

BAB III

OBJEK DAN METODE PENELITIAN

3.1. Objek Penelitian

Variabel bebas merupakan variabel yang mempengaruhi atau yang menjadi sebab perubahannya atau timbulnya variabel *dependent* (terikat). Sedangkan variabel terikat adalah merupakan variabel yang dipengaruhi atau yang menjadi akibat, karena adanya variabel bebas (Sugiyono, 2010:59).

Variabel bebas atau *independent variabel* dalam penelitian ini yaitu profitabilitas yang terdiri dari sub variabel yang menyangkut keuntungan perusahaan dan aset/*return on asset*. Kemudian yang menjadi variabel terikat atau *dependent variabel* adalah *return* saham. Adapun objek penelitian ini adalah rasio profitabilitas dan *return* saham PT. Bank Danamon Tbk.

Penelitian ini dilakukan dengan mempelajari laporan keuangan yang terdiri dari neraca dan laporan laba rugi PT Bank Danamon Tbk selama lima (5) periode tahun berturut-turut. Alasan mendasar PT. Bank Danamon Tbk sebagai objek penelitian karena selama lima periode tahun berturut-turut *return* saham PT. Bank Danamon Tbk mengalami capital loss atau penurunan harga saham yang mengakibatkan kerugian bagi pemegang saham, *Return* saham yang minus ini diikuti juga dengan menurunnya keuntungan perusahaan atau tingkat profitabilitas.

Berdasarkan objek penelitian tersebut, maka akan dianalisis mengenai analisis profitabilitas terhadap *return* saham pada PT. Bank Danamon Tbk tahun

2007-2011. Dalam penelitian ini peneliti memfokuskan rasio profitabilitas pada *Return on Asset (ROA)* yang mempengaruhi *return* saham yang diukur dari *capital gain* pada PT. Bank Danamon Tbk periode tahun 2007-2011.

3.2. Metode Penelitian

3.2.1. Jenis Penelitian dan Metode yang Digunakan

Penelitian ini bertujuan untuk menggambarkan keadaan objek penelitian dan juga untuk menguji hubungan antara variabel serta untuk menguji hipotesis, maka metode penelitian yang dipakai dalam penelitian ini adalah *deskriptif* dan *verifikatif*. Menurut Sugiyono (2008:11) menjelaskan bahwa, Penelitian *deskriptif* adalah penelitian yang bertujuan untuk memperoleh gambaran dari variabel penelitian. Penelitian ini bertujuan untuk memperoleh gambaran mengenai profitabilitas serta *return* PT Bank Danamon Tbk. Sedangkan penelitian *verifikatif* dijelaskan oleh Suharsimi Arikunto (2006:8) penelitian *verifikatif* pada dasarnya ingin menguji kebenaran dari suatu hipotesis yang dilaksanakan melalui pengumpulan data di lapangan. Dimana pengujian hipotesis tersebut menggunakan perhitungan-perhitungan statistik.

Penelitian dilakukan dengan menggunakan analisis data sekunder, yaitu dengan mengolah data yang dikumpulkan dari dokumen perusahaan berupa data kuantitatif, yaitu laporan keuangan yang terdiri dari laba rugi dan laporan neraca perusahaan yang selanjutnya dianalisis untuk kemudian diambil kesimpulan mengenai pengaruh profitabilitas terhadap *return* saham.

Penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif yaitu tentang profitabilitas dan pengaruhnya terhadap *return* saham suatu perusahaan, maka desain penelitian yang digunakan adalah *time series design*. *Time series design* adalah desain penelitian yang bermaksud untuk mengetahui kestabilan dan kejelasan suatu keadaan, yang tidak menentu dan tidak konsisten (Sugiyono, 2008:113). Dalam penelitian ini peneliti memfokuskan pada tingkat profitabilitas yang mempengaruhi *return* saham PT Bank Danamon Tbk pada tahun 2007-2011. Hal tersebut dikarenakan pada tahun 2007-2011 harga saham berfluktuasi dan cenderung mengalami penurunan serta *return* sahamnya mengalami *capital loss* periode 2007-2011.

3.2.2 Operasionalisasi Variabel

Dalam penelitian ini terdapat dua variabel yang terkait yaitu variabel bebas dan terikat. Variabel bebas adalah variabel yang mempengaruhi atau menjadi penyebab berubahnya atau timbulnya variabel dependen. Sedangkan variabel dependen yaitu yang dipengaruhi atau yang menjadi akibat adanya variabel bebas. Suharsimi Arikunto (2009:96) mengatakan bahwa, “Variabel adalah objek penelitian atau apa yang menjadi titik perhatian suatu penelitian.” Sedangkan menurut Kerlinger dalam Sugiyono (2009:38), “Variabel adalah konstruk (*constructs*) atau sifat yang akan dipelajari.”

Menurut Sugiyono (2010:61) menyatakan bahwa, “Variabel bebas merupakan variabel yang mempengaruhi atau yang menjadi sebab perubahannya atau timbulnya variabel *dependent* (terikat)”. Menurut Sugiyono (2010:61)

menyatakan bahwa, “Variabel terikat merupakan variabel yang dipengaruhi atau yang menjadi akibat, karena adanya variabel bebas”.

Penelitian ini memiliki dua variabel yang akan diteliti, yaitu:

1. Dalam penelitian ini yang menjadi variabel bebas (variabel X) adalah Profitabilitas dengan indikator ROA (*Return on Asset*).
2. Dalam penelitian ini yang menjadi variabel terikat (variabel Y) adalah Return Saham dengan indikator *Capital Gain*.

Secara lengkap operasionalisasi variabel dalam penelitian ini dapat dilihat pada Tabel 3.1 berikut ini:

Tabel 3.1
Operasionalisasi Variabel

Variabel	Konsep	Indikator	Ukuran	Skala
Variabel (X) Profitabilitas	1. Profitabilitas merupakan rasio yang menunjukkan kemampuan perusahaan untuk menghasilkan laba. 2. <i>Return on Asset</i> merupakan rasio yang mengukur kemampuan perusahaan	1. Laba bersih sebelum pajak 2. Total aset	$ROA = \frac{\text{Laba Bersih sebelum pajak}}{\text{Total Aktiva}} \times 100\%$	Rasio

Variabel	Konsep	Indikator	Ukuran	Skala
	menghasilkan laba bersih berdasarkan tingkat aset yang tertentu.			
Variabel (Y) <i>Return Saham</i>	1. <i>return</i> saham merupakan suatu variabel yang muncul dari perubahan harga saham sebagai akibat dari reaksi pasar karena adanya penyampaian informasi keuangan suatu entitas ke dalam pasar modal. 2. <i>Capital gain</i> merupakan salah satu bagian dari <i>return</i> saham yang dapat diterima jika harga jual melebihi harga beli saham tersebut,	1. Harga saham periode sekarang 2. Harga saham periode sebelumnya	$\text{Capital Gain} = \frac{P_t - P_{t-1}}{P_{t-1}}$	Rasio

Sumber: Berbagai Referensi Buku.

3.2.3 Jenis dan Sumber Data

Sumber data dalam penelitian adalah subjek dari mana data dapat diperoleh. Berdasarkan sumbernya data dibedakan menjadi dua, yaitu data primer dan data sekunder. Menurut Sugiyono (2010:193) sumber sekunder merupakan sumber yang tidak langsung memberikan data kepada pengumpul data, misalnya lewat orang lain atau lewat dokumen.

Sumber data yang dipakai pada penelitian ini adalah sumber data sekunder. Untuk lebih jelasnya mengenai data dan sumber yang digunakan dalam penelitian ini, maka peneliti mengumpulkan dan menyajikannya dalam Tabel berikut:

Tabel 3.2
Jenis dan Sumber Data

No	Data	Jenis Data	Sumber Data
1	Profil Perusahaan	Sekunder	Website PT Bank Danamon Tbk
2	Neraca Periode 2008-2011	Sekunder	Website PT Bank Danamon Tbk
3	Laporan Laba-Rugi Periode 2008-2010	Sekunder	Website PT Bank Danamon Tbk
4	Rasio-rasio keuangan periode 2008-2010	Sekunder	Website PT Bank Danamon Tbk

No	Data	Jenis Data	Sumber Data
5	Harga saham untuk mengetahui <i>return</i> saham periode 2008-2010	Sekunder	Website PT Bank Danamon Tbk dan BEI

3.2.4. Populasi dan Sampel

3.2.4.1. Populasi

Menurut Sugiyono (2010:117), bahwa “Populasi adalah wilayah generalisasi yang terdiri atas: obyek/subyek yang mempunyai kualitas dan karakteristik tertentu yang ditetapkan oleh peneliti untuk dipelajari dan kemudian ditarik kesimpulannya”.

Suharsimi Arikunto (2006:131), menyatakan bahwa “Populasi adalah keseluruhan subjek penelitian. Apabila seseorang ingin meneliti semua elemen yang ada dalam wilayah penelitian, maka penelitiannya merupakan penelitian populasi”.

Berdasarkan pengertian populasi tersebut maka yang menjadi populasi berdasarkan unit elementer pada penelitian ini adalah laporan keuangan PT. Bank Danamon Tbk.

3.2.4.2. Sampel

Menurut Sugiyono (2010:118) menyatakan bahwa, “Sampel adalah bagian dari jumlah dan karakteristik yang dimiliki oleh populasi tersebut” dan menurut

Suharsimi Arikunto (2009: 131) menyatakan bahwa, "Sampel adalah sebagian atau wakil populasi yang diteliti". Agar memperoleh sampel yang representatif dari populasi, maka setiap subjek dalam populasi diupayakan untuk memiliki peluang yang sama untuk menjadi sampel. Maka dari itulah peneliti mengambil sebagian dari objek populasi yang ditentukan, dengan catatan bagian yang diambil tersebut mewakili yang lain yang tidak diteliti.

Menurut Sugiyono (2010: 118) bahwa, Bila populasi besar dan peneliti tidak mungkin mempelajari semua yang ada pada populasi, misalnya karena keterbatasan dana, tenaga, dan waktu, maka peneliti dapat menggunakan sampel yang diambil dari populasi itu. Apa yang dipelajari dari sampel itu kesimpulannya akan diberlakukan untuk populasi, untuk itu sampel dari populasi harus benar-benar representatif (mewakili).

Berdasarkan pengertian sampel tersebut, maka yang menjadi sampel dalam penelitian ini adalah Laporan Keuangan PT Bank Danamon Tbk periode 2007-2011.

3.2.5. Teknik Pengumpulan Data

Menurut Sugiyono (2010:308), "Teknik pengumpulan data merupakan langkah yang paling utama dalam penelitian, karena tujuan utama dari penelitian adalah mendapatkan data." Berdasarkan sumber datanya, pengumpulan data dapat menggunakan sumber primer, dan sumber sekunder. Menurut Sugiyono (2010:308), "Sumber primer adalah sumber data yang langsung memberikan data kepada pengumpul, dan sumber sekunder merupakan sumber yang tidak langsung memberikan data kepada pengumpul data."

Menurut Sugiyono (2010:309), “bila dilihat dari segi cara atau teknik pengumpulan data, maka teknik pengumpulan data dapat dilakukan dengan observasi (pengamatan), *interview* (wawancara), kuesioner (angket), dokumentasi dan gabungan keempatnya.” Teknik pengumpulan data dalam penelitian ini adalah metode studi pustaka dan metode dokumentasi. Metode studi pustaka dilakukan dengan mengumpulkan data informasi dari artikel, jurnal, literatur, dan hasil penelitian terdahulu yang digunakan untuk mempelajari dan memahami literatur yang memuat pembahasan yang berkaitan dengan penelitian.

Menurut Sugiyono (2010:329), “Dokumen merupakan catatan peristiwa yang sudah berlalu.” Dokumentasi dapat berbentuk tulisan, gambar, atau karya-karya monumental dari seseorang. Di dalam melaksanakan metode dokumentasi ini, peneliti menyelidiki arsip-arsip tertulis seperti laporan keuangan perusahaan dan dokumen lain dalam perusahaan yang relevan dengan kepentingan penelitian.

3.2.6. Teknik Analisis Data

Teknik analisis data merupakan suatu cara untuk mengukur, mengolah dan menganalisis data tersebut. Bogdan dalam Sugiyono (2009:427) menyatakan bahwa:

Analisis data adalah proses mencari dan menyusun secara sistematis data diperoleh dari hasil wawancara, catatan lapangan, dan bahan-bahan lain, sehingga dapat mudah dipahami, dan temuannya dapat diinformasikan kepada orang lain.

Sesuai dengan metode penelitian yang digunakan, untuk menghitung nilai profitabilitas (variabel X) dan *return* saham (variabel Y), yaitu dengan cara

mendeskripsikan setiap indikator-indikator variabel tersebut dari hasil pengumpulan data yang didapat. Adapun cara untuk menghitung indikator dari setiap variabel yang digunakan dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

- a. Menghitung Profitabilitas dengan alat ukur *Return on Asset* (ROA)

Untuk menghitung *Return on Asset* (ROA) digunakan rumus sebagai berikut :

$$\text{ROA} = \frac{\text{Laba Bersih sebelum pajak}}{\text{Total Aktiva}} \times 100\%$$

Sumber: Benny Alexandri (2009:200).

- b. Menghitung *Return* saham dengan alat ukur *Capital Gain*.

Untuk menghitung *Capital Gain* digunakan rumus sebagai berikut :

$$\text{Capital Gain} = \frac{P_t - P_{t-1}}{P_{t-1}}$$

Keterangan: P_t = Harga saham periode sekarang.

P_{t-1} = Harga saham periode sebelumnya.

3.2.6.1 Analisis Deskriptif

Analisis deskriptif digunakan untuk menganalisis data yang bersifat kualitatif serta digunakan untuk melihat faktor penyebab. Penelitian ini menggunakan analisis deskriptif untuk mendeskripsikan variabel-variabel penelitian, antara lain:

1. Analisis deskriptif tentang profitabilitas PT Bank Danamon Tbk yang meliputi laba setelah pajak dan total aset.
2. Analisis deskriptif tentang *return* saham PT Bank Danamon Tbk yang meliputi harga saham periode t (periode yang diteliti) dan harga saham periode sebelumnya.

3.2.6.2 Analisis Verifikatif

Analisis verifikatif dipergunakan untuk menguji hipotesis dengan menggunakan uji statistik dan menitik beratkan pada pengungkapan perilaku variabel penelitian. Pengolahan data penelitian ini dilakukan dengan menggunakan analisis regresi linear sederhana, analisis koefisien korelasi *product moment* dan koefisien determinasi. Analisis ini digunakan untuk menentukan seberapa kuatnya pengaruh variabel bebas (X) yaitu profitabilitas terhadap variabel terikat (Y) yaitu *return* saham.

1. Analisis Regresi Linier Sederhana.

Regresi linear sederhana digunakan untuk memprediksikan berapa jauh perubahan nilai variabel dependen, bila nilai variabel independen berubah-ubah atau naik turun. Teknik regresi ini bermanfaat untuk membuat keputusan apakah naik dan menurunnya variabel dependen dapat dilakukan melalui peningkatan variabel independent atau tidak, maka bentuk persamaan regresi Y atas X adalah:

$$\hat{Y} = a + bX$$

(Sugiyono, 2008:262)

$$a = \frac{(\sum Y_i)(\sum X_i^2) - (\sum X_i)(\sum X_i Y_i)}{n \sum X_i^2 - (\sum X_i)^2} \quad (\text{Sugiyono, 2008:262})$$

$$b = \frac{n \sum X_i Y_i - \sum X_i \sum Y_i}{n \sum X_i^2 - (\sum X_i)^2} \quad (\text{Sugiyono, 2008:262})$$

Dimana:

\hat{Y} = Subyek dalam variabel dependen yang diprediksikan

X = variabel bebas yang mempunyai nilai tertentu untuk diprediksikan

a = Harga Y bila X = 0 (harga konstan)

b = Angka arah 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

n = banyak sampel

2. Analisis Koefisien Korelasi *Product Moment*

Pengujian ini dilakukan untuk mengetahui derajat keeratan hubungan linear antara variabel X yaitu profitabilitas dengan variabel Y yaitu *return* saham.

Rumus koefisien korelasi *product moment* tersebut adalah :

$$r = \frac{n(\sum xy) - (\sum x)(\sum y)}{\sqrt{[n \sum x^2 - (\sum x)^2][n \sum y^2 - (\sum y)^2]}}$$

Dimana : r = Derajat hubungan

n = Jumlah periode

x = Variabel Independent

y = Variabel Dependent

Untuk menafsirkan besarnya koefisien korelasi digunakan klasifikasi sebagai berikut :

TABEL 3.3
INTERPRESTASI NILAI KOLERASI

Interval Koefisien	Tingkat Hubungan
0,00 – 0,199	Sangat rendah
0,20 – 0,399	Rendah
0,40 – 0,599	Sedang
0,60 – 0,799	Kuat
0,80 – 1,000	Sangat kuat

Sugiyono (2009:270)

3. Koefisien Determinasi

Koefisien determinasi menunjukkan seberapa besar pengaruh variabel X (*independent*) terhadap variabel Y (*dependent*) dalam satuan persentase. Untuk mengetahui seberapa besar pengaruh profitabilitas terhadap *return* saham, maka dilakukan perhitungan statistik menggunakan koefisien determinasi dengan rumus sebagai berikut :

$$Kd = r^2 \times 100\%$$

(Sugiyono, 2009:231)

Dimana : Kd = Koefisien Determinasi

r = Nilai koefisien korelasi