

## **BAB III**

### **OBJEK DAN METODE PENELITIAN**

#### **3.1 Objek Penelitian**

Dalam penelitian ini, penulis ingin mengetahui apakah *return on equity* dapat mempengaruhi harga saham. Oleh karena itu, variabel-variabel yang akan diteliti adalah *return on equity* dan harga saham. *Return on equity* merupakan variabel independen yang diteliti dalam penelitian ini. Sedangkan harga saham PT. Indosat, Tbk. merupakan variabel dependen yang diteliti dalam penelitian ini. Objek yang akan diteliti adalah laporan keuangan PT. Indosat, Tbk.

Berdasarkan objek penelitian tersebut, maka penulis akan menganalisis bagaimana pengaruh *return on equity* terhadap harga saham PT. Indosat, Tbk.

#### **3.2 Metode dan Desain Penelitian**

##### **3.2.1 Metode Penelitian**

Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode deskriptif dan verifikatif.

Menurut Sugiyono (2006;11),

“Metode deskriptif adalah penelitian yang dilakukan untuk mengetahui nilai variabel mandiri, baik satu variabel atau lebih tanpa membuat perbandingan atau menghubungkan dengan variabel lain.”

Sedangkan menurut Marzuki (2002;7),

“Metode verifikatif adalah suatu metode yang digunakan untuk menguji kebenaran suatu pengetahuan.”

Metode ini diambil karena sesuai dengan tujuan penelitian yang dilakukan, yaitu ingin mengetahui pengaruh *return on equity* terhadap harga saham pada PT. Indosat, Tbk. Dengan penelitian deskriptif dapat diperoleh deskripsi mengenai *return on equity* dan harga saham pada PT. Indosat, Tbk. Sedangkan jenis penelitian verifikatif menguji kebenaran suatu hipotesis yang dilakukan melalui pengumpulan data dari lapangan. Sifat verifikatif pada dasarnya ingin menguji kebenaran dari suatu hipotesis yang dilaksanakan melalui pengumpulan data dilapangan, dimana dalam penelitian ini penelitian verifikatif bertujuan untuk mengetahui pengaruh *return on equity* terhadap harga saham pada PT. Indosat Tbk.

Adapun langkah umum dalam penelitian dengan menggunakan metode deskriptif antara lain:

1. Memilih dan merumuskan masalah
2. Menentukan tujuan penelitian
3. Menentukan pembatasan penelitian
4. Perumusan kerangka teori dan kerangka konseptual
5. Menelusuri sumber-sumber kepustakaan yang ada
6. Merumuskan hipotesis yang akan diuji
7. Melakukan studi lapangan untuk pengumpulan data
8. Membuat tabulasi dan analisis statistik terhadap data yang sudah ada
9. Memberikan interpretasi dari hasil analisis
10. Mengadakan generalisasi serta deduksi dari penemuan serta hipotesa-hipotesa yang ingin diuji

11. Membuat laporan penelitian

### 3.2.2 Desain Penelitian

Desain penelitian didefinisikan oleh Malhotra dalam Istijanto (2005:29) sebagai berikut :

“Suatu kerangka kerja atau cetak biru (*blueprint*) yang merinci secara detail prosedur yang diperlukan untuk memperoleh informasi guna menjawab masalah riset dan menyediakan informasi yang dibutuhkan bagi pengambilan keputusan. Dalam tahap ini, periset akan mengembangkan desain riset yang cocok untuk menjawab permasalahan riset.”

Dalam suatu desain riset, Istijanto (2005:29) membagi desain riset menjadi tiga macam, yaitu :

1. Riset eksploratori, desain riset yang memiliki tujuan utama untuk memperoleh pandangan yang mendalam dan menyeluruh mengenai masalah yang sebenarnya.
2. Riset deskriptif, desain riset yang tujuannya menggambarkan sesuatu.
3. Riset kausal, desain riset yang memiliki tujuan utama membuktikan hubungan sebab akibat atau hubungan mempengaruhi dan dipengaruhi dari variabel-variabel yang diteliti.

Berdasarkan tujuan penelitian ini yaitu untuk mengetahui bagaimana pengaruh *return on equity* terhadap harga saham pada PT. Indosat, Tbk., maka desain penelitian yang digunakan adalah desain kausal.

Desain kausalitas ini bertujuan untuk mendapatkan bukti hubungan sebab akibat, sehingga diketahui mana variabel yang mempengaruhi dan mana variabel yang dipengaruhi.

### 3.3 Operasionalisasi Variabel

Variabel-variabel yang akan digunakan dalam penelitian ini adalah *return on equity* (X) sebagai variabel independen (variabel bebas) dan harga saham (Y) sebagai variabel dependen (variabel terikat). Variabel-variabel tersebut kemudian dimasukkan ke dalam suatu model yang dapat menjelaskan pengaruh *return on equity* terhadap harga saham yang dapat terlihat dalam tabel di bawah ini.

**TABEL 3.1**  
**OPERASIONALISASI VARIABEL PENELITIAN**

Variabel	Konsep	Indikator	Skala
<i>Return On Equity</i> (X)	<i>Return on equity</i> merupakan rasio untuk mengukur seberapa banyak keuntungan (laba) yang menjadi hak pemilik modal sendiri. (Suad Husnan dan Enny Pudjiastuti (2007:74)	$ROE = \frac{\text{Laba bersih setelah pajak}}{\text{Total ekuitas}} \times 100\%$ Robbert Ang (1997:31)	Rasio
Harga Saham (Y)	Harga saham atau harga pasar saham adalah nilai saham yang terjadi akibat diperjual-belikan saham tersebut di pasar sekunder (2001:355)	Harga saham saat penutupan perdagangan akhir kuartal	Rasio

### 3.4 Sumber Data dan Teknik Pengumpulan Data

#### 3.4.1 Sumber Data

##### 1. Data Sekunder

Data sekunder adalah data yang telah dikumpulkan oleh pihak lain atau lembaga pengumpul data dan dipublikasikan kepada masyarakat pengguna data.

Dalam penelitian ini, data sekunder yang digunakan adalah:

- a. Data PT. Indosat Tbk. berupa sejarah perusahaan dan laporan keuangan mengenai *return on equity* dan harga saham.
- b. Data-data statistik yang dikumpulkan oleh lembaga-lembaga lain mengenai PT. Indosat, Tbk.
- c. Data-data dan peristiwa yang berkaitan dengan penelitian dari surat kabar, majalah, internet maupun hasil-hasil penelitian lainnya.

### 3.4.2 Teknik Pengumpulan Data

Teknik pengumpulan data untuk menunjang pelaksanaan penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Studi Kepustakaan

Studi kepustakaan adalah teknik memperoleh informasi dari penelitian terdahulu, menelusuri literatur yang ada, serta kemudian menelaahnya secara tekun.

2. Dokumentasi

Merupakan upaya untuk melengkapi data dalam rangka analisa masalah yang sedang diteliti dengan mencari informasi dari dokumen-dokumen yang ada hubungannya dengan objek yang diteliti meliputi pengumpulan data melalui laporan, naskah serta dokumen-dokumen yang berhubungan dengan laporan keuangan.

### **3.5 Populasi dan Sampel**

#### **3.5.1 Populasi**

Populasi adalah wilayah generalisasi yang terdiri dari objek atau subjek yang mempunyai kualitas dan karakteristik tertentu yang ditetapkan oleh peneliti untuk dipelajari dan kemudian ditarik kesimpulannya (Sugiyono, 2004;72). Secara singkat, Prof. Dr. Suharsimi Arikunto (2006;130) mengungkapkan bahwa populasi adalah keseluruhan subjek penelitian.

Berdasarkan definisi tersebut, maka dalam penelitian ini yang menjadi populasi adalah laporan keuangan mengenai *return on equity* dan harga saham PT. Indosat, Tbk mulai dari tahun 2004 sampai tahun 2009.

#### **3.5.2 Sampel**

Sampel adalah sebagian atau wakil populasi yang diteliti. Penelitian dengan menggunakan sampel baru boleh dilaksanakan apabila keadaan subjek di dalam populasi benar-benar homogen. Teknik pengambilan sampel yang akan digunakan dalam penelitian ini adalah teknik sampling, dengan pendekatan *Sampling Purposive*. *Sampling Purposive* adalah teknik penentuan sampel dengan cara mengambil subjek yang didasarkan atas adanya tujuan tertentu (Suharsimi Arikunto, 2006;140). Teknik ini dipilih karena adanya beberapa pertimbangan, yaitu faktor waktu, tenaga, dan biaya yang terbatas. Dengan teknik ini, peneliti dapat menentukan sampel berdasarkan tujuan tertentu, tetapi tetap mematuhi syarat-syarat yang berlaku, seperti:

1. Pengambilan sampel harus didasarkan atas ciri-ciri, sifat-sifat atau karakteristik tertentu, yang merupakan ciri-ciri pokok populasi.

2. Subjek yang diambil sebagai sampel benar-benar merupakan subjek yang paling banyak mengandung ciri-ciri yang terdapat pada populasi.
3. Penentuan karakteristik populasi dilakukan dengan cermat di dalam studi pendahuluan.

Berdasarkan pertimbangan-pertimbangan tersebut, maka peneliti menggunakan laporan keuangan PT. Indonesia , Tbk per kuartal periode tahun 2004 sampai tahun 2009 mengenai *return on equity* dan harga saham.

### **3.6 Rancangan Analisis Data dan Uji Hipotesis**

#### **3.6.1 Pengolahan dan Analisis Data**

Setelah data yang terkumpul diolah, maka selanjutnya data hasil pengolahan tersebut harus dianalisis supaya data tersebut menjadi data yang akurat. Langkah-langkah analisis data dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Menyusun kembali data yang diperoleh ke dalam tabel dan menyajikan dalam bentuk grafik.
2. Analisis deskripsi terhadap *return on equity* pada perusahaan yang diteliti dengan terlebih dahulu menghitung analisis *return on equity*.
3. Analisis deskripsi terhadap harga saham perusahaan saat penutupan akhir kuartal.
4. Analisis statistik untuk mengetahui pengaruh *return on equity* terhadap harga saham.

### 3.6.1.1 Analisis Keuangan

Adapun analisis keuangan yang dilakukan dalam penelitian ini adalah *Return On Equity*, rumusnya:

$$\text{ROE} = \frac{\text{Laba bersih setelah pajak}}{\text{Total Ekuitas}} \times 100\%$$

### 3.6.2 Analisis Statistik

Untuk mengetahui sejauh mana pengaruh yang terjadi akibat perkembangan *return on equity* terhadap harga saham PT. Indosat, Tbk., digunakan analisis statistik yaitu analisis regresi linear sederhana dan koefisien determinasi serta dilakukan pengujian secara statistik distribusi t dengan signifikansi 5%.

#### 3.6.2.1 Analisis Regresi Linear Sederhana

Analisis regresi linear digunakan untuk mengetahui jenis hubungan antar variabel-variabel yang diteliti, kegunaan regresi linier sederhana menurut Riduwan (2005:244) adalah sebagai berikut::

”Kegunaan uji regresi sederhana adalah untuk meramalkan (memprediksi) variabel terikat (Y) bila variabel bebas (X) diketahui. Regresi sederhana dapat dianalisis karena didasari oleh hubungan fungsional atau hubungan sebab akibat (kausal) variabel bebas (X) terhadap variabel terikat (Y)”.

Persamaan regresi sederhana X atas Y adalah sebagai berikut:

$$Y = a + bX$$

(Riduwan, 2004;145)

Keterangan :

- a = Bilangan konstanta  
 b = Angka arah atau koefisien regresi  
 X = Variabel Dependen  
 Y = Variabel Independen  
 n = Lamanya periode

Harga a dapat diketahui dengan menggunakan rumus sebagai berikut:

$$a = \frac{\sum y \sum x^2 - \sum x \sum xy}{n \sum x^2 - (\sum x)^2} \quad (\text{Riduwan, 2004;145})$$

Harga b dapat diketahui dengan menggunakan rumus sebagai berikut:

$$b = \frac{n \sum xy - \sum x \sum y}{n \sum x^2 - (\sum x)^2} \quad (\text{Riduwan, 2004;145})$$

### 3.6.2.2 Koefisien Determinasi

Untuk mengetahui seberapa besar kontribusi dari *return on equity* (X) terhadap harga saham (Y), dilakukan perhitungan statistik dengan menggunakan koefisien determinasi (KD).

$$Kd = r^2 \times 100\% \quad (\text{Riduwan, 2004;136})$$

Keterangan:

- Kd = Nilai koefisien determinasi  
 r = Nilai koefisien korelasi

### 3.6.2.3 Uji Hipotesis

Uji hipotesis dilakukan dengan cara membandingkan antara t tabel dengan t hitung. Rumus t hitung dapat dilihat dalam persamaan berikut:

$$t_{\text{hitung}} = \frac{r\sqrt{n-2}}{\sqrt{1-r^2}}$$

Keterangan :

$t_{\text{hitung}}$  = Nilai t  
 r = Koefisien korelasi  
 n = Banyaknya data

Secara statistik, hipotesis yang akan diuji dalam pengambilan keputusan penerimaan atau penolakan hipotesis dapat ditulis sebagai berikut:

$H_0 : r = 0$ , Tidak terdapat pengaruh antara variabel X (*return on equity*) dan variabel Y (harga saham).

$H_1 : r \neq 0$ , Terdapat pengaruh antara variabel X (*return on equity*) dan variabel Y (harga saham).

Keputusan pengujian t hitung adalah sebagai berikut:

1. Jika  $t_{\text{hitung}} > t_{\text{tabel}}$ , maka  $H_0$  ditolak dan  $H_1$  diterima
2. Jika  $t_{\text{hitung}} < t_{\text{tabel}}$ , maka  $H_0$  diterima dan  $H_1$  ditolak

Kriteria pengambilan keputusan untuk hipotesis dilakukan pada taraf kesalahan 0,05 dengan derajat kebebasan  $dk = n-2$ .