunakan untuk mengukur kemampuan suatu emiten dalam menghasilkan laba dengan bermodalkan ekuitas yang sudah diinvestasikan pemegang saham. *ROE* dinyatakan dalam persentase dan dihitung dengan rumus:

$$\text{Return on Equity} = \frac{\text{Net Income}}{\text{Shareholder's Equity}}$$

c. *Debt to equity (DER)*

Debt to Equity Ratio adalah rasio yang menggunakan hutang dan modal untuk mengukur besarnya rasio. *Debt to Equity Ratio* merupakan rasio yang dipergunakan untuk mengukur tingkat penggunaan utang terhadap *total shareholder's equity* yang dimiliki perusahaan. Rasio Utang terhadap Modal / *Debt to Equity Ratio (DER)* dihitung dengan rumus :

$$\text{Debt to Equity Ratio} = \frac{\text{Total Liabilities}}{\text{Total Equity}}$$

d. *Total Asset (TA)*

Aset itu adalah semua hak yang dapat digunakan dalam operasi perusahaan. Yang dapat dimasukkan ke dalam kolom asset salah satunya adalah gedung atau bangunan. Jadi kalau suatu perusahaan memiliki gedung senilai satu miliar rupiah, maka asset yang dihitung adalah satu miliar rupiah itu. Selain gedung, yang bisa dihitung sebagai aset bisa termasuk merk dagang, paten teknologi, uang kas, mobil, dll. Aset dipahami sebagai harta total. Namun biasanya untuk keperluan analisis dirinci menjadi beberapa kategori, seperti: aset lancar, investasi jangka panjang, aset tetap, aset tidak berwujud, aset pajak tangguhan dan aset lain.

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.



D. Teknik Pengumpulan Data

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

Data dikumpulkan dengan menggunakan metode studi pustaka dan dokumentasi. Studi pustaka dilakukan dengan mengolah literatur, artikel, jurnal maupun media tertulis lain yang berkaitan dengan topik pembahasan dari penelitian ini. Sedangkan dokumentasi dilakukan dengan mengumpulkan sumber – sumber data dokumenter seperti laporan tahunan perusahaan yang menjadi sampel penelitian.

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

1. Teknik pengumpulan data yang akan ditunjang dan mendukung penelitian ini adalah dengan cara sebagai berikut :

a. Dokumentasi tidak langsung melalui riset internet

Data penelitian yang akan diteliti diperoleh dengan cara browsing di website www.idx.co.id. Data – data yang diperlukan diambil dari laporan keuangan perusahaan periode 2013 – 2015 yang sudah terdaftar di website tersebut.

b. Studi Pustaka

Peneliti juga menggunakan sumber – sumber referensi selain dari memperoleh data dari website yaitu seperti landasan teori dalam penelitian merupakan hasil dari peneliti dalam membaca sejumlah jurnal – jurnal penelitian, artikel maupun media lainnya yang mengandung informasi terkait dengan masalah yang diteliti.

2. Jenis Data

Data yang diperlukan dalam penelitian ini adalah data sekunder yang meliputi *Current Ratio*, *Return On Equity*, *Debt To Equity* dan *Total Asset*. Data sekunder ini berarti peneliti hanya mengambil data yang sudah tersedia tanpa peneliti harus mengumpulkan sendiri. Data – data tersebut diperoleh dari

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.



situs Bursa Efek Indonesia (www.idx.co.id) dan *Indonesian Capital Market Directory (ICMD)*.



E Teknik Pengambilan Sampel

Sugiyono (2010) menyatakan bahwa *sampling purposive* adalah teknik penentuan sampel dengan pertimbangan tertentu. Menurut Margono (2008), pemilihan sekelompok subjek dalam purposive sampling didasarkan atas ciri – ciri tertentu yang dipandang mempunyai sangkut paut yang erat dengan ciri – ciri populasi yang sudah diketahui sebelumnya, dengan kata lain unit sampel yang dihubungi disesuaikan dengan kriteria – kriteria tertentu yang diterapkan berdasarkan tujuan penelitian. Kriteria yang digunakan adalah sebagai berikut :

1. Perusahaan – perusahaan dalam sektor *Agriculture, Forestry and Fishing*, sektor *Food and Beverages* dan sektor *Plastics and Glass Product* yang terdaftar dan tercatat pada Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2013 – 2015.
2. Tersedianya kelengkapan data atas variabel – variabel yang diteliti. Sumber data adalah dari *Indonesian Capital Market Directory (ICMD)* dan www.idx.co.id.

Dengan teknik ini kemudian diperoleh sebanyak 140 data perusahaan.

F Teknik Analisis Data

Analisis data dilakukan untuk mengetahui apakah variabel – variabel independen mempunyai pengaruh terhadap variabel dependen. Dalam penelitian ini terdapat satu variabel terikat (*Dependent Variable*) yaitu *Return Saham* dan empat variabel bebas (*Independent Variable*) yaitu *Current Ratio (CR)*, *Return on Equity (ROE)*, *Debt to Equity Ratio (DER)*, dan *Total Assets (TA)*.

Terdapat langkah – langkah teknik analisis yang akan dilakukan dalam penelitian ini, yaitu :

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Hak cipta milik IBI KKG (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.



1. Mengumpulkan data *return* saham perusahaan sektor *Agriculture, Forestry and Fishing*, sektor *Food and Beverages*, dan Sektor *Plastics and Glass Products* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2013 – 2015.
2. Mengumpulkan data *Current Ratio, Return on Equity, Debt to Equity Ratio*, dan *Total Assets* dari *Indonesian Capital Market Directory (ICMD)* periode 2013 – 2015.

Setelah semua data terkumpul, maka analisis yang digunakan dalam penelitian adalah Statistik Deskriptif, Uji Regresi Berganda dan Uji Hipotesis dengan menggunakan program *SPSS*.

1. Statistik Deskriptif

Statistik deskriptif adalah statistik yang digunakan untuk menganalisis data dengan cara mendeskripsikan atau menggambarkan data yang terkumpul sebagaimana adanya tanpa bermaksud membuat kesimpulan yang berlaku untuk umum. Penelitian yang dilakukan pada populasi jelas akan menggunakan statistik deskriptif dalam analisisnya, tetapi bila penelitian dilakukan pada sampel maka analisisnya dapat menggunakan statistik deskriptif maupun inferensial. Statistik deskriptif dapat digunakan bila peneliti hanya ingin mendeskripsikan data sampel dan tidak ingin membuat kesimpulan yang berlaku untuk populasi dimana sampel diambil (Sugiyono, 2010).

Menurut Santoso (2015), statistik deskriptif berusaha menjelaskan atau menggambarkan berbagai karakteristik data, seperti berapa rata – ratanya, seberapa jauh data – data bervariasi dari rata – ratanya, berapa median data dan sebagainya.

© 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.



Dengan kata lain, statistik deskriptif berfungsi menerangkan keadaan, gejala ataupun persoalan. Analisis deskriptif yang digunakan dalam penelitian ini, yaitu :

a. Rerata (*Mean*)

Digunakan untuk mengetahui rerata data masing – masing variabel yang diuji.

b. Terendah (*Minimum*)

Terendah atau Minimum berguna untuk mengetahui berapa nilai data terendah dari variabel – variabel yang diuji.

c. Terbesar (*Maximum*)

Terbesar atau maximum berguna untuk mengetahui nilai data terbesar dari variabel – variabel yang diuji.

d. Standar Deviasi

Standar deviasi digunakan untuk mengetahui berapa besar penyimpangan data dari variabel yang diuji dari nilai rata – ratanya.

2. Analisis Regresi Berganda

Metode analisis yang digunakan untuk menilai variabilitas luas pengungkapan risiko dalam penelitian ini adalah analisis regresi berganda (*multiple regression analysis*). Analisis regresi berganda digunakan untuk menguji pengaruh variabel *independent* yaitu *Current Ratio*, *Return On Equity*, *Debt to Equity Ratio* dan *Total Assets* terhadap variabel dependen *Return Saham*.

$$\text{Return Saham} = b_0 + b_1CR + b_2ROE + b_3DER + b_4TA + e_{it}$$



Keterangan :

b_0	= Konstanta
b_1, b_2, b_3, b_4	= Koefisien Regresi
CR	= <i>Current Ratio</i>
ROE	= <i>Return on Equity</i>
DER	= <i>Debt to Equity Ratio</i>
TA	= <i>Total Asset</i>
e_{it}	= Error

3. Uji Hipotesis

a. Uji Koefisien Determinasi (R^2)

Koefisien Determinasi (R^2) digunakan untuk mengukur seberapa jauh kemampuan variabel – variabel independent memengaruhi variabel dependen. Nilai koefisien determinasi (R^2) adalah antara nol dan satu. Nilai R^2 yang kecil berarti kemampuan variabel – variabel *independent* dalam menjelaskan variabel *dependent* amat terbatas. Jika koefisien determinasi sama dengan nol, maka variabel *independent* tidak berpengaruh terhadap variabel *dependent*. Jika besarnya koefisien determinasi mendekati angka 1, maka variabel *independent* berpengaruh sempurna terhadap variabel *dependent*. Dengan menggunakan model ini, maka kesalahan pengganggu diusahakan minimum sehingga R^2 mendekati 1, sehingga perkiraan regresi akan lebih mendekati keadaan yang sebenarnya.

b. Uji F

Uji statistik F digunakan untuk mengetahui apakah semua variabel *independent* yang dimasukkan dalam model regresi mempunyai pengaruh

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.



secara bersama – sama (*simultan*) terhadap variabel *dependent* (Ghozali, 2013). Apabila nilai probabilitas signifikansi < 0.05 , maka variabel *independent* secara bersama – sama mempengaruhi variabel *dependent*.

Dalam penelitian ini uji F digunakan untuk menguji hipotesis H_1 , H_2 , H_3 dan H_4 yaitu pengaruh *Current Ratio*, *Return On Equity*, *Debt to Equity Ratio* dan *Total Asset* secara parsial terhadap *Return Saham* pada perusahaan – perusahaan sektor *Agriculture, Forestry and Fishing*, sektor *Food and Beverages* dan sektor *Plastics and Glass Products* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

Penentuan hasil pengujian dilakukan dengan melihat hasil nilai signifikansi variabel bila < 0.05 maka hipotesis diterima.

c. Uji t

Uji statistik t digunakan untuk mengetahui seberapa jauh pengaruh satu variabel *independent* secara individual dalam menjelaskan variasi variabel *dependent* (Ghozali, 2006). Apabila nilai probabilitas signifikansi < 0.05 , maka suatu variabel *independent* merupakan penjelas yang signifikan terhadap variabel *dependent*.

Dalam penelitian ini uji t digunakan untuk menguji hipotesis H_1 , H_2 , H_3 dan H_4 yaitu pengaruh *Current Ratio*, *Return On Equity*, *Debt to Equity Ratio* dan *Total Asset* secara parsial terhadap *Return Saham* pada perusahaan – perusahaan sektor *Agriculture, Forestry and Fishing*, sektor *Food and Beverages* dan sektor *Plastics and Glass Products* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Penentuan hasil pengujian dilakukan dengan melihat hasil nilai signifikansi variabel bila < 0.05 maka hipotesis diterima.

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.