

BAB III

METODE PENELITIAN



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

Pada bab ini, penulis akan membahas tentang gambaran objek penelitian secara singkat dan jelas, termasuk pendekatan dan metode yang digunakan. Bab ini juga akan menjelaskan variabel dan definisi operasionalnya, serta data yang digunakan sebagai indikator variabel-variabel tersebut.

Selain itu, bab ini juga akan membahas tentang cara pengumpulan data, teknik pengumpulan data, teknik pengambilan sampel, dan teknik analisis data. Teknik analisis data meliputi metode analisis yang digunakan untuk mengukur hasil penelitian, rumusan-rumusan statistik yang digunakan dalam perhitungan, dan program komputer yang digunakan untuk pengolahan data.

A. Objek Penelitian

Sebagaimana dijelaskan pada latar belakang masalah, maka objek penelitian ini adalah perusahaan-perusahaan non keuangan yang tercatat di Bursa Efek Indonesia selama tiga tahun berturut-turut dari tahun 2020-2022. Penelitian ini menganalisis pengaruh Kebijakan Dividen, Nilai Buku, Risiko Bisnis terhadap Kinerja saham. Objek penelitian dalam penelitian ini adalah data *annual report* perusahaan selama periode pengamatan. Perusahaan penelitian yang diambil yaitu perusahaan non keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Periode pengamatan penelitian yang diambil yaitu periode 2020-2022, maka jumlah populasi perusahaan yang dapat diteliti adalah sebagai berikut:



Tabel 3.1

Daftar Perusahaan Non Keuangan Sektor *Consumer Non Cyclical* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2020-2022

No	Jenis Industri	Jumlah
1	Consumer Goods	20
2	Infrastructure, Utility, Transportation	11
3	Trade, Service, and Investment	31
4	Miscellaneous Industri	10
5	Basic and Chemical Industri	20
6	Mining Industri	12
7	Propoerty, Real Estate, and Building Constriction	10
8	Agriculture	10
	Total	124

Sumber: www.idx.com

B. Desain Penelitian

Dengan mengacu pada tinjauan metodologi penelitian dibidang bisnis secara umum, maka penelitian ini menggunakan penelitian menurut Cooper dan Schindler (2017: 148). Pendekatan yang digunakan dalam metode penelitian ini dapat ditinjau dari berbagai persepektif yang berbeda-beda yakni: analisis kualitatif, kuantitatif, atau bahkan pendekatan campuran, sesuai dengan kebutuhan penelitian yang lebih mendalam dan holistik yang berbeda-beda yakni:

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. Tingkat Perumusan Masalah

Penelitian ini termasuk didalam penelitian formal. Karena penelitian ini dimulai dengan identifikasi masalah dan tujuan akhir penelitian ini adalah untuk menjawab identifikasi masalah tersebut.

2. Metode Pengumpulan Data

Penelitian ini dilakukan secara monitoring dan komunikasi melalui metode pengumpulan data dengan cara mengambil informasi dari laporan keuangan. Karena penelitian ini mengajukan pertanyaan kepada subjek dan mengumpulkan jawaban-jawaban melalui cara personal atau non personal. Data penelitian ini dihasilkan dari data sekunder berupa laporan keuangan perusahaan non keuangan yang dapat diperoleh dari Bursa Efek Indonesia (BEI).

3. Kontrol Peneliti Terhadap Variabel

Berdasarkan pengendalian variabel-variabel, penelitian ini termasuk dalam penelitian *ex-post facto* karena peneliti tidak memiliki kendali untuk mengontrol serta mempengaruhi variabel-variabel penelitian yang ada. Dengan maksud dalam artian tidak dapat memanipulasinya.

4. Tujuan Penelitian

Berdasarkan tujuan penelitian, Penelitian ini termasuk dalam studi deskriptif, dan sebab akibat atau dapat disebut dengan *casual-explanatory study* karena penelitian ini dilakukan untuk memaparkan nilai prefensi dari Kebijakan Dividen, Nilai Buku, Risiko Bisnis terhadap variabel dependen, yaitu kinerja saham.



5. Dimensi Waktu

Berdasarkan dimensi waktu, penelitian ini menggunakan kombinasi dari studi *cross section* dan *time series* selama periode dua tahun (2020-2022). *Cross section* yaitu studi yang dilaksanakan oleh peneliti satu kali dan mencerminkan atau mencakup satu periode waktu tertentu dari suatu keadaan. dan *time series* melibatkan penelitian yang berulang dalam beberapa periode waktu.

6. Cakupan Topik

Berdasarkan cakupan topik penelitian, penelitian ini termasuk studi statistik, karena untuk mengetahui karakteristik populasi dalam studi ini, peneliti membuat kesimpulan berdasarkan karakteristik sampel.

7. Lingkungan Penelitian

Penelitian ini tergolong sebagai penelitian lapangan karena subjek dan objek penelitian yang berada didalam lingkungan nyata yang sebenarnya terdaftar pada bursa efek Indonesia sebagai sampel dalam penelitian ini.

8. Persepsi Subjek

Berdasarkan persepsi subjek, Dalam penelitian ini menggunakan persepsi subjek aktual routine. Karena penelitian ini menggunakan data - data yang sesuai dengan kenyataan (*actual*).

- 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. Variabel Dependen/Terikat

Variabel terikat dalam penelitian ini menggunakan 1 variabel terikat yaitu kinerja saham.

a. Kinerja Saham (KS)

Definisi operasional dari kinerja saham adalah pengukuran tingkat keberhasilan suatu saham dalam menghasilkan keuntungan bagi investor. Indikator dari kinerja saham adalah *return* saham. Pada variabel kinerja saham ini dapat diukur menggunakan *closing price* dari masing-masing saham menggunakan rumus:

$$\text{Return Saham} = \frac{CP_t - (CP_{t-1})}{CP_{t-1}}$$

2. Variabel Independen/Bebas

Penelitian ini menggunakan 3 variabel bebas, yaitu kebijakan dividen, nilai buku, risiko bisnis.

a. Kebijakan Dividen (KD)

Definisi operasional dari kebijakan dividen adalah keputusan perusahaan untuk membagikan sebagian laba kepada pemegang saham dalam bentuk uang tunai. Indikator dari kebijakan dividen adalah *Dividend Payout Ratio* (DPR). *Dividend Payout Ratio* merupakan rasio yang menunjukkan hasil perbandingan antara dividen tunai perlembar saham dengan laba perlembar saham. Rasio ini menggambarkan jumlah laba dari setiap lembar saham yang dialokasikan dalam



bentuk dividen (Hery 2018:45). *Dividend Payout Ratio* (DPR) dapat dinilai dengan menggunakan rumus sebagai berikut:

$$DPR = \frac{\text{Dividen per share}}{\text{Earning per share}} \times 100\%$$

b. Nilai Buku (NB)

Definisi operasional dari nilai buku adalah kemampuan perusahaan dalam mencerminkan nilai buku ekuitas per lembar saham yang beredar. Nilai buku ekuitas per lembar saham adalah jumlah nilai buku ekuitas yang dimiliki oleh pemegang saham biasa untuk setiap lembar saham yang beredar. Indikator dari nilai buku ini adalah *book value per share*. *Book Value Per Share* (BVPS) dapat digunakan untuk menilai apakah kinerja saham perusahaan saat ini sudah sesuai dengan nilai bukunya. Nilai buku dapat diukur dengan menggunakan rumus sebagai berikut:

$$\text{Book Value Per Share} = \frac{\text{Total ekuitas}}{\text{Jumlah saham beredar}}$$

$$\text{Jumlah saham beredar} = \frac{\text{Laba tahun berjalan}}{\text{Earning Per Share}}$$

c. Risiko Bisnis (RB)

Definisi operasional dari risiko bisnis adalah ketidakpastian yang dialami perusahaan dalam menghadapi kondisi bisnisnya. Risiko bisnis pada penelitian ini dihitung dari SDETA 5 tahun sebelumnya. Dan risiko bisnis juga dapat diukur dengan mengidentifikasi dan menilai faktor-faktor risiko, baik internal maupun eksternal, dengan menggunakan analisis statistik, model keuangan, atau metode

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.



lain yang sesuai. Risiko bisnis dapat diukur dengan menggunakan rumus sebagai berikut:

$$Risiko\ Bisnis = \sigma \frac{EBIT}{Total\ Asset} \times 100\%$$

Maka dengan adanya penjelasan ringkas mengenai variabel independen yaitu kebijakan dividen, nilai buku, dan risiko bisnis merupakan variabel independent pada penelitian ini.

Tabel 3.2
Variabel Penelitian

No	Variabel	Simbol	Status	Skala	Proksi
1	Kebijakan Dividen	KD	Independen	Rasio	$DPR = \frac{Dividen\ per\ share}{Earning\ per\ share}$
2	Nilai Buku	NB	Independen	Rasio	$BVPS = \frac{Total\ ekuitas}{Jumlah\ saham\ beredar}$
3	Risiko Bisnis	RB	Independen	Rasio	$RB = \sigma \frac{EBIT}{Total\ Asset} \times 100\%$
4	Kinerja Saham	KS	Dependen	Rasio	$RS = \frac{CP\ tahun\ berjalan - CP\ tahun\ sebelumnya}{CP\ tahun\ sebelumnya}$

D. Teknik Pengambilan Sampel

Populasi penelitian ini adalah perusahaan non keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada periode 2020-2022. Sampel diambil dengan menggunakan teknik *non-probability sampling*, yaitu *purposive sampling*. Teknik *purposive sampling*

- Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan 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.



dipilih karena tidak semua sampel memiliki kriteria yang sesuai dengan yang telah penulis lakukan sebelumnya. Sehingga penulis memilih untuk menggunakan teknik *purposive sampling*. Sampel dipilih berdasarkan kriteria tertentu, yaitu:

- Perusahaan non keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dan telah menerbitkan *annual report*-nya secara lengkap selama periode 2020-2022.
- Perusahaan non keuangan sektor barang konsumen primer yang terdaftar dalam indeks IDXNONCYC di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada periode 2020-2022.
- Perusahaan non keuangan yang menyajikan *annual report* berturut-turut selama 5 tahun sebelumnya.
- Perusahaan non keuangan yang membagikan dividen tunai selama periode 2020 – 2022.
- Data *closing price* perusahaan non keuangan yang diperoleh dari www.yahoofinance.com pada tahun 2019-2022.

Tabel 3.3



Kriteria Pengambilan Sampel

No.	Kriteria	Total
1	Total perusahaan non keuangan yang masih terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada 2020-2022	124
2	Total perusahaan non keuangan sektor <i>consumer non cyclicals</i> yang terdaftar di BEI pada 2020-2022	80
3	Perusahaan non keuangan yang menyampaikan laporan keuangan tahun 2016-2022	21
4	Total perusahaan non keuangan yang membagi dividen selama tiga tahun berturut-turut yaitu 2020-2022	21
5	Unit analisis (21 x 3 tahun)	63

Sumber: Data Olahan Penulis

Berdasarkan kriteria diatas, maka dapat diperoleh sampel sebesar 21 perusahaan non keuangan yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia periode 2020-2022. Periode penelitian ini yaitu 3 tahun sehingga terdapat 63 unit analisis.

E. Teknik Pengumpulan Data

Teknik pengumpulan data merupakan suatu proses yang penting dalam mendapatkan data pada penelitian. Menurut Sugiyono (2017,194) cara atau teknik pengumpulan data dapat dilakukan dengan *interview* (wawancara), kuesioner (angket), observasi (pengamatan), dokumentasi dan gabungan keempatnya. Teknik pengumpulan data yang digunakan dalam penelitian ini adalah dengan menggunakan teknik dokumentasi yaitu dengan melakukan pengamatan terhadap data sekunder.



Data sekunder ialah data yang diperoleh dari pihak lain. Sumber dari data

sekunder dapat berasal dari buku, laporan keuangan yang telah diaudit dan dipublish oleh perusahaan non keuangan, jurnal, internet, dan sebagainya. Data dalam penelitian ini diperoleh dari www.idx.co.id dan data laporan keuangan perusahaan yang tercatat di Bursa Efek Indonesia berupa *annual report* perusahaan-perusahaan sektor barang konsumen primer yang terdaftar dalam indeks IDXNONCYC di Bursa Efek Indonesia (BEI), Yahoo finance.

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Teknik Analisis Data

Teknik analisis data adalah metode atau cara untuk mengolah sebuah data menjadi informasi sehingga karakteristik data tersebut menjadi mudah untuk dipahami dan juga bermanfaat untuk menemukan solusi permasalahan sebuah penelitian. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah berdasarkan hasil pengolahan data sekunder untuk menganalisis data secara kualitatif dan digunakan alat statistik sehingga memudahkan penafsiran data yang diperoleh.

Variabel yang diteliti adalah variabel laten dengan indikator formatif, sehingga penelitian ini menggunakan metode PLS dengan perangkat lunak Warppls 7.0. Perangkat lunak ini dapat diunduh di tautan berikut: <http://www.warppls.com>. Penelitian ini menggunakan perangkat PLS karena meskipun persamaan struktural dapat diuji dengan metode lainnya, tetapi PLS merupakan metode yang paling sederhana dan mudah digunakan untuk menganalisis model struktural dengan persyaratan minimum.

Metode PLS cocok digunakan untuk penelitian dengan data yang tidak berdistribusi normal dan sampel yang kecil. Metode ini juga dapat digunakan untuk

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.



mengkonfirmasi teori maupun menjelaskan hubungan antara variabel laten. Untuk mengetahui pengaruh kebijakan dividen, nilai buku, risiko bisnis terhadap kinerja saham pada perusahaan non keuangan yang terdaftar di BEI periode 2020 - 2022, teknik analisis data yang digunakan dalam penelitian ini yaitu teknik analisis statistik data, dan melakukan pengujian kepada inner model dan outer model sebagai berikut:

1. Analisis Statistik Deskriptif

Statistik deskriptif adalah metode-metode yang berkaitan dengan pengumpulan atau penyajian suatu gugus data sehingga memberikan informasi yang berguna. Menurut (Ghozali, 2021), statistik deskriptif memberikan gambaran atau deskripsi suatu data yang dilihat dari nilai rata-rata (*mean*), standar deviasi, maksimum, dan minimum dari variabel yang diteliti yakni *Dividend Payout Ratio*, *Book Value*, *Business Risk* terhadap kinerja saham pada perusahaan non keuangan. Dengan statistik deskriptif dapat diketahui nilai rata-rata, minimum, maksimum dan standar deviasi dari variabel-variabel yang diteliti.

2. Uji Model

a. Uji Outer Model

Analisis model pengukuran (*outer model*) dilakukan untuk menilai validitas dan reliabilitas dari alat ukur. Namun dalam penelitian ini, beberapa variabel laten menggunakan indikator-indikator formatif. Indikator formatif adalah indikator yang mendefinisikan variabel latennya, bukan mencerminkannya secara langsung. Model penelitian atau pengujiannya secara matematis model dapat dirumuskan sebagai berikut:



C 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.

1) Untuk Variabel Kebijakan Dividen (KD)

$$KDi = \lambda 1.1DPR + \zeta$$

2) Untuk Variabel Nilai Buku (NB)

$$NBi = \lambda 2.1BVPS + \zeta$$

3) Untuk Variabel Risiko Bisnis (RB)

$$RBi = \lambda 3.1SDETA + \zeta$$

4) Untuk Variabel Kinerja Saham (KS)

$$KSi = \lambda 4.1RS + \zeta$$

Keterangan:

- λ = Koefisien Regresi
- ζ = Konstanta Regresi
- KD = Kebijakan Deviden
- DPR = *Dividend Payout Ratio*
- NB = Nilai Buku
- BVPS = *Book Value Per Share*
- RB = Risiko Bisnis
- SDETA = Standar Deviasi EBIT Total Asset
- KS = Kinerja Saham
- RS = *Return Saham*

Maka, variabel laten dengan indikator formatif tidak dapat dianalisa dengan menggunakan empat kriteria validitas dan reliabilitas yang disebutkan oleh (Ghozali,



2021). Sehingga dalam penelitian ini tidak dilakukan mengingat bahwa hanya satu indikator yang digunakan pada penelitian ini.



b. Uji Inner Model

Setelah menganalisa *outer model*, selanjutnya adalah mengevaluasi *inner model*.

Menurut *substantive theory*, Analisa *inner model* adalah analisa yang menggambarkan hubungannya antara variabel laten. Dalam penelitian ini, uji *inner model* dapat dirumuskan secara matematis model sebagai berikut:

$$KS_i = \beta_{2.1}KD + \beta_{2.2}NB + \beta_{2.3}RB + \varepsilon$$

Keterangan:

- KD = Kebijakan Dividen
- NB = Nilai Buku
- RB = Risiko Bisnis
- KS = Kinerja Saham

i. Uji R determinan

Uji R determinan dapat dilakukan dengan mengamati nilai R^2 untuk setiap konstruk endogen atau variabel laten terikat. Nilai R^2 berkisar antara 0 sampai dengan hasil dari R^2 yang mencapai kriteria sebesar 0,75, 0,50, 0,25 untuk konstruk endogen dalam model struktural menghasilkan identifikasi bahwa model tersebut dalam kategori “baik”, “moderat”, dan “lemah” secara berturut-turut.



3. Uji Hipotesis

Uji hipotesis dapat dilakukan dengan cara melihat koefisien dan signifikansinya, Perancangan uji hipotesis dalam penelitian ini disajikan dengan dilihat dari uji hipotesis t untuk menilai hubungan variabel independen secara terpisah. Pada penelitian ini digunakan tingkat signifikansi 10%. Penetapan tingkat signifikansi penelitian ini sebesar 10% karena peneliti mempertimbangkan hasil dari uji *power test* atau *power statistik* yang penjelasannya akan dilampirkan pada lampiran 1.

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.