



## BAB III

### METODOLOGI PENELITIAN

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

##### A. Obyek Penelitian

Obyek dari penelitian ini adalah perusahaan-perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dan melakukan aktivitas *stock split* dalam periode tahun 2008-2012. Dalam periode tersebut, terdapat 33 aktivitas *stock split* yang dilakukan oleh 33 perusahaan.

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

##### B. Desain Penelitian

Menurut Donald R. Cooper dan Pamela S. Schindler (2011:140-142), terdapat beberapa pendekatan dalam melakukan penelitian. Adapun penelitian ini menggunakan pendekatan-pendekatan yang meliputi:

##### 1. Tingkat perumusan masalah

Penelitian ini termasuk dalam penelitian formal karena rumusan masalah yang ada sudah jelas. Tujuan dari penelitian formal ini adalah untuk menguji hipotesis atau jawaban dari masalah penelitian yang sudah ada.

##### Metode Pengumpulan Data

Penelitian ini merupakan studi pengamatan (*monitoring*). Peneliti mengamati data-data seperti *return*, *abnormal return* dan volume perdagangan saham sebelum dan sesudah *stock split*.

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.



3. Pengendalian variabel-variabel

Penelitian ini termasuk dalam penelitian *ex post facto*, karena peneliti hanya melaporkan apa yang telah terjadi atau tidak terjadi dan tidak memiliki kemampuan untuk memengaruhi variabel-variabel penelitian.

4. Tujuan penelitian

Penelitian ini merupakan penelitian komparatif karena penelitian ini melihat apakah ada perbedaan antara *return*, *abnormal return* dan volume perdagangan saham sebelum *stock split* dan sesudah *stock split*.

5. Dimensi waktu

Penelitian ini merupakan penelitian *cross sectional*, karena data yang diambil untuk penelitian ini akan mencerminkan keadaan pada saat tertentu,

6. Ruang lingkup topik bahasan

Penelitian ini merupakan studi statistik yang lebih mementingkan keluasan dan bukan kedalaman.

7. Lingkup penelitian

Penelitian ini termasuk dalam penelitian lapangan, yaitu meneliti kondisi aktual yang terjadi di lapangan.

**© 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.



### C. Variabel Penelitian

1. **C** *Stock split* dalam pengertiannya adalah kebijakan perusahaan untuk melakukan pemecahan saham karena dianggap sudah terlalu tinggi.

2. *Return* saham dalam pengertiannya adalah pembayaran kas yang tidak kena pajak kepada pemegang saham yang mewakili imbal hasil modal yang di investasikan dan bukannya distribusi deviden. Investor mengurangi biaya investasi dengan jumlah pembayaran. Rumus *return* :

$$R = \frac{(P_1 - P_0)}{P_0}$$

Dimana :

$R_{it}$  = *Return* saham atau *actual return* saham

$P_1$  = Harga saham perusahaan i pada tahun 1

$P_0$  = Harga saham perusahaan pada saat pembelian

3. *Abnormal return* merupakan selisih antara *return* yang sesungguhnya dengan *return* yang diharapkan atau *expected return* (Wiriastari, 2010:42). Dengan kata lain *abnormal return* merupakan kelebihan dari *return* yang sesungguhnya terhadap *return* normal.

*Expected Return* menurut Irham Fahmi (2013:203) adalah keuntungan yang diharapkan oleh investor di kemudian hari terhadap sejumlah dana yang telah ditempatkan. Pengharapan menggambarkan sesuatu yang bisa saja terjadi di luar dari yang diharapkan. Contohnya seorang investor mengharapkan akan memperoleh keuntungan sebesar 25% namun ternyata ia hanya memperoleh 22% saja, dapat dipahami bahwa keuntungan sebesar 22% adalah *return* namun tidak sesuai dengan yang diharapkan. Rumus *abnormal return* :

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.



$$AR_{it} = R_{it} - E(R_{it})$$

Dimana :

$$AR_{it} = \text{abnormal return saham } i \text{ pada periode } t$$

$$R_{it} = \text{return saham } i \text{ pada periode } t$$

$$E(R_{it}) = \text{return ekspektasi pada periode } t$$

Rumus *return* ekspektasi adalah selisih IHSG periode t dengan t-1 dibagi IHSG pada t-1

$$E(R_{it}) = \frac{I_{mt} - I_{mt-1}}{I_{mt-1}}$$

Dimana :

$$E(R_{it}) = \text{return ekspektasi pada saat } t$$

$$I_{mt} = \text{IHSG pada saat } t$$

$$I_{mt-1} = \text{IHSG pada saat } t-1$$

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

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

**Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian**

4. Volume perdagangan saham adalah jumlah saham atau surat berharga yang diperdagangkan di pasar modal selama periode yang telah ditentukan. Volume perdagangan saham merupakan salah satu variabel dari harga. Menggunakan *volume* perdagangan saham bersama dengan harga memungkinkan investor mengetahui apa sebenarnya yang sedang terjadi di pasar modal (McDowell, 2008:119). Volume perdagangan saham mencerminkan kekuatan antara penawaran (supply) dan permintaan (demand). Naiknya volume perdagangan merupakan kenaikan aktivitas jual beli para investor di bursa. Semakin meningkat volume penawaran dan permintaan suatu saham, semakin besar pengaruhnya terhadap fluktuasi harga saham di bursa, dan semakin meningkatnya volume

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.



perdagangan saham menunjukkan semakin diminatnya saham tersebut oleh masyarakat sehingga akan membawa pengaruh terhadap naiknya harga saham.



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

#### D. Teknik Pengumpulan Data

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Data – data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder karena data mudah diperoleh dan memiliki ruang lingkup yang luas. Terdapat dua teknik pengumpulan data menurut buku Cooper dan Schindler yang berjudul *Business Research Methods* (2011:146) yaitu dengan teknik *monitoring* dan teknik *communication study*. Peneliti menggunakan teknik *monitoring* atau observasi dalam penelitian ini, yaitu dengan melakukan pengamatan terhadap dokumen- dokumen yang ada.

Data-data yang diperlukan antara lain :

1. Data perusahaan yang melakukan *stock split* pada periode 2008-2012 yang diperoleh dari ICMD.
2. Data *Return* merupakan olahan *closing price* harian yang diperoleh dari [www.duniainvestasi.com](http://www.duniainvestasi.com) sesuai perusahaan yang diteliti.
3. Data *Abnormal Return* merupakan olahan IHSG harian yang kemudian diselisihkan dengan *return*. IHSG harian diperoleh dari [www.duniainvestasi.com](http://www.duniainvestasi.com)
4. Data Volume perdagangan saham diperoleh dari *IDX monthly statistics* pada bagian *table trading by industry* sesuai dengan perusahaan yang diteliti.
5. Tanggal pengumuman *stock split* yang dapat dilihat dari ICMD (*Indonesian Capital Market Directory*) 2008-2012.

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.



## E. Teknik Pengambilan Sampel

Populasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan yang terdaftar di BEI dan melakukan *stock split* dalam tahun 2008-2012. Teknik pengambilan sampel menggunakan metode *non probability sampling*, yaitu teknik pengambilan sampel yang tidak member peluang / kesempatan yang sama bagi setiap unsur atau anggota populasi untuk dipilih menjadi sampel. Dalam *non probability sampling* terdiri dari beberapa teknik, dan dalam penelitian ini peneliti menggunakan teknik *purposive sampling*.

Yang dimaksud dengan *purposive sampling* adalah pengambilan sampel dengan tujuan tertentu. Tujuan tertentu yang dimaksudkan dalam pengambilan sampel penelitian ini adalah ketentuan-ketentuan penetapan sampel yang sudah peneliti tentukan. Ketentuan tersebut antara lain:

1. Perusahaan terdaftar di BEI.
2. Perusahaan melakukan *stock split* dalam periode 2008-2012.
3. Perusahaan mempunyai akhir tahun buku 31 Desember.
4. Perusahaan melakukan *stock split* dalam periode 2008-2012.
5. Perusahaan hanya melakukan *stock split up*. Tidak melakukan kebijakan seperti *stock dividend*, *right issue* atau pun *bonus share* selama satu bulan di sekitar tanggal *stock split*.

Dalam penelitian ini pengaruh *stock split* terhadap *return*, *abnormal return*, volume perdagangan saham memiliki sampel sejumlah 33 perusahaan yang melakukan *stock split* dalam periode 2008-2012. Dari total 33 perusahaan tidak ada perusahaan yang melakukan *stock split* lebih dari 1 kali dalam periode 2008-2012, maka terdapat 33 aktivitas *stock split*.



## F. Teknik Analisis Data

### 1 Analisis Deskriptif

Analisis deskriptif dalam penelitian ini digunakan untuk mengetahui gambaran atau deskripsi dari *return*, *abnormal return*, dan *trading volumen activity* sebelum dan sesudah *stock split*. Hasil analisis deskriptif akan menghasilkan tabel statistik deskriptif yang akan menunjukkan nilai minimum, maksimum, rata-rata (*mean*), dan standar deviasi.

### 2 Uji Normalitas

Uji normalitas dalam penelitian ini digunakan untuk menguji apakah data penelitian berdistribusi normal atau tidak dengan signifikansi 5%. Uji normalitas dalam penelitian ini menggunakan *One Sample Kolmogorov-Smirnov Test*. Pengujian dilakukan dengan menggunakan distribusi normal ( $\alpha = 5\%$ ) pada tingkat kepercayaan 95 %. Data yang baik adalah data yang dapat berdistribusi dengan normal.

Kriteria pengambilan keputusan:

- Nilai Asymp. Sig > 0,05 , maka tidak tolak  $H_0$  yang artinya data berdistribusi normal.
- Nilai Asymp. Sig < 0,05 , Maka tolak  $H_0$  yang artinya data tidak berdistribusi normal.

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 IBKKG.

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



### 3. Uji *Paired sample t-test*

Ⓒ Berdasarkan hasil uji normalitas yang telah dilakukan peneliti dan apabila data yang telah diuji berdistribusi normal, untuk mengetahui apakah terdapat perbedaan *return*, *abnormal return*, dan *trading volume activity* perusahaan sebelum dan sesudah *stock split*, maka peneliti menggunakan pengujian dengan *paired sample t-test*. *Paired sample t-test* merupakan pengujian parametrik yang dilakukan terhadap dua sample yang berpasangan (*paired*). Sampel yang berpasangan diartikan sebagai sebuah sampel dengan subjek yang sama namun mengalami dua perlakuan atau pengukuran yang berbeda. Ukuran sebelum dan sesudah mengalami perlakuan tertentu diukur. Dasar pemikirannya sederhana, bila suatu perlakuan tidak memberikan pengaruh, maka perbedaan rata-rata adalah nol.

Untuk menguji *paired sample t-test* dengan menggunakan rumus sebagai berikut :

$$t = \frac{\bar{d}}{S_d / \sqrt{n}}$$

Keterangan :

$\bar{d}$  = Rata – rata selisih dua sampel berpasangan

$S_d$  = Standar deviasi selisih dua sampel berpasangan

n = Jumlah sampel

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.





Untuk menghitung standar deviasi dapat menggunakan rumus sebagai berikut :

$$S_d = \sqrt{\frac{\sum d^2 - \frac{(\sum d)^2}{n}}{n-1}}$$

Keterangan :

$\bar{d}$  = Rata – rata selisih dua sampel berpasangan

$S_d$  = Standar deviasi selisih dua sampel berpasangan

$n$  = Jumlah sampel

Tahap – tahap pengujiannya adalah sebagai berikut :

a. Hipotesis Statistik :

$$H_0 : \mu_1 = \mu_2$$

$$H_a : \mu_1 < \mu_2$$

Keterangan :

$$\mu_1 = \text{sebelum stock split}$$

$$\mu_2 = \text{sesudah stock split}$$

b. Menentukan taraf kesalahan ( $\alpha$ ) = 5 %

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



© Pengambilan keputusan

- (1). Sig t (2-tailed) > 0,05 , maka tidak tolak Ho.
- (2). Sig t (2-tailed) ≤ 0,05 , maka tolak Ho.

4) Uji Wilcoxon

Berdasarkan hasil uji normalitas yang telah dilakukan peneliti dan apabila data tidak berdistribusi normal, maka peneliti akan menggunakan metode statistik non – parametrik. Metode statistik non - parametrik yang digunakan adalah uji Wilcoxon.

Uji Wilcoxon merupakan alternatif pengujian untuk uji berpasangan (*t-paired*).

Cara uji wilcoxon :

$$T = \min \left( \sum (+), \sum (-) \right)$$

$$E(T) = \frac{n(n+1)}{4}$$

$$\sigma_T = \sqrt{\frac{n(n+1)(2n+1)}{24}}$$

$$Z = \frac{T - E(T)}{\sigma_T}$$

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.



Keterangan :

$\sum (+)$  = Jumlah dari perbedaan ranking positif

$\sum (-)$  = Jumlah dari perbedaan ranking negatif

$T$  = Jumlah ranking

$E(T)$  = Rata – rata dari  $T$

$\sigma_T$  = Standar deviasi dari  $T$

$Z$  = Standar  $Z$  statistik

$n$  = Jumlah sampel

Tahap – tahap pengujiannya adalah sebagai berikut :

a. Hipotesis Statistik :

$$H_0 : \mu_1 = \mu_2$$

$$H_a : \mu_1 \neq \mu_2$$

b. Menentukan taraf kesalahan ( $\alpha$ ) = 5 %

c. Pengambilan keputusan

(1). Sig Z (2-tailed) > 0,05 , maka  $H_0$  tidak ditolak.

(2). Sig Z (2-tailed)  $\leq$  0,05 , maka  $H_0$  ditolak.

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.