



BAB III

METODE PENELITIAN



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

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian

Penulis ingin menjelaskan mengenai objek penelitian yang akan digunakan pada penelitian ini. Penulis ingin menjelaskan mengenai variabel-variabel yang akan digunakan pada penelitian ini, baik secara definisi maupun bagaimana cara memperoleh variabel tersebut. Dalam bab ini juga akan dijelaskan juga teknik pengumpulan data, mengenai cara-cara peneliti dalam mengumpulkan data dan teknik pengambilan sampel serta teknik analisis data yang dilakukan oleh penulis dalam penelitian ini.

A. Objek penelitian

Penulis menggunakan data perusahaan yang terdapat di indeks LQ45. Indeks LQ45 merupakan nilai kapitalisasi pasar dari 45 saham yang paling liquid dan memiliki nilai kapitalisasi yang besar hal itu merupakan indikator likuidasi. Dalam penelitian ini penulis mengambil data pada indeks LQ45 pada periode 2010-2012.

B. Desain Penelitian

Cooper dan Schindler (2011: 141) memberikan penjelasan mengenai desain penelitian yang kemudian akan dihubungkan dengan penelitian yang dilakukan oleh peneliti, yaitu:

1. Tingkat perumusan masalah

Penelitian ini termasuk dalam penelitian formal karena dimulai dari batasan masalah dan hipotesis penelitian serta memiliki tujuan akhir untuk menguji hipotesis dan menjawab batasan masalah yang ada.

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.



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

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

2. Metode pengumpulan data

Penelitian ini termasuk dalam studi pengamatan karena penulis melakukan pengamatan pada data-data yang akan digunakan sebagai bahan penelitian. Pengamatan dilakukan dengan mengumpulkan data dari ICMD serta laporan keuangan perusahaan dan mencatat hasil pengamatan tersebut untuk kemudian diteliti.

3. Pengendalian variabel-variabel oleh peneliti

Penelitian ini termasuk ex-post facto karena penulis hanya menuliskan data-data yang tersedia pada sumber data tersebut tanpa memiliki kendali untuk merubah data-data tersebut, artinya peneliti tidak dapat mempengaruhi variabel yang akan diteliti.

4. Tujuan penelitian

Penelitian ini termasuk causal-explanatory karena terkait dengan pengaruh dari variabel independen, yaitu: revenue, ROE, dan Leverage terhadap Return Saham yang merupakan variabel dependen.

5. Dimensi waktu

Penelitian ini merupakan gabungan antara studi lintas waktu dengan time series. Ini karena data untuk penelitian dikumpulkan selama periode tertentu, yaitu antara tahun 2010-2012 (3 tahun) serta pada waktu tertentu, yaitu data setiap tahun.

6. Ruang lingkup topik bahasan

Penelitian ini termasuk studi statistik karena hipotesis dalam penelitian ini akan diuji secara statistik.

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. Variabel Penelitian

Penelitian ini akan menjelaskan pengaruh variabel bebas terhadap variabel tidak bebasnya. Variabel-variabel yang digunakan dalam penelitian ini sebagai berikut:

1. Variabel Tidak Bebas (dependen)

Return Saham merupakan variabel dependen dalam penelitian ini. Dalam penelitian ini return saham dilihat dengan melihat perubahan harga saham tiap tahunnya, kemudian di tambahkan dengan dividen yang dibagikan. Rumus yang digunakan adalah:

$$\frac{P_t - P_{t-1} + D}{P_{t-1}}$$

Keterangan:

P_t = harga saham sekarang

P_{t-1} = harga saham tahun kemarin

D =dividen

2. Variabel bebas (independen)

Terdapat 3 variabel bebas dalam penelitian ini, yaitu :

a) Revenue

Revenue merupakan jumlah penjualan yang diperoleh dalam satu periode.

$$revenue = net sales$$

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



© 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.

ROE

ROE merupakan dasar yang menunjukkan seberapa mampu perusahaan menggunakan modal yang ada untuk menghasilkan laba atau keuntungan. Tingkat pengembalian atas modal dihitung sebagai perbandingan antara laba bersih setelah pajak dan total ekuitas. Secara sistematis rumus tingkat pengembalian atas modal dapat dinyatakan sebagai berikut :

$$ROE = \frac{EAT}{total\ ekuitas}$$

Leverage

Leverage memberikan gambaran mengenai tingkat kecukupan utang pada perusahaan, artinya seberapa besar porsi hutang yang ada didalam perusahaan jika dibandingkan dengan modal atau asset yang dimiliki oleh perusahaan.

Secara sistematis dapat dinyatakan sebagai berikut :

$$leverage = \frac{total\ debt}{total\ asset}$$

Keterangan:

Total debt : jumlah hutang/kewajiban perusahaan

Total asset : jumlah asset yang dimiliki oleh perusahaan



D. Teknik Pengumpulan Data

Penulis menggunakan data yang sudah tersedia berupa data sekunder. Data sekunder yang digunakan dalam penelitian terdiri dari Revenue, market capitalization, dan harga saham.

Sumber data pada penelitian ini diperoleh dari :

- 1) Data harga saham perusahaan-perusahaan yang terdaftar pada indeks LQ45 periode tahun 2010-2012 diperoleh dari Pusat Data Pasar Modal (PDPM) Kwik Kian Gie school of bussines.
- 2) Data revenue, total assets, total equity, dan total hutang diperoleh dari Indonesia Capital Market Directory tahun 2010, 2011, 2012.

Menurut waktu pengumpulannya, data tersebut dikelompokkan ke dalam data time series per tahun, karena dikumpulkan dari waktu ke waktu untuk memberikan gambaran tentang perkembangan dari variabel-variabel penelitian antara tahun 2010 sampai dengan tahun 2012.

Data pendukung lainnya, seperti teori-teori mengenai revenue, ROE, Leverage, dan return saham diperoleh dari text book maupun jurnal-jurnal yang berhubungan dengan penelitian.

E. Teknik Pengambilan Sampel

Peneliti menentukan sampel dengan metode judgment sampling yaitu penentuan sampel berdasarkan kriteria-kriteria tertentu. Kriteria yang digunakan adalah :

1. Perusahaan yang termasuk dalam perusahaan LQ 45
2. Tersedia laporan keuangan tahun 2009, 2010, 2011, 2012
3. Menggunakan data return saham yang positif saja

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang
© Hak Cipta dimiliki 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 mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



4. Tersedia data yang lengkap untuk variabel yang diteliti

F. Teknik Analisis Data

Beberapa tahapan analisis data yang digunakan untuk penelitian ini adalah:

1. Menghitung nilai variabel independen, yaitu :
 - a. *Revenue* yang diperoleh dari data ICMD kemudian dimasukkan ke dalam program Microsoft excel.
 - b. ROE dihitung oleh penulis dengan mencari datanya dari ICMD. Data yang diperoleh dari ICMD berupa data EAT dan total ekuitas nya. Kemudian data dimasukan k dalam Microsoft excel untuk diperoleh hasil ROE nya.
 - c. Leverage dihitung oleh penulis dengan mencari datanya dari ICMD. Data yang diperoleh dari ICMD berupa data total debt dan total ekuitasnya. Kemudian data dimasukan ke dalam Microsoft excel untuk diperoleh hasil Leverage nya.
2. Menghitung nilai variabel dependennya yaitu Return Saham. Return Saham diperoleh dari perubahan harga saham dari tahun sebelumnya ke tahun yang berikut nya, kemudian ditambahkan dengan dividen yang diperoleh pada taun tersebut. Data yang dibutuhkan dalam mencari return saham diperoleh dari ICMD. Data yang diperoleh kemudian dimasukan ke dalam Microsoft excel untuk diperoleh hasil return sahamnya.
3. Mengolah data dengan menggunakan software SPSS 20 dan menggunakan α 5%. Melakukan analisis multivariate antara ketiga variabel independen, yaitu *Revenue*, ROE, dan Leverage dengan variabel dependen, yaitu Return Saham.

Teknik analisis data yang dilakukan penulis adalah:

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



1. Uji Pooled data

Pengujian pool data dengan dummy tahun digunakan untuk melihat apakah data *cross sectional* dan *time series* dapat digunakan secara bersama-sama. Model regresi yang digunakan dalam penelitian ini telah lolos uji *pooled* data yang dapat dilihat pada nilai sig (2-tailed) semua koefisien regresi *dummy* dan variabel interaksi antara variabel independen dengan *dummy* tahun adalah lebih besar dari nilai α (> 0.05), ini berarti *intercept* dan *slope* sama sehingga data *time series* dan *cross sectional* dapat digunakan untuk pengujian ini. Hal tersebut dapat dilihat pada tabel yang bersumber dari tabel lampiran 3 hasil perhitungan dengan menggunakan program SPSS, dimana hasil pengujian menunjukkan bahwa data dapat digabung yang berarti struktur persamaan regresi dari tahun 2010 sampai dengan tahun 2012 memiliki struktur yang sama, yaitu konstanta dan koefisien regresinya bernilai sama. Dengan demikian analisis dapat dilakukan satu kali dan bukan per tahun.

2. Analisis regresi linier ganda

Menguji hubungan *multivariate* antara Revenue, ROE, dan Leverage dengan Return Saham. Dengan bentuk persamaan :

$$RS = \beta_0 + \beta_1 (\text{Rev}) + \beta_2 (\text{ROE}) + \beta_3 (\text{Lev})$$

Keterangan:

RS : Return Saham

β_0 : Konstanta



β_1 : Koefisien Revenue

β_2 : Koefisien *ROE*

β_3 : Koefisien *Leverage*

Rev : Revenue

ROE : Return on Equity

Lev : Leverage

3. Uji Keberartian model (f-test)

Uji statistik F menunjukkan apakah semua variabel independen yang dimasukkan dalam model mempunyai pengaruh secara bersama-sama terhadap variabel dependen. Hipotesa:

Ho: Tidak terdapat pengaruh signifikan secara simultan dari variabel independen terhadap variabel dependen

Ha: Terdapat pengaruh signifikan secara simultan dari variabel independen terhadap variabel dependen

Kriteria keputusan:

- Jika probabilitas > 0.05 , maka terima Ho
- Jika probabilitas < 0.05 , maka tolak Ho

4. Uji Koefisien Regresi (t-test)

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

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

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

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian

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



Ho: Tidak terdapat pengaruh signifikan dari masing-masing variabel independen terhadap variabel dependen

Ha: Terdapat pengaruh signifikan dari masing-masing variabel independen terhadap variabel dependen

Maka kriteria keputusannya :

- a. Jika probabilitas (signifikansi) > 0.05 , maka Ho diterima artinya tidak terdapat pengaruh yang signifikan dari variabel independen terhadap variabel dependen
- b. Jika probabilitas (signifikansi) < 0.05 , maka Ho ditolak artinya terdapat pengaruh yang signifikan dari variabel independen terhadap variabel dependen

5. Koefisien Determinasi

Koefisien determinasi (R_2) pada intinya mengukur seberapa kemampuan model dalam menerangkan variasi variabel dependen. Nilai koefisien determinasi adalah antara 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 variabel dependen.

6. Uji Asumsi Klasik

a. Uji Heterokedastisitas

Uji heteroskedastisitas bertujuan menguji apakah dalam model regresi terjadi ketidaksamaan varians dari residual satu pengamatan ke pengamatan yang lain. Jika varians dari residual pengamatan ke pengamatan yang lain tetap maka

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.



disebut homoskedastisitas dan jika berbeda disebut heteroskedastisitas. Model regresi yang baik adalah yang homoskedastisitas atau tidak terjadi heteroskedastisitas. Untuk melihat adanya heteroskedastisitas dapat dilakukan dengan uji *Glejser*. Uji *Glejser* ini dilakukan dengan meregresikan nilai absolute residual terhadap variabel independen.

Ho : tidak terjadi heterokedastisitas dalam model regresi

Ha : terjadi heterokedastisitas dalam model regresi

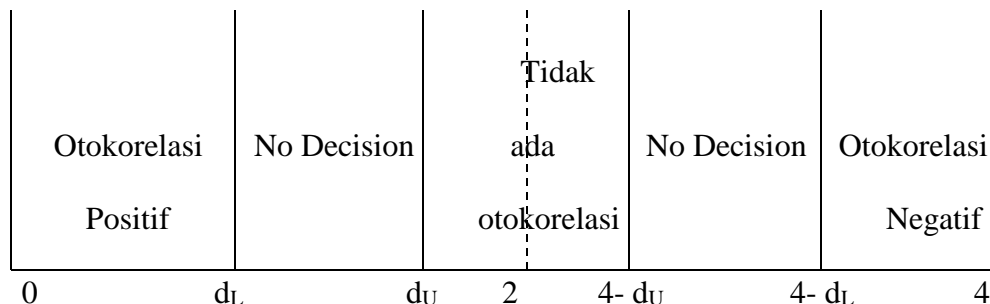
Dasar analisisnya adalah jika tingkat signifikansi < 0.05 , maka Ho ditolak.

Uji Otokorelasi

Uji autokorelasi bertujuan untuk menguji apakah dalam suatu model regresi linear ada korelasi antara kesalahan pengganggu pada periode t dengan kesalahan pada periode t-1 sebelumnya. Model regresi yang baik adalah regresi yang bebas dari autokorelasi. Untuk mengukur autokorelasi dapat dilihat dari nilai Durbin Watson Test (DW).

Gambar 3.1

Durbin-Watson Statistic



© 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.



Keterangan :

- 1) 0 sampai d_L , ada otokorelasi positif.
- 2) d_L sampai d_U , tidak ada kesimpulan.
- 3) d_U sampai $4-d_U$, tidak ada otokorelasi.
- 4) $4-d_U$ sampai $4-d_L$, tidak ada kesimpulan.
- 5) $4-d_L$ sampai 4, ada otokorelasi negatif.

Uji Multikolinearitas

Uji multikolinearitas bertujuan untuk menguji apakah model regresi ditemukan adanya korelasi antar variabel bebas (independen). Model regresi yang baik seharusnya tidak terjadi korelasi di antara variabel independen. Untuk melihat adanya multikolinearitas, dapat dilihat dari output SPSS pada tabel *coefficients*. Pada kolom *variance inflation factor* (VIF), apabila angka VIF lebih besar dari sepuluh maka terdapat multikolinearitas. Atau, jika nilai $VIF \geq 10$, maka H_0 ditolak.

H_0 : tidak terjadi multikolinearitas antar variabel bebas dalam model

H_a : terjadi multikolinearitas antar variabel bebas dalam model

d. Uji Normalitas

Uji normalitas bertujuan untuk menguji apakah dalam model regresi, variabel pengganggu atau residual memiliki distribusi normal. Untuk menguji normalitas data menggunakan pengujian *Kolmogorov-Smirnov*. Hipotesis pengujian adalah sebagai berikut:

H_0 : residual terdistribusi secara normal

H_a : residual tidak terdistribusi secara normal

Dasar analisisnya adalah jika tingkat signifikan < 0.05 , maka H_0 ditolak



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

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian

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.