

BAB III

METODE PENELITIAN

3.1 Desain Penelitian

Metode penelitian meliputi prosedur dan cara melakukan pengolahan data untuk menjawab atau memecahkan masalah penelitian termasuk pengujian hipotesis sehingga memudahkan pembuatan kesimpulan. Metode penelitian mempunyai peranan yang sangat penting dalam upaya pengumpulan data yang diperlukan dalam suatu penelitian. Sugiyono (2006:1) menyatakan bahwa:

Metode penelitian dapat diartikan sebagai cara ilmiah yang dilakukan untuk mendapatkan data yang obyektif, *valid* dan *reliable* dengan tujuan, dapat ditemukan, dibuktikan dan dikembangkan suatu pengetahuan sehingga pada gilirannya dapat digunakan untuk memahami, memecahkan, dan mengantisipasi masalah.

Metode yang akan digunakan dalam penelitian ini adalah metode deskriptif dan verifikatif, yaitu metode penelitian yang menggambarkan kondisi, ciri obyek atau variabel untuk kemudian dianalisis dan diuji hipotesisnya. Menurut Sugiyono (2006:11), metode penelitian deskriptif adalah metode penelitian yang dilakukan untuk mengetahui nilai variabel mandiri, baik satu variabel atau lebih (independen) tanpa membuat perbandingan, atau menghubungkan variabel yang lain.” Dan tujuan dari penelitian deskriptif ini adalah membuat gambaran yang jelas pada perusahaan berdasarkan fakta-fakta yang aktual sehingga dapat menjadi sebuah informasi mengenai pengaruh profitabilitas terhadap perubahan harga saham. Adapun metode

penelitian verifikatif yaitu metode penelitian yang bertujuan untuk menguji kebenaran atau teori yang telah ada, tetapi bukan untuk menciptakan teori baru. Sedangkan desain penelitian yang digunakan dalam penelitian ini adalah survey.

Variabel-variabel yang digunakan dalam proses penganalisisan data adalah berupa variabel kuantitatif. Analisis data dilakukan dengan menggunakan analisis korelasi product moment dari satu variabel independen terhadap satu variabel dependen dengan satu indikator pada yang telah memiliki nilainya sebagai petunjuk untuk mengetahui pengaruh dari variabel independen terhadap variabel dependen harga saham dalam rangka pemaksimalan nilai saham perusahaan-perusahaan pada subsektor pertambangan logam dan mineral tersebut. Teknik analisa dalam penelitian ini menggunakan analisis statistik parametris.

3.2 Operasionalisasi Variabel

Variabel independen yang digunakan dalam penelitian ini adalah profitabilitas dan perubahan harga saham. Suad Husnan (2007:72) menyatakan bahwa “profitabilitas adalah kemampuan perusahaan dalam memperoleh laba dari operasi perusahaan”. Sedangkan perubahan harga saham adalah perubahan nilai suatu saham yang mencerminkan kekayaan perusahaan yang mengeluarkan saham tersebut. Berikut penjelasan mengenai operasionalisasi variabel yang lebih rinci:

Tabel 3.1
Operasionalisasi Variabel

Variabel	Dimensi	Indikator	keterangan
Profitabilitas (X)	Laba bersih setelah pajak yang diperoleh dari laporan keuangan	<i>Return On Equity</i>	Rasio
Perubahan Harga saham (Y)	Harga saham pada saat penutupan	Perubahan Harga Saham	Rasio

3.3 Populasi dan Sampel

Populasi adalah jumlah keseluruhan subjek, objek, atau sesuatu yang ada, bisa orang, benda hidup, benda mati, jajaran kartu katalog, huruf-huruf disurat kabar, dsb. Yang berupa orang misalnya jumlah penduduk yang ada disuatu tempat pada suatu saat, sedangkan untuk barang berupa jumlah koleksi suatu perpustakaan. Banyaknya kartu katalog dilemari katalog, jumlah kutipan ilmiah di tulisan-tulisan ilmiah pada jurnal, dsb. Adapun populasi menurut Sugiyono (2008:115) adalah sebagai berikut:

“ 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. Jadi populasi bukan hanya orang, tetapi juga obyek dan benda-benda alam yang lain.”

Berdasarkan pengertian tersebut, maka yang menjadi populasi dalam penelitian ini adalah laporan keuangan empat emiten yang tercatat pada subsektor pertambangan logam dan mineral di Bursa Efek Indonesia selama periode 2007 hingga 2009.

Menurut Sugiyono, (2008:116) “sampel adalah bagian dari jumlah dan karakteristik yang dimiliki oleh populasi tersebut”. Sedangkan Arikunto, (2002:109)

berpendapat bahwa “Sampel adalah sebagian atau wakil populasi yang diteliti”. Dalam penelitian, peneliti dapat menjadikan seluruh obyek atau populasi untuk diteliti tetapi dapat juga mengambil sebagian saja dari keseluruhan objek penelitian untuk diteliti. Adapun kriteria yang digunakan dalam sampel ini adalah sebagai berikut :

1. Perusahaan telah terdaftar sejak tahun 2007 atau sebelumnya.
2. Perusahaan telah menerbitkan laporan keuangan triwulan selama 3 tahun berturut-turut yaitu tahun 2007 hingga Juni 2009.
3. Perusahaan tidak mengalami *dislisting* maupun baru melakukan penawaran perdana selama tahun pengumpulan data.

Berdasarkan populasi penelitian yang terdiri dari laporan keuangan empat emiten pada subsektor pertambangan logam dan mineral, yang memenuhi kriteria dalam penelitian ini terdapat laporan keuangan tiga emiten yaitu Aneka Tambang Tbk, International Nickel Ind. Tbk, dan Timah Tbk. Teknik sampling yang digunakan dalam penelitian ini adalah *sampling purposive*. Menurut Sugiyono, (2008:122) “*sampling purposive* adalah teknik penentuan sampel dengan pertimbangan tertentu”. Pertimbangannya adalah bahwa dari laporan keuangan empat emiten yang tercatat pada subsektor pertambangan logam dan mineral, hanya laporan keuangan tiga emiten yang tetap konsisten tersedia selama periode 2007 hingga 2009. Data dalam penelitian ini menggunakan penggabungan (*the polling data*) yaitu dari tahun 2007 sampai tahun 2009 pada emiten sampel.

3.4 Jenis Data

Jenis data dalam penelitian ini adalah data sekunder, data yang berasal dari pengumpulan dan pengolahan dari pihak lain.

3.5 Teknik Pengumpulan Data

Teknik pengumpulan data yang digunakan dalam penelitian ini adalah dokumentasi. Dokumentasi dilaksanakan dengan cara meneliti laporan keuangan dan data perubahan harga saham ketiga emiten yang tercatat pada subsektor pertambangan logam dan mineral yang diambil dari data statistik yang diterbitkan oleh Bursa Efek Indonesia dalam bentuk *IDX Monthly Statistics*.

3.6 Teknik Analisis Data

3.6.1 Teknik Analisis Data

Data berupa laporan keuangan yang telah diperoleh dari emiten-emiten pada subsektor pertambangan logam dan mineral selanjutnya akan diolah dan dihitung dengan rasio profitabilitas. Perhitungan rasio profitabilitas menggunakan *Return On Equity (ROE)*. ROE adalah rasio yang digunakan untuk mengukur kemampuan modal sendiri dalam menghasilkan laba. Nilai ROE dapat diperoleh dari membagi nilai *net income* dengan *total equity* (Andi Porman Tambunan, 2007 :146). ROE dapat dirumuskan sebagai berikut:

$$ROE = \frac{\text{Net Income}}{\text{Total Equity}}$$

Adapun data variabel dependen yaitu perubahan harga saham dapat diperoleh dari transaksi perdagangan yang ditutup per triwulan oleh Bursa Efek Indonesia. Kemudian untuk mencari perubahan harga sahamnya maka dilakukan perhitungan pada harga saham tahun bersangkutan dikurangi dengan harga saham pada tahun sebelumnya dan dibagi harga saham pada tahun sebelumnya. Perubahan harga saham dapat dirumuskan sebagai berikut:

$$\text{Perubahan Harga Saham} = \frac{S_t - S_{t-1}}{S_{t-1}}$$

Keterangan:

S_t = Harga saham pada tahun bersangkutan

S_{t-1} = Harga saham pada tahun sebelumnya

Berdasarkan kerangka pemikiran dan kesesuaian data yang diperoleh yaitu data kuantitatif dengan skala ratio, maka penulis menggunakan teknik-teknik statistik yang sesuai dengan hipotesis yang digunakan. Berikut ini adalah teknik statistik yang digunakan oleh penulis:

3.6.1.1 Uji Asumsi Normalitas

Pengujian hipotesis dalam penelitian ini, menggunakan statistik parametris karena data yang akan diuji berbentuk rasio. Karena akan menggunakan statistik parametris, maka setiap data pada setiap variabel harus terlebih dulu diuji normalitasnya. Bila data setiap variabel tidak normal, maka pengujian hipotesis tidak bisa menggunakan statistik parametris.

Deteksi Normalitas dalam penelitian ini akan menggunakan Normal Probability Plot (NPP), dengan pertimbangan dalam pengujian normalitas sampel yang kecil lebih efektif menggunakan NPP. NPP adalah suatu grafik yang membandingkan antara nilai residu dengan nilai aktual atau yang diharapkan. Distribusi normal akan membentuk suatu garis diagonal antara x dan y. Kemudian nilai data aktual tersebut akan dibandingkan dengan garis diagonal tersebut. Menurut Singgih Santoso (2009:188), “Suatu distribusi data dikatakan normal bila data tersebar disekeliling garis”.

3.6.1.2 Analisis Korelasi Product Moment

Teknik ini bertujuan untuk menerangkan kuat lemahnya hubungan antara variabel bebas dengan variabel terikat. Dalam penelitian ini, analisis korelasi product moment digunakan untuk mengetahui kuat lemahnya hubungan antara profitabilitas dengan perubahan harga saham. Dan rumus yang dapat digunakan yaitu analisis koefisien korelasi Product Moment:

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

(Sugiyono, 2008:248)

Keterangan :

- r = Koefisien Korelasi
- Y = Perubahan Harga Saham
- X = Profitabilitas
- n = Banyaknya sampel

Perhitungan analisis korelasi product moment dalam penelitian ini menggunakan bantuan program statistik *SPSS 15.0 for windows evaluation version*.

Setelah dihitung dengan rumus di atas, didapatlah koefisien korelasi dengan standar ketetapan seperti berikut ini:

Tabel 3.2
Tabel Standar Ketetapan Korelasi

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 – 1,00	sangat kuat

(Sugiyono, 2006:250)

3.6.1.3 Analisis Koefisien Determinasi

Analisis koefisien determinasi dilakukan untuk mengetahui besarnya pengaruh variabel bebas terhadap variabel tidak bebas. Dalam penelitian ini, analisis koefisien determinasi digunakan untuk mengetahui seberapa besar

pengaruh antara profitabilitas terhadap perubahan harga saham. Analisis koefisien determinasi didapat dengan rumus :

$$\mathbf{KD = r^2 \times 100}$$

(Ridwan dan Akdon, 2007:125)

Dimana : KD = Nilai koefisien determinasi

r = Nilai koefisien korelasi

