

BAB III

OBJEK DAN METODE PENELITIAN

3.1 Objek Penelitian

Objek penelitian merupakan suatu atribut atau sifat atau nilai dari orang, objek atau kegiatan yang mempunyai variasi tertentu yang ditetapkan oleh peneliti untuk dipelajari dan kemudian ditarik kesimpulannya (Sugiyono, 2009:38)

Dalam penelitian ini, objek penelitian yang menjadi variabel independen yang diteliti adalah profitabilitas (X). kemudian objek penelitian yang menjadi variabel dependen adalah *return* saham (Y). Subjek dalam penelitian ini adalah perusahaan subsektor pulp dan kertas yang terdaftar di BEI pada laporan IDX statistik tahun 2010-2015.

Berdasarkan objek penelitian tersebut, maka akan dianalisis bagaimana pengaruh profitabilitas terhadap *return* saham pada perusahaan subsektor pulp dan kertas yang terdaftar di BEI.

3.2 Metode Penelitian

Metode penelitian pada dasarnya merupakan cara ilmiah untuk mendapatkan data dengan tujuan dan kegunaan tertentu. Maka tujuan adanya metode penelitian ialah untuk memberikan gambaran kepada peneliti tentang bagaimana langkah-langkah penelitian yang dilakukan, sehingga permasalahan dapat dipecahkan (Sugiyono, 2009:2).

3.2.1 Jenis Penelitian dan Metode yang Digunakan

Menentukan metode yang akan digunakan dalam melakukan sebuah penelitian dapat mempermudah langkah-langkah penelitian sehingga masalah dapat diselesaikan. Metode penelitian merupakan cara ilmiah untuk mendapatkan data yang valid dengan tujuan dapat ditemukan, dibuktikan dan dikembangkan suatu pengetahuan sehingga pada gilirannya dapat digunakan untuk memahami, memecahkan dan mengantisipasi masalah (Sugiyono, 2009:2).

Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode deskriptif verifikatif. Penelitian deskriptif adalah penelitian yang digunakan untuk

mengetahui nilai variabel mandiri, baik satu variabel atau lebih (*independent*) tanpa membuat perbandingan atau menghubungkan antara satu variabel dengan variabel lain (Sugiyono, 2009:11).

Penelitian verifikatif pada dasarnya ingin menguji kebenaran dari suatu hipotesis yang dilaksanakan melalui pengumpulan data di lapangan (Suharsimi Arikunto, 2010:8). Dalam penelitian verifikatif bertujuan untuk mengetahui pengaruh profitabilitas terhadap *return* saham pada perusahaan subsektor pulp dan kertas.

Metode penelitian yang digunakan dalam suatu penelitian turut menentukan keberhasilan dalam pencapaian tujuan penelitian. Metode berkenaan dengan cara dan bagaimana memperoleh data yang digunakan untuk memecahkan masalah yang akan diteliti. Desain penelitian yang digunakan dalam metode ini adalah *time series design*. *Time series design* adalah desain penelitian yang membandingkan secara teratur waktu antar periode dengan tujuan nantinya akan terlihat dalam bentuk angka-angka dan juga secara grafik (Irham Fahmi, 2012:140). Sedangkan menurut Tony Wijaya (2013:20), *Time series design* adalah informasi yang terdiri dari interval waktu tertentu biasanya dua waktu atau lebih. Dalam penentuan periode memang tidak ada patokan atau standar yang pasti seperti yang dikemukakan oleh Jogiyanto (2009:418).

Lamanya periode pengamatan tersebut tergantung dari jenis penelitiannya. Jika peristiwa yang nilainya ekonomisnya dapat ditentukan dengan mudah oleh investor (misalnya pengumuman laba dan pengumuman deviden), periode jendelanya dapat pendek, disebabkan oleh investor yang bereaksi cepat. Sebaliknya untuk peristiwa yang nilai ekonominya sulit ditentukan oleh investor, maka periode jendelanya dapat panjang misalnya untuk peristiwa *merger*.

Dalam penelitian ini peneliti memfokuskan pada profitabilitas yang mempengaruhi *return* saham pada perusahaan subsektor pulp dan kertas tahun 2010-2015.

3.2.2 Operasional Variabel

Penelitian ini menggunakan dua variabel, dimana terdapat satu variabel bebas dan satu variabel terikat. Variabel-variabel yang akan dianalisis dalam penelitian ini adalah variabel bebas yaitu variabel yang mempengaruhi variabel

lainnya. Variabel bebas adalah variabel yang mempengaruhi atau menjadi sebab perubahannya atau timbulnya variabel, sedangkan variabel terikat adalah variabel yang dipengaruhi atau yang menjadi akibat, karena adanya variabel bebas. (Sugiyono, 2009:96-97).

Variabel-variabel yang dibutuhkan dalam penelitian ini ada dua variabel yang akan diteliti, yaitu sebagai berikut:

1. Variabel Bebas (X)

Variabel bebas dalam penelitian ini adalah Profitabilitas. Profitabilitas merupakan ukuran jumlah kemampuan perusahaan dalam memperoleh laba selama periode tertentu.

2. Variabel Terikat (Y)

Variabel terikat dalam penelitian ini adalah *return* saham. *Return* saham merupakan perubahan harga saham sebagai akibat dari reaksi karena adanya penyampaian informasi keuangan suatu entitas ke dalam pasar modal.

Dari penjelasan tersebut, maka operasional variabel dari penelitian ini dapat didefinisikan seperti pada Tabel 3.1 berikut:

TABEL 3.1
OPERASIONALISASI VARIABEL

Variabel	Konsep	Indikator	Skala
Variabel (X) Profitabilitas	Rasio profitabilitas mengukur kinerja perusahaan dan memberikan indikasi kemampuan untuk menghasilkan keuntungan. (D'Amato, 2010:16)	<i>Return On Equity</i> (ROE): $\frac{\text{Earning After Tax (EAT)}}{\text{Shareholders Equity}} \times 100\%$	Rasio
Variabel (Y) <i>Return</i> Saham	Rasio <i>return</i> saham merupakan hasil dari keuntungan yang diperoleh dari investasi. (Jogiyanto, 2010:205)	$R_t = \frac{(P_t - P_{t-1})}{P_{t-1}} \times 100\%$	Rasio

3.2.3 Jenis dan Sumber Data

Sumber data adalah segala sesuatu yang dapat memberikan informasi mengenai data. Menurut Arikunto (2010:172), “Sumber data dalam penelitian adalah subjek darimana data tersebut diperoleh”. Selanjutnya Arikunto (2010:137), menjelaskan bahwa “Sumber data penelitian dibedakan menjadi dua, yaitu sumber data primer dan sumber data sekunder. Sumber data primer adalah sumber data yang langsung memberikan data kepada pengumpul data, dan sumber data sekunder merupakan sumber yang tidak langsung memberi data kepada pengumpul data”. Sedangkan menurut Sugiyono (2009:137), Sumber primer adalah sumber data yang langsung memberikan data kepada pengumpul data, dan data sekunder merupakan sumber yang tidak langsung memberikan data kepada pengumpulan data, misalnya melalui orang lain atau dokumen.

Sumber data yang digunakan dalam penelitian ini adalah sumber data sekunder yang diperoleh melalui dokumen-dokumen yang berkenaan dengan penelitian yang dilakukan. Penelitian ini menggunakan data kuantitatif berupa data sekunder yang merupakan data yang diperoleh dalam bentuk sudah jadi dan berupa data yang sudah dipublikasikan berupa bukti, catatan atau laporan historis yang telah tersusun dalam arsip yang dipublikasikan. Data yang digunakan yaitu laporan keuangan tahunan yang dipublikasikan pada saat penelitian berupa neraca, laba rugi, laporan keuangan dan statistik saham. Jenis dan sumber data sekunder dapat dilihat pada Tabel 3.2 berikut:

TABEL 3.2
JENIS DAN SUMBER DATA

No.	Data	Jenis Data	Sumber Data
1	Profil Perusahaan Sub Sektor Pulp dan Kertas 2010-2015	Sekunder	<i>www.idx.co.id</i>
2	Laporan Keuangan Perusahaan Sub Sektor Pulp dan Kertas 2010-2015	Sekunder	<i>www.idx.co.id</i>
3	Profitabilitas (ROE) Perusahaan Sub Sektor Pulp dan Kertas 2010-2015	Sekunder	<i>www.idx.co.id</i>
4	<i>Return</i> Saham Perusahaan Sub Sektor Pulp dan Kertas 2010-2015	Sekunder	<i>www.idx.co.id</i>

3.2.4 Populasi, Sample dan Teknik Sampling

3.2.4.1 Populasi

Populasi adalah wilayah generalisasi yang terdiri dari atas objek yang mempunyai kuantitas dan karakteristik tertentu yang diterapkan oleh peneliti untuk dipelajari kemudian ditarik kesimpulan (Sugiyono, 2009:80). Sedangkan Cooper dan Schindler (2001:364) mengemukakan bahwa “*A population is the total collection of elements about which we wish to make some inferences*”, yang dapat disimpulkan bahwa populasi adalah sebagian elemen dari apa yang ingin kita buat kesimpulan.

Berdasarkan penjelasan diatas maka dapat disimpulkan bahwa yang dimaksud dengan populasi adalah objek yang mempunyai kuantitas dan karakteristik dari element yang akan disimpulkan. Berdasarkan pengertian tersebut, dapat dipahami bahwa yang menjadi populasi dari penelitian ini adalah perusahaan Subsektor Pulp dan Kertas di Bursa Efek Indonesia Tahun 2010-2015 yaitu sebanyak 8 perusahaan.

3.2.4.2 Sampel

Sampel adalah bagian dari jumlah dan karakteristik yang dimiliki oleh populasi tersebut. Apa yang dipelajari dari sampel itu, kesimpulannya akan diberlakukan untuk populasi (Sugiyono, 2009:149).

Berdasarkan definisi diatas, maka yang menjadi sampel dalam penelitian ini adalah data mengenai *return* saham dan profitabilitas yang terdapat dalam laporan keuangan dan statistik saham perusahaan Subsektor Pulp dan Kertas tahun 2010-2015.

3.2.4.3 Teknik Penarikan Sampel

Teknik sampling menurut Hermawan (2009:148) adalah suatu proses pemilihan sejumlah elemen dari populasi sehingga dengan mempelajari sampel suatu pemahaman karakteristik subjek sampel akan memungkinkan untuk menggeneralisasi elemen populasi.

Selanjutnya dalam Sugiono (2012:116) mengemukakan bahwa teknik sampling merupakan teknik pengambilan sampel untuk menentukan sampel yang

akan digunakan dalam penelitian. Teknik sampling yang digunakan pada penelitian ini adalah *sampling purposive*. Sugiono (2012:122) menyatakan *sampling purpose* adalah teknik penentuan sampel dengan pertimbangan tertentu.

Teknik *sampling purposive* dipilih karena dengan pertimbangan tertentu seperti keterbatasan waktu, tenaga dan biaya terbatas. Dengan teknik ini, sampel ditentukan peneliti berdasarkan tujuan tertentu, tetapi telah memenuhi syarat yang berlaku. Berikut syarat-syarat yang telah ditentukan.

1. Perusahaan terdaftar pada subsektor pulp dan kertas di Bursa Efek Indonesia.
2. Perusahaan tercatat pada periode 2010-2015 dan tidak pernah delecting dari Bursa Efek Indonesia
3. Perusahaan tercatat memiliki laporan keuangan selama periode 2010-2015 sudah diaudit dan dipublikasikan.
4. Perusahaan memiliki kelengkapan data yang diperlukan dalam penelitian sesuai dengan variable yang diteliti yaitu profitabilitas dan *return* saham.

Berdasarkan kriteria yang telah ditetapkan maka diambil sampel data profitabilitas dan *return* saham yang terdapat dalam laporan keuangan dan statistik saham 5 perusahaan sub sektor pulp dan kertas tahun 2010-2015. Lima perusahaan tersebut dipilih karena memenuhi keempat syarat dan pada periode enam tahun terakhir menunjukkan rata-rata penurunan tingkat *return* dan tingkat profitabilitas.

3.2.5 Teknik Pengumpulan Data

Metode pengumpulan data ialah teknik atau cara-cara yang dapat digunakan oleh peneliti untuk mengumpulkan data (Riduwan, 2010:51). Serupa dengan pendapat Sugiyono (2009:402) “Teknik pengumpulan data merupakan langkah yang paling utama dalam penelitian, karena tujuan utama dari penelitian adalah mendapatkan data”.

Teknik pengumpulan data dapat dilakukan dengan melaksanakan pengamatan (observasi), studi pustaka dan dokumentasi (Riduwan, 2010:149). Teknik pengumpulan data dalam penelitian ini adalah metode dokumentasi berupa

data sekunder yaitu laporan keuangan perusahaan subsektor pulp dan kertas selama periode 2010-2015.

3.2.6 Rancangan Analisis Data dan Uji Hipotesis

3.2.6.1 Rancangan Analisis Data

Teknik analisis data merupakan suatu cara untuk mengukur, mengolah dan menganalisis data tersebut. Dalam penelitian kuantitatif, analisis data merupakan kegiatan setelah data dari seluruh responden terkumpul. Kegiatan dalam analisis data adalah mengelompokkan data berdasarkan variabel dan jenis responden mentabulasi data berdasarkan variabel dari seluruh responden, menyajikan data tiap variabel yang diteliti, melakukan perhitungan untuk menjawab masalah, dan melakukan perhitungan untuk menguji hipotesis yang telah diajukan.

Menurut Sugiyono (2012:244) menyatakan bahwa, *“Analysis of any kind involve a way of thinking. It refers to the systematic examination of something to determine its parts, the relation among parts, and the relationship to the whole”*. Berdasarkan hal tersebut dapat dikatakan bahwa analisis data adalah proses mencari, menyusun secara sistematis data yang diperoleh dari hasil wawancara, catatan lapangan, dan dokumentasi. Rancangan analisis data ini bertujuan untuk memperoleh data-data yang akurat dan mempermudah proses selanjutnya dalam pelaksanaan penelitian. Analisis data yang digunakan dalam penelitian ini analisis statistik deskriptif karena menggunakan data kuantitatif.

Teknik analisis data merupakan salah satu kegiatan penelitian berupa proses penyusunan dan pengolahan data guna menafsir data yang telah diperoleh dari laporan. Tujuan analisis data adalah menyederhanakan atau mengubah ke dalam bentuk yang lebih sederhana untuk lebih mudah dibaca dan diinterpretasikan. Adapun teknik analisis data yang dilakukan oleh penulis yaitu:

1. Menyusun kembali data yang diperoleh ke dalam tabel dan menyajikan dalam bentuk grafik.
2. Analisis deskriptif tentang profitabilitas pada perusahaan subsektor pulp dan kertas dengan melakukan perhitungan *Return On Equity* (ROE).

3. Analisis deskriptif tentang *return* saham pada perusahaan subsektor pulp dan kertas dengan melakukan perhitungan selisih harga saham pada akhir tahun.
4. Menguji data dengan melakukan analisis statistik untuk mengetahui pengaruh profitabilitas dengan indikator rasio *Return On Equity* (ROE) terhadap *Return Saham*.

3.2.6.2 Analisis Data Deskriptif

Statistik deskriptif adalah statistik yang berfungsi untuk mendeskripsikan atau memberi gambaran terhadap objek yang diteliti melalui data sampel atau populasi sebagaimana adanya, tanpa melakukan analisis dan membuat kesimpulan yang berlaku umum (Sugiyono, 2013:29).

Sesuai dengan metode penelitian yang digunakan, untuk menghitung nilai profitabilitas (X) dan *return* saham (Y), yaitu dengan cara mendeskripsikan setiap indikator-indikator variabel tersebut dari hasil pengumpulan data yang didapat. Data berupa laporan keuangan perusahaan subsektor pulp dan kertas yang telah dikumpulkan dan dihitung kinerja keuangannya yang diukur dengan rasio dan kemudian di analisis sebelum di uji hipotesisnya. Perhitungan dari rasio-rasio tersebut dijelaskan sebagai berikut:

1. Analisis Profitabilitas (X)

Teknik analisis data yang digunakan dalam penelitian ini untuk menghitung *Return On Equity* adalah dengan rumus:

$$ROE = \frac{\text{Earning After Tax (EAT)}}{\text{Shareholders Equity}} \times 100\%$$

2. Analisis *Return Saham* (Y)

Teknik analisis data yang digunakan dalam penelitian ini untuk menghitung *Return On Equity* adalah dengan rumus:

$$R_t = \frac{(P_t - P_{t-1})}{P_{t-1}} \times 100\%$$

Keterangan:

R_t = *Return* saham periode t

P_t = Harga saham pada periode t

P_{t-1} = Harga saham pada periode t – 1

3.2.6.3 Analisis Data Verifikatif

Analisis verifikatif berfungsi sebagai pengujian hipotesis dengan menggunakan uji statistik yang digunakan untuk membahas data kuantitatif. Pengolahan data dilakukan dengan menggunakan teknik statistik parametrik. Analisis ini berguna sebagai parameter untuk mengukur pengaruh variabel bebas profitabilitas (X) terhadap variabel terikat (Y) *return* saham. Langkah-langkah dalam penetapan tes statistik parametrik yaitu:

1. Uji Linieritas

Uji linieritas berfungsi untuk memastikan hubungan antara variabel x dengan variabel y membentuk garis lurus atau tidak, jika tidak linier maka analisis regresi linear tidak dapat dilanjutkan. Sugiyono (2013:265) menyebutkan rumus yang digunakan dalam uji linearitas adalah:

$$JK(T) = \sum Y^2$$

$$JK(a) = \frac{(\sum Y)^2}{n}$$

$$JK(b|a) = b \left\{ \sum XY - \frac{(\sum x)(\sum y)}{n} \right\} = \frac{[n \sum XY - (\sum X)(\sum Y)]^2}{n[n \sum x^2 - (\sum x)^2]}$$

$$JK(S) = JK(T) - JK(a) - JK(b|a)$$

$$K(TC) = \sum x_1 \left\{ \sum Y - \frac{(\sum Y)^2}{n_1} \right\}$$

$$JK(G) = JK(S) - JK(TC)$$

Keterangan:

JK (T) = Jumlah Kuadrat Total

JK (a) = Jumlah Kuadrat Koefisien a

JK (b|a) = Jumlah Kuadrat Regresi (b|a)

JK (S) = Jumlah Kuadrat Sisa

JK (TC) = Jumlah Kuadrat Tuna Cocok

= Jumlah Kuadrat Galat

JK (G)

2. Analisis Regresi Linier Sederhana

Analisis ini didasarkan pada hubungan fungsional ataupun kausal satu variabel independen dengan satu variabel dependen. Persamaan umum regresi linear sederhana adalah

$$Y = a + bX$$

(Sugiyono, 2012:270)

Keterangan:

Y : Subyek dalam variabel dependen yang diprediksikan.

X : Subyek pada variabel independen yang mempunyai nilai tertentu.

a : Konstanta atau Harga Y bika X=0 (harga konstan)

b : Arah angka atau koefisien regresi yang menunjukkan angka peningkatan ataupun penurunan variabel dependen yang didasarkan pada variabel independen. Bila b (+) maka naik, dan bila (-) maka terjadi penurunan.

Untuk mencari nilai a maka digunakan rumus sebagai berikut:

$$a = \frac{(\sum Y)(\sum X^2) - (\sum X)(\sum XY)}{n(\sum X^2) - (\sum X)^2}$$

Untuk mencari nilai b digunakan rumus sebagai berikut:

$$b = \frac{n(\sum XY) - (\sum X)(\sum Y)}{n(\sum X^2) - (\sum X)^2}$$

(Sugiyono, 2012:272)

Keterangan:

Y = Profitabilitas

X = *Return* Saham

a = Bilangan Konstan

b = Koefisien arah Garis Regresi

n = Lamanya Periode

Dapat dikatakan X mempengaruhi Y, jika berubahnya X akan menyebabkan adanya perubahan nilai Y, artinya naik turunnya X akan membuat

nilai Y juga naik turun, dengan demikian nilai Y ini akan bervariasi. Namun nilai Y bervariasi tersebut tidak semata-mata disebabkan oleh X karena masih ada faktor lain yang mempengaruhinya.

Dengan menggunakan regresi sederhana, dapat dilihat arah hubungan atau pengaruh variabel X terhadap variabel Y melalui nilai koefisien b. Koefisien b dinamakan koefisien arah regresi linier dan menyatakan perubahan rata-rata variabel Y untuk setiap perubahan variabel X sebesar satu unit. Perubahan ini merupakan penambahan apabila b bertanda positif dan penurunan atau pengurangan jika bertanda negatif (Sudjana, 2005:318). Jika koefisien b bernilai positif maka dapat disimpulkan bahwa variabel X berpengaruh positif terhadap variabel Y, dan sebaliknya. Jika koefisien b bernilai negatif maka dapat disimpulkan bahwa variabel X berpengaruh negatif terhadap variabel Y.

3.2.6.4. Pengujian Hipotesis

Pengujian hipotesis dilakukan untuk mencari jawaban dari inti penelitian. Hipotesis merupakan jawaban sementara dari suatu penelitian dan dibutuhkan pengujian untuk membuktikan kebenarannya. Terdapat bermacam-macam teknik statistik yang dapat digunakan dalam pengujian hipotesis.

1. Uji Keberartian Regresi

Uji F digunakan untuk menguji keberartian regresi dengan membandingkan antara F_{hitung} dengan F_{tabel} . Statistik adalah :

H_0 : Regresi tidak berarti

H_1 : Regresi berarti

Rumus yang digunakan untuk uji F adalah sebagai berikut:

$$F = \frac{JK (Reg/k)}{JK (S)/(n-k-1)}$$

(Sudjana, 2005:355)

Keterangan:

$$JK (Reg) = b_1 \sum X_1 y + b_2 \sum X_2 y + \dots + b_3 \sum X_3 y$$

$$JK (S) = \sum y^2 - JK (Reg)$$

Setelah menghitung F , selanjutnya F_{hitung} dibandingkan dengan F_{tabel} . Jika F_{hitung} lebih besar dari F_{tabel} dengan tingkat resiko atau *significance* 0,05, maka dapat disimpulkan bahwa regresi tersebut berarti, begitupun sebaliknya jika F_{hitung} lebih kecil dari F_{tabel} dengan tingkat resiko atau *significance* 0,05, maka dapat dikatakan bahwa regresi tersebut tidak berarti. Kriteria keberartiannya adalah sebagai berikut:

Jika $F_{hitung} > F_{tabel}$, maka H_a diterima dan H_0 ditolak

Jika $F_{hitung} \leq F_{tabel}$, maka H_a ditolak dan H_0 diterima

2. Uji Keberartian Koefisien Arah Regresi

Selain uji F perlu juga dilakukan uji t untuk mengetahui keberartian koefisien regresi. Uji keberartian regresi dilakukan melalui uji t dengan cara membandingkan antara t_{tabel} dengan t_{hitung} dari koefisien regresi variabel independen. Uji t ini bertujuan untuk mengetahui apakah koefisien regresi dari variabel independen memiliki pengaruh yang berarti terhadap variabel dependen. Adapun langkah-langkah dalam melakukan uji t adalah sebagai berikut:

1. Menentukan formulasi hipotesis

$H_0: \beta = 0$, Profitabilitas tidak berpengaruh terhadap *return* saham.

$H_a: \beta \neq 0$, Profitabilitas berpengaruh terhadap *return* saham.

2. Taraf nyata (α) yang digunakan sebesar 5% atau 0,05 dengan derajat kebebasan $dk = n-k-1$.
3. Menentukan kriteria pengujian.

Jika $-t_{tabel} < t_{hitung} \leq t_{tabel}$, maka H_0 diterima

Jika $-t_{hitung} \leq -t_{tabel}$ atau $t_{hitung} > t_{tabel}$, maka H_0 ditolak

4. Menentukan nilai statistik t dengan rumus

$$t = \frac{b}{S_b}$$

dimana,

$$b = \frac{n \sum XY - (\sum X)(\sum Y)}{n \sum X^2 - (\sum X)^2}$$

$$S_b = \frac{S_{y.x}}{\sqrt{\{\sum X_i^2 - n(\bar{X})^2\}}}$$

$$S_{y.x} = \frac{\sqrt{\sum Y_i^2 - a \sum Y_i - b \sum X_i Y_i}}{n-2}$$

(Sudjana, 2005:325)

Keterangan :

- b : Koefisien regresi
 - S_b : Kesalahan standar koefisien regresi
 - $S_{y.x}$: Standar deviasi kesalahan dalam regresi
5. Membuat kesimpulan apakah H_0 diterima atau ditolak.