



BAB III

METODOLOGI PENELITIAN

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

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

A. Pengantar

Pada bab ini, peneliti akan menjelaskan mengenai metode penelitian yang akan dilakukan. Obyek penelitian yang digunakan peneliti adalah perusahaan-perusahaan dari berbagai sektor industri yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia yang melakukan aktivitas *stock split up* selama periode 2009 - 2013.

Metode pengumpulan data yang digunakan ialah metode *monitoring* atau observasi. Teknik pengambilan sampel yang digunakan adalah teknik *purposive sampling*. Teknik analisis data yang digunakan adalah analisis deskriptif, uji normalitas, uji *paired sample t-test*, dan uji *wilcoxon match pair test*.

B. Obyek Penelitian

Populasi yang digunakan dalam penelitian ini terdiri dari seluruh perusahaan *go public* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Sampel penelitian yang digunakan peneliti adalah perusahaan-perusahaan dari berbagai sektor industri yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia yang melakukan aktivitas *stock split up* dan mengambil lima tahun pengamatan yaitu pada tahun 2009, 2010, 2011, 2012, dan 2013. Selain itu, perusahaan tidak mengeluarkan kebijakan lain selain aktivitas *stock split*, seperti *stock dividend*, *right issue* atau *bonus share* selama satu bulan di sekitar tanggal *stock split*.

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. Disain Penelitian

Menurut Cooper dan Schindler (2011: 146), beberapa pendekatan dalam melakukan penelitian adalah sebagai berikut :

1 Berdasarkan tingkat perumusan masalah.

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

2 Berdasarkan tujuan penelitian.

Penelitian ini termasuk dalam penelitian komparatif. Penelitian ini bertujuan untuk melihat apakah ada perbedaan *price to book value*, *price to earning ratio*, volume perdagangan saham, dan frekuensi perdagangan saham sebelum dan sesudah *stock split*.

3 Berdasarkan metode pengumpulan data.

Penelitian ini termasuk dalam studi pengamatan (*monitoring*). Pengamatan yang dilakukan merupakan pengamatan terhadap dokumen-dokumen yang ada. Dimana peneliti mendokumentasikan data-data seperti *price to book value*, *price to earning ratio*, volume perdagangan saham, dan frekuensi perdagangan saham sebelum dan sesudah *stock split*.

4 Berdasarkan ruang lingkup penelitian.

Penelitian ini dipandang sebagai studi statistik. Dimana peneliti harus menguji hipotesis secara kuantitatif, serta perlu memberikan interpretasi hasil penelitian yang berisi faktor-faktor yang mempengaruhi kesimpulan dari penelitian berdasarkan studi statistik. Dalam interpretasi, hasil penelitian

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Hak cipta milik IBI KKG (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 mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



dipaparkan hal-hal yang secara logika mungkin menjadi penyebab kesimpulan

penelitian berdasarkan studi statistik.

Berdasarkan lingkup penelitian.

Penelitian ini termasuk penelitian *field* atau penelitian lapangan. Hal ini disebabkan karena data perusahaan yang digunakan sejalan dengan kondisi lingkungan aktual yang terjadi di lapangan.

Berdasarkan dimensi waktu.

Penelitian ini merupakan penelitian *cross sectional*, karena data yang diambil untuk diteliti adalah cerminan keadaan pada saat tertentu. Dimana data perusahaan yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan yang melakukan aktivitas *stock split* selama periode 2009-2013.

D. Variabel Penelitian

Variabel penelitian yang digunakan oleh peneliti dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. *Price to Book Value* dan *Price to Earning Ratio*

Dalam melakukan perbandingan harga pasar saham dengan nilai intrinsiknya dapat menggunakan skala rasio sebagai pengukurannya. Rasio tersebut diantaranya adalah rasio perbandingan harga pasar saham dengan nilai buku (*Price to Book Value*) dan rasio perbandingan harga saham dengan laba per lembar saham (*Price to Earning Ratio*).

Price to Book Value adalah rasio yang menggambarkan seberapa besar pasar menghargai nilai buku suatu perusahaan. Sedangkan, *Price to Earning Ratio* menggambarkan apresiasi pasar terhadap kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba yang dihitung dengan satuan kali.

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.

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie



Price to Book Value dan *Price to Earning Ratio* yang digunakan adalah *Price to Book Value* dan *Price to Earning Ratio* pada satu bulan sebelum perusahaan melakukan aktivitas *stock split* dan satu bulan sesudah perusahaan melakukan aktivitas *stock split*. Misalnya pada perusahaan yang melakukan aktivitas *stock split* pada bulan April tahun 2010, maka data *Price to Book Value* dan *Price to Earning Ratio* yang digunakan sebelum *stock split* adalah bulan Maret tahun 2010 dan *Price to Book Value* dan *Price to Earning Ratio* yang digunakan sesudah *stock split* adalah bulan Mei tahun 2010, demikian juga untuk seterusnya.

2. Volume Perdagangan Saham

Volume perdagangan saham adalah banyaknya saham yang diperdagangkan dalam pasar modal dalam periode tertentu. Dalam penelitian ini, volume perdagangan saham yang digunakan adalah volume perdagangan bulanan, yaitu satu bulan sebelum *stock split* dan satu bulan sesudah *stock split*.

Misalnya, perusahaan melakukan *stock split* pada bulan April tahun 2010, maka data volume perdagangan saham yang digunakan sebelum aktivitas *stock split* adalah data volume perdagangan bulan Maret tahun 2010 dan data volume perdagangan yang digunakan sesudah aktivitas *stock split* adalah data volume perdagangan bulan Mei tahun 2010, dan demikian seterusnya.

3. Frekuensi Perdagangan Saham

Frekuensi perdagangan saham adalah berapa kali terjadinya transaksi jual beli pada saham yang bersangkutan pada waktu tertentu. Dalam penelitian ini, frekuensi perdagangan saham yang digunakan adalah frekuensi perdagangan bulanan, yaitu satu bulan sebelum *stock split* dan satu bulan sesudah *stock split*.

Misalnya, perusahaan melakukan *stock split* pada bulan April tahun 2010, maka data frekuensi perdagangan saham yang digunakan sebelum aktivitas *stock*

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

© Hak cipta milik IBI KKG (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.



split adalah data frekuensi perdagangan bulan Maret tahun 2010 dan data frekuensi perdagangan yang digunakan sesudah aktivitas *stock split* adalah data frekuensi perdagangan bulan Mei tahun 2010, dan demikian seterusnya.

Teknik Pengumpulan Data

Dalam buku Cooper dan Schindler yang berjudul *Business Research Methods* (2011: 146), ada dua teknik pengumpulan data yaitu dengan cara *monitoring* dan *communication study*. Dalam penelitian ini teknik pengumpulan data yang dilakukan adalah teknik *monitoring* yaitu dengan melakukan observasi atau pengamatan terhadap dokumen-dokumen yang ada. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder yang berasal dari berbagai sumber. Alasan penggunaan data sekunder karena data lebih mudah diperoleh, mempunyai rentang waktu, dan ruang yang lebih luas.

Data-data yang diperlukan antara lain:

1. Data perusahaan yang melakukan *stock split* pada periode 2009 - 2013 yang diperoleh dari *IDX Statistics*.
2. Data volume perdagangan saham yang diperoleh dari *IDX statistics* yang diterbitkan secara bulanan pada bagian *table of trading industry*.
3. Data PBV dan PER yang diperoleh dari *IDX statistics* yang diterbitkan secara bulanan pada bagian *financial data and ratio*.
4. Data frekuensi perdagangan saham yang diperoleh dari *IDX statistics* yang diterbitkan secara bulanan pada bagian *table of trading industry*.
5. Tanggal pencatatan *stock split* yang dapat dilihat dari *IDX statistics*.

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.



F. Teknik Pengambilan Sampel

© Teknik pengambilan sampel yang digunakan oleh peneliti adalah *non probability sampling*, yaitu teknik sampling yang memberi peluang yang tidak sama bagi setiap unsur atau anggota populasi untuk dipilih menjadi sampel.

Dari berbagai jenis teknik *non probability sampling*, peneliti menggunakan teknik *purposive sampling*, yaitu teknik pengambilan sampel yang didasarkan pada tujuan dan pertimbangan peneliti.

Kriteria perusahaan yang dijadikan sampel untuk perusahaan yang melakukan *stock split* adalah sebagai berikut:

1. Perusahaan dari berbagai sektor industri yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.
2. Perusahaan yang melakukan *stock split* pada periode 2009 – 2013.
3. Perusahaan yang tidak mengeluarkan kebijakan lain di luar *stock split*, seperti *stock dividend*, *right issue* atau *bonus share* selama satu bulan di sekitar tanggal *stock split*.
4. Perusahaan yang mempunyai akhir tahun buku 31 Desember.
5. Perusahaan yang datanya tersedia secara lengkap untuk kebutuhan analisis.

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.



Tabel 3.1

Sampel Penelitian *Price to Book Value*, *Price to Earning Ratio*, Volume Perdagangan Saham, dan Frekuensi Perdagangan Saham Sebelum dan Sesudah

***Stock Split* Periode 2009 – 2013**

Keterangan	Jumlah
1. Perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode 2009 - 2013	477
2. Perusahaan yang tidak melakukan aktivitas <i>stock split</i> di antara periode tersebut	(444)
3. Perusahaan dengan data yang tidak lengkap, yaitu Sepatu Bata Tbk, Metro Realty Tbk, dan Pool Advista Indonesia Tbk	(3)
4. Perusahaan yang melakukan stock split sebanyak dua kali dalam periode 2009-2013	1
Ukuran Sampel Penelitian	31

Sumber: (IDX *Statistics* 2009-2013)

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.



G. Teknik Analisis Data

1. Analisis Deskriptif

Penelitian Deskriptif (*descriptive research*) adalah jenis penelitian yang memberikan gambaran atau uraian atas suatu keadaan sejelas mungkin tanpa ada perlakuan terhadap obyek yang diteliti (Ronny Kountur, 2003:105). Analisis ini digunakan untuk mengetahui gambaran atau deskripsi dari *Price to Book Value* (PBV), *Price Earnings Ratio* (PER), volume perdagangan saham, dan frekuensi perdagangan saham sebelum dan sesudah *stock split*. Dimana tabel statistik deskriptif akan menunjukkan nilai minimum, maksimum, rata-rata (*mean*), dan standar deviasi.

2. Uji Normalitas

Menurut Imam Ghozali (2007;110), uji normalitas bertujuan untuk menguji apakah dalam model regresi, variabel pengganggu atau residual memiliki distribusi normal. Jika asumsi ini dilanggar, maka uji statistik menjadi tidak valid untuk jumlah sampel kecil. Untuk mendeteksi apakah residual berdistribusi normal atau tidak, digunakan *One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test*. Pengujian dilakukan dengan menggunakan distribusi normal ($\alpha = 5\%$) pada tingkat kepercayaan 95%. 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 milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

- 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.



3. Uji Paired Sample T-Test

Uji ini dilakukan apabila data dari hasil pengujian normalitas menunjukkan bahwa data berdistribusi normal. Untuk mengetahui apakah *Price to Book Value*, *Price to Earning Ratio*, Volume Perdagangan Saham, dan Frekuensi Perdagangan Saham perusahaan lebih tinggi sesudah *stock split* dibandingkan sebelum *stock split*, maka peneliti menggunakan pengujian dengan *paired sample t-test*.

Menurut Douglas A.Lind (2000: 317-318), 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

Untuk menghitung standar deviasi dapat menggunakan rumus sebagai berikut:

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

Keterangan:

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:

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

© Hak cipta milik IBI KKG (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 menggunakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



$$H_0 : \mu_1 \geq \mu_2$$

$$H_a : \mu_1 < \mu_2$$

Keterangan:

μ_1 = Variabel yang berdistribusi normal sebelum *stock split*

μ_2 = Variabel yang berdistribusi normal sesudah *stock split*

- b. Menentukan taraf kesalahan (α) = 5 %
- c. Pengambilan keputusan

(1) Sig t (2-tailed) > 0.05, maka tidak tolak H_0 .

(2) Sig t (2-tailed) \leq 0.05, maka tolak H_0 .

4. Uji Wilcoxon Match Pair Test

Uji ini dilakukan apabila dari hasil pengujian normalitas terbukti data tidak berdistribusi normal. Oleh karena itu, peneliti akan menggunakan metode statistik non-parametrik. Metode statistik non-parametrik yang digunakan adalah uji *Wilcoxon Match Pair Test*.

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

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.



Uji *Wilcoxon Match Pair Test* adalah alternatif untuk uji berpasangan (*t-paired*). Menurut Amir D. Aczel (2003: 684) adalah sebagai berikut:

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

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

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

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

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

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

Keterangan :

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

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

T = Jumlah ranking

E(T) = Rata-rata dari T

σ_T = Standar deviasi dari T

Z = Standar Z statistik

n = Jumlah sampel

Tahap-tahap pengujiannya adalah sebagai berikut:

a. Hipotesis Statistik:

$$H_0 : \mu_1 \geq \mu_2$$

$$H_a : \mu_1 < \mu_2$$

Keterangan:

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.

μ_1 = Variabel yang tidak berdistribusi normal sebelum *stock split*

μ_2 = Variabel yang tidak berdistribusi normal sesudah *stock split*

- b. Menentukan taraf kesalahan (α) = 5 %
- c. Pengambilan keputusan
 - (1). Sig Z (2-tailed) > 0.05, maka tidak tolak H_0 .
 - (2). Sig Z (2-tailed) \leq 0.05, ma

ka tolak H_0 .

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



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.