



### BAB III

## METODE PENELITIAN



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

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

### A. Objek Penelitian

Objek penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Data perusahaan yang dibutuhkan tersedia dalam laporan keuangan tahunan perusahaan manufaktur selama periode 1 Januari 2019 sampai dengan 31 Desember 2020. Laporan keuangan dapat di akses melalui website [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id).

Perusahaan manufaktur yang dimaksud terdiri dari beberapa sektor, secara rinci sektor industri dan jumlah perusahaan yang menjadi objek penelitian ini disajikan dalam tabel dibawah ini :

**Tabel 3. 1**  
**Daftar Perusahaan Manufaktur Tahun 2019-2020**

No	Sektor	Jumlah
1	Industri Dasar dan Kimia	79
2	Aneka Industri	53
3.	Industri Barang Konsumsi	64
	JUMLAH	196

Sumber : [www.EDDYELLY.com](http://www.EDDYELLY.com)

### B. Desain Penelitian

Menurut Cooper dan Schindler (2017a:146-152), desain penelitian merupakan suatu perencanaan dan struktur dari investigasi yang disusun untuk mendapatkan jawaban atas pertanyaan penelitian. Pada pengujian hipotesis penelitian dicoba melalui bangunan model empiris agar dapat menjawab pertanyaan-pertanyaan penelitian.

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.



Penelitian untuk mengukur hubungan dan pengaruh struktur modal terhadap risiko keuangan dan nilai perusahaan. Struktur Modal merupakan variabel independen, risiko keuangan merupakan variabel intervening, dan nilai perusahaan merupakan variabel dependen. Karena variabel penelitian termasuk variabel laten, maka variabel diukur menggunakan beberapa indikator yang bersifat formatif dan telah digunakan pada penelitian sebelumnya.

### C. Variabel Penelitian

Variabel penelitian ini terdiri dari satu variabel dependen, satu variabel independen, dan satu variabel mediasi (intervening), yang dapat dijelaskan sebagai berikut:

#### 1. Nilai Perusahaan (NPP) / Variabel Dependen

Nilai perusahaan dalam penelitian ini merupakan harga yang dapat dijual dengan kesepakatan harga yang akan dibayar oleh pembeli. Tingginya harga saham akan meningkatkan juga nilai perusahaannya dan kemakmuran investor akan semakin tinggi. Nilai perusahaan diukur menggunakan rumus :

$$PBV = \frac{\text{Harga pasar per lembar saham}}{\text{Nilai buku per lembar saham}}$$

Sedangkan nilai buku dapat diukur menggunakan :

$$\text{Book value per share} = \frac{\text{Total ekuitas}}{\text{Jumlah saham beredar}}$$

#### 2. Struktur modal (STR) / Variabel Independen

Struktur modal dalam penelitian ini dapat diartikan sebagai kombinasi dari hutang dan ekuitas yang digunakan untuk membiayai proyek perusahaan.

Struktur modal dapat diukur menggunakan :

$$DER = \frac{\text{total liabilities}}{\text{total equity}}$$

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



### 3. Risiko Keuangan (RSK) / Variabel Intervening ( Mediasi )

Variabel mediasi dalam penelitian ini adalah Risiko keuangan. Risiko keuangan dalam penelitian ini merupakan segala bentuk keputusan berkaitan dengan keuangan yang menimbulkan kerugian. Risiko keuangan dapat diukur menggunakan rumus :

$$DFL = \frac{EBIT}{EBIT - Interest}$$

Tabel 3. 2

Pengukuran variabel

Variabel	Jenis variabel	Simbol	Skala
Nilai Perusahaan	Dependen	$PBV = \frac{\text{Harga pasar per lembar saham}}{\text{Nilai buku per lembar saham}}$	Rasio
Struktur Modal	Independen	$DER = \frac{\text{total liabilities}}{\text{total equity}} \times 100\%$	Rasio
Risiko Keuangan	Intervening	$DFL = \frac{EBIT}{EBIT - Interest}$	Rasio

### D. Teknik Pengambilan Sampel

Teknik pengambilan sampel pada populasi yang didapat yaitu menggunakan teknik sampel *purposive sampling*, yaitu dengan dasar pertimbangan perusahaan yang memiliki kriteria-kriteria sebagai berikut:

1. Perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2019-2020.
2. Perusahaan manufaktur yang tidak delisting dan sudah terdaftar dari BEI selama periode 2019-2020.
3. Perusahaan yang menyajikan laporan keuangan dalam mata uang Rupiah Indonesia.

© 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.



4. Perusahaan yang menerbitkan laporan keuangan secara lengkap selama periode 2019-2020.
5. Perusahaan yang memiliki laba dan ekuitas positif
6. Perusahaan yang memiliki risiko keuangan positif

**Tabel 3. 3**  
**Kriteria Pemilihan Sampel**

Kriteria Sampel	Jumlah Perusahaan
Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2019-2020	196
Perusahaan manufaktur yang tidak delisting dan sudah terdaftar dari BEI selama periode 2019-2020	182
Perusahaan yang menyajikan laporan keuangan dalam mata uang Rupiah Indonesia	150
Perusahaan yang menerbitkan laporan keuangan secara lengkap selama periode 2019-2020	134
Perusahaan yang memiliki laba dan ekuitas positif	78
Perusahaan yang memiliki risiko keuangan positif	55
Data Outlier	27
Jumlah sample perusahaan	27
Periode penelitian	2
Jumlah Unit yang dianalisis	54

Berdasarkan Kriteria, maka diperoleh sampel sebesar 27 perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada periode 2019-2020. Periode penelitian adalah 2 tahun sehingga terdapat 54 unit analisis.

## E. Teknik Pengumpulan Data

Teknik Pengumpulan data yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode observasi dokumentasi terhadap data sekunder. Menurut Sugiyono (2018:476) dokumentasi adalah cara yang digunakan untuk memperoleh data dan

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.



informasi dengan bentuk buku, dokumen, tulisan, angka dan gambar yang berupa laporan serta keterangan, berdasarkan sumber adalah data sekunder. Jenis data dalam penelitian ini adalah menggunakan data sekunder. Data sekunder tersebut mengacu pada informasi mengenai data yang ada pada laporan keuangan perusahaan yang dikumpulkan dari sumber yang telah ada. Penelitian ini menggunakan sumber data yang berasal dari [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id) dan [www.idnfinancials.com](http://www.idnfinancials.com).

## F. Teknik Analisis Data

Dalam mengolah dan menganalisis data yang diperoleh untuk mendapatkan informasi yang diinginkan, peneliti menggunakan PLS (Partial Least Square) dengan software Smart PLS versi 3.2.9 karena teknik analisis ini menggambarkan konsep dengan variabel laten (variabel yang tidak dapat diukur secara langsung) tetapi diukur melalui indikator-indikatornya (Ghozali, 2021). SEM pada dasarnya menawarkan kemampuan untuk melakukan analisis jalur dengan variabel laten (Chin, 1988).

Dalam penelitian ini hanya dilakukan dengan model pengukuran yaitu model struktural (inner model) yang mampu menguji pengaruh antar variable. Model pengukuran (outer model) tidak dilakukan dikarenakan dalam penelitian ini hanya menggunakan satu indikator pengukuran tiap variabelnya. Berikut proses analisis data menggunakan PLS :

### 1. Model Struktural (inner model)

Inner model dapat menggambarkan hubungan antara laten yang didasarkan pada *substantive theory* (Ghozali, 2021). Beberapa langkah yang harus dilakukan melalui tahapan model struktural (uji hipotesis) yaitu :



- (a) Cara untuk mengetahui suatu variabel bebas terhadap variabel terikat digunakan model *R-Square*. Nilai *R-Square* sebesar 0.75;0.50;dan 0.25 untuk variabel endogen dalam model struktural dapat diindikasikan bahwa model “kuat”, “moderat”, dan “lemah” (Ghozali, 2021).

**2. Path Coefficients (koefisien jalur)**

Jika koefisien jalur bernilai positif maka variabel dependen terhadap independen searah dan jika koefisien jalur bernilai negatif maka variabel dependen terhadap variabel independen berlawanan. Nilai estimasi koefisien jalur antara variabel wajib mempunyai nilai yang signifikan. Nilai signifikansi digunakan untuk mengetahui pengaruh antar variabel hubungan yang dapat diperoleh dengan prosedur bootstapping. Dalam penelitian ini pengujian hipotesis menggunakan nilai statistik sebesar  $\alpha = 5\%$ . Menurut Hidayat (2021) :

- (1) *P-values* > 0.05, maka variabel tidak signifikan
- (2) *P-values* < 0.05, maka variabel signifikan

**3. Sobel test**

Uji sobel test dilakukan dengan cara menguji kekuatan pengaruh tidak langsung variabel independen yaitu (STR) ke variabel dependen (NPP) melalui variabel mediasi (RSK). Sobel test dihitung dengan rumus sebagai berikut (Ghozali, 2021)

$$S_{ab} = \sqrt{b^2sa^2 + a^2sb^2 + sa^2sb^2}$$

Keterangan :

Sab = besarnya standar eror pengaruh tidak langsung

a = jalur variabel independent (X) dengan variabel intervening

b = jalur variabel intervening (I) dengan variabel dependen (Y)

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

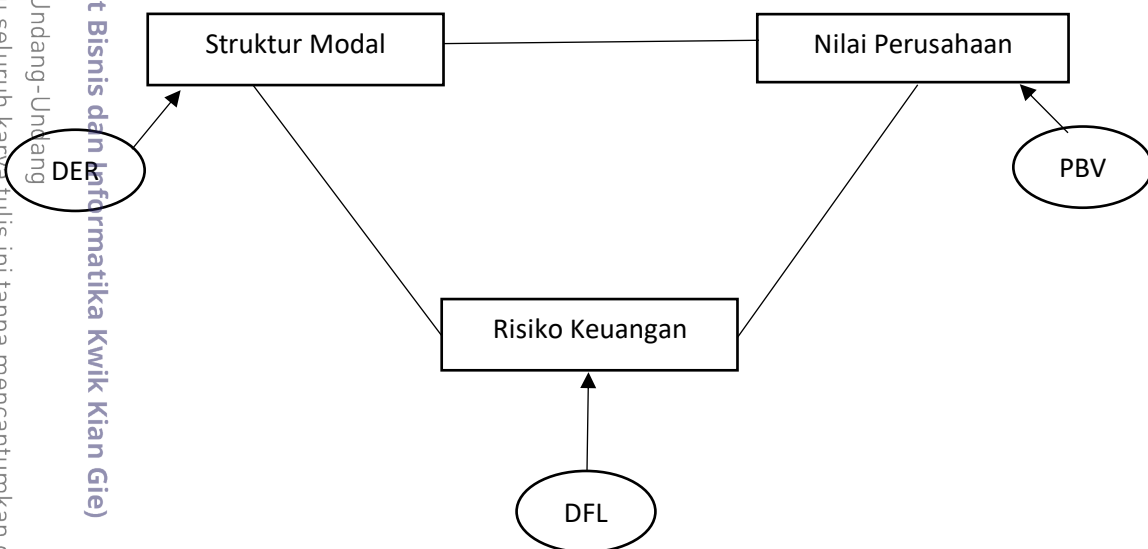
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:  
 a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.  
 b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan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

sa = standar eror koefisien a

sb = standar eror koefisien b

Dalam penelitian ini pengujian hipotesis dijelaskan melalui model empirik yang terlihat pada Gambar 3.1

**Gambar 3.1**  
**Kerangka Berpikir Model Penelitian**



Gambar 3.1 di atas merupakan model empirik dalam penelitian ini untuk mengetahui pengaruh struktur modal dan risiko keuangan terhadap nilai perusahaan. Model ini secara matematis dapat dirumuskan sebagai berikut:

(a) Model persamaan struktural 1 :

$$NPP = \alpha + \beta_1 STR + \beta_2 RSK$$

(b) Model persamaan struktural 2 :

$$RSK = \alpha + \beta_1 STR$$

© 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.

Keterangan :

NPP = Nilai Perusahaan

STR = Struktur Modal

RSK= Risiko Keuangan

**© 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.

